

Månadskommentar 2025

Navigering mellan hopp och verklighet

De globala aktiemarknaderna har präglats av konsolidering och eftertanke. Efter tidigare starka rörelser väger investerare nu hoppet om en mjuklandning och kommande räntesänkningar mot en verklighet med dämpad men envis inflation och en osäker global tillväxtbild. Centralbankernas agerande, särskilt Federal Reserves och ECB:s, förblir i absolut fokus. Varje nytt nyckeltal granskas intensivt för ledtrådar om penningpolitikens framtida bana, och osäkerheten kring tidpunkten för eventuella lättnader består.

Marknaden är sårbar för ett "Higher for Longer 2.0"-scenario.

Ett centralt riskmoment framstår allt tydligare: Marknaden underskattar sannolikt uthålligheten i inflationen, särskilt inom tjänstesektorn. Därmed är den sårbar för ett scenario där räntorna förblir höga längre än vad som nu prisas in ("Higher for Longer 2.0"). Förväntningarna på räntesänkningar under året är utbredda och inbakade i många värderingar. En fördröjd eller helt utebliven penningpolitisk lättnad, driven av oväntat hög inflation, riskerar därför att utlösa en smärtsam och snabb omvärdering av risktillgångar. Särskilt utsatta är högt värderade tillväxtsegment och bolag med hög skuldsättning. Denna tydliga diskrepans mellan marknadens optimistiska förväntningar och den potentiella ekonomiska verkligheten skapar en latent instabilitet under ytan.

Denna underliggande osäkerhet, kombinerad med ansträngda värderingar i vissa ledande teknikaktier, driver en försiktig rotation mot mer defensiva sektorer eller bolag med lägre värderingar. Den blandade bilden av global tillväxt – motståndskraft i vissa regioner och svaghet i andra – bidrar också till den ökade selektiviteten bland investerare.

Volatiliteten lär bestå. Kommande inflationsdata och starten på rapportsäsongen för Q1 blir avgörande vägvisare för sentimentet framöver. Noggrannhet i urval och aktiv riskhantering förblir essentiellt.

Utvecklingen till 25-03-31

YTD

Ränteportföljer

Mangold Aktiv Ränta 3	2,5%
Mangold Aktiv Ränta 2	1,3%
Jfr XACT Obligation	0,1%

Absolutavkastande

Mangold Absolut Avkastande	-1,1%
Jfr HFRX-i (valutasäkrad)	0,7%

Aktiemandat

Högutdelande,	1,3%
Jfr XACT HuA	3,7%

Global Allokering

-10,6%

Förmögenhetsportföljer

Mangold Special Client, 25% GA, 40% AR3, 35% AA	-1,4%
Jfr Index 25% XACT Högutdelande, 50% Xact Obligation 25% HFRX-i	1,3%

Mangold Stiftelseportföljen

2,0%

Jfr Index 25% XACT Högutdelande, 50% Xact Obligation 25% HFRX-i	1,3%
---	------

Fondportföljer

YTD

Mangold Lågrisk	-1,5%
Mangold Mellanrisk	-2,8%
Mangold Högrisk	-6,3%

Absolut Avkastande (AA)

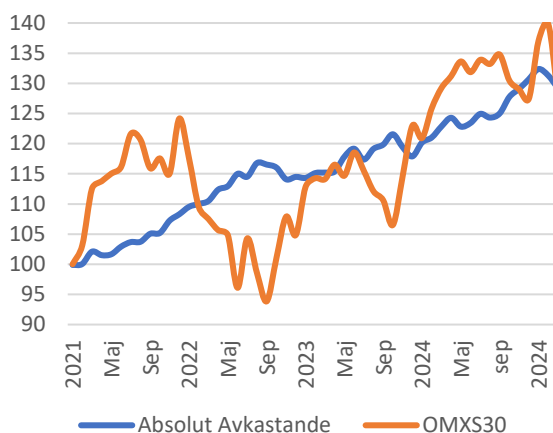
Målet med denna portfölj är tydligt: att sträva efter att leverera en positiv avkastning över tid, med en medvetet låg samvariation (korrelation) med de svängningar vi ser på de traditionella aktie- och räntemarknaderna. Enkelt uttryckt är syftet att portföljen ska kunna navigera och generera värde oberoende av om börsen som helhet går starkt eller svagt.

