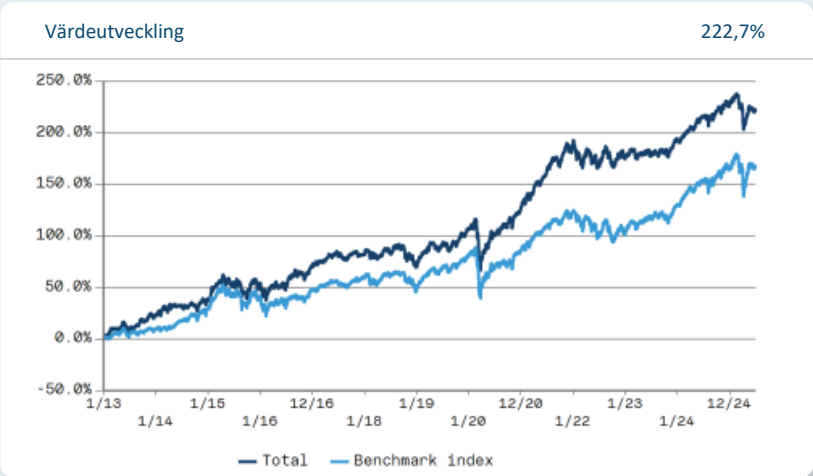


Hereditas portfölj Q2/2025



Avkastning	
Q2	YTD
0,6%	-1,7%

PORTFÖLJENS BRUTTOVÄRDE*	SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE ¹
248,7 M€	3,93 €

Månatlig avkastning														
År	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD	BM
2025	2.03	0.18	-4.47	-1.81	2.70	-0.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.76	0.82
2024	0.99	1.48	2.22	-0.22	1.39	2.15	0.10	0.23	1.03	-0.59	2.74	0.23	12.34	14.84
2023	1.63	1.42	-1.32	0.47	-0.39	0.54	0.46	0.18	-0.29	-1.61	3.19	2.41	6.79	14.31
2022	-4.72	-1.78	2.92	-0.19	-1.46	-3.15	5.40	-1.43	-3.99	2.62	1.31	-1.19	-6.06	-9.76
2021	1.26	1.83	4.78	2.03	1.73	3.54	2.79	1.54	-1.22	3.56	0.20	3.76	28.88	20.00
Periodavkastningar														
	1 mån	3 mån	YTD	6 mån	1 år	3 år	5 år	10 år	från början					
Totalt	-0.24	0.61	-1.76	-1.76	1.93	6.33	10.00	7.73	222.71					
Benchmark index	-0.39	1.65	0.82	0.82	5.42	10.28	9.52	6.51	167.00					
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.														

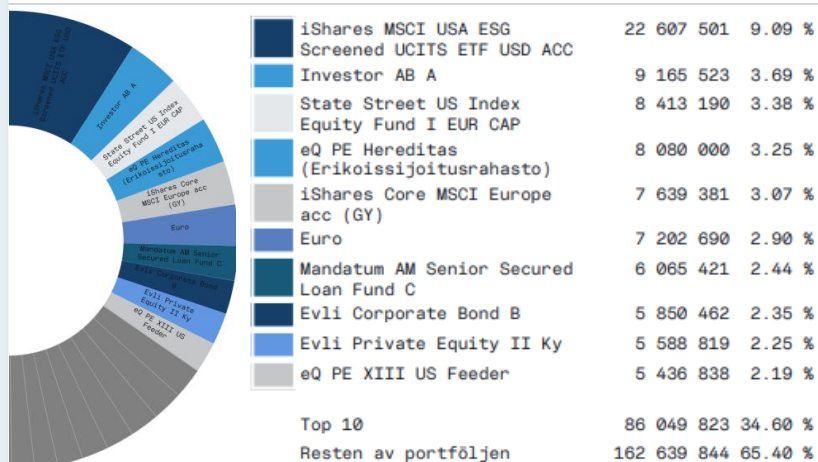
Kvartalskommentar	
- Årets andra kvartal (Q2) var volatilt på grund av de amerikanska tullförhandlingarna och fortsatta geopolitiska spänningar. Den amerikanska aktiemarknaden återhämtade sig starkt efter ett svagt första kvartal. För europeiska investerare dämpades dock den positiva effekten av börsuppgången då den amerikanska dollarn försvagades markant under perioden. - För Hereditas gav placeringarna under Q2 en god totalavkastning på + 3 %, men då försvagningen av dollarn beaktas sjönk avkastningen till +0,6%. - Avkastningen för 2024 har förbättrats med 0,18% från 12,16% till 12,34% och avkastningen för Q1 har försämrats med 0,05% från -2,31% till -2,36% jämfört med avkastningen i Q1-rapporten. Detta beror på förändringar i värderingen av privatkapitalfonderna.	

