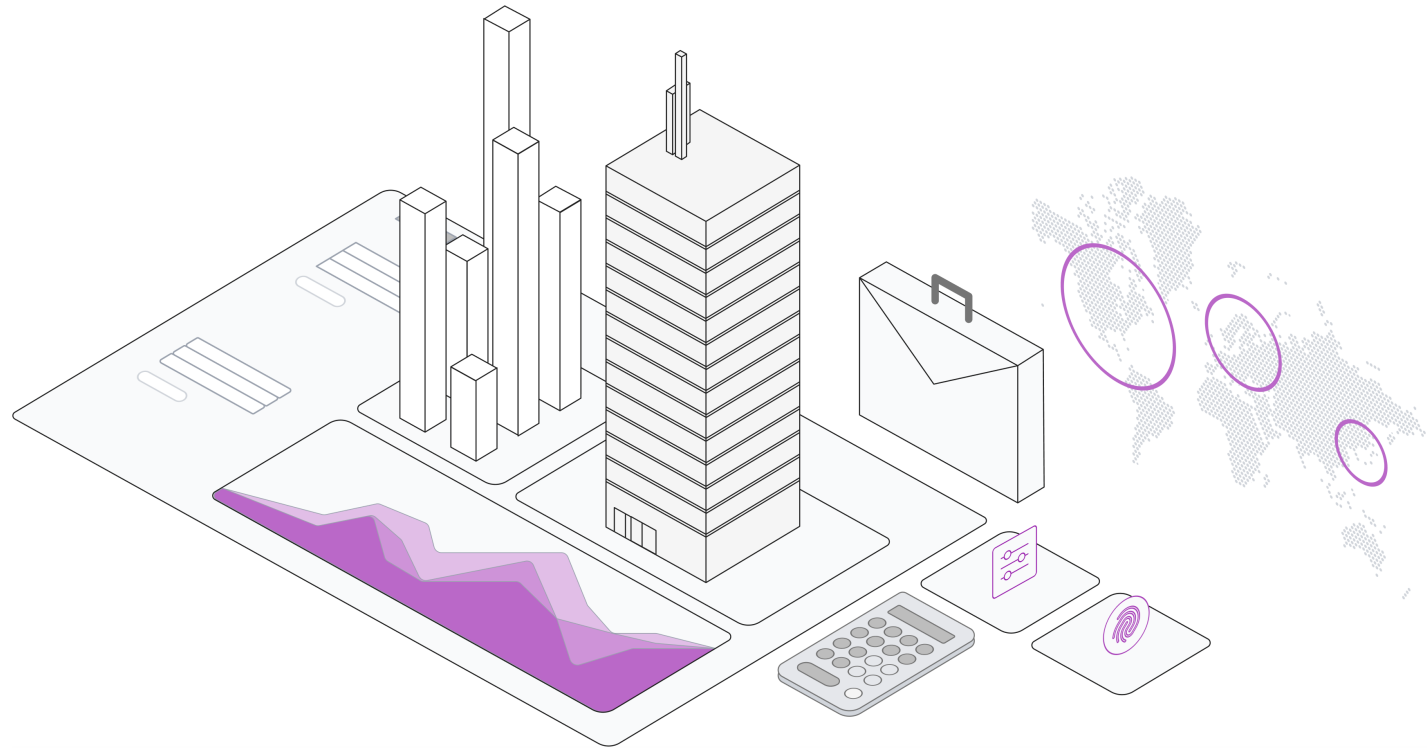




Jay

Kuukausiraportti

Sijoitusomaisuus



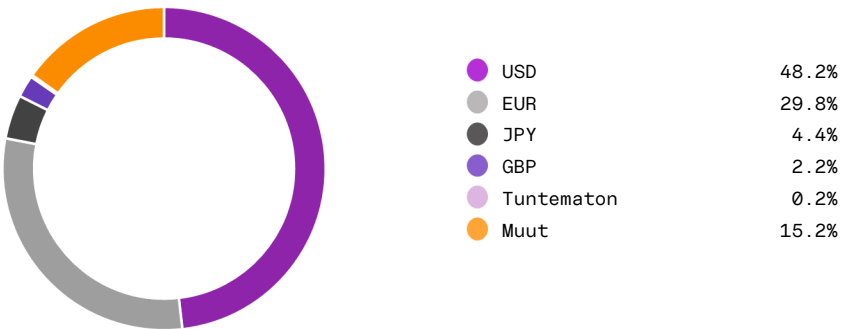
Helsingin yliopisto
30.06.2024

Listatut osakkeet	M-Arvo (EUR)	% luokasta	% salkusta	Periodituotto
Rahastot	548 206 657	97.4%	73.6%	14.89%
Suorat osakkeet	14 692 704	2.6%	2.0%	1.78%
	562 899 361		75.5%	
Listatut velkakirjat				
Valtiolainat	90 045 700	61.6%	12.1%	-0.72%
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)	25 400 902	17.4%	3.4%	-1.02%
Yrityslainat IG (lyhyt, < kaksi vuotta)	30 706 841	21.0%	4.1%	1.45%
	146 153 443		19.6%	
Muut				
Spinout-yhtiöt	26 995 695	92.6%	3.6%	6.62%
Startup-yhtiöt	160 007	0.5%	0.0%	-23.81%
Listaamattomat rahastot	1 551 238	5.3%	0.2%	3.52%
Muut listaamattomat sijoitukset	435 459	1.5%	0.1%	-11.36%
	29 142 399		3.9%	
Kassa				
Kassa	7 066 552			
	7 066 552		0.9%	
Sijoitukset yhteensä	745 261 754			10.8%

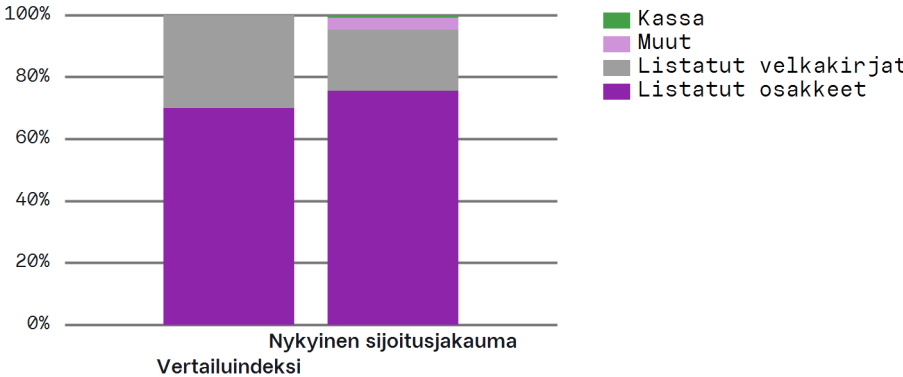
Salkkujakauma



Valuuttajakauma - J-Ray*

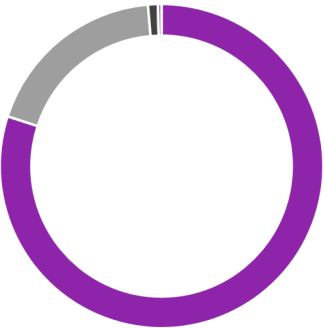


Nykyinen sijoitusjakauma



Helsingin yliopisto

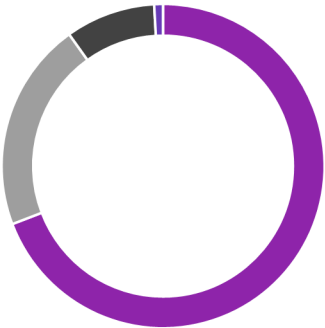
Omaisuuslajijakauma



Listatut osakkeet	80.0%	350.8 M€
Listatut velkakirjat	18.7%	82.0 M€
Kassa	1.0%	4.4 M€
Muut	0.4%	1.6 M€

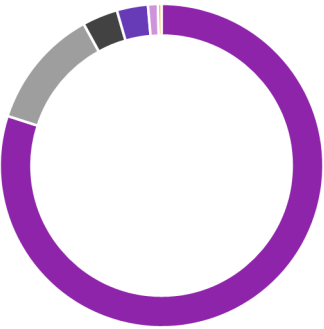
Helsingin yliopiston rahastot

Omaisuuslajijakauma



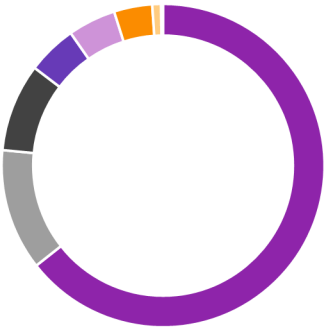
Listatut osakkeet	69.2%	212.1 M€
Listatut velkakirjat	20.9%	64.2 M€
Muut	9.0%	27.6 M€
Kassa	0.9%	2.7 M€