I det nuvarande marknadsklimatet – som vi tidigare konstaterat präglas av ökad osäkerhet, potentiella korrekationer på aktiemarknaden och ett ihållande inflationstryck – blir en strategi som "Absolut Avkastande" särskilt relevant. När traditionella tillgångar visar tecken på svaghet eller ökad samvariation, ökar efterfrågan på investeringar som kan erbjuda stabilitet och diversifiering.

USD backade med nästan 7% under mars vilket kortsiktigt var negativt för Ress och GAM. Både fonder gav positiv avkastning i lokal valuta. Excalibur var månadens lysande stjärna med +2,8%.

I en osäker värld är okorrelerad avkastning den verkliga lyxen. Medan många investerare jagar nästa stora uppgång på aktiemarknaden, ofta med betydande risk, erbjuder absoluta avkastningsstrategier något annat – och potentiellt mer värdefullt i längden. I tider då traditionella tillgångsslag (aktier och obligationer) tenderar att röra sig alltmer i takt, särskilt under stress, ökar värdet exponentiellt av strategier som kan leverera en genuint okorrelerad avkastningsström. Målet är inte bara en positiv siffra på sista raden, utan att tillföra en avkastning som stärker hela portföljens motståndskraft och robusthet – en egenskap som är som mest värdefull när det blåser snålt på finansmarknaderna. Det är detta som är kärnan i "Absolut Avkastande".

Sammanfattningsvis spelar "Absolut Avkastande" en central roll som stabilisator och diversifierare. Framgången bygger på noggrann analys och val av förvaltare samt en god förståelse för de specifika risker och möjligheter som varje underliggande strategi medför. Detta fokus på riskjusterad avkastning med låg marknadskoppling bibehålls oavsett kortsiktiga svängningar på börsen.



Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	-1,6%
Avkastning sedan årets start:	-1,1%
Avkastning 12m:	5,2%
Avkastning sedan start:	29,2%
Standardavvikelse 12m:	3,9%

Startdatum:	200801
Årlig avgift (exkl moms):	1,32%
Riskklass	3 av 7

Innehav, målvikt

RESS Life	20%
Nordic Factoring Fund	21%
Likviditetsplacering	11%
Excalibur	15%
GAM Star Cat Bond	10%
Alcur	10%
Ridge Capital	11%
Kassa	2%

Portföljbeskrivning: Absolut avkastande portföljen har som mål att ge en stabil avkastning oavsett börs-utvecklingen och är uppbyggd av olika specialfonder vilka har en okorrelerad utveckling med aktiemarknaden. Portföljen har en målavkastning i nuvarande ränte-/marknadsklimat på mellan 4 och 6 procent per år och ska ses som en byggsten i en större portfölj-konstruktion.

Mangold Högutdelande | de bästa bolagen

Högutdelande Aktier mars 2025

Stockholmsbörsen (OMXS30) har under mars upplevt vad som kan vara årets första större korrektion (>5%), med en nedgång som bryter mot den starkare utvecklingen under januari-februari. Detta sker i en tid då de tidigare exceptionellt starka kapitalflödena från USA till europeiska aktier har börjat normaliseras, vilket minskar ett tidigare starkt stöd. Den ökade globala osäkerheten kring tillväxt och räntor, kombinerat med vinsthemtagningar, sätter tydliga spår på marknadssentimentet.