Hereditas jämförelseindex består av: 35 % MSCI Daily Net TR Europe, 35 % MSCI World NR EUR, 15 % Bloomberg Euro Corporate Bond TR EUR, 15 % IQ Hedge Multi-Strategy Index

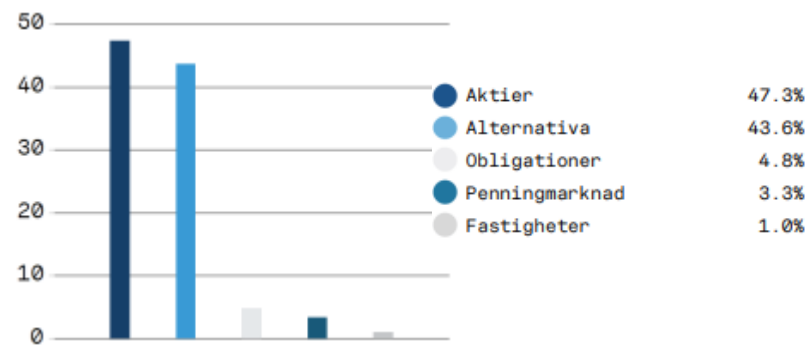
*Hereditas har ett lån på 5 miljoner euro
¹ Substansvärdet per aktie räknas genom att ta (tillgångar skulder (inkl.latent skatteskuld))/antal aktier. Detta värde är inte reviderat, ett substansvärde som är granskat av revisorerna publiceras en gång per år i samband med publiceringen av bokslut. Substansvärdet är uträknat utifrån den information som Hereditas har då rapporten publiceras

