

HEREDITAS

ÅRSBERÄTTELSE 2025

Innehåll

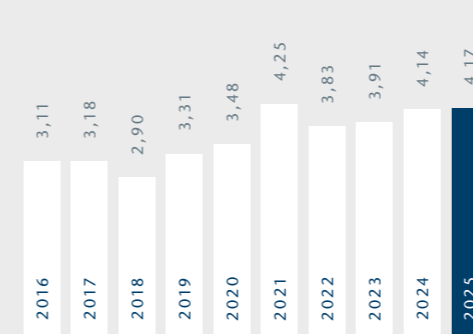
Nyckeltal	3
VD-ord	7
Styrelsens verksamhetsberättelse	10
Bokslut	16
Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Finansieringsanalys	20
Noter till bokslutet	21
Datering och underskrift	26
Revisionsberättelse	28
Information om Hereditas	30
Portföljen 31.12.2025	38



Nyckeltal

4,17 €

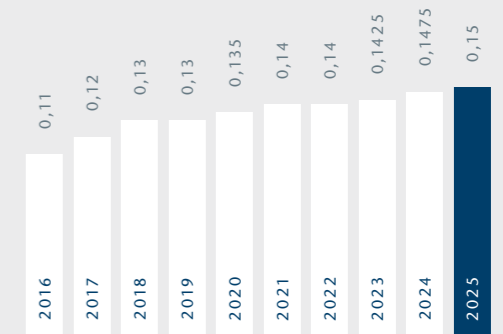
PER AKTIE



Substansvärdets utveckling

0,15 €

PER AKTIE



Dividendens utveckling

Största köp

VÄRDEPAPPER	SUMMA
1 iShares Core MSCI Europe	19 269 418
2 Nordea Global Enhanced Fund	5 000 000
3 State Street US Index Equity Fund	5 000 000
4 WisdomTree Europe Defence	3 000 000
5 Nordea Bank	2 012 314
6 Hexagon	1 824 353
7 Assa Abloy	1 730 352
8 Huhtamaki	1 430 903
9 Volvo	1 386 182
10 Metso	1 289 742
SUMMA	41 943 262

Största försäljningar

VÄRDEPAPPER	SUMMA
1 iShares MSCI USA Screened	8 962 415
2 Fundsmith Equity Fund	7 105 903
3 CB Save Earth Fund	6 087 874
4 NordeaGlobal Climate and Environment Fund	4 500 000
5 eQ YhteiskuntaKiinteistö	3 281 910
6 State Street US Index Equity Fund	3 000 000
7 iShares SP 500 Equal Weight	2 709 943
8 Novo Nordisk	2 676 643
9 UPM-Kymmene	2 465 281
10 iShares MSCI Europe Industrials Sector	2 386 304
SUMMA	43 176 304

Avkastning 2025

5 % Index 9,4 %

Avkastning 10 år

126,4 % Index 106,2 %

Avkastning 10 år per annum

8,5 % Index 7,5 %

Grundat

1905

Blev aktiebolag

2016

Portföljens storlek (brutto)

263,3 M€

Portföljens storlek (netto)

258,3 M€

Substansvärde per aktie

4,17 €

Fler än

650 aktieägare

”

HEREDITAS HAR EN LÅNG HISTORIA AV ATT VERKA UNDER SKIFTANDE FÖRUTSÄTTNINGAR, OCH BOLAGETS VERKSAMHET HAR PRÄGLATS AV KONTINUITET OCH ANPASSNINGSFÖRMÅGA.



VD:s översikt

Kapitalförvaltning i en orolig omvärld

Bästa aktieägare,

Det gångna året präglades av fortsatta utmaningar och stor osäkerhet på de internationella kapitalmarknaderna. Geopolitiska spänningar, osäkerhet på grund av tullar och tariffer ledde till tydliga skillnader i marknadsutvecklingen mellan geografiska regioner och sektorer. Samtidigt fortsatte den teknologiska utvecklingen, särskilt inom artificiell intelligens, att påverka både bolagsvärderingar och investeringsklimatet. Marknadsutvecklingen var under året ojämn. Europa utvecklades starkare än förväntat, medan USA, som under flera år dominerat avkastningsmässigt, präglades av ökade svängningar och en omvärdering av tidigare högt värderade tillväxtbolag. En betydande försvagning av den amerikanska dollarn mot euron förorsakade utmaningar för placerare.

För Hereditas, såsom för övriga europeiska placerare med exponering mot USA, var året utmanande. Den försvagade amerikanska dollarn påverkade avkastningen negativt. Avkastningen landade på 5 % för år 2025, vilket är i nedre delen av Hereditas avkastningsspann (5–8%).

Såsom förra året, har år 2026 börjat i blandade tecken på placeringsmarknaderna. Den politiska förändringen i USA och den nya världsordningen har skapat huvudbry på kapitalmarknaden i form av ökad volatilitet och osäkerhet. Efter USAs militäroperation i Venezuela i början av året, pågår en amerikansk militäroperation i Iran som spridit sig till resten av Mellanöstern med kraftigt ökande pris på råolja som följd. Utvecklingen i denna

konflikt kommer att bli avgörande för den globala ekonomin och därmed placeringsmarknaderna under innevarande år.

I denna miljö har Hereditas fortsatt att tillämpa den etablerade placeringsfilosofin i enlighet med bolagets långsiktiga målsättningar och riskprofil. Huvudmålet att över tid uppnå en stabil och kontinuerligt växande totalavkastning är centralt i vårt arbete. Investeringarna väljs selektivt, med prioritet på kvalitet och långsiktiga konkurrensfördelar hos placeringsobjekten för att säkerställa en välbalanserad portfölj med god diversifiering.

Den globala omvärlden är fortsatt komplex och svår att förutse. I ett sådant läge är det enligt vår uppfattning särskilt viktigt att hålla fast vid tydliga principer och ett långsiktigt perspektiv. Hereditas har en lång historia av att verka under skiftande förutsättningar, och bolagets verksamhet har präglats av kontinuitet och anpassningsförmåga. Dessa värden fortsätter att vägleda oss i vårt arbete.

Jag vill rikta ett varmt tack till styrelsen, medarbetare och motparter för ett gott och konstruktivt samarbete under året. Avslutningsvis vill jag tacka er, bästa aktieägare, för det fortsatta förtroendet för Hereditas.