Tarkempi omaisuuslajijakauma



Rahastot	80.0%	350.8 M€
Valtiolainat	12.0%	52.8 M€
Yrityslainat IG (lyhyt, < kaksi vuotta)	3.5%	15.5 M€
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)	3.1%	13.7 M€
Kassa	1.0%	4.4 M€
Listaamattomat rahastot	0.4%	1.6 M€

Tarkempi omaisuuslajijakauma

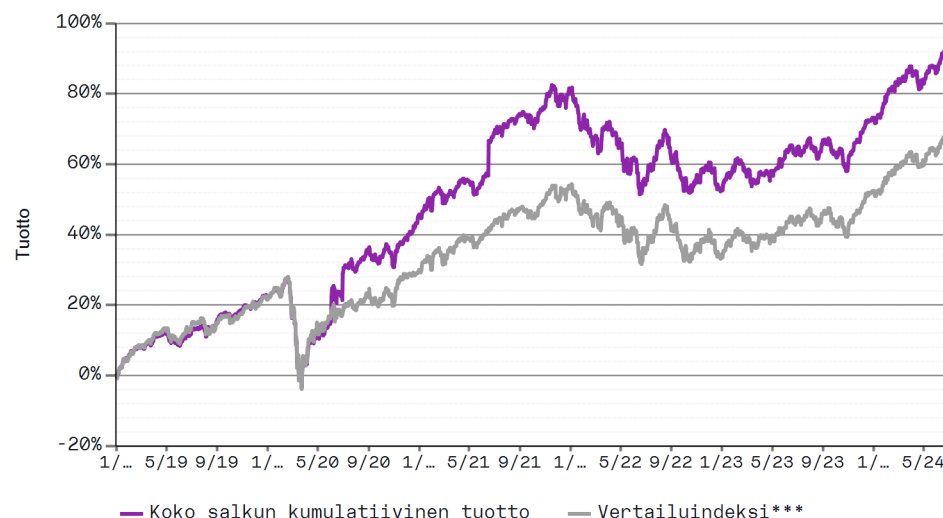


Rahastot	64.4%	197.4 M€
Valtiolainat	12.1%	37.2 M€
Spinout-yhtiöt	8.8%	27.0 M€
Yrityslainat IG (lyhyt, < kaksi vuotta)	5.0%	15.2 M€
Suorat osakkeet	4.8%	14.7 M€
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)	3.8%	11.7 M€
Kassa	0.9%	2.7 M€
Muut listaamattomat sijoitukset	0.1%	0.4 M€
Startup-yhtiöt	0.1%	0.2 M€

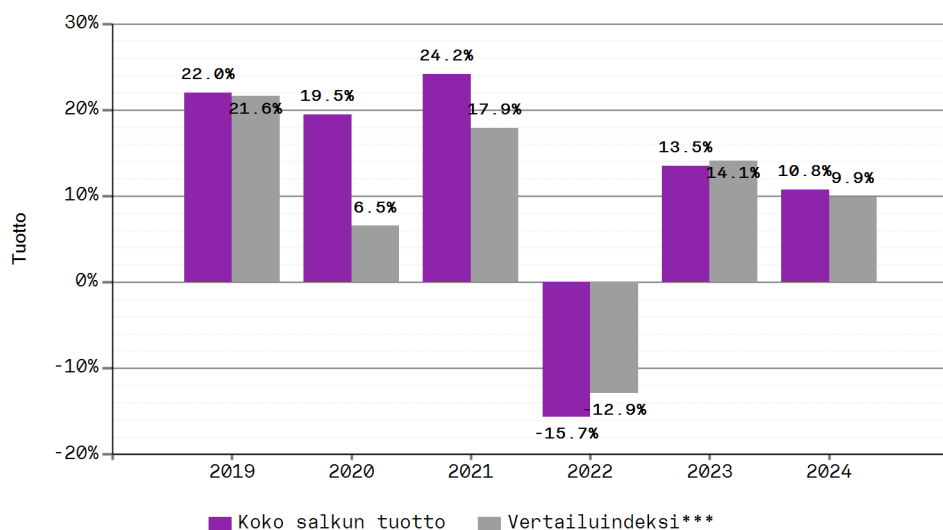
Tuotot	1 kk	YTD	3 v (ann)	5 v (ann)	alkaen 01/2019 (ann)
Koko salkku	3.06%	10.76%	4.39%	11.44%	12.58%
Listatut sijoitukset	3.07%	11.09%	3.77%	7.95%	9.44%
Koko indeksi	2.70%	9.94%	5.38%	8.10%	9.77%
Listatut osakkeet	3.78%	14.51%	5.79%	28.23%	
Rahastot	4.15%	14.89%	8.52%	9.77%	
Suorat osakkeet	-8.33%	1.78%	-33.05%	1.21%	
Listattujen osakkeiden vertailuindeksi*	3.55%	14.72%	9.11%	12.11%	
Listatut velkakirjat	0.41%	-0.33%	-2.98%	-0.55%	
Listattujen velkakirjojen vertailuindeksi**	0.74%	-0.58%	-3.49%	-1.49%	
Muut	3.43%	5.92%	16.20%	94.45%	

Kumulatiivinen arvonkehitys

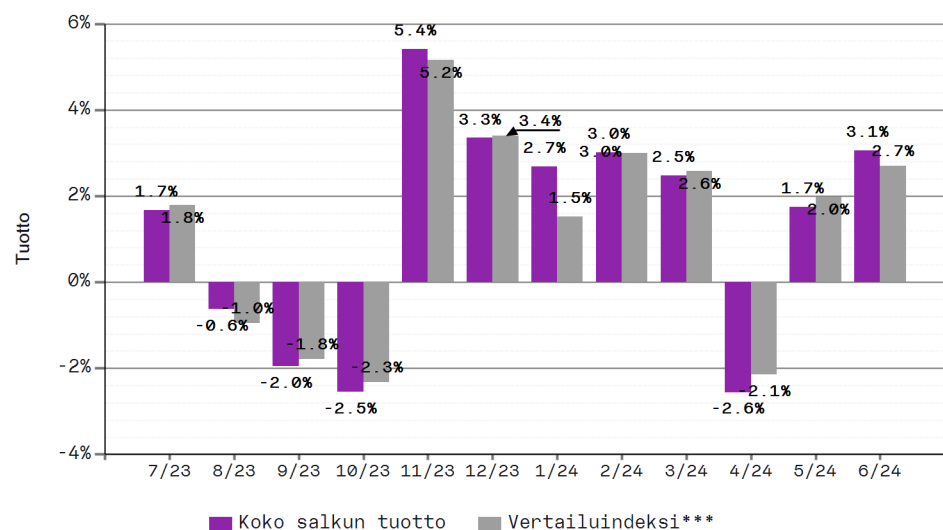
91.8%



Vuosittaiset tuotot



Kuukausittaiset tuotot 12kk



*** Vertailuindeksin koostumus: *MSCI ACWI Net Total Return EUR Index: Paino 70%, **Bloomberg Barclays Global Aggregate Float Adjusted TR Index Hedged EUR: Paino 30%

2012-2019 tuotto OP:n laskema ilman listaamattomia sijoituksia. 2019 alkaen listaamattomat tuotteet JAY-Solutionsilta. 1.1.2020 alkaen koko salkun tuotto JAY-Solutionsilta.