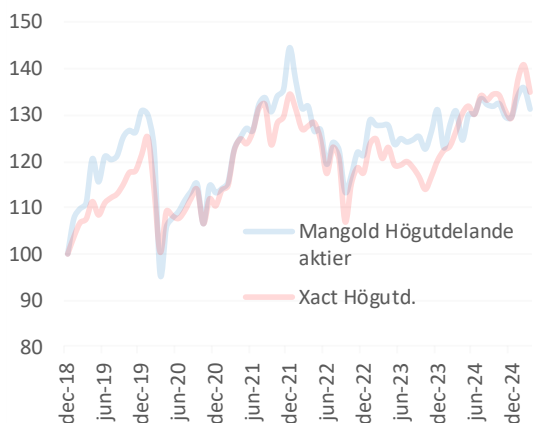
Just i detta skakigare marknadsklimat, där riktningen är osäker och korrektioner lurar, framträder fördelarna med en portfölj fokuserad på högutdelande kvalitetsaktier med full kraft. Utdelningarna erbjuder ett konkret och löpande kassaflöde – en trygg hamn av faktisk avkastning när kursuppgångar inte är givna. Historiskt tenderar dessutom stabila utdelningsbolag att uppvisa lägre volatilitet än marknaden i stort, vilket ger portföljen en välbehövlig motståndskraft när det stormar.

Den stundande Q1-rapportsäsongen och utdelningssäsongen blir nu extra viktiga. Här får bolagen chansen att visa sin operationella styrka och bekräfta den utdelningskapacitet som är så central för denna investeringsstrategi – och som kan ge ytterligare stöd åt aktiekurserna.

I osäkra tider är kassaflöde kung – och utdelningar är dess kronjuveler! Varför jaga osäkra och potentiellt flyktiga kursvinster i en marknad som uppenbart tvekar? I en värld präglad av tillväxtoro och oförutsägbar penningpolitik, representerar utdelningar från finansiellt starka bolag en sällsynt och värdefull form av konkret, förutsägbar avkastning. Medan andra strategier bygger på hopp om framtida uppgångar, levererar kvalitetsutdelare ett pålitligt kassaflöde rakt ner i fickan, här och nu. Att fokusera på att säkra detta löpande kassaflöde är inte bara en defensiv åtgärd i dagens klimat; det är en proaktiv och strategiskt smart grund för att bygga och bevara kapital långsiktigt, oavsett marknadens kortsiktiga nycker. Det är därför högutdelande kvalitetsaktier är så relevanta just nu!

Fokus på bolag med robusta affärsmodeller, starka finanser och en bevisad vilja och förmåga att konsekvent dela ut vinst till sina ägare framstår därför som en synnerligen attraktiv och relevant strategi i det rådande marknadsläget. Kommande bolagsdata blir viktiga för att bekräfta dessa eftertraktade kvaliteter.

Högutdelande Aktier



Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	-3,4%
Avkastning 2024:	-1,2%
Avkastning 2025 YTD	1,3%
Avkastning 12 mån	0,3%
Avkastning sedan start:	31,2%
Standardavvikelse 12m:	8,8%
Startår:	2019
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	5 av 7

10 största innehav

Cloetta B	9%
Lundin Gold	9%
Clas Ohlson B	6%
Bredband2 i Skandinavien	5%
Inwido	4%
Resurs Holding	3%
MEKO	3%
INVISIO	3%
Enea	3%
Arion Banki SDB	3%