Portföljens allokering

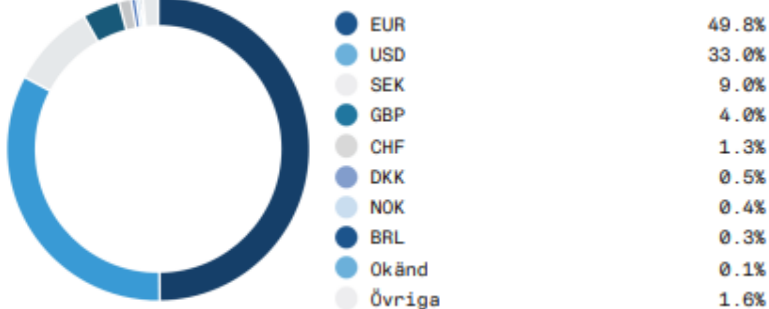
10 största placeringar



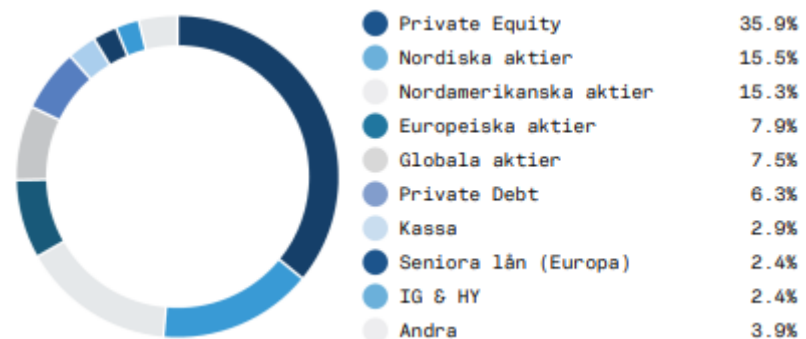
Tillgångsallokering



Valutaallokering



Detaljerad tillgångsallokering



Största bidragen till portföljens avkastning Q2

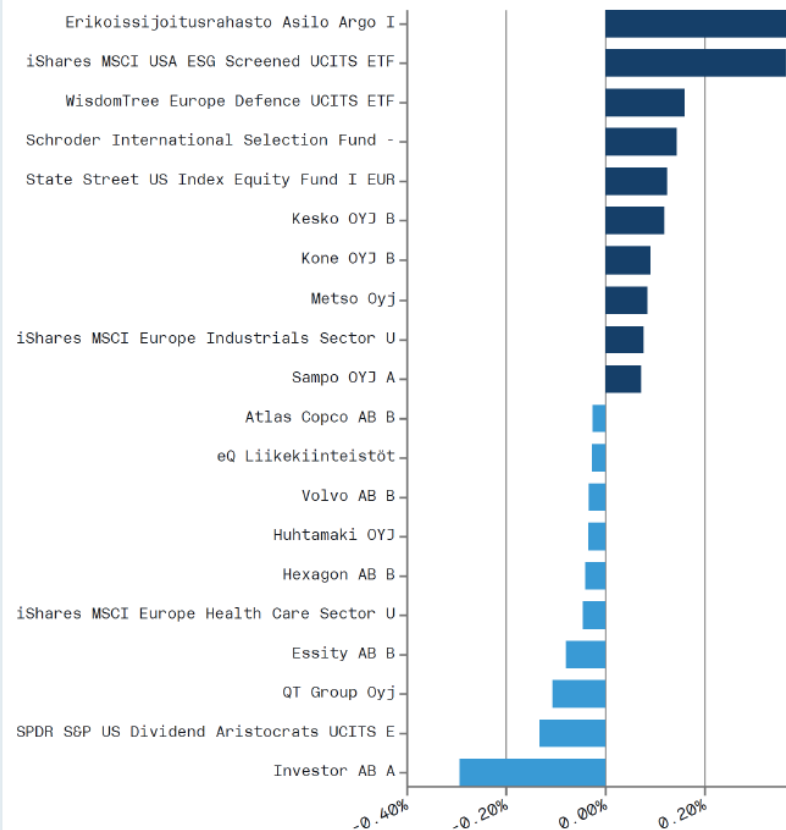
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	0.38%	0.38%	0.20%	0.52%	1.46%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD ACC	0.36%	0.36%	-1.02%	0.42%	9.09%
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	0.16%	0.16%			1.36%
Schroder International Selection Fund - Nordic Micro Cap	0.14%	0.14%	0.18%	0.13%	1.60%
State Street US Index Equity Fund I EUR CAP	0.12%	0.12%	-0.30%	0.17%	3.38%
Kesko OYJ B	0.12%	0.12%	0.18%	0.32%	0.93%
Kone OYJ B	0.09%	0.09%	0.23%	0.26%	1.01%
Metso Oyj	0.08%	0.08%	0.06%	0.07%	0.57%
iShares MSCI Europe Industrials Sector UCITS ETF	0.08%	0.08%	0.14%	0.17%	0.86%
Sampo OYJ A	0.07%	0.07%	0.23%	0.21%	1.10%

10 största negativa bidragen under perioden

Investor AB A	-0.29%	-0.29%	0.03%	0.07%	3.69%
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (USD)	-0.13%	-0.13%	-0.15%	0.00%	1.79%
QT Group Oyj	-0.11%	-0.11%	-0.07%	-0.12%	0.12%
Essity AB B	-0.08%	-0.08%	-0.02%	0.08%	0.68%
iShares MSCI Europe Health Care Sector UCITS ETF	-0.05%	-0.05%	-0.03%	-0.13%	0.71%
Hexagon AB B	-0.04%	-0.04%			0.55%
Huhtamaki OYJ	-0.04%				0.55%
Volvo AB B	-0.03%	-0.03%			0.48%
eQ Liikekiinteistöt	-0.03%	-0.03%	-0.02%	-0.04%	0.97%
Atlas Copco AB B	-0.03%	-0.03%	0.00%	-0.18%	0.48%

Största bidragen till portföljens avkastning



Denna rapport visar utvecklingen för Hereditas placeringsportfölj under det senaste kvartalet. Rapporten är inte reviderad. Rapporten baserar sig på den information som Hereditas har vid tillfället för rapportens publicering. Vissa värdepapper värderas för kvartalet senare än Hereditas rapport publiceras och värderas således till den senast gjorda värderingen. Hereditas ansvarar inte för eventuella fel som kan finnas i rapporten eller för eventuella påföljder som användningen av informationen i rapporten kan orsaka.