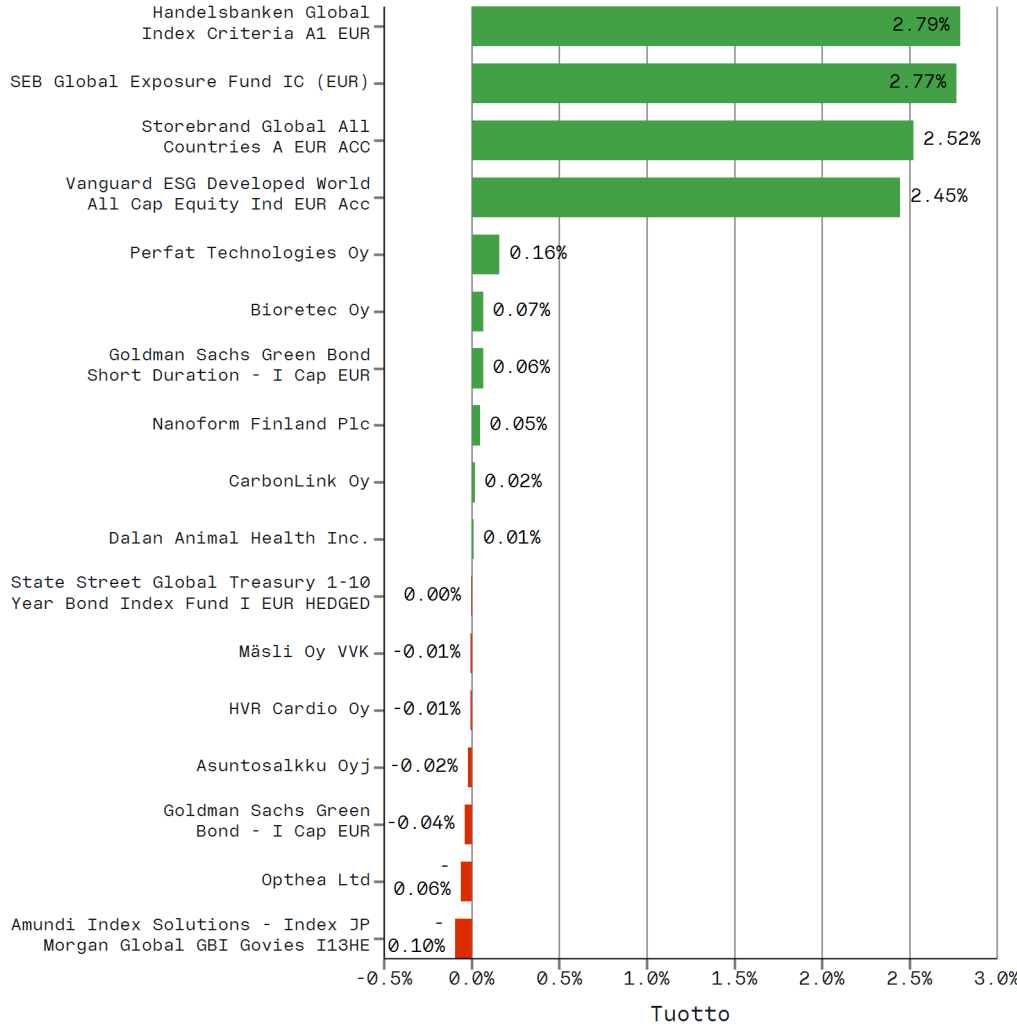
10 eniten positiivisesti vaikuttanutta arvopaperia YTD

Arvopaperi	YTD	1 kk	3 kk	1 vuosi	% salkusta
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR	2.79 %	2.79 %	0.81 %	3.97 %	18.95 %
SEB Global Exposure Fund IC (EUR)	2.77 %	2.77 %	0.80 %	3.95 %	18.82 %
Storebrand Global All Countries A EUR ACC	2.52 %	2.52 %	0.56 %	3.79 %	18.46 %
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc	2.45 %	2.45 %	0.59 %	3.73 %	17.32 %
Perfat Technologies Oy	0.16 %	0.16 %	0.00 %	0.17 %	0.11 %
Bioretec Oy	0.07 %	0.07 %	0.02 %	0.06 %	0.35 %
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.06 %	0.06 %	0.01 %	0.28 %	4.12 %
Nanoform Finland Plc	0.05 %	0.05 %	-0.63 %	-0.17 %	0.98 %
CarbonLink Oy	0.02 %	0.02 %	0.00 %	0.02 %	0.07 %
Dalan Animal Health Inc.	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.29 %

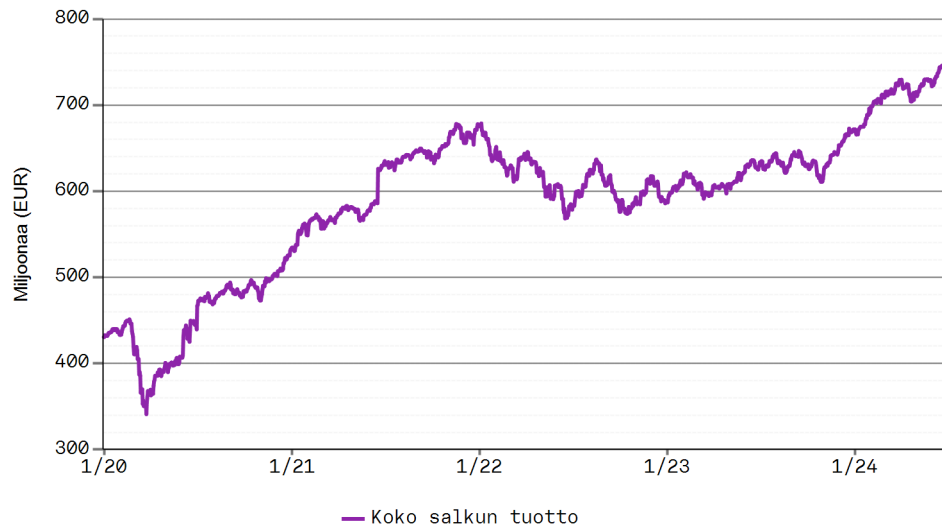
10 eniten negatiivisesti vaikuttanutta arvopaperia YTD

Arvopaperi	YTD	1 kk	3 kk	1 vuosi	% salkusta
Amundi Index Solutions - Index JP Morgan Global GBI Govies I13HE	-0.10 %	-0.10 %	-0.05 %	0.03 %	5.53 %
Opthea Ltd	-0.06 %	-0.06 %	-0.10 %	-0.06 %	0.09 %
Goldman Sachs Green Bond - I Cap EUR	-0.04 %	-0.04 %	-0.03 %	0.17 %	3.41 %
Asuntosalkku Oyj	-0.02 %	-0.02 %	0.01 %	-0.06 %	0.42 %
HVR Cardio Oy	-0.01 %	-0.01 %	-0.01 %	-0.01 %	0.05 %
Mäsli Oy VVK	-0.01 %	-0.01 %	-0.01 %	-0.01 %	0.00 %
State Street Global Treasury 1-10 Year Bond Index Fund I EUR HEDGED	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.20 %	6.55 %