Mangold Aktiv Ränta 2

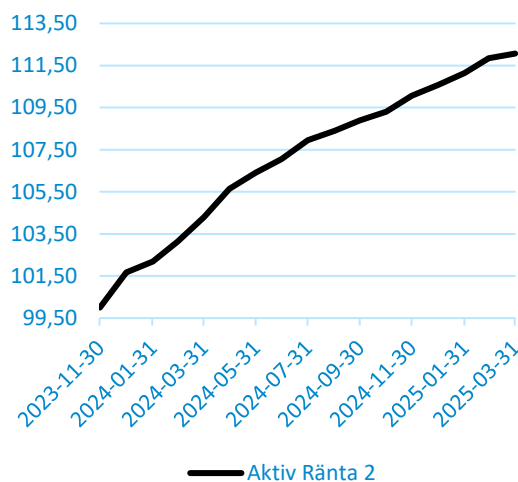
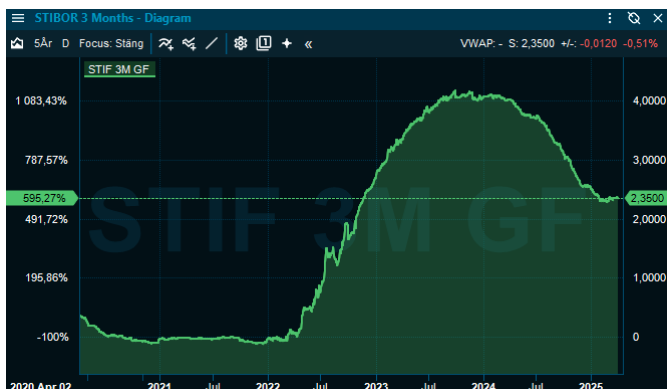
Under stressade marknadssituationer kan aktier och obligationer uppvisa korrelation. Trots en stökig börs månad såg vi inte något av den oron spilla över på obligationsmarknaden.

Aktiv Ränta 2 avkastade 0,2% under mars och har sedan årsskiftet gått upp 1,3%.

Portföljen har nu kämpat på i 15 månader och på den tiden levererat fantastiska 12,1% till låg risk.

Samtliga obligationer har en rörlig räntekomponent – 3 månaders Stibor. Stibor har nu planat ut kring 2,35%. Vår bedömning är att vi kommer att se räntan röra sig i sidled härifrån. Skulle inflationen återigen ta fart kan det innebära ett högre ränteläge, vilket normalt är dåligt för obligationsmarknaden. Skulle det hända fungerar den rörliga räntedelen som skydd för investerarna.

Under mars skedde ingen omallokering utan de enda transaktioner som skedde var att det kom in räntekuponger. Det gör det varje månad.



Nyckeltal AR2

Avkastning senaste månaden:	0,2%
Avkastning sedan årets start:	1,3%
Avkastning 12m:	7,4%
Avkastning sedan start:	12,1%
Standardavvikelse 12m:	0,8%

Startdatum:	20231201
Årlig avgift (ex moms):	0,88%
Riskklass	2 av 7
Minsta insättning	2 MSEK

Obligationsummersum

DNB
Hoist
LF Bank
Vattenfall
Stora Enso
Balder
SBAB
Castellum
Vasakronan
Atrium Ljungberg
Danske Bank
Storebrand
Landshypotek
SEB

Mangold Aktiv Ränta 3

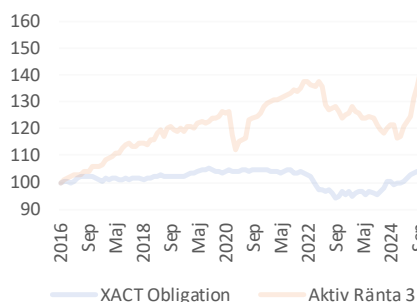
Under mars köpte förvaltningen upp likvid genom en placering i Corems hybridobligation med första calldate i juni 2025. Obligationen betalar 8,00% + 3m Stibor som betalas kvartalsvis. Bolaget har som mål att lösa obligationen så fort som möjligt eftersom den är en relativt sett dyr finansiering. Corem sitter bland annat på strategiska innehav i New York som är fullt uthyrda och redo för försäljning. Bolaget är även aktiva genom att köpa upp obligationer i andrahandsmarknaden vilket stödjer prissättningen och likviditeten.

I mars valde Genova att lösa in sin seniora obligation till 102,5 och ge ut en ny senior 3 årig obligation till 4,3%+3 månaders Stibor. Förvaltningen genomförde transaktionen och bolaget har en stark likviditet med projektutveckling inom det attraktiva hyressegmentet inom bostäder.

Aktiv Ränta 3 avkastade 0,3% under mars och har gått upp 2,5% sedan årsskiftet.

Tittar vi tillbaka 12 månader har portföljen avkastat otroliga 26%.

