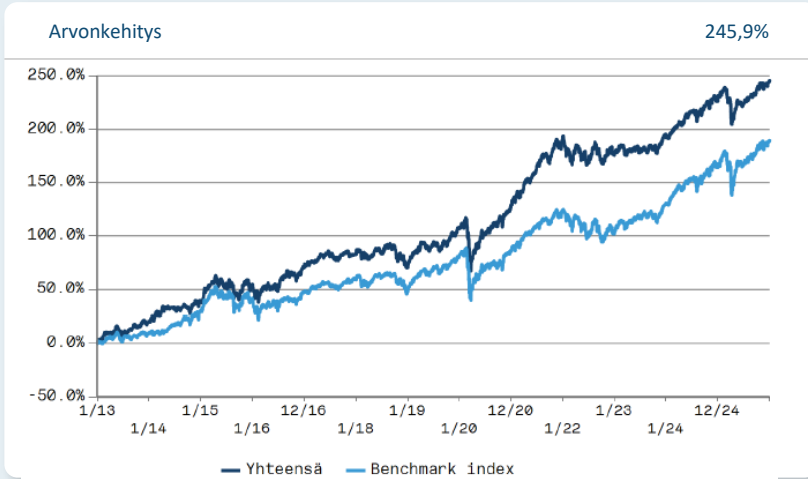


Hereditaksen salkku Q4/2025



Tuotto	
Q4	YTD
2,8%	4,9%

SALKUN BRUTTO MARKKINA-ARVO*

263,2M€

SUBSTANSSIARVO/OSAKE¹

4,17 €

Kuukausituotot

Vuosi	tam	hel	maa	huh	tou	kes	hei	elo	syy	lok	mar	jou	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

Periodituotot

	1 kk	3 kk	6 kk	YTD	1 v	3 v	5 v	10 v	alusta
Yhteensä	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

* Yli vuoden pituiset periodituotot on annualisoitu.

Neljänneskatsaus

- Vuoden neljäs neljännes (Q4) tuotti vakaat tuotot osakemarkkinoilla, ja erityisesti Helsingin pörssi kehittyi poikkeuksellisen vahvasti. Vaikka vuoteen 2025 liittyi merkittävää markkinaturbulenssia, olivat kokonaistuotot useimmilla markkinoilla selvästi tyydyttäviä. Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen vuoden aikana kuitenkin aiheutti sen, että Yhdysvaltain markkinoiden tuotto jäi eurooppalaisille sijoittajille heikoksi.
- Hereditaksen sijoitukset tuottivat toisella neljänneksellä hyvän kokonaistuoton, +2,8%.
- Q1-Q3 tuotto on noussut 0,2 %, 1,7 %:ista 1,9 %:iin verrattuna Q3-raporttiin. Tämä on seurausta pääomarahastojen arvostusten muutoksista.

* Hereditaksella on 5 miljoonan euron laina.

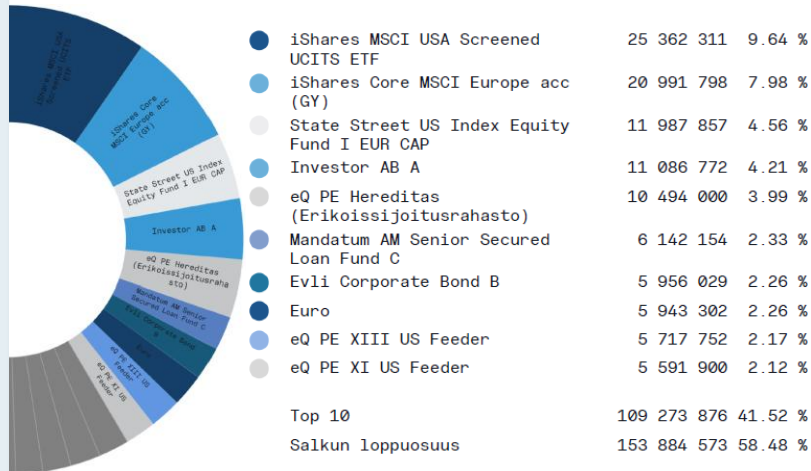
¹ Substanssiarvo/osake lasketaan seuraavalla kaavalla: (Varallisuus – velat (käypä arvo sisältäen latentin verovelan))/osakkeiden määrä. Tämä arvo ei ole tilintarkastettu, tilintarkastettu arvo julkaistaan kerran vuodessa tilinpäätöksen yhteydessä. Substanssiarvo/osake on laskettu niillä tiedoilla mitä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

