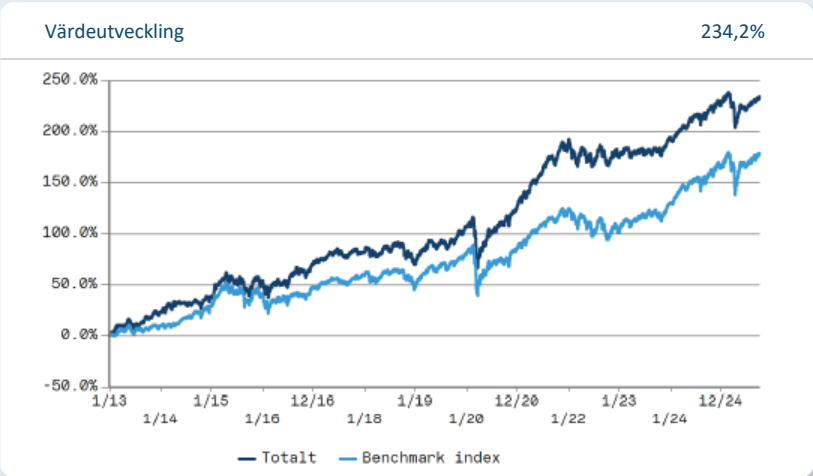


Hereditas portfölj Q3/2025



Månatlig avkastning														
År	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	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
Periodavkastningar														
	1 mån	3 mån	6 mån	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	från början					
Totalt	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					
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.														

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

Avkastning	
Q3	YTD
3,4%	1,7%

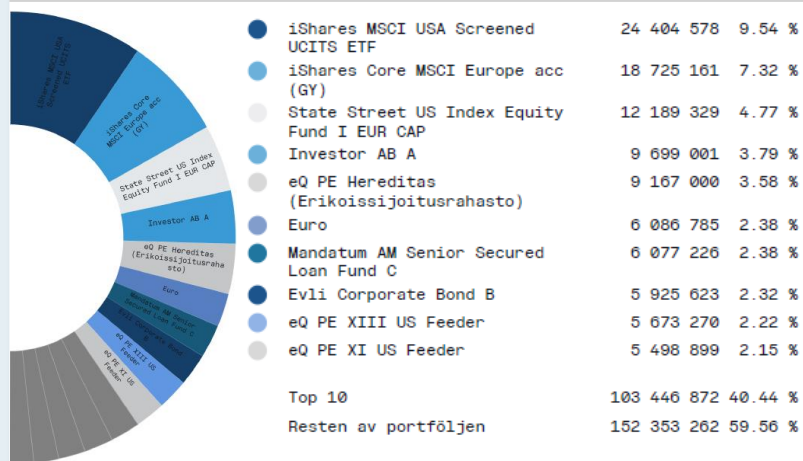
PORTFÖLJENS BRUTTOVÄRDE*	SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE ¹
255,8 M€	4,05 €

Kvartalskommentar	
- Årets tredje kvartal (Q3) var stabilt jämfört med första halvan av året. Helsingforsbörsen gick fortsatt starkt i relation till övriga världen. Den amerikanska marknaden har fortsatt utvecklats bra och försvagningen av dollarn har inte fortsatt under Q3. Fed gjorde en första räntesänkning för 2025. - För Hereditas gav placeringarna under Q3 en god totalavkastning på + 3,4 %. - Avkastningen för 2024 har förbättrats med 0,07% från 12,34% till 12,41% och avkastningen för H1 har förbättrats med 0,1% från -1,76% till -1,66% jämfört med avkastningen i Q2-rapporten. Detta beror på förändringar i värderingen av privatkapitalfonderna.	

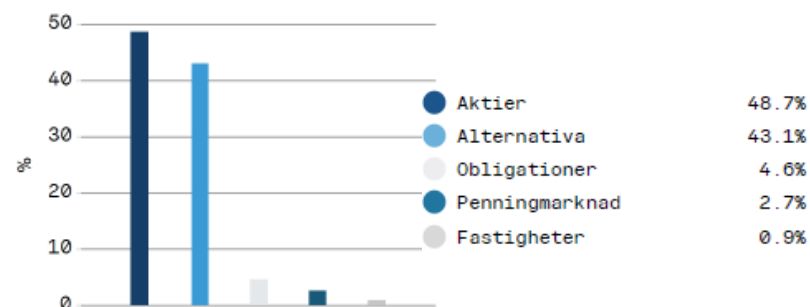
*Hereditas har ett lån på 5 miljoner euro
¹ Substansvärdet per aktie räknas genom att ta (tillgångar skulder (inkl. latent skatteskuld))/antal aktier. Detta värde är inte reviderat, ett substansvärde som är granskat av revisorerna publiceras en gång per år i samband med publiceringen av bokslut. Substansvärdet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