Portföljbeskrivning: Förvaltningen investerar i listade instrument primärt på den nordiska High Yield marknaden. Portföljen ska i normalfallet innehålla 10-15 likaviktade innehav för att i möjligaste mån uppnå diversifiering. Urvalet sker i obligationer med officiell rating i spannet S&P B+-BB+ eller motsvarande alternativt förvaltarens ratingbedömning i det fall officiell rating ej existerar. Förvaltningen sker under överseende av Mangolds Investeringskommitté för att säkerställa en god förvaltning som baserar sig på djupgående analys.



Nyckeltal AR3

Avkastning senaste månaden	0,3%
Avkastning 2025 YTD:	2,5%
Avkastning rullande 12 mån:	26,3%
Avkastning 2024	19,6%
Avkastning sedan start:	69%
Standardavvikelse 12m:	5,6%
Startår:	2013
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	3 av 7

Mangolds obligationsportfölj Kupong Förfall/Call

ALM Equity FRN + 5,50%	7,8%	2028-03-20
Intrum FRN + 3,30%	5,6%	2026-09-09
Intrum FRN + 4,60%	6,9%	2025-09-12
Klarna FRN +9,50%	11,9%	2029-02-01
Magnolia Bostad FRN + 8,75%	11,1%	2028-02-11
DNB FRN +3,50%	5,8%	2028-09-14
DNB FRN +3,10%	5,4%	2029-02-27
Genova FRN + 5,5%	8,0%	2028-09-24
Genova FRN + 4,30%	6,7%	2028-07-01
NOBA FRN + 4,75%	7,2%	2026-10-29
Euroflorist FRN + 5,50%	7,9%	2026-02-02
Hoist FRN +10,0%	12,3%	2028-05-24
Hoist FRN +6,25%	8,6%	2034-05-22
Pricer FRN +4,00%	6,3%	2027-12-17
TF Bank FRN +8,75%	11,0%	2028-09-06
TF Bank FRN +6,25%	8,5%	2026-12-01
Storebrand FRN+3,45%	5,8%	2028-11-02
Nordnet FRN +3,90%	6,2%	2026-11-16
SEB FRN+2,80%	5,1%	2029-09-03
Resurs FRN+7,75%	10,1%	2029-09-18
Resurs FRN+8,25%	10,6%	2028-12-14
Nordea FRN+2,80%	5,1%	2029-09-06
Norion FRN+5,95%	8,4%	2029-10-25
Logistri FRN +3,90%	6,4%	2027-11-20
Bonava FRN +4,75%	7,1%	2028-09-03
Corem Kelly FRN +8,00%	10,4%	2025-06-21
Snitt	7,9%	2028-05-16

Mangold Special Client och Stiftelseportfölj

Portföljen "Special Clients" är specifikt utformad för att leverera en attraktiv riskjusterad avkastning genom att balansera tre centrala byggstenar:

1. En kärna av globala aktier via portföljen "Global Allokering".
2. Ett stabiliserande inslag av **absoluta avkastningsstrategier** (liknande de i "Absolut Avkastande").
3. En extra avkastningskomponent från direktägda **svenska high yield-obligationer** (högavkastande företagsobligationer).

Syftet med denna kombination är att dra nytta av potentialen på den globala aktiemarknaden (med särskilt öga på regioner med starkare tillväxt som Asien EM), samtidigt som de absoluta avkastningsstrategierna bidrar med diversifiering och dämpad volatilitet tack vare sin låga korrelation med traditionella marknader. De svenska high yield-obligationerna adderar ett högre löpande kassaflöde (yield) till mixen, men detta sker genom att ta en medveten kreditrisk kopplad till de underliggande svenska bolagen.

Kreditspreaden – Portföljens kanarifågel i gruvan?