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

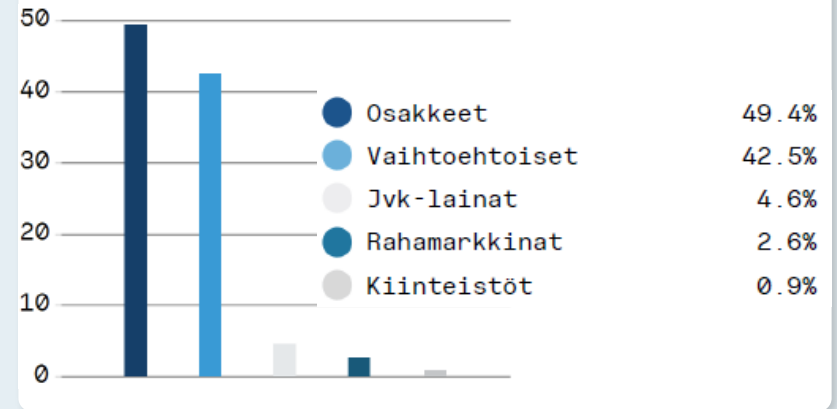
HEREDITAS

Salkun Allokaatio

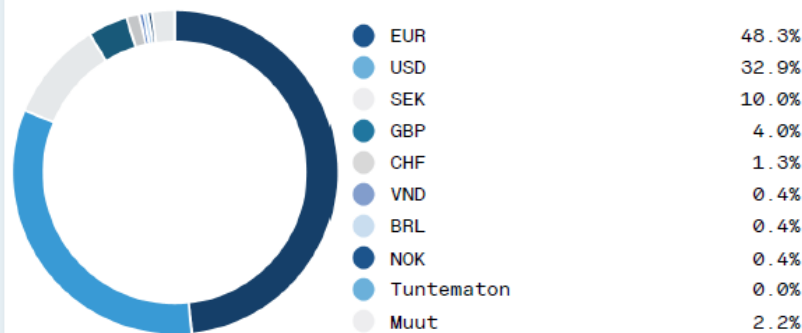
10 suurinta sijoitusta



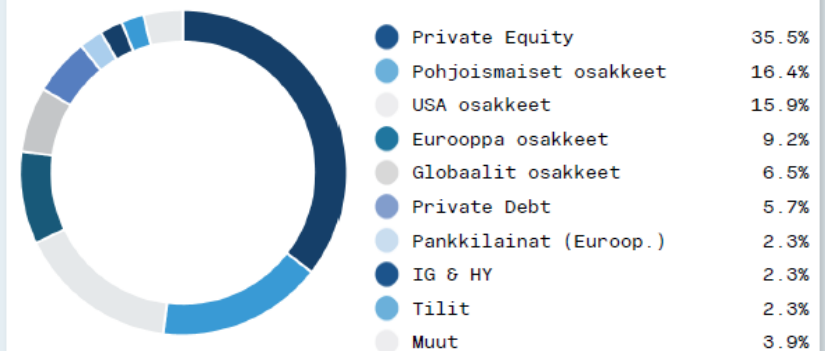
Omaisuuslajijakauma



Valuuttajakauma



Sijoitusten tarkempi jakauma



Salkun tuottoon eniten vaikuttaneet arvopaperit Q4

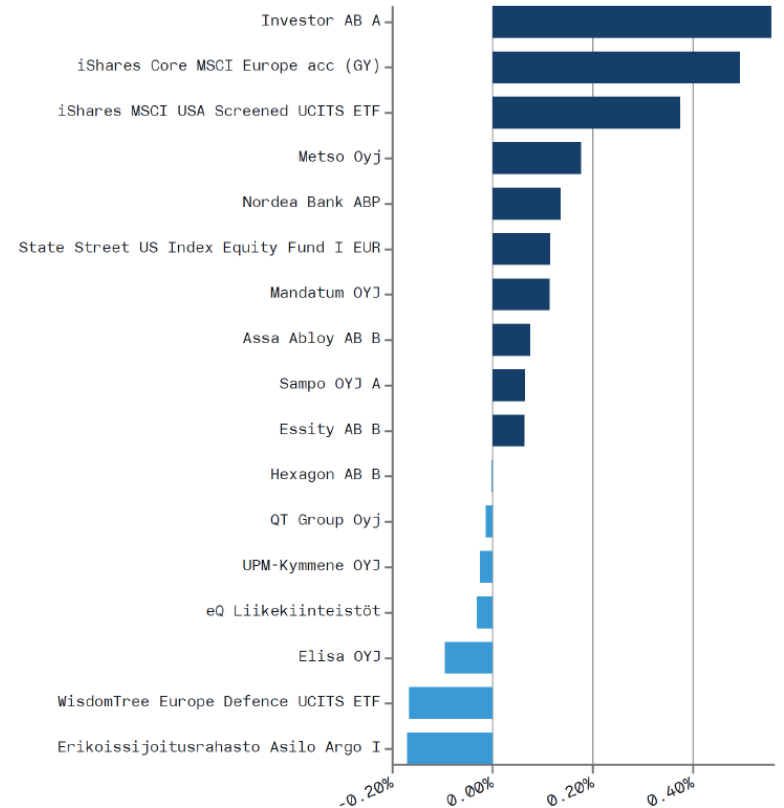
10 eniten positiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
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 eniten negatiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