Portföljens allokering

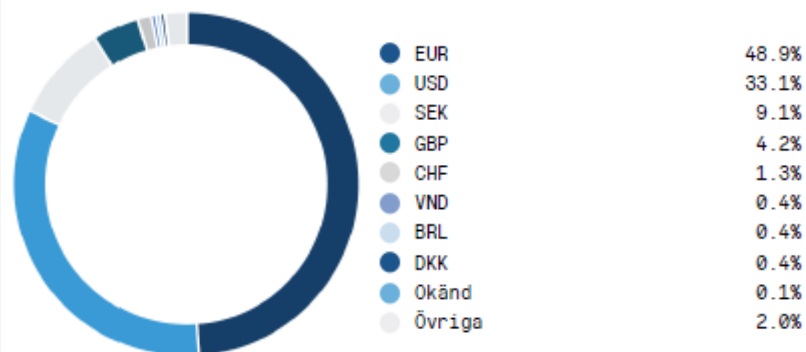
10 största placeringar



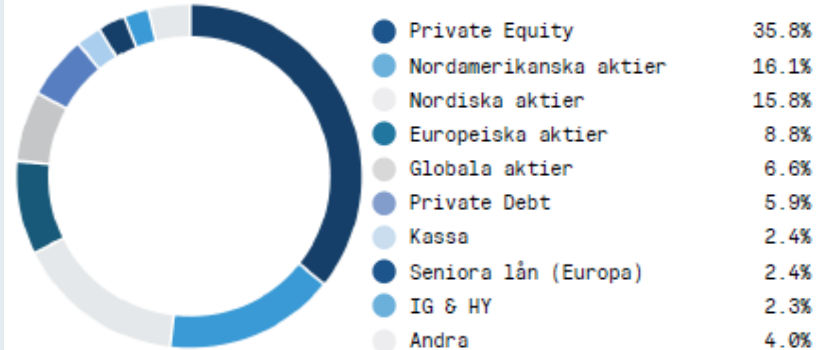
Tillgångsallokering



Valutaallokering



Detaljerad tillgångsallokering



Största bidragen till portföljens avkastning Q3

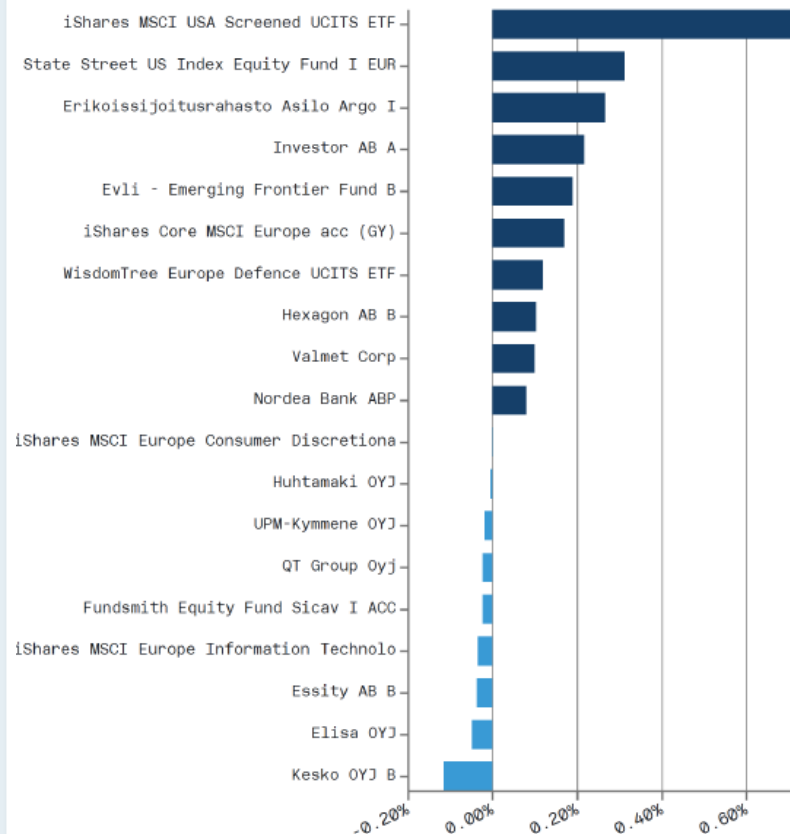
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
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 största negativa bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
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%	

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

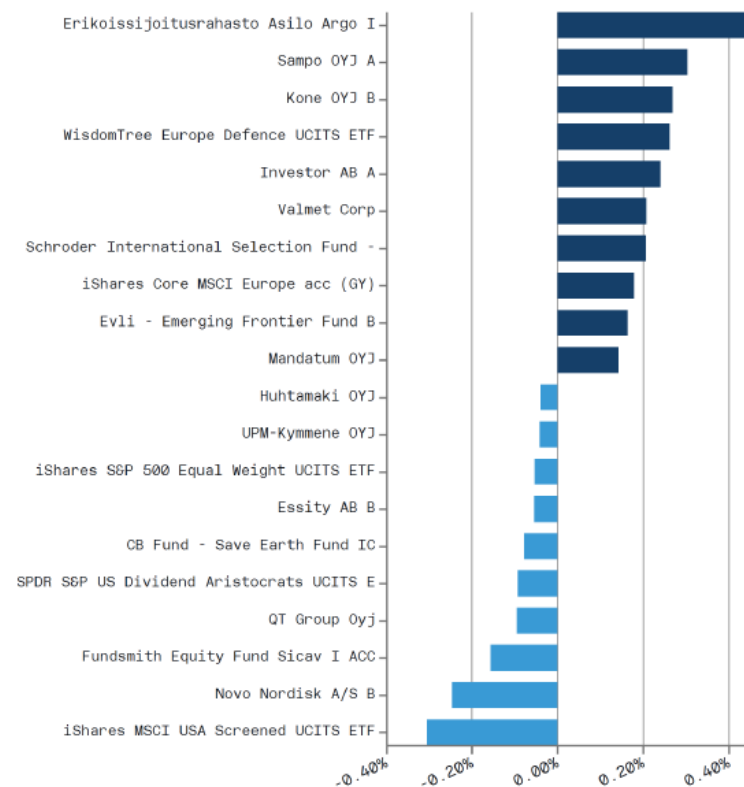
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
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 största negativa bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
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%

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.