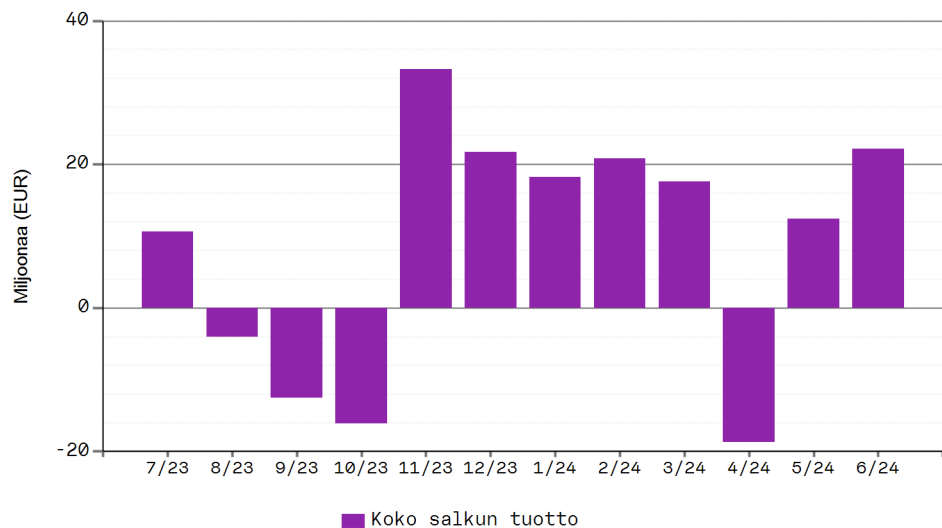
Eniten vaikuttaneet arvopaperit YTD



Markkina-arvon kehitys



Salkun kuukausituotot 12kk



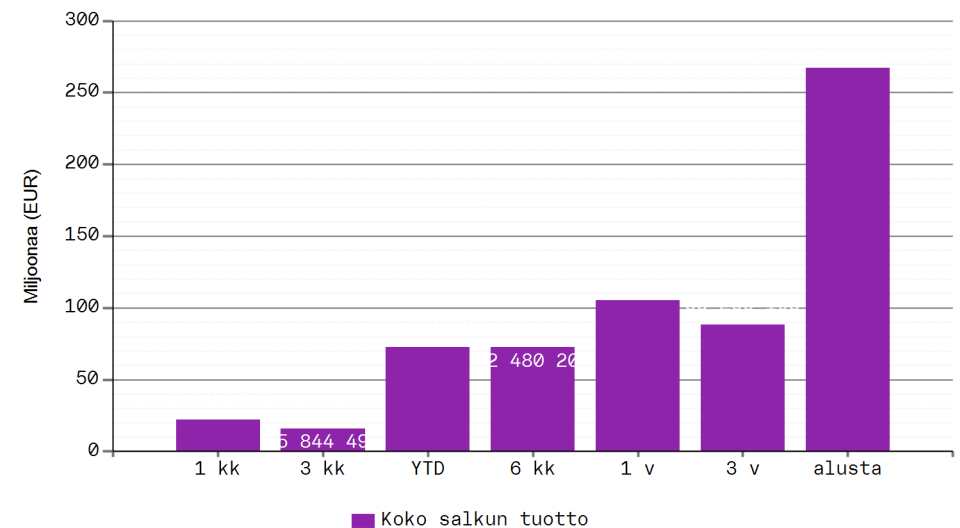
Salkun kokonaisarvon muutos

	31.12.2019	YTD
Salkun kokonaisarvo jakson alussa	430 748 113	671 582 228
Nostot, panot sekä muut maksutapahtumat sisään/ulos salkusta	47 264 818	1 199 317
Salkun periodituotto	267 248 823	72 480 209
Salkun kokonaisarvo tarkastelujakson lopussa	745 261 754	745 261 754

Markkina-arvon X-Ray

Arvopapereiden arvonmuutokset palkkioiden jälkeen	261 127 097	72 122 520
Arvopapereiden tuotonmaksut verojen jälkeen	6 078 200	271 520
Valuuttatilien periodituotot	74 483	86 169
Tileiltä veloitetut palkkiot ja verot	- 30 957	0
Salkun periodituotto	267 248 823	72 480 209
Arvopapereiden palkkiot ja verot periodilla	- 68 468	0

Salkun periodituotot 12kk



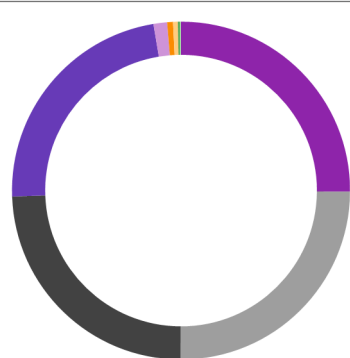
											Salkun tiedoista *			Arvopaperin tiedoista *							
Arvopaperi	Hankinta kk	Val	Kpl		H-arvo		M-Arvo (EUR)		Muutos		1 kk tuotto	YTD tuotto%	Tuotto alusta	YTD +/- %	TE**	Vol**	Beta**	IR	% luokasta	% salkusta	
Rahastot																					
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR	02/19	EUR	2 939 107.76		80 375 575		141 224 128		60 848 554		5.1%	15.3%	61.0%	0.6%	0.7%	9.0%	0.9	0.52%	25.1%	18.9%	
SEB Global Exposure Fund IC (EUR)	09/22	EUR	741 602.37		93 811 574		140 287 437		46 475 863		4.3%	15.5%	63.1%	0.7%	1.4%	9.7%	0.9	0.79%	24.9%	18.8%	
Storebrand Global All Countries A EUR ACC	05/20	EUR	692 940.99		83 956 463		137 610 111		53 653 648		3.2%	14.1%	71.5%	-0.7%	1.1%	8.9%	1.0	-0.42%	24.4%	18.5%	
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc	10/20	EUR	328 784.61		94 262 862		129 084 981		34 822 118		4.1%	14.6%	58.2%	-0.1%	2.1%	9.9%	1.1	0.51%	22.9%	17.3%	
																			97.4%	73.6%	
Suorat osakkeet																					
Asuntosalkku Oyj	06/22	EUR	40 952		4 299 960		3 112 352		-1 187 608		5.6%	-4.4%	-46.7%	-19.1%	13.3%	33.2%	0.2	-2.52%	0.6%	0.4%	
Bioretec Oy	09/21	EUR	917 966		4 331 483		2 643 742		-1 687 741		10.8%	20.0%	-4.0%	5.3%	31.0%	40.1%	0.9	-0.24%	0.5%	0.4%	
Herantis Pharma Oyj	12/09	EUR	572 678		3 352 284		950 645		-2 401 639		-10.5%	5.4%	-69.1%	-9.3%	43.0%	60.6%	-0.8	-0.65%	0.2%	0.1%	
Nanoform Finland Plc	06/20	EUR	4 397 719		300 761		7 300 214		6 999 453		-15.6%	4.7%	-53.6%	-10.0%	80.8%	61.0%	1.9	-0.44%	1.3%	1.0%	
Opthea Ltd	03/12	AUD	3 150 340		1 291 639		685 751		- 605 888		-30.4%	-37.9%	-39.1%	-53.3%	82.4%	76.7%	1.1	-0.70%	0.1%	0.1%	
																			2.6%	2.0%	
Yhteensä			365 982 601		562 899 361		196 916 759													100%	75.5%

* Analytiikka luvut lasketaan suoraan arvopaperien hintasarjoista. Tuottoluvut sisältävät myös salkkuun kirjatut tapahtumat ja niiden vaikutukset.

** Tracking error ja beta MSCI ACWI Net Total Return EUR indeksiiä. Beta viikkotason datalla, tracking error kuukausitason datalla, rullaava 12kk. Esitetään ainoastaan, jos dataa on 12kk.

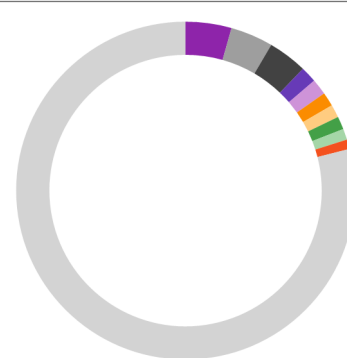
7

Allokaatio: Top 10



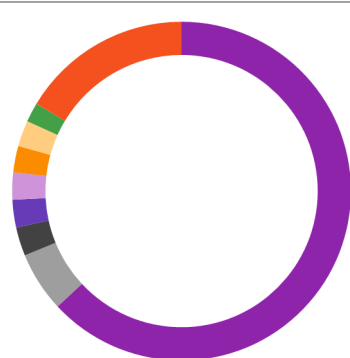
	Salkun jakauma
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR	25.1%
SEB Global Exposure Fund IC (EUR)	24.9%
Storebrand Global All Countries A EUR ACC	24.4%
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc	22.9%
Nanoform Finland Plc	1.3%
Asuntosalkku Oyj	0.6%
Bioretec Oy	0.5%
Herantis Pharma Oyj	0.2%
Opthea Ltd	0.1%

Osakeallokaatio - J-Ray*: Top 10



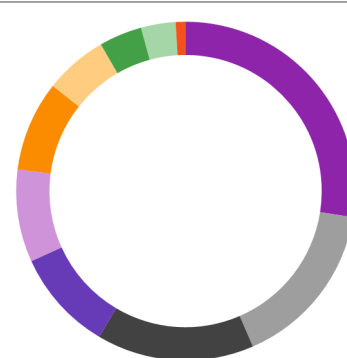
	Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
Microsoft Corp	4.6%	4.2%	0.4%
Apple Inc	4.3%	4.3%	0.0%
NVIDIA Corp	3.9%	4.4%	-0.5%
Meta Platforms Inc Class A	1.6%	1.5%	0.1%
Alphabet Inc Class A	1.6%	1.4%	0.2%
Alphabet Inc Class C	1.4%	1.2%	0.2%
Amazon.com Inc	1.3%	2.3%	-1.0%
Nanoform Finland Plc	1.3%	0.0%	1.3%
Eli Lilly and Co	1.1%	1.0%	0.1%
Broadcom Inc	1.0%	1.0%	0.0%
Muut	82.8%		

