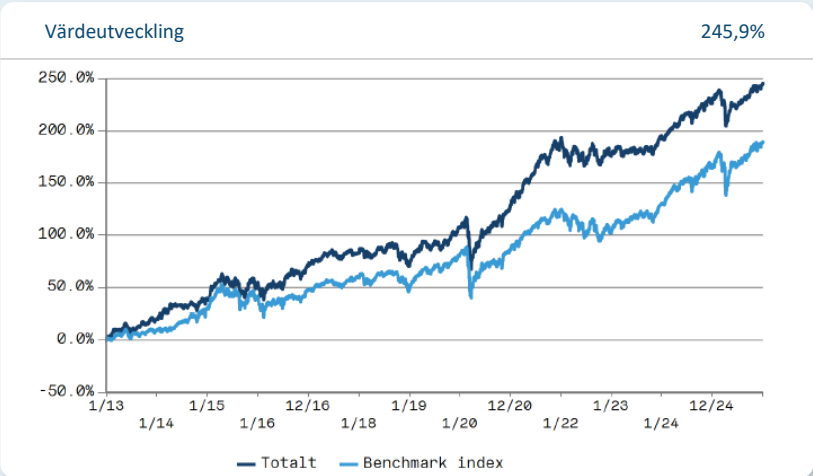


Hereditas portfölj Q4/2025



Avkastning	
Q4	YTD
2,8 %	4,9%

PORTFÖLJENS BRUTTOVÄRDE*

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE¹

263,2 M€Publiceras i samband med bokslutet

Månatlig avkastning

År	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD	BM
2025	2.04	0.18	-4.39	-1.86	2.70	-0.17	1.82	0.39	1.47	2.06	-0.15	0.91	4.89	9.35
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 start
Totalt	0.91	2.84	6.67	4.89	4.89	7.85	8.61	8.39	245.90
Benchmark index	0.83	3.87	8.45	9.35	9.35	12.81	9.22	7.50	189.57

* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.

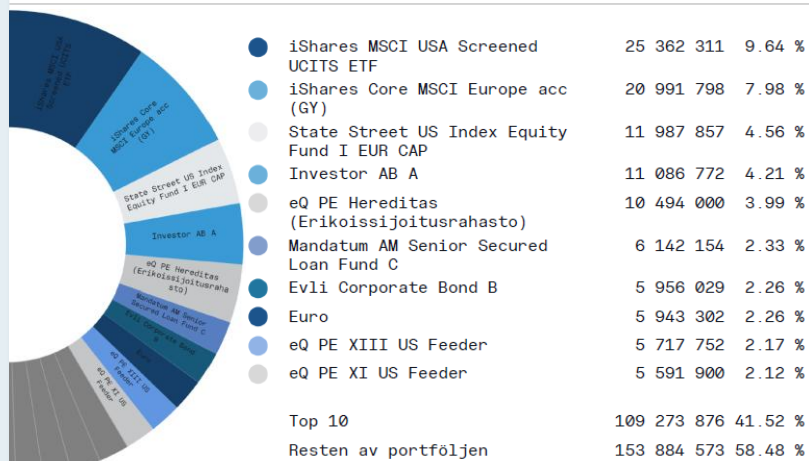
Kvartalskommentar	
- Årets fjärde kvartal (Q4) gav en bra avkastning på aktiemarknaderna. Speciellt Helsingforsbörsen utvecklades starkt. Trots mycket turbulens under året 2025 blev avkastningen på de flesta marknader mer än godkänd. Dollarns försvagning under året orsakade dock att avkastningen på marknaden i USA blev svag för europeiska investerare. - För Hereditas gav placeringarna under Q4 en god totalavkastning på + 2,8%. - Avkastningen för de tre första kvartalen har förbättrats med 0,2% från 1,7% till 1,9% jämfört med avkastningen i Q3-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

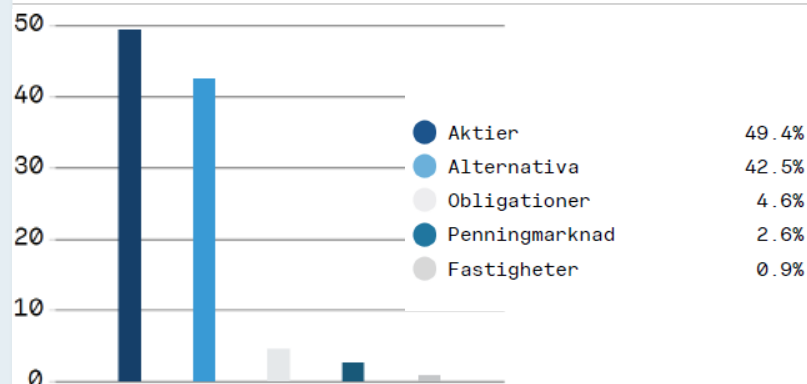
*Hereditas har ett lån på 5 miljoner euro
¹ Substansvärdet per aktie räknas genom att ta (tillgångar skulder (inkl.latent skatteskuld))/antal aktier. Detta värde är inte reviderat, ett substansvärde som är granskat av revisorerna publiceras en gång per år i samband med publiceringen av bokslut. Substansvärdet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

