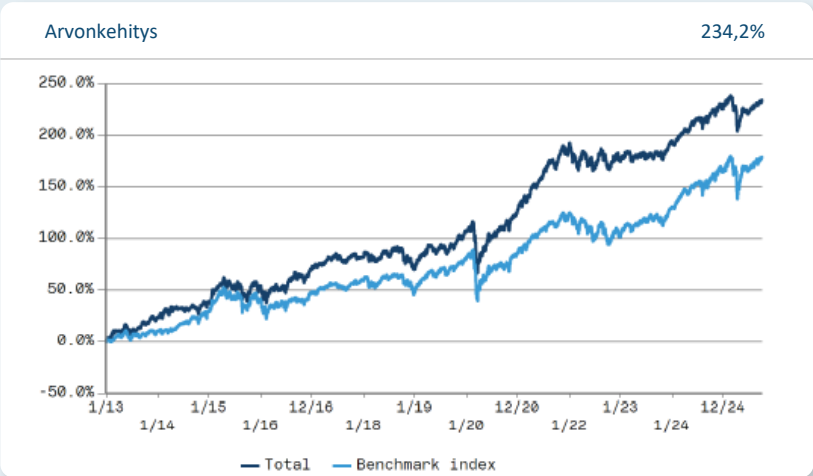


Hereditaksen salkku Q3/2025



Kuukausituotot

Vuosi	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	YTD	BM
2025	2.04	0.18	-4.35	-1.86	2.70	-0.21	1.81	0.44	1.12	0.00	0.00	0.00	1.68	5.27
2024	0.99	1.48	2.21	-0.22	1.39	2.15	0.10	0.23	1.03	-0.59	2.74	0.30	12.41	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

Periodituotot

	1 kk	3 kk	6 kk	YTD	1 v	3 v	5 v	10 v	alusta
Yhteensä	1.12	3.40	4.00	1.68	4.16	7.67	9.48	8.91	234.24
Benchmark index	1.67	4.41	6.14	5.27	8.32	12.74	10.15	7.70	178.79

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Hereditaksen vertailuindeksi sisältää: 35 % MSCI Daily Net TR Europe, 35 % MSCI World NR EUR, 15 % Bloomberg Euro Corporate Bond TR EUR, 15 % IQ Hedge Multi-Strategy Index

Tuotto

Q3	YTD
3,4%	1,7%

SALKUN BRUTTO MARKKINA-ARVO* SUBSTANSSIIARVO/OSAKE¹

255,8M€	4,05 €
---------	--------

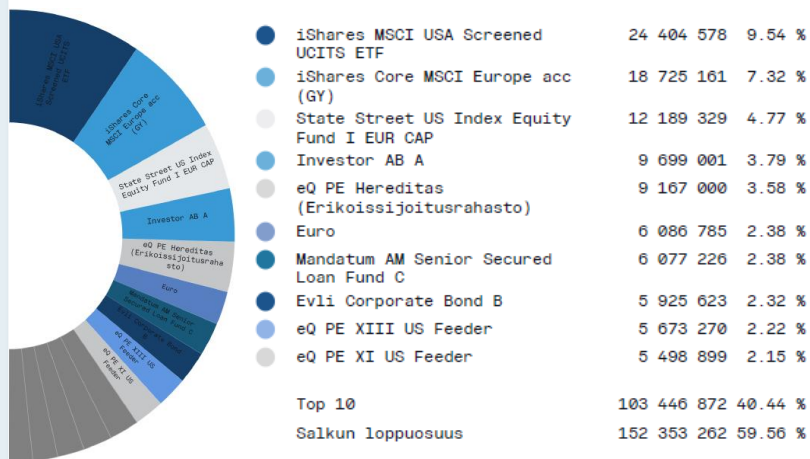
Neljänneskatsaus

- Vuoden kolmas neljännes (Q3) oli vakaa verrattuna vuoden ensimmäiseen puoliskoon. Helsingin pörssi jatkoi vahvaa kehitystä suhteessa muuhun maailmaan. Yhdysvaltain markkinat ovat kehittyneet edelleen hyvin, eikä dollarin heikentyminen jatkunut Q3:n aikana. Fed teki vuoden 2025 ensimmäisen koronlaskun.
- Hereditaksen sijoitukset tuottivat toisella neljänneksellä hyvän kokonaistuoton, +3,4 %.
- Vuoden 2024 tuotto on noussut 0,07 %, 12,34 %:sta 12,41 %:iin. Ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto on noussut 0,1 %, -1,76 %:ista -1,66 %:iin verrattuna Q2-raporttiin. Tämä on seurausta pääomarahastojen arvostusten muutoksista.