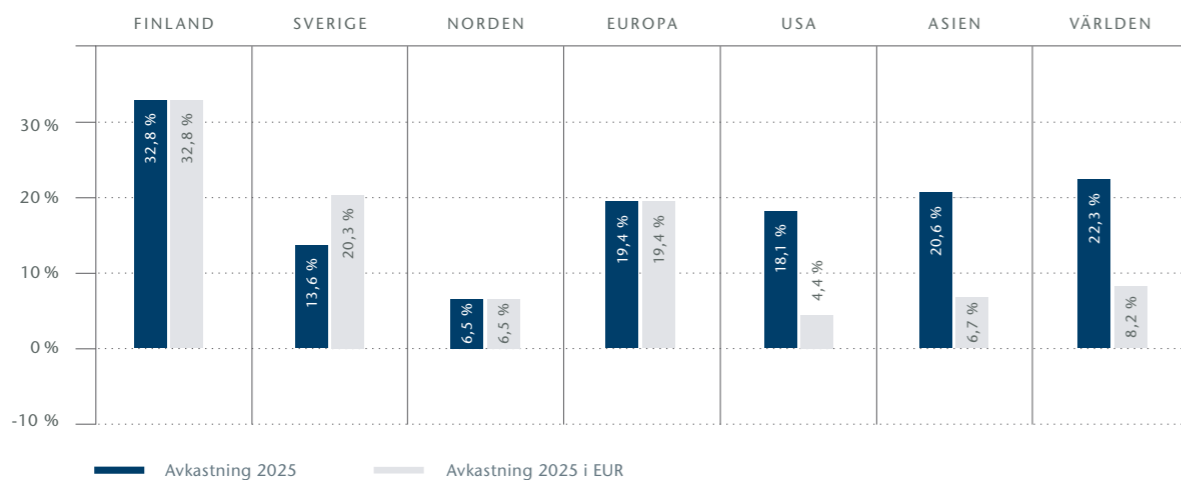
Helsingfors den 19 mars 2026

Henrik von Knorring
Verkställande direktör



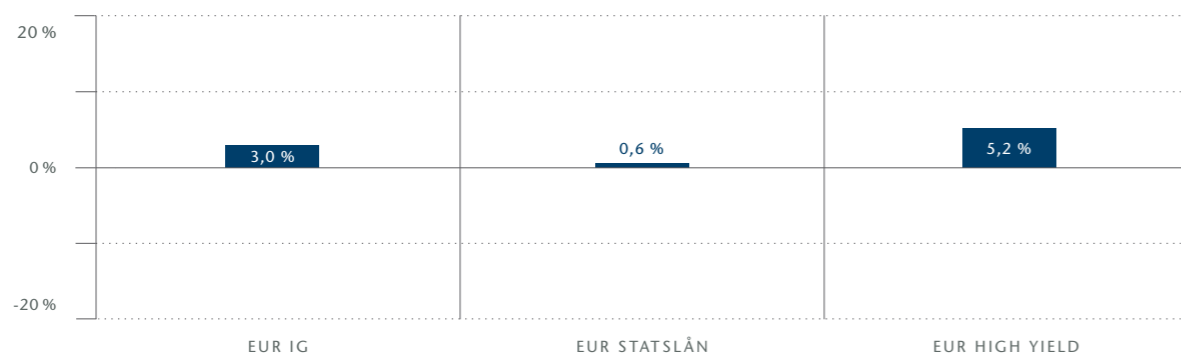
Avkastning för aktieindex

2025



Avkastning för ränteindex

2025



Aktier	Index	Avkastning 2025	Avkastning 2025 (EUR)	Avkastning 2024	Avkastning 2024 (EUR)
Finland	OMX Helsinki Cap Index GI EUR	32,8 %	32,8 %	1,7 %	1,7 %
Sverige	OMX Stockholm Benchmark Cap GI	13,6 %	20,3 %	8,1 %	4,7 %
Norden	MSCI Daily Net TR Nordic Countries Euro	6,5 %	6,5 %	-1,7 %	-1,7 %
Europa	MSCI Daily Net TR Europe EUR	19,4 %	19,4 %	8,6 %	8,6 %
USA	MSCI USA Net Total Return USD Index	18,1 %	4,4 %	24,0 %	31,9 %
Asien	MSCI AC Daily TR Net Asia Pacific USD	20,6 %	6,7 %	4,6 %	11,2 %
Världen	MSCI Daily Net TR All Country World USD	22,3 %	8,2 %	17,5 %	25,0 %
Räntor					
EUR IG	IBOXX Euro Corporates Overall Total Return Index	3,0 %	3,0 %	4,7 %	4,7 %
EUR Statslån	J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC	0,6 %	0,6 %	1,9 %	1,9 %
EUR High Yield	Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR Index Value	5,2 %	5,2 %	8,2 %	8,2 %

Hereditas portfölj har under tiden 1.1.2016–31.12.2025, dvs under den senaste 10 års perioden, avkastat 126% medan jämförelseindex har avkastat 106%. Hereditas avkastningsmål på portföljen är på lång sikt 5–8%.

126,4 %

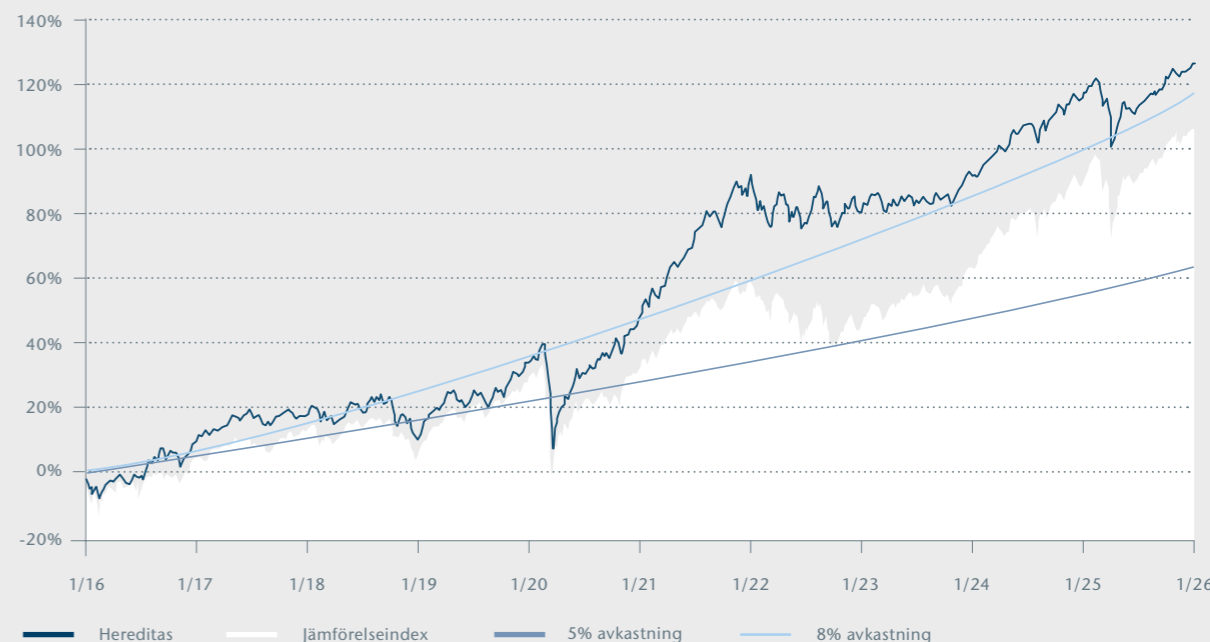
Hereditas portföljs avkastning under 10 år

106,2%

Jämförelseindexets avkastning under 10 år

Värdeutveckling

1.1.2016–31.12.2025



Hereditas portföljs avkastningshistorik

År	Hereditas	Jämförelseindex	Hereditas jämförelseindex	% av jämförelseindex
2025	5,0 %	9,4%	MSCI Daily Net TR Europe EUR	35,00%
2024	12,4 %	14,8 %	MSCI World NR EUR	35,00%
2023	6,8 %	14,3 %	Bloomberg Euro Corporate Bond TR	15,00%
2022	-6,1 %	-9,8 %	IQ Hedge Multi-Strategy Index	15,00%
2021	28,9 %	20,0 %		
2020	11,2 %	2,7 %		
2019	20,6 %	21,5 %		
2018	-6,1 %	-6,2 %		
2017	7,2 %	8,3 %		
2016	10,4 %	4,6 %		



STYRELSENS
VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Placeringsmarknaden 2025

År 2025 var igen ett bra, men volatilt år, på de globala aktiemarknaderna. Såsom år 2024 förekom dock betydande skillnader i avkastning mellan olika sektorer och regioner. Världsbörsindexet gav positiv avkastning trots fortsatt stor osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten och det geopolitiska läget.

På aktiemarknaden var det Finland och Europa som gav den bästa avkastningen. Även aktiemarknaden i USA avkastade bra, men det motverkades för Europeiska investerare av att den amerikanska dollarns värde sjönk kraftigt.

Marknadens huvudtema under 2025 var tullar och deras påverkan på världshandeln. Marknaden sjönk kraftigt på våren då president Trump, under den så kallade "Liberation Day", meddelade världen om tullar som överträffade även de värsta farhågorna. Då tullarna sedan, efter förhandlingar, gradvis sänktes återhämtade sig marknaderna men en viss osäkerhet höll i sig året ut.

AI-temat fortsatte vara aktuellt även under 2025 då aktier mer eller mindre kopplade till AI och halvledarsegmentet avkastade starkt under året. Det osäkra geopolitiska läget orsakade även att aktier inom försvarssegmentet, speciellt i Europa, gav bra avkastning.

Centralbankernas räntepolitik låg fortsatt i fokus och styrde marknadens rörelser, där små förändringar i räntan fick stora effekter på såväl aktie- som obligationsmarknaden. Statslån, Investment grade och High Yield lån gav positiv avkastning under året.

Hereditas placeringsportfölj och dess utveckling

Hereditas portfölj avkastade 5 % under 2025, medan jämförelseindex avkastade 9,4 %. På 10-års sikt har Hereditas portfölj avkastat 126,4 % medan jämförelseindexet avkastat 106,2 %.

Marknadsvärdet på placeringsportföljen uppgick vid utgången av 2025 till 263,3 miljoner euro jämfört med 264,1 miljoner euro vid utgången av 2024.

Den likvida aktieportföljen avkastade 8,6 % och avkastningen på likvida ränteinstrument var 2,7 %.

Private equity avkastade 3,1 % och private debt 3 %. Den slutliga värderingen på privatkapitalfonderna kan dock fastställas först senare under efterföljande år (2026). Den likvida aktieportföljen och private equity portföljen påverkades negativt av försvagningen av den amerikanska dollarn. Fastighetsplaceringarna avkastade mycket svagt, -21,9 %. Fastighetsinnehaven har aktivt minskats sedan 2019.

Placeringsportföljens allokering i slutet av året var följande

Tillgångsslag	2025	2024	2023
Aktier	49,7 %	50,5 %	52,3 %
Alternativa	43,4 %	44,0 %	42,7 %
Ränteinstrument & Kassa	6,9 %	5,5 %	5,0 %

Väsentliga händelser under räkenskapsperioden

Ordinarie bolagsstämma hölls den 27 maj 2025. På bolagsstämman beslöts att återvälja **Jannica Fagerholm** och **Heidi Schauman** till styrelseledamöter fram till den ordinarie bolagsstämman våren 2028. På bolagsstämman beslöts även att bolaget har rätt att köpa maximalt 1 000 000 egna aktier fram till bolagsstämman våren 2026. Under året köptes inga egna aktier.

De övriga styrelsemedlemmarna är: Johan Hammarén (mandatperiod till 2026) och Timo Tirkkonen (mandatperiod till 2026), Patrick Gylling (mandatperiod till 2027), Jacob af Forselles (mandatperiod till 2027) och Kari Lappalainen (mandatperiod till 2027). Vid styrelsens konstituerande möte efter bolagsstämman valdes Timo Tirkkonen till ordförande och Jannica Fagerholm till viceordförande. Under per capsulam konstituerande styrelsemöte den 14 oktober 2025 valdes Jannica Fagerholm till ordförande och Jacob af Forselles till viceordförande. Timo Tirkkonen fortsätter som styrelsemedlem. Styrelsen sammanträdde 9 gånger (8 ordinarie och 1 per capsulam -möten) under året. Utöver detta ordnades en strategidag i början av februari.