Största bidragen till portföljens avkastning 2025

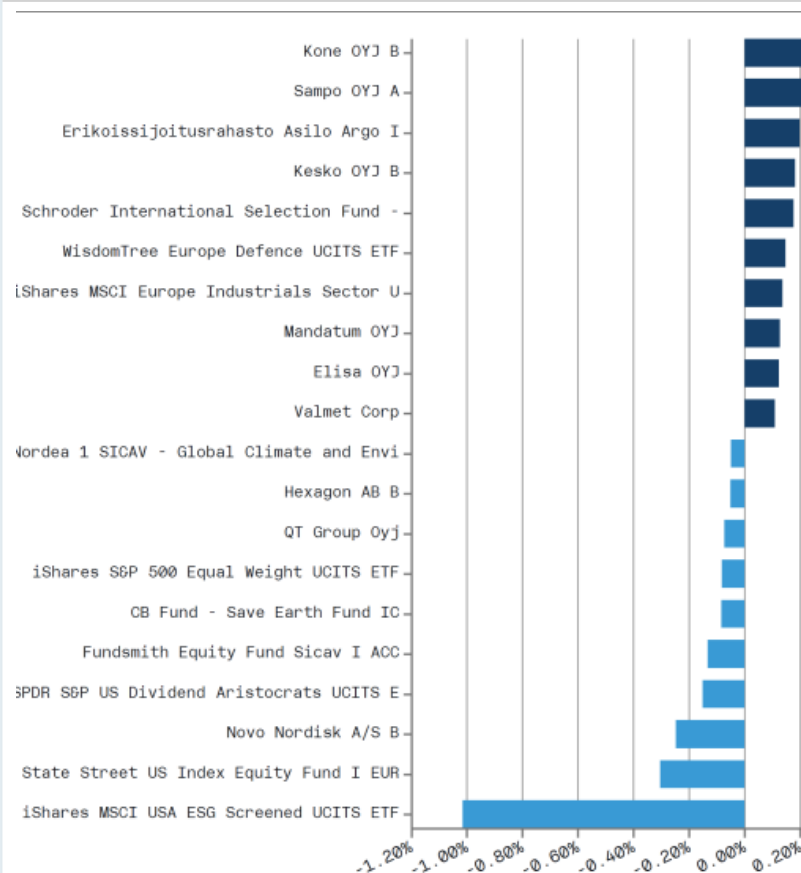
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Kone OYJ B	0.23%	0.09%	0.23%	0.26%	1.01%
Sampo OYJ A	0.23%	0.07%	0.23%	0.21%	1.10%
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	0.20%	0.38%	0.20%	0.52%	1.46%
Kesko OYJ B	0.18%	0.12%	0.18%	0.32%	0.93%
Schroder International Selection Fund - Nordic Micro Cap	0.18%	0.14%	0.18%	0.13%	1.60%
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	0.15%	0.16%			1.36%
iShares MSCI Europe Industrials Sector UCITS ETF	0.14%	0.08%	0.14%	0.17%	0.86%
Mandatum OYJ	0.13%	0.06%	0.13%	0.15%	0.56%
Elisa OYJ	0.12%	0.06%	0.12%	0.11%	0.95%
Valmet Corp	0.11%	0.04%	0.11%	0.01%	0.85%

10 största negativa bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD ACC	-1.02%	0.36%	-1.02%	0.42%	9.09%
State Street US Index Equity Fund I EUR CAP	-0.30%	0.12%	-0.30%	0.17%	3.38%
Novo Nordisk A/S B	-0.25%	0.01%	-0.25%	-1.15%	
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (USD)	-0.15%	-0.13%	-0.15%	0.00%	1.79%
Fundsmith Equity Fund Sicav I ACC	-0.13%	0.05%	-0.13%	-0.10%	2.05%
CB Fund - Save Earth Fund IC	-0.08%	0.02%	-0.08%	-0.05%	0.81%
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	-0.08%	-0.02%	-0.08%	0.06%	1.06%
QT Group Oyj	-0.07%	-0.11%	-0.07%	-0.12%	0.12%
Hexagon AB B	-0.05%	-0.04%			0.55%
Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	-0.05%	0.03%	-0.05%	0.04%	1.04%

Största bidragen till portföljens avkastning



Denna rapport visar utvecklingen för Hereditas placeringsportfölj under det senaste kvartalet. Rapporten är inte reviderad. Rapporten baserar sig på den information som Hereditas har vid tillfället för rapportens publicering. Vissa värdepapper värderas för kvartalet senare än Hereditas rapport publiceras och värderas således till den senast gjorda värderingen. Hereditas ansvarar inte för eventuella fel som kan finnas i rapporten eller för eventuella påföljder som användningen av informationen i rapporten kan orsaka.