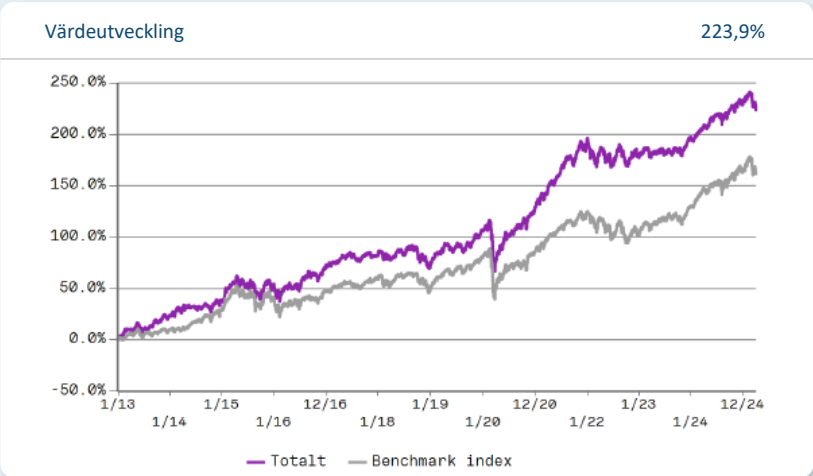


Hereditas portfölj Q1/2025



Avkastning	
Q1	YTD
-2,3%	-2,3%

PORTFÖLJENS BRUTTOVÄRDE*	SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE ¹
256,4 M€	4,05 €

Månatlig avkastning														
År	jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD	BM
2025	2.03	0.18	-4.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.31	-0.86
2024	0.99	1.48	2.22	-0.22	1.39	2.15	0.10	0.23	1.03	-0.59	2.74	0.06	12.16	14.39
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	YTD	3 mån	6 mån	1 år	3 år	5 år	10 år	från början				
Totalt		-4.42	-2.31	-2.31	-0.02	4.74	4.44	12.49	7.65	223.92				
Benchmark index		-5.11	-0.86	-0.86	1.91	5.48	6.56	11.27	5.88	161.51				
* Avkastningar längre än 12m är annualiserade.														

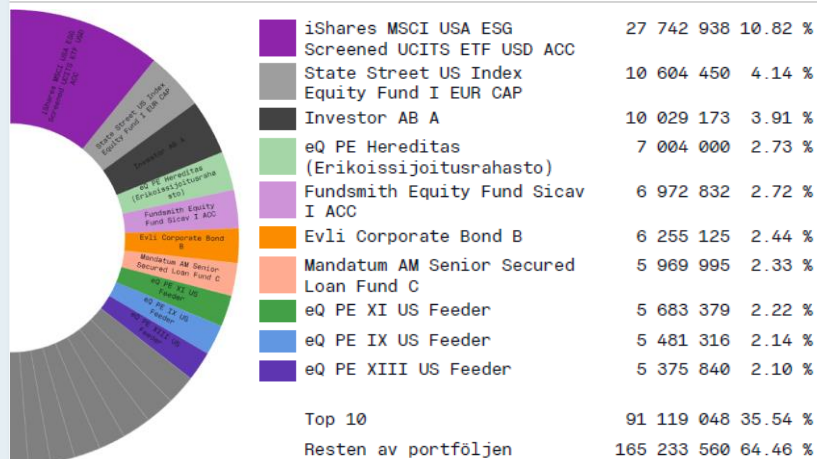
Kvartalskommentar	
- Q1 2025 var ett mycket volatilt kvartal på grund av den nya amerikanska administrationens hot om tullar, vilket skapade stor oro på marknaden. Efter kvartalets slut har marknaden fortsatt att påverkas negativt av detta. - För Hereditas var kvartalet något negativt. Placeringarna i Europa gav bra avkastning, medan placeringarna i USA gav negativ avkastning, vilket förvärrades av att dollarn sjönk i värde jämfört med euron under kvartalet. - En stor del av Hereditas placeringar har ännu inte rapporterat sina resultat för Q1. Avkastningen för 2024 har förbättrats med 0,14% jämfört med avkastningen i Q4 rapporten. Detta beror på att de slutliga rapporterna från privatkapitalfonderna nu har blivit tillgängliga.	