Maa-allokaatio - J-Ray*



	Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
Yhdysvallat	63.1%	64.1%	-1.0%
Japani	5.7%	5.1%	0.6%
Suomi	2.7%	0.2%	2.5%
Sveitsi	2.6%	2.5%	0.1%
Iso-Britannia	2.6%	3.3%	-0.7%
Kanada	2.5%	2.5%	0.0%
Kiina	2.5%	2.6%	-0.1%
Saksa	1.9%	1.9%	-0.1%
Tuntematon	0.0%	0.0%	0.0%
Muut	16.4%	17.6%	-1.2%

Sektorijakauma - J-Ray*



	Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
Teknologia	27.4%	26.7%	0.6%
Rahoitus	16.0%	14.9%	1.1%
Terveystieteet	14.9%	10.9%	4.0%
Kestokulutushyödykkeet	9.7%	10.2%	-0.5%
Viestintä	8.8%	7.9%	0.9%
Teollisuus	8.6%	10.0%	-1.4%
Kertakulutushyödykkeet	6.0%	6.2%	-0.2%
Perusteollisuus	4.1%	3.9%	0.2%
Kiinteistöt	3.3%	2.1%	1.2%
Julkiset palvelut	0.9%	2.5%	-1.6%
Energia	0.0%	4.3%	-4.3%

Salkun tiedoista *														Arvopaperin tiedoista *									
Arvopaperi	Hankinta kk	Val	Kpl		H-arvo			M-arvo (EUR)			Muutos (EUR)		Dur	1 kk tuotto	YTD tuotto%	Tuotto alusta	YTD +/- %	TE**	Vol**	Beta**	IR	% luokasta	% salkusta
Valtiolainat																							
Amundi Index Solutions - Index JP Morgan Global GBI Govies I13HE	12/20	EUR	48 548	47 581 996	41 224 717	-6 357 279	6.7	0.7%	-1.5%	-14.9%	-1.0%	1.1%	4.7%	1.0	-1.96%	28.2%	5.5%						
State Street Global Treasury 1-10 Year Bond Index Fund I EUR HEDGED	07/21	EUR	5 193 777	51 449 343	48 820 982	-2 628 361	4.1	0.7%	0.0%	-5.3%	0.5%	2.6%	2.4%	0.5	-0.02%	33.4%	6.6%						
																						61.6%12.1%	
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)																							
Goldman Sachs Green Bond - I Cap EUR	05/20	EUR	5 347	30 372 643	25 400 902	-4 971 741	7.1	0.3%	-1.0%	-13.7%	-0.6%	2.0%	5.5%	1.1	0.79%	17.4%	3.4%						
																						17.4%3.4%	
Yrityslainat IG (lyhyt, < kaksi vuotta)																							
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	02/21	EUR	61 694	31 620 998	30 706 841	- 914 156	1.9	-0.2%	1.4%	-3.2%	2.0%	3.7%	2.0%	0.3	0.91%	21.0%	4.1%						
																						21.0%4.1%	
Yhteensä			161 024 979			146 153 443			-14 871 537		4.9							100.0%19.6%					

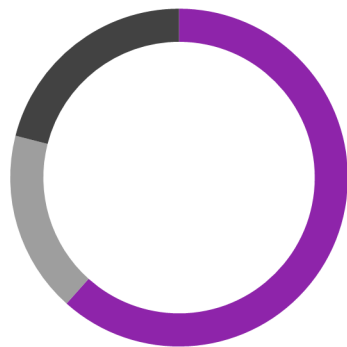
* Analytiikka luvut lasketaan suoraan arvopaperien hintasarjoista. Tuottoluvut sisältävät myös salkkuun kirjatut tapahtumat ja niiden vaikutukset.

**Tracking error, volatilitieetti ja beta BBGA indeksiä vastaan, kaikissa viikkotasoon data, rullaava 12kk

9

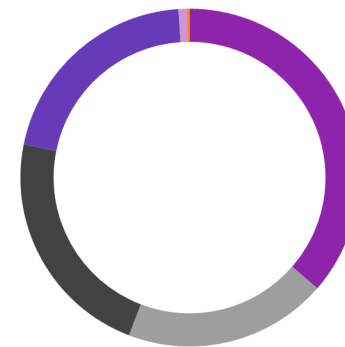
Allokaatio

Salkun jakauma



Valtiolainat	61.6%
Yrityslainat IG (pitkä, > kaksi vuotta)	17.4%
Yrityslainat IG (lyhyt, < kaksi vuotta)	21.0%

Rating (S&P) - J-Ray*



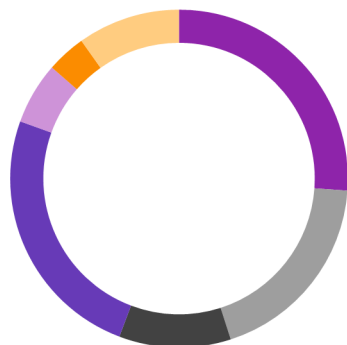
Rating (S&P)	Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
AAA	22.8%	48.5%	-25.6%
AA	12.2%	14.6%	-2.4%
A	14.0%	19.5%	-5.5%
BBB	13.1%	16.0%	-2.9%
BB	0.5%	0.0%	0.5%
Tuntematon	0.1%	0.0%	0.1%

Maturiteetti - J-Ray*

Salkun jakauma

Indeksin jakauma **

Erotus



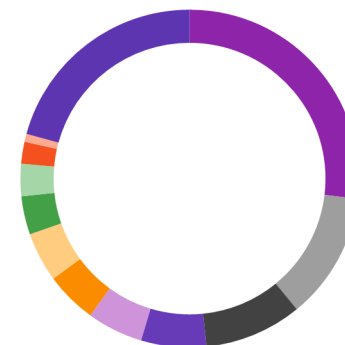
0-1	25.7%	20.2%	5.5%
1-2	18.6%	17.0%	1.6%
2-3	10.5%	18.3%	-7.8%
3-5	24.3%	33.9%	-9.6%
5-7	5.8%	8.2%	-2.4%
7-10	3.7%	1.1%	2.6%
10+	9.7%	0.0%	9.6%

Maa-allokaatio - J-Ray*

Salkun jakauma

Indeksin jakauma **

Erotus



Maa	Salkun jakauma	Indeksin jakauma **	Erotus
Yhdysvallat	26.9%	49.5%	-22.6%
Japani	12.2%	6.3%	5.8%
Ranska	9.3%	5.8%	3.6%
Italia	6.2%	3.7%	2.6%
Espanja	5.4%	2.8%	2.6%
Iso-Britannia	4.9%	3.5%	1.4%
Alankomaat	4.7%	1.7%	3.0%
Kiina	3.7%	0.6%	3.0%
Saksa	3.1%	8.0%	-4.9%
Belgia	2.1%	1.2%	0.9%
Tuntematon	0.8%	0.0%	0.8%
Muut	20.7%	16.9%	3.8%