Till revisor valdes vid bolagsstämman revisions-sammanslutningen KPMG Oy Ab med CGR Marcus Tötterman som ansvarig revisor.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång samt utsikter för 2026

Året har inletts med betydande geopolitisk och ekonomisk osäkerhet. USA:s dramatiska militäroperation i Venezuela i början av året, följdes upp med oroväckande uttalanden och hot angående bland annat Grönland och Iran. Hotet mot Iran förverkligades i slutet av februari i ett koordinerat militäranfall av Israel och USA mot Iran. Utöver detta fortsätter osäkerheten kring tullar och USA:s centralbanks (FED) självständighet.

Utvecklingen på de globala aktiemarknaderna har under början av året varit varierande. AI fortsätter att dominera rubrikerna och har under året påverkat negativt traditionella mjukvarubolag. Osäkerheten kring de s.k. ”Mag 7-bolagen” har ökat, vilket påverkat aktiemarknaderna i USA negativt. Den allmänna osäkerheten i USA har lett till fortsatt försvagning av den

amerikanska dollarn. De europeiska aktiemarknaderna har däremot visat sig vara starka, drivna av bland annat bolag inom bl.a verkstads-, gruv- och försvarsindustrin. Detta har även gynnat börsutvecklingen i Finland och Sverige. Riskerna på kreditmarknaden ökade efter kollapsen av det brittiska bolånebolaget Market Financial Solutions i slutet av februari.

På grund av den avsevärda osäkerhet som råder globalt, bedömer styrelsen att det existerar flera faktorer som kan påverka avkastningen negativt under år 2026. För att hantera dessa risker fortsätter bolaget med strategin med att upprätthålla en god diversifiering i portföljen och på detta sätt minska totalrisken.

Efter räkenskapsperiodens utgång har inom Hereditas inte skett övriga händelser som påverkar bolagets ekonomiska ställning.

Bolagets resultat

Räkenskapsperiodens resultat för 2025 uppgår till 14 904 823 euro.

Nyckeltal om verksamheten samt den ekonomiska ställningen och resultatet

	2025	2024	2023
Omsättning	80 330 697 €	46 938 895 €	74 247 068 €
Räkenskapsperiodens resultat	14 904 823 €	14 808 176 €	17 571 372 €
Totala rörelsekostnader	965 823 €	884 854 €	915 229 €
Vinst före skatt	17 973 682 €	17 946 373 €	21 444 078 €
Substansvärde / aktie (NAV)	4,17 €	4,14 €	3,91 €
Vinst före skatt, % av omsättningen	22,2 %	38,2 %	28,9 %
Självförsörjningsgrad	97,1 %	97,1 %	97,0 %
Skuldsättningsgrad	2,4 %	2,5 %	2,6 %

I övrigt hänvisas till bifogade resultat- och balansräkningar inklusive bilagor.

BERÄKNINGSFORMLER		
SUBSTANSVÄRDE / AKTIE€ NAV	Tillgångar	– skulder (gångse värde inkl. latent skatteskuld)
	Antal aktier	

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst samt styrelsens förslag till eventuell utbetalning av annat fritt eget kapital

Styrelsen föreslår till bolagsstämman att för räkenskapsåret 2025 utbetalas en dividend om 0,15 euro per aktie.

Bolaget har en aktieserie. Varje aktie berättigar till en röst på bolagets bolagsstämma. Antalet aktier i bolaget är 59 500 000. Det egna kapitalet är 205 610 856. Per 31.12.2025 ägde bolaget inga egna aktier.



BOKSLUT

Resultaträkning

		1.1.2025–31.12.2025	1.1.2024–31.12.2024
OMSÄTTNING	1	80 330 696,53	46 938 895,35
Övriga intäkter	2	10 220,66	0,00
Inköp av värdepapper	3	-63 777 909,33	-34 275 837,33
Förändring av lager		2 110 832,60	6 415 235,65
Personalkostnader	4	-606 430,52	-543 094,15
Övriga rörelsekostnader	5	-359 392,14	-341 759,82
		-62 632 899,39	-28 745 455,65
RÖRELSEVINST		17 708 017,80	18 193 439,70
Finansiella intäkter	6	496 429,52	778 928,80
Finansiella kostnader	6	-230 764,98	-1 025 995,56
		265 664,54	-247 066,76
VINST FÖRE BOKSLUTS-DISP. OCH SKATTER		17 973 682,34	17 946 372,94
Inkomstskatter		-3 068 859,19	-3 138 197,34
RÄKENSKAPSPERIODENS RESULTAT		14 904 823,15	14 808 175,60

Balansräkning

		31.12.2025	31.12.2024
			Aktiva
BESTÅENDE AKTIVA			
Investeringar	7	1 299 667,20	1 299 667,20
		1 299 667,20	1 299 667,2
RÖRLIGA AKTIVA			
Omsättningstillgångar	8	203 188 394,54	201 077 561,94
Långfristiga fordringar	9	40 510,00	0,00
Kortfristiga fordringar	9	1 243 944,53	782 557,04
Finansiella värdepapper	10	0,00	892 092,84
Kassa och bank		5 918 412,74	1 495 728,17
		210 391 261,81	204 247 939,99
		211 690 929,01	205 547 607,19
Passiva			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		61 791 031,00	61 791 031,00
Fonden för fritt inbetalt eget kapital		48 093 624,14	48 093 624,14
Vinst från tidig. räkensk.per.		80 821 378,12	74 789 452,52
Räkenskapsperiodens vinst		14 904 823,15	14 808 175,60
	11	205 610 856,41	199 482 283,26
FRÄMMANDE KAPITAL			
Långfristigt	12	5 000 000,00	5 000 000,00
Kortfristigt	13	1 080 072,60	1 065 323,93
		6 080 072,60	6 065 323,93
		211 690 929,01	205 547 607,19

Finansieringsanalys

VERKSAMHETENS KASSAFLÖDE	31.12.2025	31.12.2024
Resultat före skatter	17 973 682,34	17 946 372,94
Finansiella kostnader	230 764,98	1 025 995,56
Finansiella intäkter	-496 429,52	-778 928,80
	17 708 017,80	18 193 439,70
Förändring i rörelsekapital		
Omsättningstillgångar	-2 110 832,60	-15 670 550,26
Finansiella värdepapper	892 092,84	9 255 314,61
Långfristiga fordringar	-40 510,00	0,00
Kortfristiga fordringar	-461 387,49	626 777,03
Kortfristiga räntefria skulder	-63,74	228,51
	-1 720 700,99	-5 788 230,11
Inkomstskatter	-3 068 859,19	-3 138 197,34
Verksamhetens kassaflöde	12 918 457,62	9 267 012,25
INVESTERINGARNAS KASSAFLÖDE		
Finansiella kostnader	-49 415,61	-790 773,70
Finansiella intäkter	195 897,16	492 255,91
Investeringskassaflöde	146 481,55	-298 517,79
FINANSIERINGENS KASSAFLÖDE		
Räntekostnader på finansieringslån	-181 349,37	-235 221,86
Dividendutdelning	-8 460 905,23	-8 189 539,36
Belopp betalt för egna aktier	0,00	-240 464,75
Finansieringskassaflöde	-8 642 254,60	-8 665 225,97
Kassaflöde	4 422 684,57	303 268,49
Likvida medel 1.1	1 495 728,17	1 192 459,68
Likvida medel 31.12	5 918 412,74	1 495 728,17

Noter till bokslutet

Principer för uppgörande av bokslutet

Bokslutet är uppgjort enligt finska aktiebolag- och bokföringslagen.

Värderingsprinciper och metoder

Bestående aktiva aktiveras till direkt anskaffningsutgift. Omsättningstillgångarna under rörliga aktiva har upptagits enligt lägsta värdes principen och enligt FIFO-principen. Värdepappren är upprättade till anskaffningsvärde eller lägre marknadsvärde.

Vid behov görs nedskrivningar mot anskaffningsvärdet om den negativa värdeförändringen bedöms som väsentlig och bestående.

Noter till resultaträkningen

1	Omsättning	2025	2024
	Försäljning av värdepapper	73 623 110,28	39 606 878,48
	Dividender	1 427 501,73	1 606 476,21
	Fondavkastningar	5 280 084,52	5 725 540,66
	Totalt	80 330 696,53	46 938 895,35

2	Övriga intäkter	2025	2024
	Hysesintäkter	10 220,66	0,00
	Totalt	10 220,66	0,00

3	Inköp av värdepapper	2025	2024

En förvaltningskostnad om 29 880,98 euro, som 2024 redovisades som minskning av provisionsåterbärningar under rättelseposter för värdepappersinköp, har vid

bokslutet omklassificerats till övriga rörelsekostnader för att ge en mer rättvisande presentation och säkerställa jämförbarhet mellan räkenskapsåren.

4	Löner och arvoden	2025	2024
----------	--------------------------	------	------

LÖNER OCH ARVODEN UTAN NATURAFÖRMÅNER

Löner	338 180,96	306 975,87
Arvoden	167 450,00	151 100,00
Pensionskostnader	87 403,75	76 790,06
Övriga personalkostnader	13 395,81	8 228,22
Totalt	606 430,52	543 094,15

PERSONAL

Personalens genomsnittliga antal under räkenskapsåret	2	2
---	---	---

Verkställande direktörens pensionsförmåner går enligt arbetspensionsförsäkringslagen.