Just utvecklingen för kreditspreadarna på de svenska high yield-obligationerna blir nu en kritisk temperaturmätare för denna portfölj, och kanske en indikator för riskaptiten i stort. Återspeglar en eventuell ökning av spreadarna en genuin oro för svensk konjunktur och ökade kreditförluster framöver? Eller indikerar stabila eller minskande spreadar att marknaden fokuserar mer på den kommande räntesänkingscykeln och en fortsatt (om än dämpad) ekonomisk aktivitet? Rörelserna i dessa spreadar är en nyckelindikator att bevaka noga, då de kan ge tidiga signaler om det underliggande ekonomiska klimatet och investerarnas vilja att ta kreditrisk.

Portföljens inneboende styrka ligger i dess diversifiering över olika tillgångslag och riskkällor. Detta skapar en robust grund för att hantera varierande marknadsscenarier. Det kräver dock aktiv bevakning och potentiell justering av exponeringen mot de olika delarna – globala aktietrender, alternativa strategiers prestanda, och inte minst kreditförhållandena och spreadutvecklingen på den svenska high yield-marknaden – för att kontinuerligt optimera portföljens risk och avkastning.



Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	-2,2%
Avkastning 2025:	-1,4%
Avkastning 2024:	12,3%
Avkastning rullande 12m:	10,6%
Avkastning sedan start:	14,5%
Standardavvikelse 12m:	4,7%

Startår:	2021
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	4 av 7

Innehav, målvikter

Absolut Avkastande	35%
Företagsobligationer HY	40%
Global Allokering	25%

Stiftelseportföljen har motsvarande allokering i enlighet med Special Client.

Portföljbeskrivning: Special Clients är en förvaltd portfölj som bygger på klassisk portföljteori där målet är att maximera den riskjusterade avkastningen utifrån de i portföljen ingående byggstenarna. Byggstenarna är Mangolds förvaltda diskretionära portföljer; Absolut avkastande, Aktiv Ränta och Högutdelande aktieportföljen.

Global Allokering

För Global Allokering gäller det att navigera en alltmer differentierad global aktiemarknad. Även om övergripande teman som inflation, ränteförväntningar och geopolitisk risk består från tidigare under året, skiljer sig förutsättningarna och utsikterna nu markant mellan de stora ekonomiska blocken när vi blickar framåt mot resten av 2025.

Baserat på vår nuvarande vy ser vi följande bild för nyckelregionerna:

•**USA:** Förväntas visa fortsatt motståndskraft med en BNP-tillväxt på 1.7-2.4%, men detta sker till priset av en inflation som biter sig fast över 2%-målet och en trolig uppgång i arbetslösheten mot 4.3-4.4%. Två räntesänkningar från Federal Reserve är dock inprisade under året. Politiska risker (tullar, Kina-relationen, inrikespolitik) kvarstår. Teknik och energi ses som viktiga styrkeområden. Sammantaget bedöms attraktiviteten som **måttlig**.

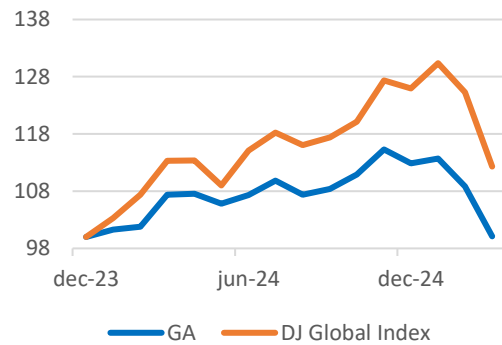
•**Europa:** Utsikterna är mer dämpade med en väntad tillväxt på endast 0.9-1.3%. Inflationen ligger runt eller något över 2%, medan arbetslösheten förväntas vara relativt stabil (6.2-6.4%). Marknaden räknar med fortsatta räntesänkningar från ECB. Kriget i Ukraina, relationen till Ryssland samt risken för globala tullar utgör de största riskerna. Teknik och ren energi lyfts fram som styrkor. Attraktiviteten bedöms, likt USA, som **måttlig**.