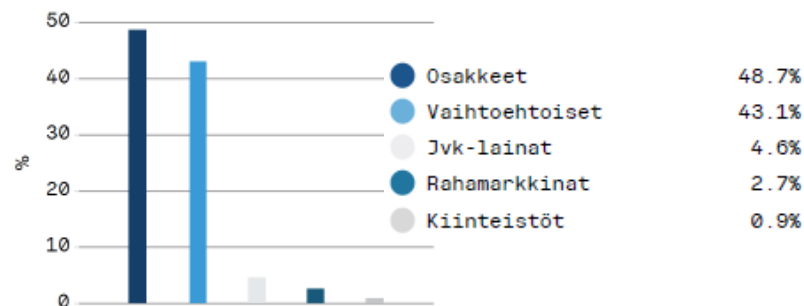
* Hereditaksella on 5 miljoonan euron laina.
¹ Substanssiarvo/osake lasketaan seuraavalla kaavalla: (Varallisuus – velat (käypä arvo sisältäen latentin verovelan))/osakkeiden määrä. Tämä arvo ei ole tilintarkastettu, tilintarkastettu arvo julkaistaan kerran vuodessa tilinpäätöksen yhteydessä. Substanssiarvo/osake on laskettu niillä tiedoilla mitä Hereditaksella oli tämän raportin julkaisuajankohdalla.