Portföljens allokering

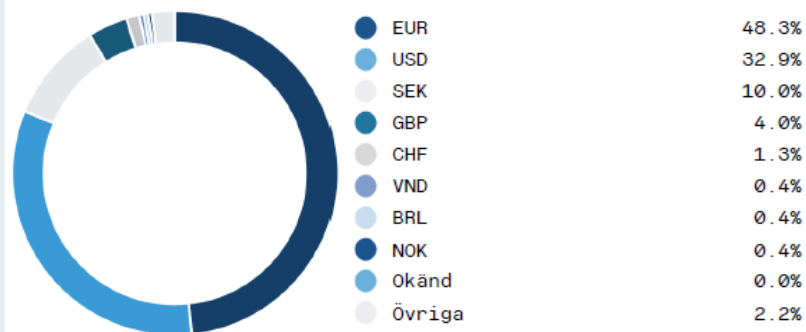
10 största placeringar



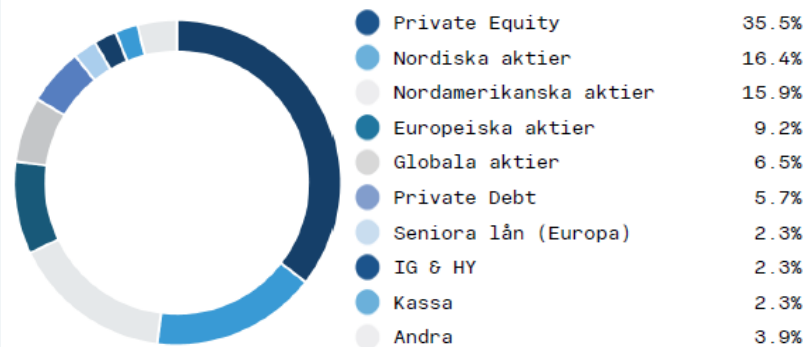
Tillgångsallokering



Valutaallokering



Detaljerad tillgångsallokering



Största bidragen till portföljens avkastning Q4

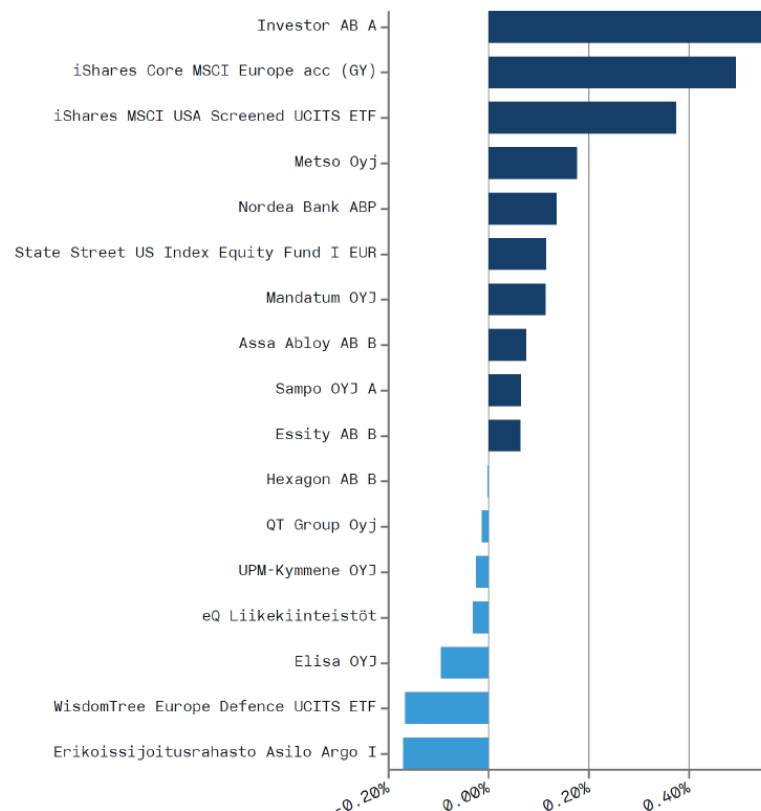
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Investor AB A	0.56%	0.56%	0.81%	0.81%	4.21%
iShares Core MSCI Europe acc (GY)	0.49%	0.49%			7.98%
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	0.37%	0.37%	0.04%	0.04%	9.64%
Metso Oyj	0.18%	0.18%	0.28%	0.28%	0.74%
Nordea Bank ABP	0.14%	0.14%	0.25%	0.25%	1.01%
State Street US Index Equity Fund I EUR CAP	0.11%	0.11%	0.12%	0.12%	4.56%
Mandatum OYJ	0.11%	0.11%	0.26%	0.26%	0.65%
Assa Abloy AB B	0.08%	0.08%			0.76%
Sampo OYJ A	0.06%	0.06%	0.37%	0.37%	1.18%
Essity AB B	0.06%	0.06%	0.01%	0.01%	0.75%