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

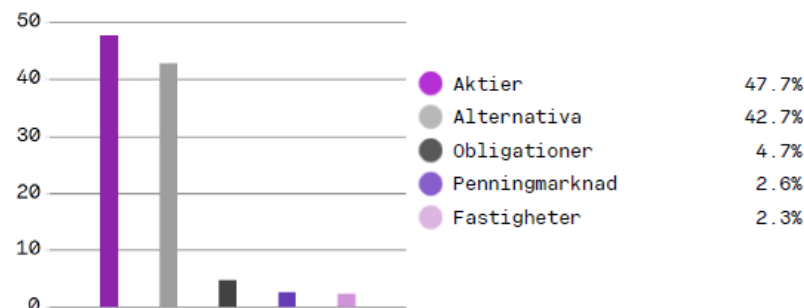
*Hereditas har ett lån på 5 miljoner euro
¹ Substansvärdet per aktie räknas genom att ta (tillgångar skulder (inkl.latent skatteskuld))/antal aktier. Detta värde är inte reviderat, ett substansvärde som är granskat av revisorerna publiceras en gång per år i samband med publiceringen av bokslut. Substansvärdet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

Portföljens allokering

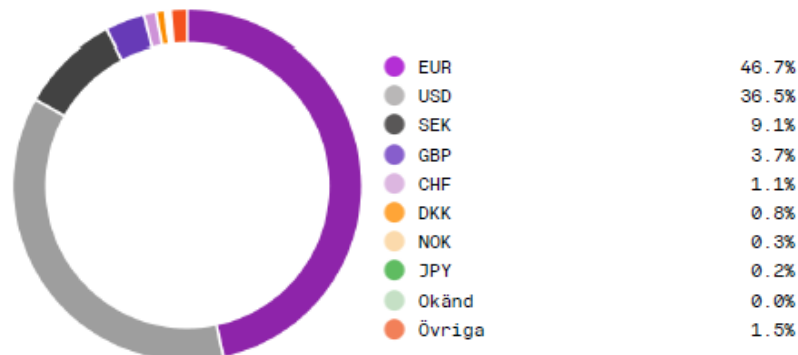
10 största placeringar



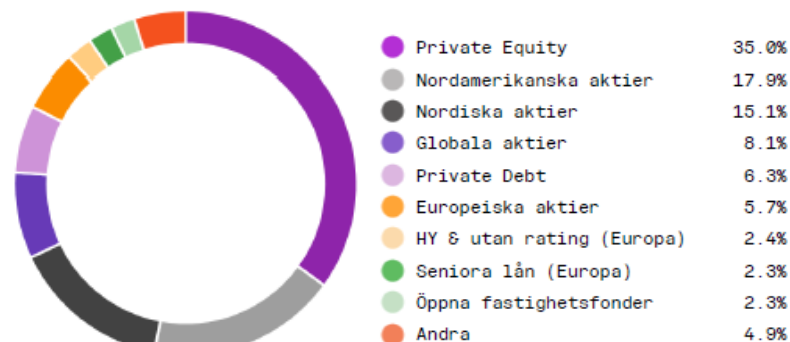
Tillgångsallokering



Valutaallokering



Detaljerad tillgångsallokering



Största bidragen till portföljens avkastning 2025

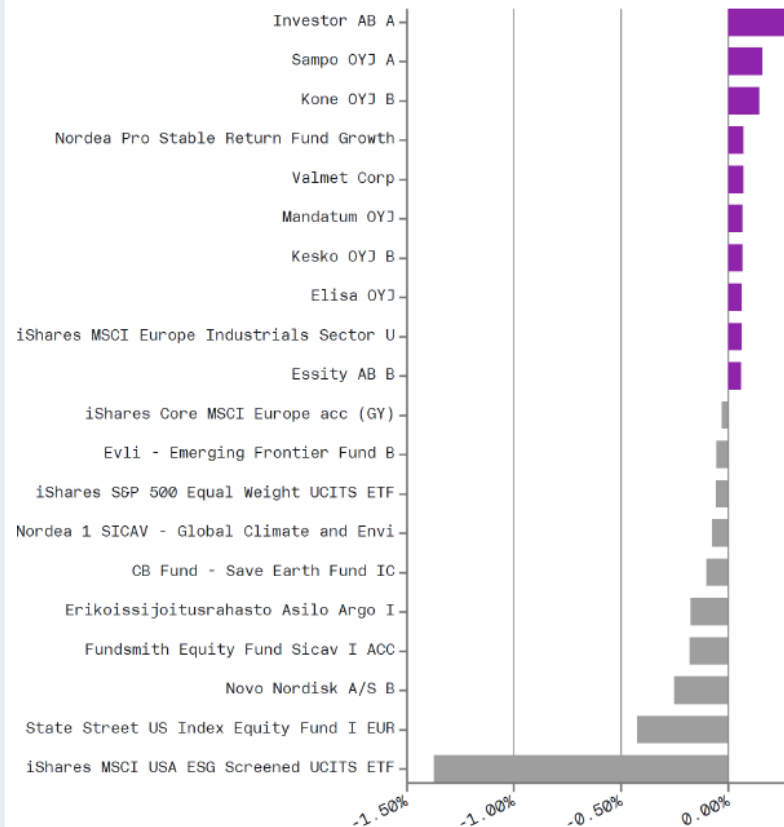
10 största positiva bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
Investor AB A	0.31 %	0.31 %	0.31 %	0.82 %	3.91 %
Sampo OYJ A	0.16 %	0.16 %	0.16 %	0.22 %	1.04 %
Kone OYJ B	0.14 %	0.14 %	0.14 %	0.25 %	0.89 %
Nordea Pro Stable Return Fund Growth	0.07 %	0.07 %	0.07 %	0.08 %	2.02 %
Valmet Corp	0.07 %	0.07 %	0.07 %	0.08 %	0.78 %
Mandatum OYJ	0.07 %	0.07 %	0.07 %	0.11 %	0.55 %