5	Revisorernas arvoden	2025	2024
----------	-----------------------------	------	------

Revision	15 480,43	13 208,52
Skatterådgivning	0,00	0,00
Andra tjänster	0,00	9 098,75
Totalt	15 480,43	22 307,27

6	Finansiella intäkter och kostnader	2025	2024
----------	---	------	------

Övriga ränteintäkter	74 209,66	197 532,37
Kursvinster	0,00	367,25
Intäktsförda olyfta livräntor och dividender	300 532,36	286 672,89
Övriga intäkter på finansiella värdepapper	2 087,50	53 932,05
Övriga finansiella intäkter	0,00	1 224,24
Dividendintäkter från bestående aktiva	119 600,00	239 200,00
Räntekostnader för lån	-180 734,33	-229 906,86
Övriga kostnader för lån	-615,04	-5 315,00
Övriga kostnader för finansiella värdepapper	0,00	-785 939,92
Kursförluster	-49 415,61	-4 833,78
Totalt	265 664,54	-247 066,76

Noter till alansräkningen

7	Andelar i övriga företag
----------	---------------------------------

FONDBOLAGET FONDITA AB	ANTAL AKTIER	BOKFÖRINGSVÄRDE
BOKFÖRINGSVÄRDE 1.1.2025	260,00	1 299 667,20
Bokföringsvärde 31.12.2025	260,00	1 299 667,20

Förändringar i rörliga aktiva

8	Omsättningstillgångar
----------	------------------------------

VÄRDEPAPPER	
Bokföringsvärde 1.1.2025	201 077 561,94
Ökning	83 311 034,20
Minskning	-81 200 201,60
Bokföringsvärde 31.12.2025	203 188 394,54

Skillnaderna mellan omsättningstillgångarnas aktiverade anskaffningsutgift, bokföringsvärde, till den del det är känt

Anskaffningsvärde 31.12.2025	207 294 164,62
Bokföringsvärde 31.12.2025	203 188 394,54
Marknadsvärde 31.12.2025	255 264 370,00

9	Fordringar	31.12.2025	31.12.2024
----------	-------------------	------------	------------

Betalda hyresgarantier	40 510,00	0,00
Resultatregleringar	1 243 944,53	782 557,04
Totalt	1 284 454,53	782 557,04

10 Övriga aktier och andelar

FINANSIELLA VÄRDEPAPPER

Bokföringsvärde 1.1.2025	892 092,84
Ökning	0,00
Minskning	-892 092,84
Bokföringsvärde 31.12.2025	0,00

11 Eget kapital

	31.12.2025	31.12.2024
Aktiekapital	61 791 031,00	61 791 031,00
Fonden för fritt inbetalt eget kapital	48 093 624,14	48 093 624,14
Vinster från föregående år	89 838 092,87	83 519 192,04
Dividendutdelning	-8 776 250,00	-8 489 274,77
Belopp betalt för egna aktier	-240 464,75	-240 464,75
Räkenskapsperiodens vinst	14 904 823,15	14 808 175,60
	205 610 856,41	199 482 283,26
KALKYL ÖVER UTDELNINGSBARA VINSTMEDEL		
Balanserade vinstmedel	128 915 002,26	122 883 076,66
Räkenskapsperiodens vinst	14 904 823,15	14 808 175,60
Utdelningsbara vinstmedel totalt 31.12.	143 819 825,41	137 691 252,26

Främmande kapital

12 Långfristigt främmande kapital

	31.12.2025	31.12.2024
Skulder till kreditinstitut	5 000 000,00	5 000 000,00
Totalt 31.12.	5 000 000,00	5 000 000,00

13 Kortfristigt främmande kapital

	31.12.2025	31.12.2024
Skulder till leverantörer	7 506,75	14 269,76
Olyfta dividender	905 967,64	891 155,23
Övriga skulder	74 277,29	69 824,89
Resultatregleringar	92 320,92	90 074,05
Totalt 31.12.	1 080 072,60	1 065 323,93

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Livränteanstalten Hereditas Ab har upptagit ett lån hos Aktia Bank Abp. Som säkerhet har ställts 30 000 Kone B, 300 000 Sampo A, 60 000 Nordea, 40 000 Valmet och 110 000 Kesko Abp B aktier.

Livränteanstalten Hereditas Ab har placeringsförbindelser på totalt 64 342 649,61 euro.

Bolaget har ett ikraftvarande hyresavtal för kontor vars nominella hyresansvar uppgår till följande belopp:

	31.12.2025
Hyresansvar per 31.12.2025	202 549,50

Bolaget har ett totalansvar för framtida hyresbetalningar om 202 549,50 euro enligt gällande hyresavtal. En del av lokalerna är uthyrda i andra hand, och underhyresgästerna bär sin proportionerliga del av kostnadsansvaret i enlighet med respektive un-

derhyresavtal. Det övergripande betalningsansvaret gentemot hyresvärden kvarstår dock hos bolaget. Hyresavtalet har en uppsägningstid på 6 månader och den första möjliga uppsägningstidpunkten är 1.9.2026.

Datering och underskrift

Helsingfors den 19 mars 2026

Jannica Fagerholm
Styrelseordförande

Jacob af Forselles
Styrelsens viceordförande

Timo Tirkkonen

Patrik Gylling

Johan Hammarén

Heidi Schauman

Kari Lappalainen

Henrik von Knorring
Verkställande direktör

Över utförd revision har i dag avgetts berättelse.

Helsingfors den 19 mars 2026

KPMG OY AB

Marcus Tötterman
CGR



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Livränteanstalten Hereditas Ab

Revision av bokslutet

UTTALANDE

Vi har utfört en revision av bokslutet för Livränteanstalten Hereditas Ab (FO-nummer 0110948-9) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2025. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av bolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

GRUND FÖR UTTALANDET

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionsd i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionsd beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR BOKSLUTET

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De

upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något annat realistiskt alternativ än att göra något av detta.

REVISORNS ANSVAR FÖR REVISIONEN AV BOKSLUTET

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionsd använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringskyldigheter

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 19 mars 2026
KPMG OY AB
Revisionsammanslutning

Marcus Tötterman
CGR

The background features a series of thin, parallel lines that create a sense of depth and movement. These lines are arranged in a way that they appear to flow and curve across the frame, with a color gradient from light blue to deep purple. The overall effect is reminiscent of a stylized wave or a digital signal.

INFORMATION
OM HEREDITAS

Placerings-, utdelnings- och riskstrategi och för Livränteanstalten Hereditas Ab år 2026

1 Inledning

Denna placerings-, utdelnings- och riskstrategi (tillsammans ”placeringsstrategi”) anger ramarna och principerna för Livränteanstalten Hereditas Ab:s (”Bolaget”) placeringsverksamhet, utdelning och riskhantering. Placeringsstrategin uppdateras och fastställs av styrelsen minst en gång per kalenderår.

2 Målsättning för placeringsverksamheten

Målsättningen för Bolagets placeringsverksamhet är att skapa en långsiktigt attraktiv riskjusterad totalavkastning för att möjliggöra en stabil vinstutdelning till aktieägarna samt öka substansvärdet på bolagets aktie.

2.1. Avkastningsmålsättning

Totalavkastningen utgörs av direktavkastning och värdeförändring. Målsättningen är att den årliga totalavkastningen på portföljen på sikt skall uppgå till 5–8 % före skatt.

2.2. Utdelningsmålsättning

Under normala marknadsförhållanden eftersträvas en stabil och sakta ökande dividend. Målsättningen är att årligen utdela 3–5 % av substansvärdet till aktieägarna. Utdelningen är främst dividend och kapitalåterbärningar.

2.3. Återköp av egna aktier

Förutom direkt utdelning kan bolaget även köpa egna aktier. Bolagets egna aktier kan förvärfas för att utveckla bolagets kapitalstruktur, ogiltigförklaras, innehas av bolaget eller användas för annat ändamål som bolagsstämman bemyndigar styrelsen till. Förvärf av egna aktier minskar bolagets utdelningsbara fria egna kapital.

Summan av alla typer av utdelning och återköp av egna aktier får inte överstiga 8% av aktiens matematiska värde i beskattningen.

3 Allokering av medlen

Bolagets medel allokeras till aktieplaceringar, ränteinstrument och alternativa placeringar. Allokeringen är global.

3.1. Aktieplaceringar

Hereditas aktieplaceringar består av börsnoterade aktier samt aktiva och passiva aktiefonder. Aktievikten kan variera mellan 40 % och 70 %. De direkta aktieplaceringarna och fonderna analyseras som en helhet. Direkta aktieplaceringar görs främst i nordiska bolag, medan placeringar i övriga världen görs via fonder (eller ETF:s). Hela aktieportföljen skall ha en bra diversifiering mellan branscher och geografiska områden. De maximala allokeringarna till enskilda aktier varierar mellan 1–5% för direkta aktier.

3.2. Ränteplaceringar

Räntevikten kan variera mellan 0 % och 20 %.

Ränteplaceringarna kan bestå av räntefonder och direkta ränteplaceringar samt kontomedel och depositioner. Räntefonderna kan utgöras av penningmarknadsfonder, statsobligationsfonder (inklusive emerging market debt) och fonder för företagsobligationer (investment grade och high-yield) samt av kombinationer av dessa.