Listaamattomat sijoitukset

Helsingin yliopisto -
Sijoitusomaisuus
Luotu: 04.07.2024

Pvm: 01.01.2024 - 30.06.2024
Valuutta: EUR



Arvopaperi	Val	Kpl	Omistus -osuus	Hankinta kk	H-Arvo (EUR)	M-Arvo (EUR)	M-Arvo päivitetty	Tasearvo (EUR)	% luokasta	% salkusta	Periodin kassavirta	Sijoitusajan kassavirta	Periodin muutos *	Periodin tuotto%	Sijoitus- ajan tuotto%	Sit. jäljellä
Spinout-yhtiöt																
Osakkeet																
Airmodus Oy	EUR		0.0%	03/2010	0	0	06/2020	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	Exit
Aplagon Oy	EUR	60 238	10.8%	08/2010	1 116 665	1 445 712	05/2021	1 116 665	5.4%	0.2%	0	0	0	0.0%	9.1%	
Avenue Biosciences Holding Inc.	EUR	1 125 000	10.0%	11/2023	107	107		107	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
CarbonLink Oy	EUR	26 694	24.5%	06/2021	65 986	503 183	03/2024	65 986	1.9%	0.1%	0	0	137 346	31.8%	864.2%	
Dalan Animal Health Inc.	USD	1 050 517	10.1%	01/2019	66 964	2 148 383	02/2023	60 350	8.0%	0.3%	0	0	67 076	3.2%	4240.6%	
Fun Academy Oy	EUR	7 690	5.0%	12/2015	50 000	0		0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
GlucoModicum Oy	EUR	31 554	15.7%	03/2018	249 646	12 097 804	11/2023	249 646	44.8%	1.6%	0	0	0	0.0%	22884.1%	
Helsinki International Schools Group Oy	EUR	203 300	10.7%	12/2015	179 402	831 497	03/2021	179 402	3.1%	0.1%	0	0	0	0.0%	363.5%	
Karsa Oy	EUR	1 014 921	9.3%	05/2016	300 175	672 487	11/2022	300 175	2.5%	0.1%	0	0	0	0.0%	201.1%	
Kasvu Therapeutics Oy	EUR	45 000	20.2%	06/2023	200 000	450 000	11/2023	200 000	1.7%	0.1%	0	0	0	0.0%	125.0%	
Litqu Group Oy	EUR	288	11.5%	03/2024	50 000	0	06/2024	0	0.0%	0.0%	0	0	0	-100.0%	-100.0%	
Megasense Oy	EUR	217 500	25.0%	12/2022		0		0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
Monocyte Oy	EUR	15 435	14.2%	02/2024	100 004	100 004		100 004	0.4%	0.0%	0	0	100 004	0.0%	0.0%	
MOPRIM Oy	EUR	33 297	27.2%	11/2015	63 563	0	12/2023	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	-100.0%	
Nadmed Oy	EUR	27 155	22.1%	01/2022	51 311	646 561	10/2022	51 311	2.4%	0.1%	0	0	0	0.0%	1160.1%	
Perfat Technologies Oy	EUR	2 941	21.1%	06/2023	252 715	789 835	03/2024	252 715	2.9%	0.1%	0	0	737 197	1020.4%	1020.4%	
Polku Therapeutics Oy	EUR	1 250	13.0%	06/2024	100 000	100 000		100 000	0.4%	0.0%	0	0	100 000	0.0%	0.0%	
Rokote Laboratories Finland Oy	EUR	250 000	4.2%	03/2021		250 000	07/2021	0	0.9%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
TeamFluent Oy	EUR	2 600	26.0%	06/2020	650	0	12/2021	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	-100.0%	
The Solubility Company Oy	EUR	28 381	20.8%	02/2018	132 026	1 532 574	12/2020	132 026	5.7%	0.2%	0	0	50 004	0.0%	2770.0%	
Uute Scientific Oy	EUR	404	10.1%	03/2020	105 864	922 591	07/2022	105 864	3.4%	0.1%	0	0	0	0.0%	175026.6%	
Valo Therapeutics Oy	EUR	39 218	21.1%	06/2016	1 075 627	4 252 408	06/2020	1 075 627	15.8%	0.6%	0	0	0	0.0%	295.3%	

* Realisoitumaton tuotto

Raportilla lukuja (tasearvoa lukuun ottamatta) päivitetään kun uutta tietoa on saatavilla ja siten eroavaisuuksia saattaa syntyä sillä välin kun esim. uudet osakkeet saadaan rekisteröityä.

Listaamattomat sijoitukset

Helsingin yliopisto -
Sijoitusomaisuus
Luotu: 04.07.2024

Pvm: 01.01.2024 - 30.06.2024
Valuutta: EUR



Arvopaperi	Val	Kpl	Omistus -osuus	Hankinta kk	H-Arvo (EUR)	M-Arvo (EUR)	M-Arvo päivitetty	Tasearvo (EUR)	% luokasta	% salkusta	Periodin kassavirta	Sijoitusajan kassavirta	Periodin muutos *	Periodin tuotto%	Sijoitus- ajan tuotto%	Sit. jäljellä
Veil.ai Oy	EUR	26 000	24.0%	06/2020	650	650		650	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
Lainat																
Avenue Biosciences Holding Inc. VVK	EUR			11/2023	50 000	50 000		50 000	0.2%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
MOPRIM Oy VVK	EUR			01/2016	1 900	1 900	03/2024	1 900	0.0%	0.0%	0	4	1 900	0.0%	0.0%	
Nadmed Oy VVK	EUR			04/2023	150 000	150 000		150 000	0.6%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
Perfat Technologies Oy VVK	EUR			06/2023	0	0		0	0.0%	0.0%	129	129	2 638	5.5%	5.5%	Exit
TeamFluent Oy VVK	EUR			08/2020	50 000	0	12/2021	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	-100.0%	
Veil.ai Oy VVK	EUR			06/2020	50 000	50 000		50 000	0.2%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
					4 463 255	26 995 695		4 242 428	100.0%	3.6%	129	129	1 094 553	6.7%	1334.9%	
Startup-yhtiöt																
Osakkeet																
Evergreen Viherseinät Oy	EUR	64	5.5%	03/2021	30 000	0	12/2023	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	-100.0%	
Evexia Oy	EUR	11 096	4.2%	03/2021	29 959	29 959		29 959	18.7%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
Sustashift Oy	EUR	390	3.8%	03/2024	50 048	50 048		50 048	31.3%	0.0%	0	0	50 048	0.0%	0.0%	
Lainat																
Mäsli Oy VVK	EUR	50 000		06/2023	50 000	0	06/2024	0	0.0%	0.0%	0	0	- 50 000	-100.0%	-100.0%	
Minnet Company Oy VVK	EUR	30 000		05/2024	30 000	30 000		30 000	18.7%	0.0%	0	0	30 000	0.0%	0.0%	
Three Musketeers Oy VVK	EUR	50 000		06/2023	50 000	50 000		50 000	31.2%	0.0%	0	0	0	0.0%	0.0%	
					240 007	160 007		160 007	100.0%	0.0%	0	0	30 048	0.0%	-50.0%	
Listaamattomat rahastot																
Rahastot																
Inveni Life Sciences Fund I Ky	EUR		0.0%		0	0	11/2022	0	0.0%	0.0%	4 525	894 501	0	0.0%	-100.0%	Exit
The Forest Co Ltd	USD		0.9%	08/2011	2 805 387	1 551 238	10/2023	1 551 238	100.0%	0.2%	0	415 885	48 432	3.2%	-44.7%	
					6 795 928	1 551 238		1 551 238	100.0%	0.2%	4 525	1 310 385	48 432	3.5%	-12.7%	

* Realisoitumaton tuotto

Raportilla lukuja (tasearvoa lukuun ottamatta) päivitetään kun uutta tietoa on saatavilla ja siten eroavaisuuksia saattaa syntyä sillä välin kun esim. uudet osakkeet saadaan rekisteröityä.

Listaamattomat sijoitukset

Helsingin yliopisto -
Sijoitusomaisuus
Luotu: 04.07.2024

Pvm: 01.01.2024 - 30.06.2024
Valuutta: EUR

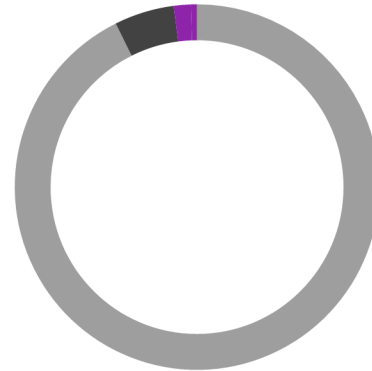


Arvopaperi	Val	Kpl	Omistus -osuus	Hankinta kk	H-Arvo (EUR)	M-Arvo (EUR)	M-Arvo päivitetty	Tasearvo (EUR)	% luokasta	% salkusta	Periodin kassavirta	Sijoitusajan kassavirta	Periodin muutos *	Periodin tuotto%	Sijoitus- ajan tuotto%	Sit. jäljellä
Muut listaamattomat sijoitukset																
Osakkeet																
HVR Cardio Oy	EUR	55 810	1.0%	10/2022	453 624	390 670	04/2024	390 670	89.7%	0.1%	0	0	- 55 810	-12.5%	-13.9%	
Northern Antibiotics Oy	EUR	560 674	9.7%	02/2018	214 728	0	12/2023	0	0.0%	0.0%	0	33 528	0	0.0%	-100.0%	
Pharmatest Services Oy	EUR	757	2.2%	03/2010	477 400	0	12/2020	0	0.0%	0.0%	0	0	0	0.0%	-100.0%	
Zora Biosciences Oy	EUR	27 993	0.5%	02/2018	342 195	44 789	09/2021	44 789	10.3%	0.0%	0	0	0	0.0%	220.0%	
					1 487 947	435 459		435 459	100.0%	0.1%	0	33 528	- 55 810	-11.4%	-20.2%	
Yhteensä					12 987 138	29 142 399		6 389 132		4.4%	4 654	1 348 696	1 117 223			