10 största negativa bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	-0.17%	-0.17%	0.28%	0.28%	1.46%
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	-0.17%	-0.17%			1.23%
Elisa OYJ	-0.09%	-0.09%	-0.02%	-0.02%	0.17%
eQ Liikekiinteistöt	-0.03%	-0.03%	-0.05%	-0.05%	0.89%
UPM-Kymmene OYJ	-0.03%	-0.03%	-0.07%	-0.07%	
QT Group Oyj	-0.01%	-0.01%	-0.11%	-0.11%	
Hexagon AB B	0.00%	0.00%			0.73%

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

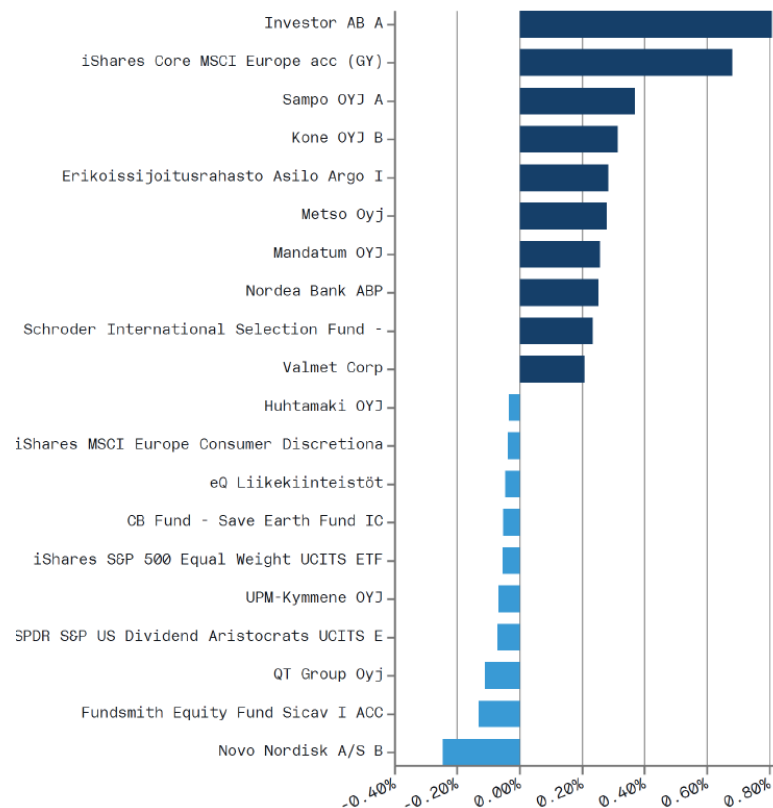
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Investor AB A	0.81%	0.56%	0.81%	0.81%	4.21%
iShares Core MSCI Europe acc (GY)	0.68%	0.49%			7.96%
Sampo OYJ A	0.37%	0.06%	0.37%	0.37%	1.18%
Kone OYJ B	0.31%	0.04%	0.31%	0.31%	1.04%
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	0.28%	-0.17%	0.28%	0.28%	1.46%
Metso Oyj	0.28%	0.18%	0.28%	0.28%	0.74%
Mandatum OYJ	0.26%	0.11%	0.26%	0.26%	0.65%
Nordea Bank ABP	0.25%	0.14%	0.25%	0.25%	1.01%
Schroder International Selection Fund - Nordic Micro Cap	0.23%	0.03%	0.23%	0.23%	1.56%
Valmet Corp	0.21%	0.00%	0.21%	0.21%	0.81%

10 största negativa bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Novo Nordisk A/S B	-0.25%	0.00%	-0.25%	-0.25%	
Fundsmith Equity Fund Sicav I ACC	-0.13%	0.03%	-0.13%	-0.13%	
QT Group Oyj	-0.11%	-0.01%	-0.11%	-0.11%	
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (USD)	-0.07%	0.02%	-0.07%	-0.07%	1.75%
UPM-Kymmene OYJ	-0.07%	-0.03%	-0.07%	-0.07%	
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	-0.05%	0.00%	-0.05%	-0.05%	
CB Fund - Save Earth Fund IC	-0.05%	0.02%	-0.05%	-0.05%	
eQ Liikekiinteistöt	-0.05%	-0.03%	-0.05%	-0.05%	0.89%
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	-0.04%	0.00%	-0.04%	-0.04%	
Huhtamaki OYJ	-0.03%	0.00%			0.57%

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.