3.3. Alternativa placeringar

Alternativa placeringarna omfattar placeringar i privatkapitalfonder, fastighetsplaceringar samt övriga alternativa placeringar. Vikten för alternativa placeringar kan variera mellan 25 och 55 %. Alternativa placeringar kan vara:

3.3.1. Privatkapitalplaceringar

Placeringar i privatkapital (private equity & private debt) kan vara placeringar i privatkapitalfonder samt i onoterade aktier. Placeringar i privatkapital förväntas ge en hög riskkorrigera-

rad avkastning. Placeringar i privatkapital görs främst genom fonder eller fond i fonder men även direkta investeringar är möjliga.

3.3.2. Fastighetsplaceringar

Fastighetsplaceringarna omfattar placeringar i öppna och stängda fastighetsplaceringsfonder.

3.3.3. Övriga alternativa placeringar

Övriga alternativa placeringar är bland annat skogsfonder och infrastrukturplaceringar.

4 Belåning

Portföljen kan belånas med högst 15 % av substansvärdet för förvärf av placeringsinstrument.

5 Hållbara investeringar

För att säkerställa en långsiktigt lönsam kapitalförvaltning eftersträvar Bolaget att beakta hållbarhetsmål i investeringsprocessen. Detta innebär att Bolaget utöver traditionell finansiell analys även integrerar ESG-kriterier i bedömningen av investeringsobjekt och utvärderar hur hållbarhetsmål påverkar placeringarnas värdeutveckling. Placeringarnas hållbarhetsanalys baserar sig på uppgifter från offentliga källor, analyser av utomstående tjänsteleverantörer samt ESG-klassificeringsstandarder. Beaktande av principer som rör miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (”ESG”) minskar riskerna och ökar avkastningen på lång sikt.

Hereditas målsättning är att skapa en långsiktigt stabil värdeökning av placeringsportföljen och god riskkorrigerad avkastning. En ansvarsfull placeringsverksamhet som tar hänsyn till ekonomiskt, miljömässigt och socialt långsiktigt hållbar utveckling är en grundläggande förutsättning för att nå dessa mål.

Företag som beaktar hållbarhet är bättre positionerade att tillvarata affärsmöjligheter som uppstår genom ett ökande hållbarhetsfokus bland intressenter inklusive anställda, kunder, leverantörer, miljö och samhället generellt. Långsiktig avkastning är beroende av hållbar tillväxt, välfungerande marknader och god bolagsstyrning i de underliggande företagen. Placeringsobjekt med tydliga hållbarhetsmål förväntas ge den bästa riskkorrigerade avkastningen över tid.

6 Beslutsfattande, uppföljning och rapportering

Initiativ till placeringsbeslut kan tas av verkställande direktören, portföljförvaltare, av en enskild styrelseledamot eller av flera styrelseledamöter eller en kombination av dessa. Styrelsen fattar beslut om samtliga placeringar och bär ansvaret för dem.

Verkställandet och uppföljningen av förmögenhetsförvaltningen tillkommer verkställande direktören. Den löpande uppföljningen och rapporteringen innefattar förmögenhetens struktur, värdeutveckling, transaktioner, direktavkastning och risk. Ett portföljanalysverktyg tillhandahålls verkställande direktören och styrelsens ledamöter. Verkställande direktören avger rapport över förmögenhetsförvaltningen till styrelsen vid varje styrelsemöte eller oftare vid behov. Styrelsen bör särskilt ta ställning till positioner som överskrider de mållimitter som fastställts i denna placeringsstrategi. Styrelsen kan vid behov ingå avtal om förmögenhetsförvaltningstjänster med externa förmögenhetsförvaltare.

7

Risker och riskhantering

Hereditas styrelse fastställer principerna för Bolagets riskhantering. Målsättningen med riskhanteringen är att identifiera, mäta, bedöma och hantera risker. Placeringsportföljens riskhantering baserar sig på en väl avvägd diversifiering av placeringarna över tid i olika tillgångsslag och med tillräcklig geografisk spridning. Placeringsportföljens risker mäts, rapporteras och analyseras kontinuerligt.

7.1. Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken att värdet på Bolagets tillgångar minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden.

Marknadsrisken indelas i följande huvudtyper: aktiekurs-, ränte- och valutarisk. En relativt stor andel av placeringarna allokeras till aktieplaceringar där det förekommer stora värdefluktuationer. På aktiernas kursfluktuationer inverkar både den allmänna marknadsutvecklingen och faktorer som påverkar emittentens framgång. Ränte- och fastighetsplaceringar har generellt mindre värdefluktuationer. Bland de alternativa placeringarna kan ingå enskilda placeringar med betydande värdefluktuationer. Marknadsrisker hanteras genom effektiv diversifiering. En väl diversifierad portfölj minskar totalrisken i portföljen. Bolaget eftersträvar diversifiering både vad beträffar tillgångsslag, branscher, geografiska områden och valutor.

7.2. Motpartsrisk

Motpartsrisken utgörs av risken att en motpart inte kan uppfylla sina ekonomiska åligganden. Motpartsrisken hanteras genom att värdepappersportföljen diversifieras i tillräcklig utsträckning. Målsättningen är att inte placera mer än 10 % av nettokapitalet i en enskild emittents värdepapper.

7.3. Likviditetsrisk

Likviditetsrisken uppstår om bolaget ej kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Det kan orsakas av att bolaget inte har en tillräcklig kassa alternativt att bolagets tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris. Likviditetsrisken i portföljen hanteras genom noggrann likviditetsplanering och att en stor del av placeringarna är i likvida börsnoterade aktier och fonder med regelbunden likviditet.

7.4. Operativa risker

Med operativa risker avses risken för förlust till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller oändamålsenliga, mänskliga fel, i IT-system eller externa händelser inklusive legala risker. Hanteringen av operativa risker fokuserar på att avhjälpa fel och brister och på andra riskbegränsande åtgärder gällande bl.a. IT-system och på att vid behov teckna försäkringskydd. I bolaget finns ett elektroniskt avtalsregister.

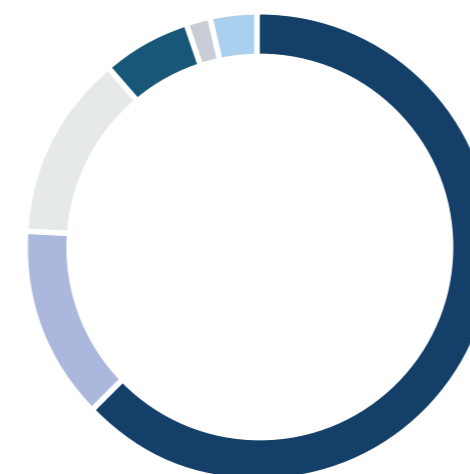
8

Rapportering av portföljen på Bolagets hemsida och på bolagsstämman

Portföljens utveckling rapporteras en gång per kvartal på bolagets hemsida. Innehållet i portföljen rapporteras en gång per år i samband med bokslut på bolagsstämman.

Bolagets största ägare

	Bolagets största ägare 31.12.2025	Antal aktier	%
1	Etola Group Oy	4 080 979	6,9
2	Gylling, Robert	1 700 000	2,9
3	Troberg, Birgitta	1 678 742	2,8
4	Troberg, Hans	1 678 742	2,8
5	Gylling, Christoffer	1 641 021	2,8
6	Signe och Ane Gyllenbergs stiftelse	1 587 226	2,7
7	Parker, Harry	1 233 289	2,1
8	Godenhjelm, Diana	1 108 199	1,9
9	Hess, Berndt	1 108 199	1,9
10	Hammarén, Lars	1 093 152	1,8
	Sammanlagt	16 909 549	28,3

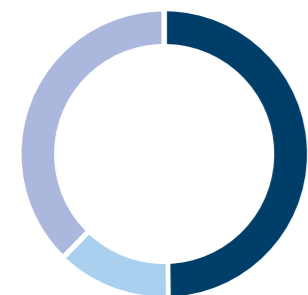
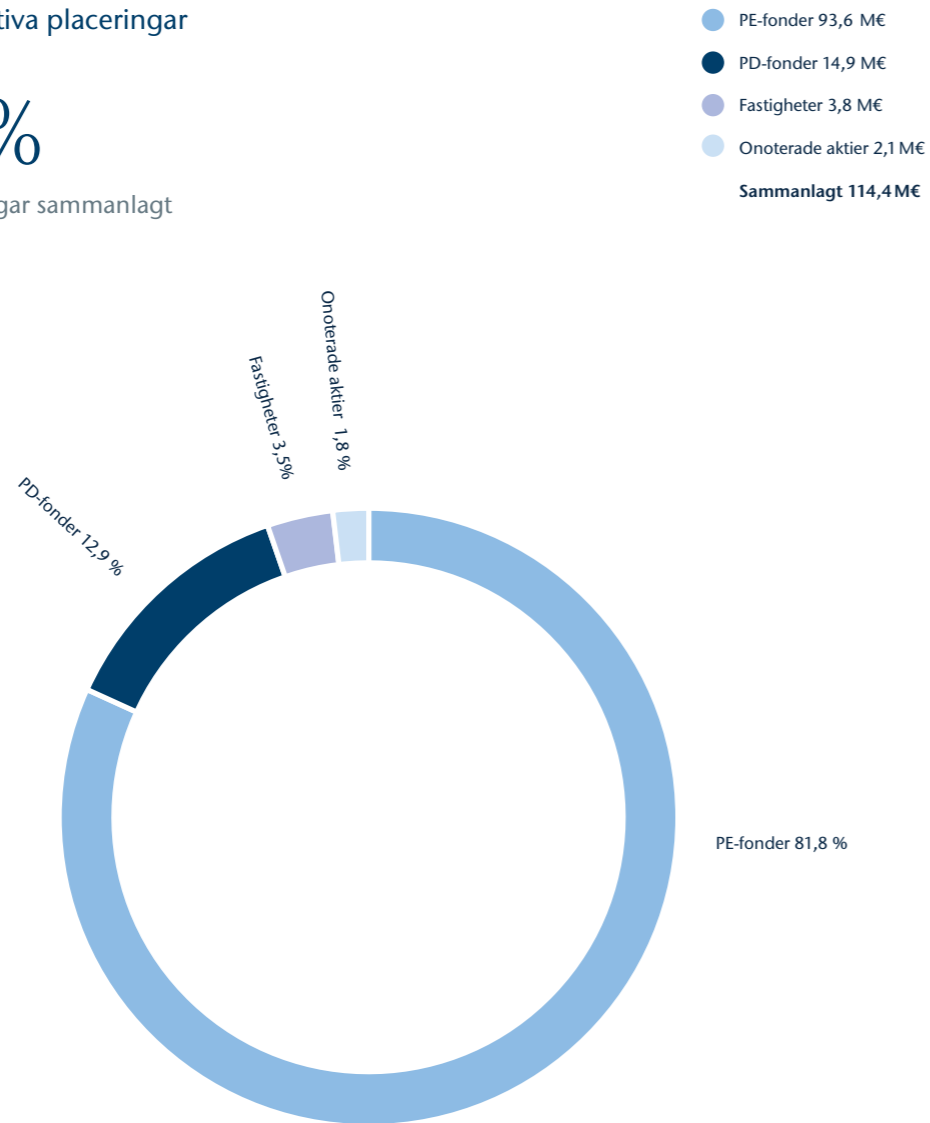
**Hereditas ägarstruktur**