•**Asien (EM - Emerging Markets):** Sticker ut positivt med en prognos om stark tillväxt, särskilt driven av dynamiska ekonomier som Indien och Indonesien. Ytterligare räntesänkningar väntas i regionen, även om inflations- och arbetslöshetsbilderna är mer varierad mellan länderna. Spänningar mellan USA och Kina samt globala tullrisker är dock påtagliga. Teknik och industri är viktiga sektorer. Den övergripande investeringsattraktiviteten bedöms som **potentiellt hög**.

Denna regionala spridning i utsikter bekräftar värdet av, och nödvändigheten i, en bred global diversifiering inom ramen för "Global Allokering".

Tillväxtmotorn har skiftat växel – missa inte Asien!

Den mest slående insikten från vår regionala analys är den tydliga tillväxtdivergensen. Medan USA och Europa förväntas leverera en ganska modest tillväxt under 2025, pekar prognoserna mot betydligt starkare dynamik i stora delar av Asien (EM). För en global portfölj är detta en kritisk observation. Att vara alltför exponerad mot de mogna marknaderna innebär en risk att missa den globala ekonomins främsta tillväxtmotor.



Avkastning MTD	-8,0%
Avkastning 2025 YTD	-11,3%
Avkastning 2024	12,0%
Avkastning rullande 12 mån	-6,8%
Standardavvikelse (12m)	12,0%

Startår	2023
Förv avg (exkl moms)	1,32%
Kiid risk	5 av 7

Största innehav

Ishares Core MSCI World	15%
Franklin FTSE India	15%
Ishares Nasdaq 100	10%
X-trackers World Health Care	10%
SPDR S&P 500	7%
SPDR US Mid Cap	7%
Ishares HY Corp Bond EUR ESG	6%
SPDR S&P 600 US Small cap	5%
Xtrackers Russel 2000	5%
Xtrackers MSCI US Financials	5%
Xtrackers MSCI Eur Utilities	5%

Portföljbeskrivning: Global Allokering är en investeringsportfölj som investerar i ETF:er och fonder med framför allt global exponering. Jämförelseindex är världindex. I och med sin inriktning kommer det över tid att vara större exponering mot utländsk valuta, framför allt USD och EUR. Portföljförändringar görs med stöd av inköpt extern makroanalys och slutlig allokering beslutas av Mangolds investeringskommitté. Förväntad avkastning över tid ligger på 7-9% per år efter avgifter.

Fondportföljerna

Marknadskommentar – Fondportföljerna (Låg-, Mellan-, Högrisk), Mars 2025

Marknaden i mars 2025 är fortsatt komplex. Vi ser en global aktiemarknad som konsoliderar efter tidigare rörelser, ihållande osäkerhet kring inflation och centralbankernas agerande, samt geopolitiska spänningar. Samtidigt finns tydliga regionala skillnader där exempelvis Asien (EM) visar tecken på relativ styrka jämfört med USA och Europa.

Detta klimat påverkar portföljerna på olika sätt.

Lågriskportföljen, med en högre andel ränte- och hedgefonder/alternativa strategier, förväntas uppvisa större motståndskraft mot börsnedgångar.

Högriskportföljen, med sin betydande exponering mot aktiefonder, är mer känslig för marknadsvolatilitet men är samtidigt positionerad för att dra nytta av den långsiktiga tillväxtpotentialen på aktiemarknaderna.

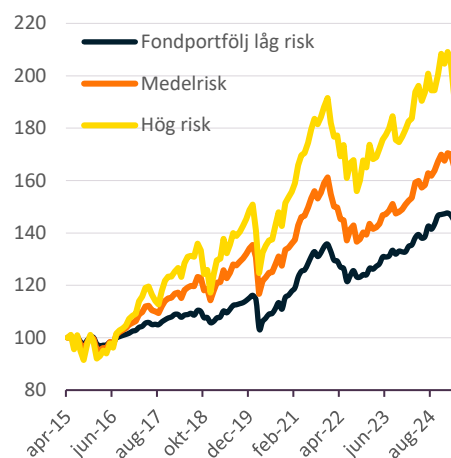
Mellanriskportföljen utgör en balanserad medelväg.