* Realisoitumaton tuotto

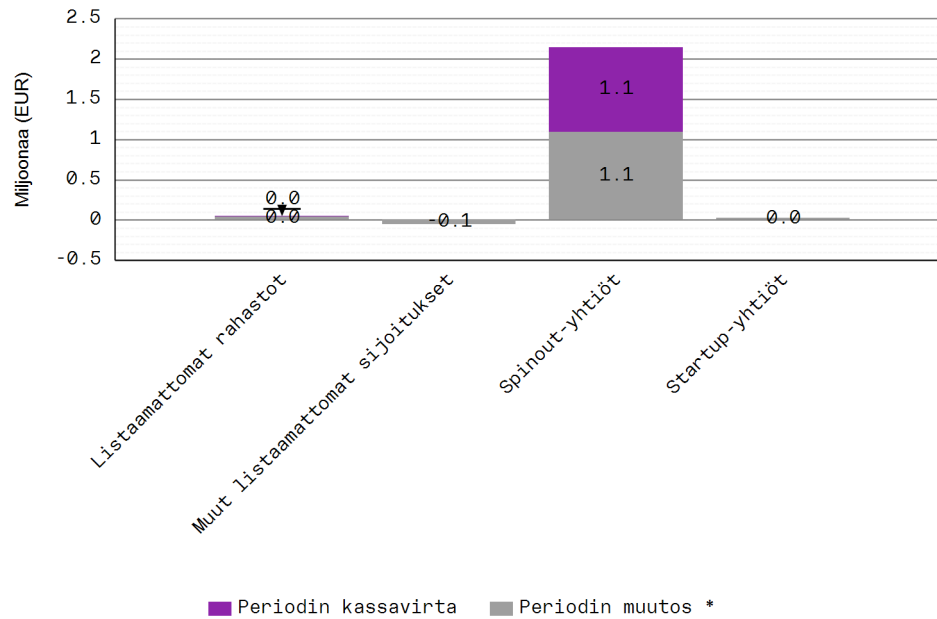
Raportilla lukuja (tasearvoa lukuun ottamatta) päivitetään kun uutta tietoa on saatavilla ja siten eroavaisuuksia saattaa syntyä sillä välin kun esim. uudet osakkeet saadaan rekisteröityä.

Listaamattomat sijoitukset

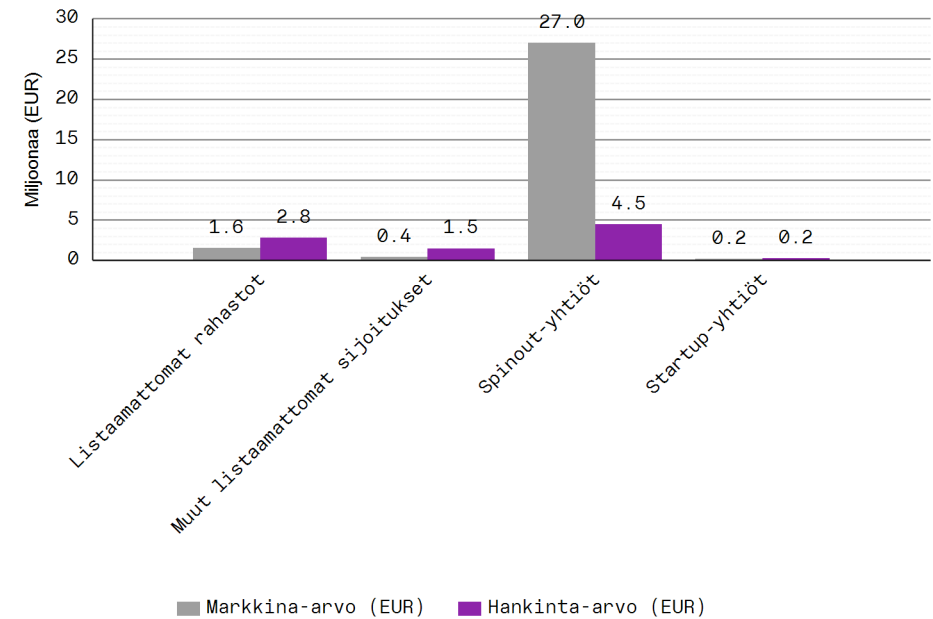


Spinout-yhtiöt	92.6%
Listaamattomat rahastot	5.3%
Muut listaamattomat sijoitukset	1.5%
Startup-yhtiöt	0.5%

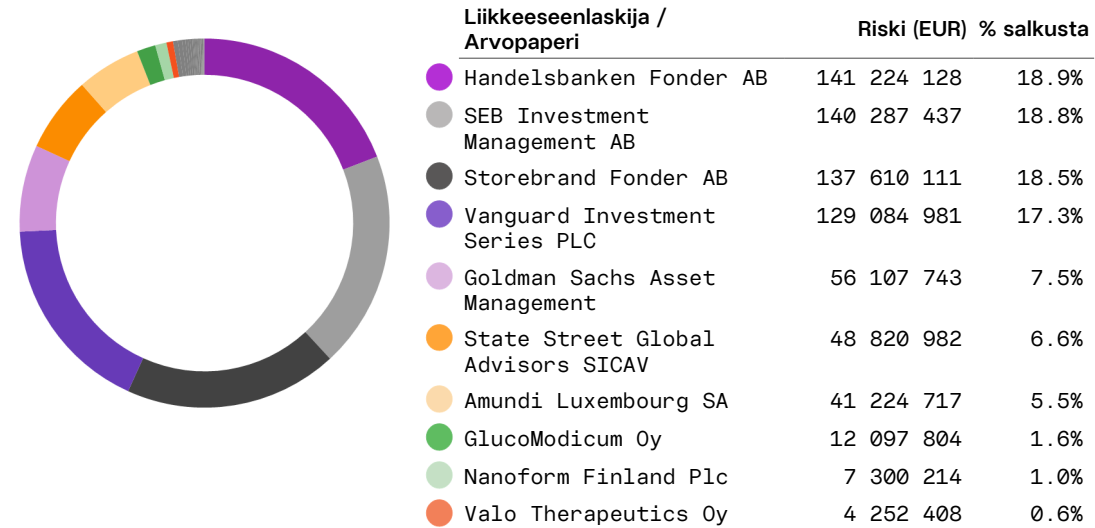
Periodituotto: 01.01.2024 - 30.06.2024



Markkina-arvon ja hankintahinnan ero



Vastapuoliriski (Top 10)



Riskiluvut

	Rullaava 12kk	Alkaen 1.1.2019	2023	2024
Salkun volatiliteetti	8.3%	11.6%	8.2%	7.2%
Listattujen sijoituksien volatiliteetti	8.8%		8.7%	7.6%
Vertailuindeksin volatiliteetti *	7.8%	11.1%	8.2%	6.4%
Salkun tracking error *	3.3%	5.6%	4.0%	3.2%
Listattujen sijoitusten tracking error *	3.6%		4.2%	3.5%
Beta *	0.96	0.92	0.87	0.96
Listattujen sijoitusten Beta *	1.01		0.92	1.01
Sijoitusten Information ratio	0.25%	4.34%	-0.15%	0.25%
Viikkotason data				
* Vertailuindeksi: MSCI ACWI Net Total Return EUR Index: Paino 70%, Bloomberg Barclays Global Aggregate Float Adjusted TR Index Hedged EUR: Paino 30%				
Salkun painotettu TER	0.09%			