- Finska privatpersoner 62.8 %
- Utländska ägare 13.2 %
- Företag 12.8 %
- Allmännyttiga samfund 6.2 %
- Offentliga sektorn 1.5 %
- Icke registrerade aktier 3.6 %

Hereditas alternativa placeringar

43,4 %

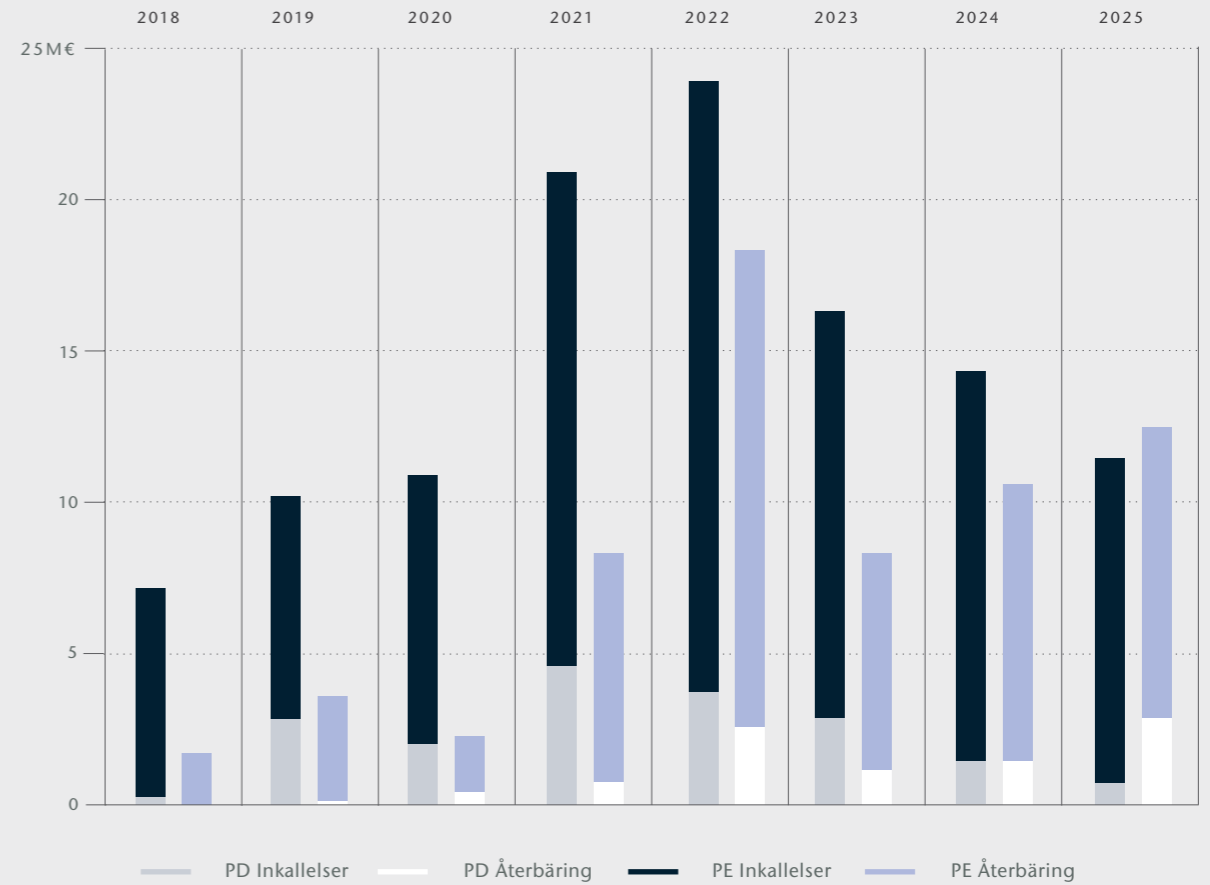
Alternativa placeringar sammanlagt



Geografisk fördelning

- Europa 50 %
- Norden 13 %
- Nordamerika 38 %

Kassaflöde från PE och PD fonder



Hereditas PE och PD placeringar

Per den 31.12.25 hade Hereditas 43 st. Private Equity fonder samt 6 st. Private Debt fonder. Förbindelserna var sammanlagt 158 M € och av detta var oinkallat cirka 42 M €, 100 M € har kallats in. Sammanlagt har distribuerats 67 M € och fondernas sammanlagda värde är kring 109 M €.