Kesko OYJ B	0.07 %	0.07 %	0.07 %	0.15 %	1.10 %
Elisa OYJ	0.06 %	0.06 %	0.06 %	0.06 %	0.88 %
iShares MSCI Europe Industrials Sector UCITS ETF	0.06 %	0.06 %	0.06 %	0.09 %	0.85 %
Essity AB B	0.06 %	0.06 %	0.06 %	0.27 %	0.74 %

10 största negativa bidragen under perioden

Värdepapper	period	3 mån	YTD	1 år	% av portfölj
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD ACC	-1.37 %	-1.37 %	-1.37 %	0.70 %	10.82 %
State Street US Index Equity Fund I EUR CAP	-0.42 %	-0.42 %	-0.42 %	0.05 %	4.14 %
Novo Nordisk A/S B	-0.25 %	-0.25 %	-0.25 %	-0.78 %	0.22 %
Fundsmith Equity Fund Sicav I ACC	-0.18 %	-0.18 %	-0.18 %	-0.14 %	2.72 %
Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo I	-0.18 %	-0.18 %	-0.18 %	0.25 %	1.04 %
CB Fund - Save Earth Fund IC	-0.10 %	-0.10 %	-0.10 %	-0.05 %	0.76 %
Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund BI-EUR	-0.08 %	-0.08 %	-0.08 %	0.02 %	1.56 %
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	-0.06 %	-0.06 %	-0.06 %	0.05 %	1.05 %
Evli - Emerging Frontier Fund B	-0.06 %	-0.06 %	-0.06 %		1.07 %
iShares Core MSCI Europe acc (GY)	-0.03 %				1.37 %

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.