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%

Eniten vaikuttaneet arvopaperit periodilla



Salkun tuottoon eniten vaikuttaneet arvopaperit 2025

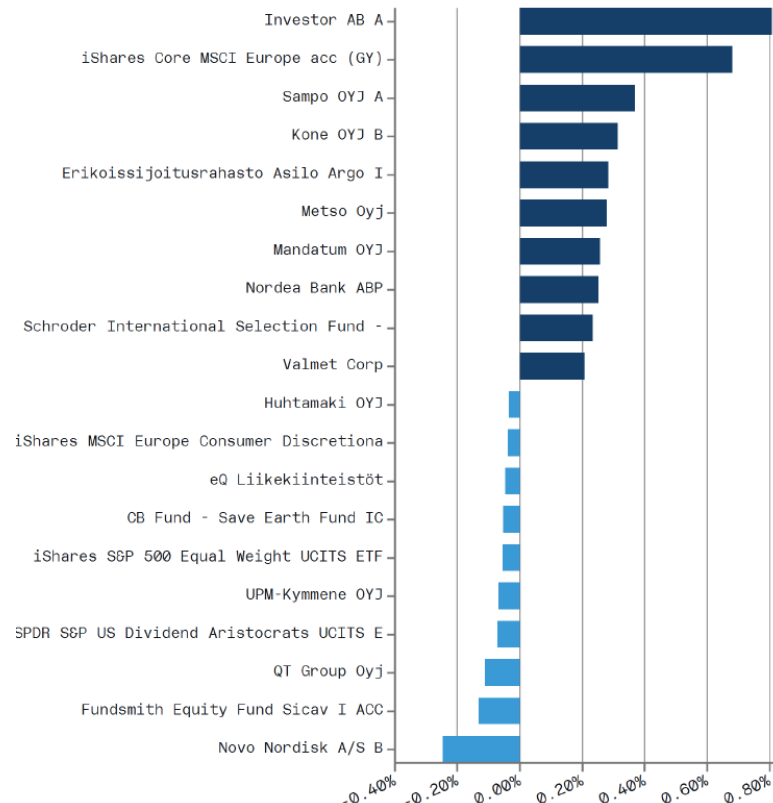
10 eniten positiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
Investor AB A	0.81%	0.56%	0.81%	0.81%	4.21%
iShares Core MSCI Europe acc (GY)	0.68%	0.49%			7.98%
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 eniten negatiivisesti vaikuttanutta arvopaperia periodilla

Arvopaperi	periodi	3 kk	YTD	1 vuosi	% salkusta
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%

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