158,3 M€

Förbindelser

66,6 M€

Distribuerat

42,4 M€

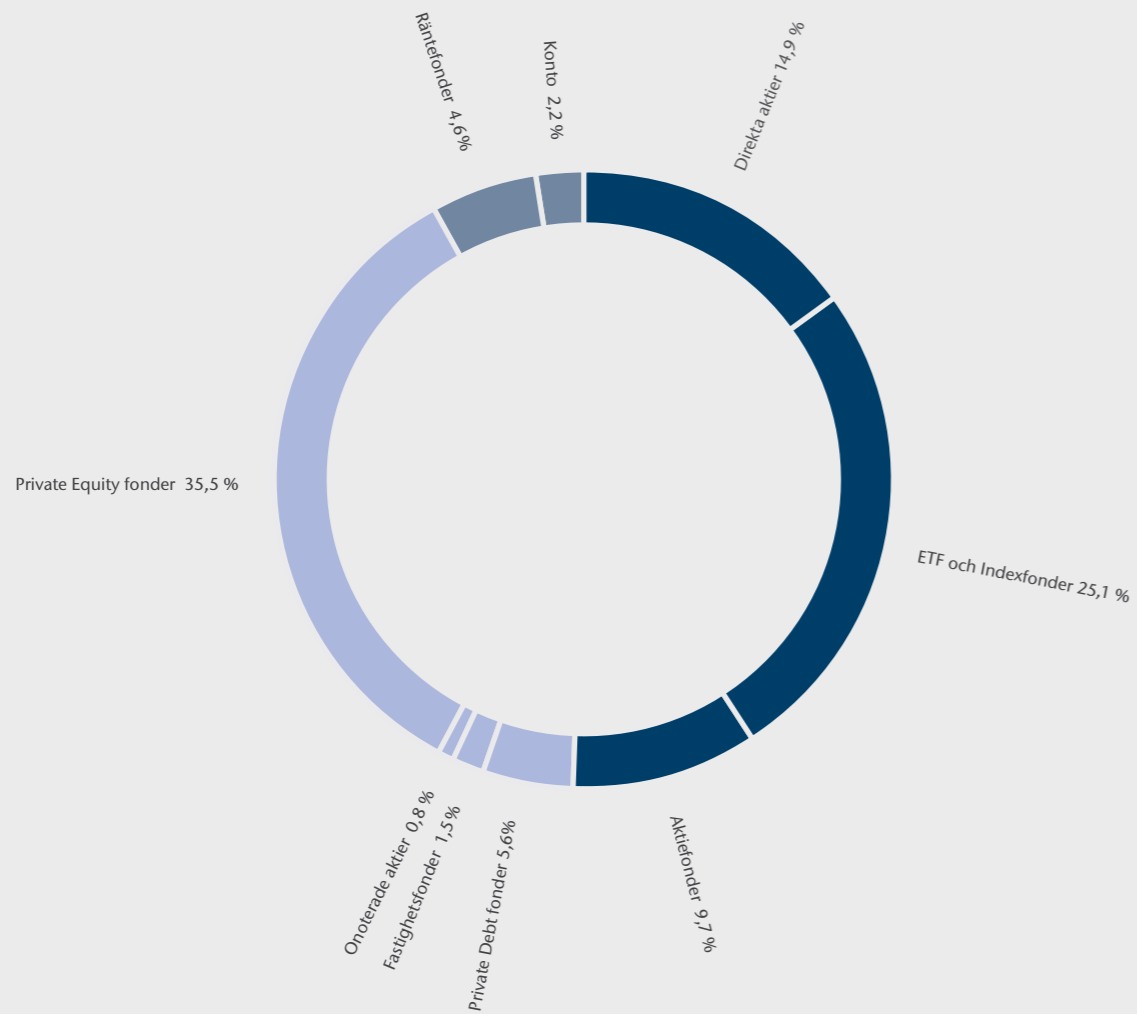
Oinkallat

109,6 M€

Marknadsvärde

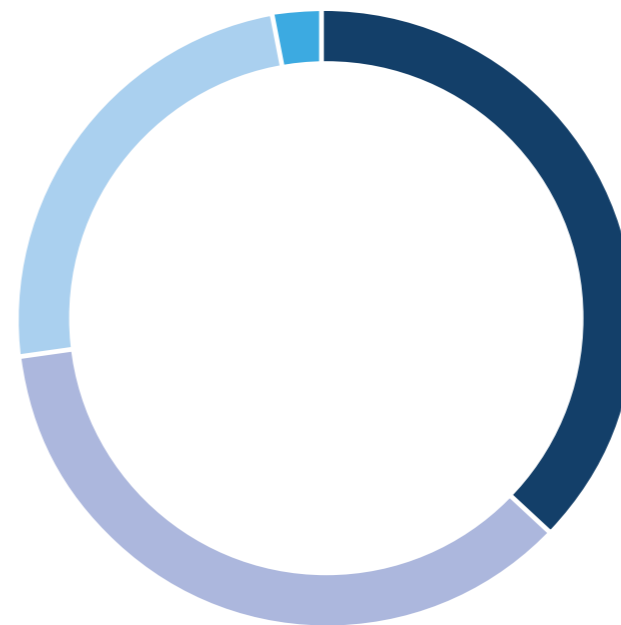
Portföljen 31.12.2025

- Aktier 49,7 %
- Alternativa 43,4 %
- Obligationer 6,8 %



5 största placeringar

- iShares MSCI USA Screened 9,6%
- iShares Core MSCI Europe 8 %
- State Street US Index Equity 4,6 %
- Investor Ab 4,2 %
- eQ PE Hereditas 4,0 %
- Resten av portföljen 69,6 %



Geografisk fördelning

- Europa 37%
- Nordamerika 36 %
- Norden 24 %
- Tillväxtmarknader 3 %

Portföljen 31.12.2025

VÄRDEPAPPER	ANTAL	ANSKAFFNINGSVÄRDE	BOKFÖRINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	%
Aktier					
Assa Abloy Ab	60 000	1 730 352	1 730 352	1 989 927	0,8 %
Atlas Copco Ab	100 000	1 147 362	1 147 362	1 376 889	0,5 %
Elisa Oyj	12 000	546 529	452 880	452 880	0,2 %
Essity Ab	80 000	2 235 374	1 960 542	1 960 542	0,7 %
Hexagon Ab	190 000	1 824 353	1 824 353	1 922 562	0,7 %
Huhtamäki Oyj	50 000	1 612 068	1 487 000	1 487 000	0,6 %
Investor Ab	365 000	4 882 972	4 882 972	11 086 772	4,2 %
Kesko Oyj	110 000	1 909 953	1 909 953	2 117 500	0,8 %
Kone Oyj	45 000	517 026	517 026	2 725 200	1,0 %
Mandatum Oyj	250 000	1 021 344	1 021 344	1 721 000	0,7 %
Metso Oyj	130 000	1 289 742	1 289 742	1 947 400	0,7 %
Nokia Oyj	200 000	1 066 147	1 066 147	1 114 400	0,4 %
Nordea Bank Ab	165 000	2 012 314	2 012 314	2 654 025	1,0 %
Sampo Oyj	300 000	2 107 494	2 107 494	3 099 000	1,2 %
Valmet Oyj	75 000	1 636 805	1 636 805	2 124 750	0,8 %
Volvo Ab	50 000	1 386 182	1 367 186	1 367 186	0,5 %
Sammanlagt		26 926 015	26 413 470	39 147 033	14,9 %
ETF och Indexfonder					
iShares Core MSCI Europe	223 317	19 269 418	19 269 418	20 991 798	8,0 %
iShares MSCI USA Screened	2 078 443	16 012 458	16 012 458	25 362 311	9,6 %
SPDR US Dividend Aristocrats	69 891	3 021 270	3 021 270	4 612 211	1,8 %
State Street US Index Equity	318 610	10 723 750	10 723 750	11 987 857	4,6 %
WisdomTree Europe Defence	109 360	3 083 607	3 083 607	3 243 618	1,2 %
Sammanlagt		52 110 503	52 110 503	66 197 795	25,1 %

VÄRDEPAPPER	ANTAL	ANSKAFFNINGSVÄRDE	BOKFÖRINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	%
Aktiefonder					
Asilo Argo	20 787	1 673 960	1 673 960	3 849 027	1,5 %
Evli Emerging Frontier	8 647	2 819 657	2 819 657	3 326 220	1,3 %
Kenno Asia Top Picks Fund	1 143	1 000 000	1 000 000	1 003 919	0,4 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment	68 736	1 907 995	1 907 995	2 709 191	1,0 %
Nordea Global Enhanced I	202 148	5 000 000	5 000 000	5 124 803	1,9 %
Nordea Pro Stable Return	1 444 550	4 561 192	4 561 192	5 445 490	2,1 %
SISF Nordic Micro Cap	34 868	3 000 000	3 000 000	4 114 016	1,6 %
Sammanlagt		19 962 805	19 962 805	25 572 666	9,7 %
Räntefonder					
Evli Corporate Bond	21 841	5 586 921	5 586 921	5 956 029	2,3 %
Mandatum AM Senior Secured Loan	49 188	5 000 000	5 000 000	6 142 154	2,3 %
Sammanlagt		10 586 921	10 586 921	12 098 183	4,6 %
Fastighetsfonder					
eQ Asunnot III	1 360 000	1 360 000	1 360 000	1 482 400	0,6 %
eQ Liikekiinteistöt	27 514	3 243 745	2 348 985	2 348 985	0,9 %
Sammanlagt		4 603 745	3 708 985	3 831 385	1,5 %
Onoterade aktier					
Fondbolaget Fondita Ab	260	1 299 667	1 299 667	2 080 000	0,8 %
Sammanlagt		1 299 667	1 299 667	2 080 000	0,8 %