Salkun Allokaatio

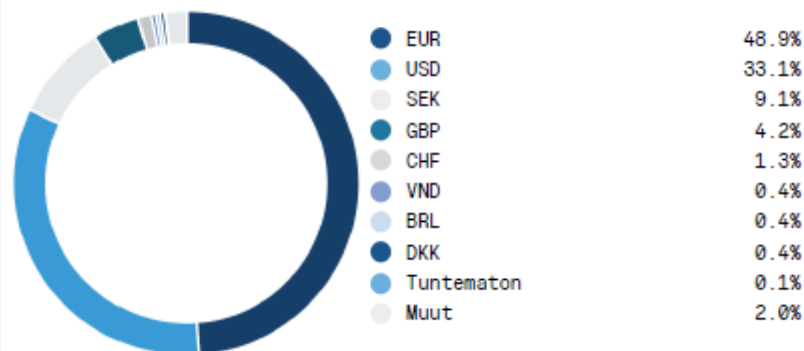
10 suurinta sijoitusta



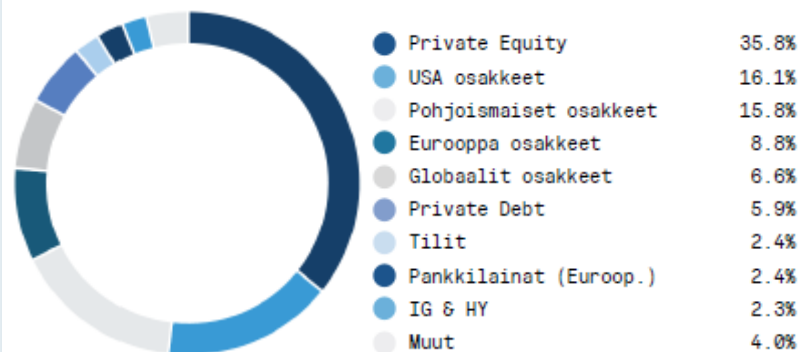
Omaisuuslajijakauma



Valuuttajakauma



Sijoitusten tarkempi jakauma



Salkun tuottoon eniten vaikuttaneet arvopaperit Q3

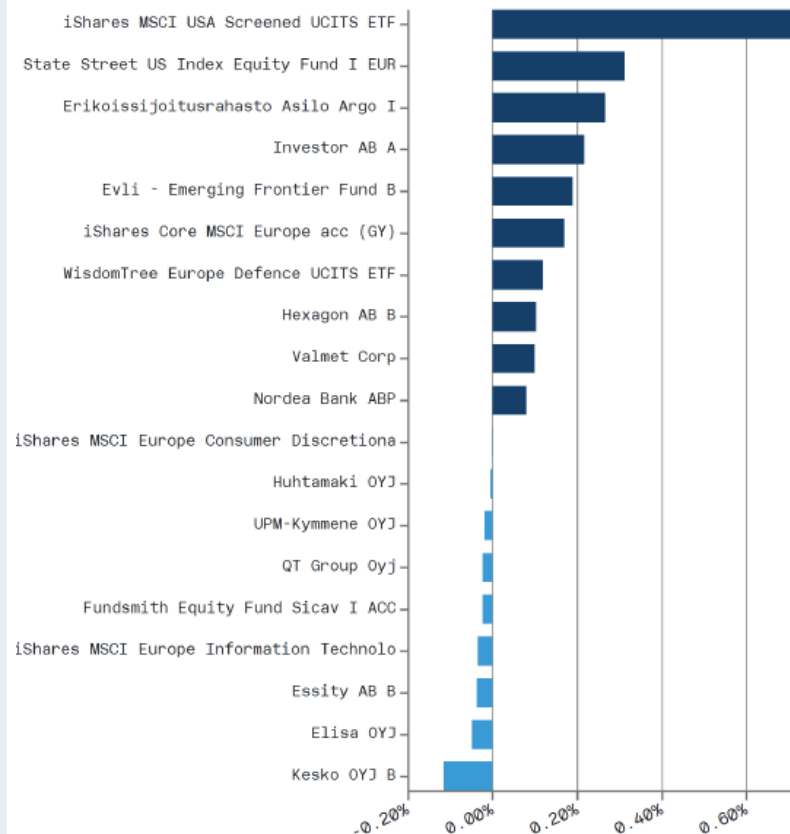
10 eniten positiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	0.72%	0.72%	-0.31%	1.13%	9.54%
State Street US Index Equity Fund I EUR CAP	0.31%	0.31%	0.00%	0.38%	4.77%
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	0.27%	0.27%	0.46%	0.76%	1.68%
Investor AB A	0.22%	0.22%	0.24%	-0.11%	3.79%
Evli - Emerging Frontier Fund B	0.19%	0.19%	0.16%	0.22%	1.29%
iShares Core MSCI Europe acc (GY)	0.17%	0.17%			7.32%
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	0.12%	0.12%			1.44%
Hexagon AB B	0.10%	0.10%			0.67%
Valmet Corp	0.10%	0.10%	0.21%	0.02%	0.72%
Nordea Bank ABP	0.08%	0.08%	0.11%	0.12%	0.82%

10 eniten negatiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
Kesko OYJ B	-0.12%	-0.12%	0.07%	0.03%	0.78%
Elisa OYJ	-0.05%	-0.05%	0.07%	-0.01%	0.87%
Essity AB B	-0.04%	-0.04%	-0.06%	-0.17%	0.63%
iShares MSCI Europe Information Technology Sector UCITS ETF	-0.03%	-0.03%	-0.02%	-0.02%	
Fundsmith Equity Fund Sicav I ACC	-0.02%	-0.02%	-0.16%	-0.10%	1.00%
QT Group Oyj	-0.02%	-0.02%	-0.10%	-0.21%	0.09%
UPM-Kymmene OYJ	-0.02%	-0.02%	-0.04%	-0.14%	0.41%
Huhtamaki OYJ	-0.01%	-0.01%			0.58%
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	0.00%	0.00%	-0.04%	-0.05%	

Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla



Salkun tuottoon eniten vaikuttaneet arvopaperit 2025

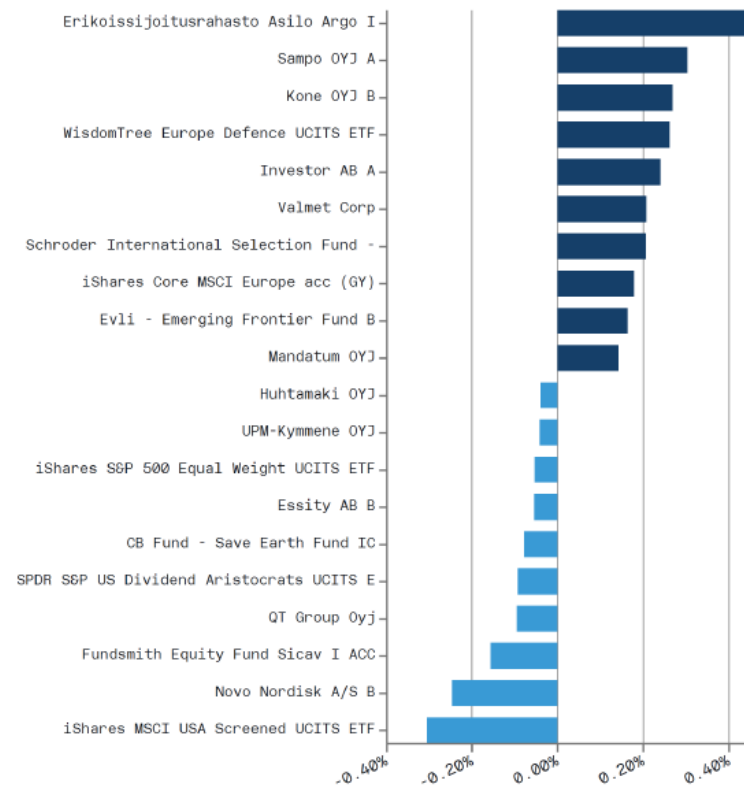
10 eniten positiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	0.46%	0.27%	0.46%	0.76%	1.68%
Sampo OYJ A	0.30%	0.08%	0.30%	0.23%	1.15%
Kone OYJ B	0.27%	0.04%	0.27%	0.11%	1.02%
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	0.26%	0.12%			1.44%
Investor AB A	0.24%	0.22%	0.24%	-0.11%	3.79%
Valmet Corp	0.21%	0.10%	0.21%	0.02%	0.72%
Schroder International Selection Fund - Nordic Micro Cap	0.21%	0.03%	0.21%	0.18%	1.58%
iShares Core MSCI Europe acc (GY)	0.18%	0.17%			7.32%
Evli - Emerging Frontier Fund B	0.16%	0.19%	0.16%	0.22%	1.29%
Mandatum OYJ	0.14%	0.02%	0.14%	0.15%	0.56%

10 eniten negatiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	-0.31%	0.72%	-0.31%	1.13%	9.54%
Novo Nordisk A/S B	-0.25%	0.00%	-0.25%	-0.59%	
Fundsmith Equity Fund Sicav I ACC	-0.16%	-0.02%	-0.16%	-0.10%	1.00%
QT Group Oyj	-0.10%	-0.02%	-0.10%	-0.21%	0.09%
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (USD)	-0.09%	0.06%	-0.09%	-0.07%	1.79%
CB Fund - Save Earth Fund IC	-0.08%	0.01%	-0.08%	-0.14%	0.79%
Essity AB B	-0.06%	-0.04%	-0.06%	-0.17%	0.63%
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	-0.05%	0.03%	-0.05%	0.01%	
UPM-Kymmene OYJ	-0.04%	-0.02%	-0.04%	-0.14%	0.41%
Huhtamaki OYJ	-0.04%	-0.01%			0.58%

Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla



Tämä raportti näyttää Hereditaksen salkun kehitys edellisellä kvartaalilla. Raportti ei ole tilintarkastettu. Raportti perustuu Hereditaksen julkaisuajankohdalla käytettävissä oleviin tietoihin. Koska joidenkin arvopapereiden arvot julkaistaan tämän raportin julkaisuajankohdan jälkeen, nämä arvopaperit arvostetaan viimeiseen julkaistuun arvoon. Hereditaksella ei ole vastuuta raportin mahdollisista virheistä tai raportin tietojen käyttämisen mahdollisista seuraamuksista