Portföljernas fondinnehav reflekterar vår strategi att navigera denna miljö:

I komplexa tider lyser aktiv förvaltning klarast. Dagens marknadsmiljö, med stora skillnader i utsikter mellan regioner, sektorer och enskilda bolag, förstärker värdet av aktiv fondförvaltning. Till skillnad från passiva indexfonder har skickliga aktiva förvaltare flexibiliteten att analysera, välja bort risker och identifiera specifika möjligheter – oavsett om det är på aktie-, ränte- eller alternativa marknader. Denna förmåga att anpassa portföljen och göra aktiva val är en central del i strävan att skapa mervärde och navigera framgångsrikt i ett utmanande investeringsklimat.

Årsavkastning för fondportföljerna

År	Hög	Mellan	Låg	OMXS30
2025 YTD	-6,2%	-1,4%	-1,9%	0,4%
2024	14,1%	11,1%	10,9%	3,6%
2023	8,7%	8,3%	7,1%	17,3%
2022	-13,9%	-13,6%	-8,7%	-16,0%
2021	24,7%	19,9%	16,8%	29,1%
2020	3,3%	0,2%	0,8%	5,8%
2019	26,9%	17,3%	9,0%	25,8%
2018	-4,9%	-0,9%	-2,0%	-10,7%
2017	13,7%	9,0%	5,3%	3,9%
2016	10,2%	6,2%	2,4%	4,9%
Sedan start	92,0%	65,3%	44,5%	82,8%



Startår	2015
Riskklass (låg)	3 av 7
Riskklass (mellan)	4 av 7
Riskklass (hög)	5 av 7
Årlig avgift ex moms (låg)	0,88%
Årlig avgift ex moms (mellan)	1,32%
Årlig avgift ex moms (hög)	1,32%
Avkastning sedan start (låg)	45%
Avkastning sedan start (mellan)	65%
Avkastning sedan start (hög)	92%
Risk St dev 12m(låg)	4,4%
Risk St dev 12m(mellan)	6,3%
Risk St dev 12m (hög)	11,5%

Portföljbeskrivning: Fondportföljerna finns i tre olika riskkategoriseringar: Låg (riskklass 3), mellan (riskklass 4) och hög (riskklass 5) enligt den standardiserade KIID-riskkalan. Urvalet av fonderna som ingår i portföljerna sker med etisk hänsyn och alla fonder godkänns av Mangolds Investeringskommitté innan de får användas i förvaltningen.

Kontakt

Logga gärna in på Mangold Online för att ta del av din specifika portföljrapport.

Ansvariga portföljförvaltare: Peter Haage /
Christer Hultblad

Har du frågor eller vill veta mer om Mangolds övriga diskretionära portföljer, kontakta din rådgivare.

privatebanking@mangold.se
08-503 01 550
Nybrogatan 55, Stockholm
Box 55691, SE-114 40 Stockholm
mangold.se

Mangold Private Banking – hållbar och personlig förvaltning Mangold Fondkommission grundades 2000 och är börsnoterat på Nasdaq Main Market Mid Cap. Private Banking erbjuder enbart diskretionär portföljförvaltning och har inga egna fonder. Fokus ligger på transparens, hållbarhet och riskspridning. Våra kunder ska enkelt kunna se underliggande placeringar och vilka avgifter som dragits. Vår förvaltningsmetodik bygger både på algoritm-baserad kvantitativ analys – Mangold Equity Lab – och kvalitativ traditionell analys. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Investerat kapital kan både öka och minska i värde. Då portföljkunder har olika startdatum kan avvikelser vad gäller avkastning och innehav uppstå. Faktablad och produktinformation finns på Mangolds hemsida alternativt via din rådgivare. Informationen är endast avsett såsom allmän produktinformation och skall inte ses som ett investeringsråd eller rekommendation. Informationen kan vara ofullständig, inaktuell eller inkorrekt. Mangold ansvarar inte för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte på något sätt ändras eller vidarebefordras utan Mangolds tillstånd.