VÄRDEPAPPER	ANTAL	ANSKAFFNINGSVÄRDE	BOKFÖRINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	%
Private Equity					
Adelis Equity Partners Fund III (förb. 1 300 000 €)	1 181 681	1 181 681	1 181 681	1 248 629	0,5 %
CapMan Buyout X (förb. 1 000 000 €)	626 659	626 659	3 552	3 552	0,0 %
CapMan Growth Equity Fund 2017 (förb. 2 301 000 €)	1 311 238	1 302 386	359 092	359 092	0,1 %
CapMan Growth Equity Fund III Ky (förb. 1 500 000 \$)	497 418	497 418	482 676	482 676	0,2 %
Capvis V (förb. 3 000 000 €)	2 443 952	2 443 952	2 443 952	2 512 929	1,0 %
CWS Investment Partners Fund (förb. 7 000 000 \$)	4 079 885	3 815 677	3 815 677	4 417 854	1,7 %
CWS Investment Partners Fund III (förb. 3 800 000 \$)	994 447	908 038	803 441	803 441	0,3 %
DPE Deutschland Fund III (förb. 2 000 000 €)	1 297 490	1 297 490	1 297 490	1 720 645	0,7 %
DPE Deutschland Fund IV (förb. 2 000 000 €)	1 435 771	1 435 771	1 435 771	1 705 266	0,6 %
ECl 11 (förb. 1 750 000 £)	1 021 809	1 169 704	1 169 704	1 203 178	0,5 %
eQ PE Hereditas (förb. 30 000 000 € (6m p.a. 2022-2026))	9 900 000	9 900 000	9 900 000	10 494 000	4,0 %
eQ PE IX US Feeder (förb. 5 300 000 \$)	3 253 091	2 848 624	2 848 624	4 930 184	1,9 %
eQ PE SF III (förb. 5 000 000 €)	3 047 059	3 047 059	3 047 059	4 052 588	1,5 %
eQ PE VII US Feeder I (förb. 6 000 000 \$)	4 215 273	3 666 287	3 666 287	4 092 891	1,6 %
eQ PE VIII North (förb. 5 000 000 €)	2 324 590	2 324 590	2 324 590	2 431 790	0,9 %
eQ PE XI US Feeder (förb. 6 000 000 \$)	5 296 521	4 838 588	4 838 588	5 591 900	2,1 %
eQ PE XIII US Feeder (förb. 7 400 000 \$)	5 550 000	5 194 635	5 194 635	5 717 752	2,2 %
EQT Mid Market Europe (förb. 2 000 000 €)	674 980	674 980	674 980	875 195	0,3 %
Evli Private Equity II (förb. 5 000 000 €)	4 736 688	4 539 752	4 539 752	5 521 970	2,1 %
Evli Private Equity III (förb. 4 000 000 €)	1 920 000	1 920 000	1 920 000	1 937 313	0,7 %
FSN Capital VI (förb. 2 150 000 €)	1 814 759	1 814 759	1 814 759	1 970 647	0,7 %
German Access Fund Feeder (förb. 2 000 000 €)	1 815 910	1 815 910	1 222 329	1 222 329	0,5 %
HgCapital Mercury 2 (förb. 1 739 000 £)	351 151	411 326	411 326	1 848 091	0,7 %
HgCapital Mercury 3 (förb. 2 000 000 €)	715 475	715 475	715 475	1 409 796	0,5 %
HL Large Buyout Club Fund IV (förb. 5 526 000 \$)	3 345 084	2 995 092	2 995 092	3 677 555	1,4 %
IK Small Cap III (förb. 2 000 000 €)	1 959 673	1 931 516	1 931 516	2 345 577	0,9 %
IK VIII Fund (förb. 2 000 000 €)	274 919	274 919	274 919	561 174	0,2 %
Inventure Fund (förb. 500 000 €)	225 506	225 506	225 506	372 219	0,1 %
Inventure Fund II (förb. 1 000 000 €)	720 321	628 749	339 423	337 264	0,1 %
Inventure Fund IV Ky (förb. 2 000 000 €)	1 099 328	967 436	967 436	1 082 679	0,4 %
Lifeline Ventures Fund IV (förb. 2 000 000 €)	1 935 309	1 935 589	1 935 589	2 949 734	1,1 %
Lifeline Ventures Fund V Ky (förb. 1 500 000 €)	927 082	915 092	915 092	1 024 792	0,4 %
RCP SOF III (förb. 1 250 000 \$)	1 217 281	968 427	960 634	960 634	0,4 %
RCPDirect III (förb. 1 250 000 \$)	1 157 930	824 943	824 943	1 016 435	0,4 %
Sponsor Fund V (förb. 2 000 000 €)	1 151 027	1 151 027	1 151 027	1 561 195	0,6 %
Summa Equity III (förb. 1 300 000 €)	954 343	954 343	954 343	986 350	0,4 %
The Paragon Fund III (förb. 2 000 000 €)	1 778 228	1 778 228	1 778 228	1 783 503	0,7 %
The Paragon Fund VI (förb. 2 600 000 €)	149 968	149 968	135 171	135 171	0,1 %
TJC Resolute VI (förb. 1 600 000 \$)	711 994	711 994	711 994	882 342	0,3 %
Verdane Capital X (förb. 20 000 000 SEK)	16 638 544	1 589 786	1 589 786	2 315 568	0,9 %
Warburg Pincus Global Growth 14 (förb. 2 000 000 \$)	1 323 498	1 323 293	1 323 293	1 604 420	0,6 %
Waterland Private Equity Fund VII (förb. 2 000 000 €)	539 054	539 054	539 054	1 819 067	0,7 %
Waterland Private Equity Fund VIII (förb. 1 500 000 €)	951 241	951 241	951 241	1 604 737	0,6 %
Sammanlagt		79 206 964	76 615 726	93 574 124	35,5 %

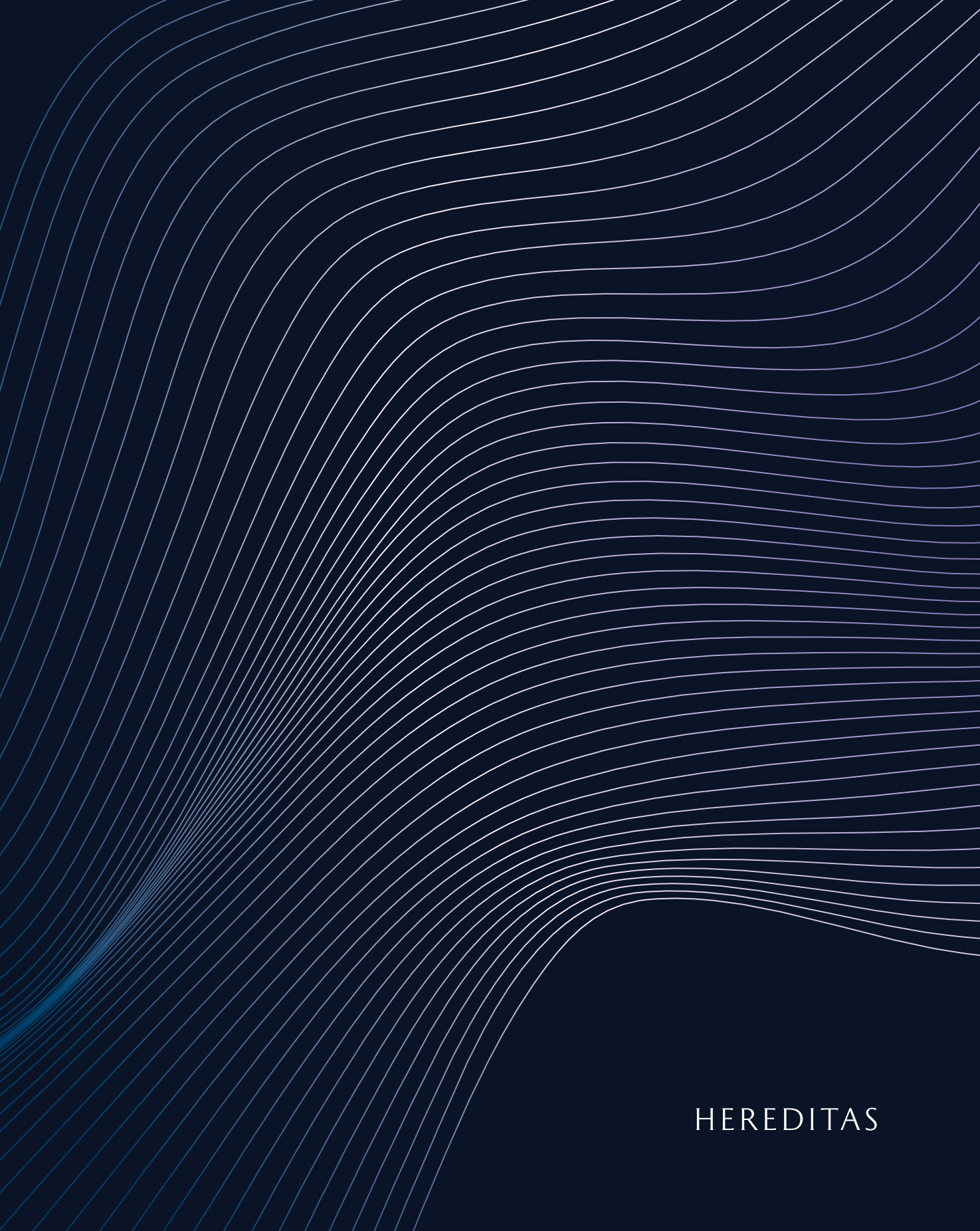
VÄRDEPAPPER	ANTAL	ANSKAFFNINGSVÄRDE	BOKFÖRINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	%
Private Debt					
Certior Credit Opportunities Fund II SCSp (förb. 4 000 000 €)	3 360 000	2 054 712	2 054 712	2 601 529	1,0 %
Certior Credit Opportunities Fund III SCSp (förb. 5 000 000 €)	5 287 500	4 262 500	4 155 272	4 155 272	1,6 %
Mandatum Life Private Debt II B (förb. 4 000 000 €)	16 200	1 620 000	1 620 000	1 687 593	0,6 %
Mandatum Life Private Debt III C (förb. 4 000 000 €)	21 900	2 190 000	2 190 000	2 433 056	0,9 %
Mandatum Life Private Debt IV C (förb. 4 000 000 €)	25 700	2 570 000	2 570 000	2 692 542	1,0 %
Mandatum Life Private Debt VI C	12 000	1 200 000	1 200 000	1 299 616	0,5 %
Sammanlagt		13 897 212	13 789 984	14 869 608	5,6 %
Värdepapper sammanlagt					
		208 593 832	204 488 062	257 370 794	97,8 %
Konton				5 918 413	2,2 %
Portföljen sammanlagt					
				263 289 207	100 %
Placeringslån				-5 000 000	
Portföljen netto				258 289 207	

VÄRDEPAPPER	FÖRBINDELSE	MARKNADSVÄRDE
-------------	-------------	---------------

eQ PE Hereditas Innehåll

Adelis IV	840 000	99 183
Bowmark Capital VII	744 448	166 858
ECl 12	744 448	429 997
Elvaston Capital VI	900 000	260 694
eQ PE XIV North	3 000 000	2 321 941
eQ PE XV US	2 809 706	952 100
EQ PE XVI North	3 000 000	1 123 622
eQ PE XVII US	2 639 421	260 458
Exponent PE Partners V	801 713	175 511
HgCapital Mercury 4	750 000	340 493
HgCapital Mercury 5	750 000	0
Icelake Capital III	840 000	211 440
Impilo Healthcare	750 000	0
Main Capital VIII	400 000	154 315
Monterro M5	750 000	6 526
Norvestor IX	750 000	440 288
RCP Secondary Opportunity Fund IV	2 675 481	2 041 137
Rivean Capital VII	840 000	321 330
Verdane Edda III	750 000	226 465
Verdane Freya XII	750 000	0
Verdane XI	750 000	552 532

Hereditas Ab
Fabiansgatan 31 C 00100 Helsingfors
Tfn. +358 46 923 6531
info@hereditas.fi



HEREDITAS