Skenaarioanalyysi: MSCI Daily Net TR All Country World EUR

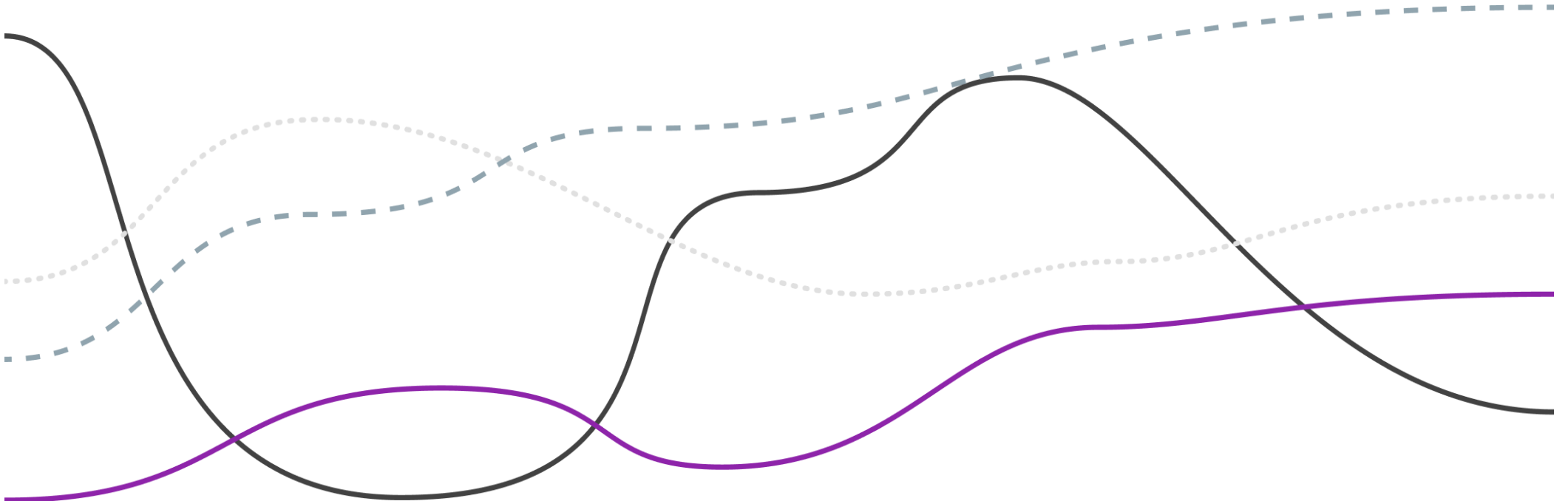
		Indeksin arvon muutos																				
		-50 %	-45 %	-40 %	-35 %	-30 %	-25 %	-20 %	-15 %	-10 %	-5 %	0 %	5 %	10 %	15 %	20 %	25 %	30 %	35 %	40 %	45 %	50 %
Korkotason muutos	-2.0 %	-42.8 %	-38.4 %	-34.0 %	-29.5 %	-25.1 %	-20.7 %	-16.3 %	-11.8 %	-7.4 %	-3.0 %	1.5 %	5.9 %	10.3 %	14.7 %	19.2 %	23.6 %	28.0 %	32.4 %	36.9 %	41.3 %	45.7 %
	-1.5 %	-43.2 %	-38.7 %	-34.3 %	-29.9 %	-25.5 %	-21.0 %	-16.6 %	-12.2 %	-7.8 %	-3.3 %	1.1 %	5.5 %	9.9 %	14.4 %	18.8 %	23.2 %	27.7 %	32.1 %	36.5 %	40.9 %	45.4 %
	-1.0 %	-43.5 %	-39.1 %	-34.7 %	-30.3 %	-25.8 %	-21.4 %	-17.0 %	-12.6 %	-8.1 %	-3.7 %	0.7 %	5.2 %	9.6 %	14.0 %	18.4 %	22.9 %	27.3 %	31.7 %	36.1 %	40.6 %	45.0 %
	-0.5 %	-43.9 %	-39.5 %	-35.0 %	-30.6 %	-26.2 %	-21.8 %	-17.3 %	-12.9 %	-8.5 %	-4.1 %	0.4 %	4.8 %	9.2 %	13.6 %	18.1 %	22.5 %	26.9 %	31.4 %	35.8 %	40.2 %	44.6 %
	0.0 %	-44.3 %	-39.8 %	-35.4 %	-31.0 %	-26.6 %	-22.1 %	-17.7 %	-13.3 %	-8.9 %	-4.4 %	0.0 %	4.4 %	8.9 %	13.3 %	17.7 %	22.1 %	26.6 %	31.0 %	35.4 %	39.8 %	44.3 %
	0.5 %	-44.6 %	-40.2 %	-35.8 %	-31.4 %	-26.9 %	-22.5 %	-18.1 %	-13.6 %	-9.2 %	-4.8 %	-0.4 %	4.1 %	8.5 %	12.9 %	17.3 %	21.8 %	26.2 %	30.6 %	35.0 %	39.5 %	43.9 %
	1.0 %	-45.0 %	-40.6 %	-36.1 %	-31.7 %	-27.3 %	-22.9 %	-18.4 %	-14.0 %	-9.6 %	-5.2 %	-0.7 %	3.7 %	8.1 %	12.6 %	17.0 %	21.4 %	25.8 %	30.3 %	34.7 %	39.1 %	43.5 %
	1.5 %	-45.4 %	-40.9 %	-36.5 %	-32.1 %	-27.7 %	-23.2 %	-18.8 %	-14.4 %	-9.9 %	-5.5 %	-1.1 %	3.3 %	7.8 %	12.2 %	16.6 %	21.0 %	25.5 %	29.9 %	34.3 %	38.7 %	43.2 %
2.0 %	-45.7 %	-41.3 %	-36.9 %	-32.4 %	-28.0 %	-23.6 %	-19.2 %	-14.7 %	-10.3 %	-5.9 %	-1.5 %	3.0 %	7.4 %	11.8 %	16.3 %	20.7 %	25.1 %	29.5 %	34.0 %	38.4 %	42.8 %	

Skenaarioanalyysissa pyritään ennustemallin avulla arvioimaan salkun herkkyyttä osake- ja korkomarkkinoiden liikkeille. Taulukon jokainen solu kuvaa salkun ennustettua kehitystä kullakin indeksin arvonmuutoksella ja korkotason muutoksella. Taulukko on teoreettinen laskelma ja todellisuudessa muutokset voivat olla merkittävästi suurempia.





ESG lukuohje





Vastuullisuusriski

Salkku

21.2

1

Vastuullisuusriski

Indeksi

22.0



Hiilijalanjälki

Salkku

113.2

2

Hiilijalanjälki

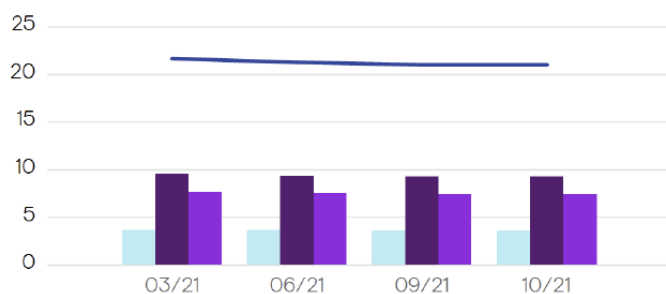
Indeksi

169.3

Total Emissions (metric tons of CO₂) / Revenue (Mil USD)

Vastuullisuusarvosanojen kehitys

3



— Vastuullisuus-riski
■ Yhteiskunta-riski
■ Hallintoriski
■ Ympäristö-riski

Korkeimmat vastuullisuusriskit, rahastot ja ETF:t

	ESG Riski	% osakesalkun ESG-riskistä	% osake-salkusta	EUR (milj.)	5 ESG riskijakauma		
Handelsbanken Global Index Criteria A1 EUR	21.3	21.98%	16.3%	106.9	46	42	10
SPP Aktiefond Global A EUR ACC	21.2	26.97%	20.1%	131.7	47	41	9
SEB Sustainable Global Exposure Fund	21.1	21.98%	16.4%	107.7	47	42	10
Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Ind EUR Acc	21.0	17.37%	13.1%	85.7	48	40	10

6

Korkeimmat vastuullisuusriskit, Top-30 osakkeet

	ESG Riski	% osakesalkun ESG-riskistä	% osake-salkusta	EUR (milj.)
Amazon.com Inc	30.9	3.22%	2.2%	6.1
Johnson & Johnson	29.0	0.60%	0.4%	1.2
META PLATFORMS INC	28.8	1.58%	1.2%	3.2
Tesla Motors Inc	28.5	0.79%	0.6%	1.6
JPMorgan Chase & Co	28.0	1.06%	0.8%	2.2

Matalimmat vastuullisuusriskit, Top-30 osakkeet

	ESG Riski	% osakesalkun ESG-riskistä	% osake-salkusta	EUR (milj.)
Adobe INC	10.8	0.24%	0.5%	1.3
salesforce.com Inc	11.2	0.22%	0.4%	1.2
Home Depot Inc/The	11.4	0.34%	0.6%	1.8
NVIDIA Corp	12.8	0.54%	0.9%	2.5
Microsoft Corp	13.3	2.28%	3.6%	10.1

Sustainalyticsin ESG-viitekehityksessä arvioidaan niitä yrityksen arvoon vaikuttavia taloudellisia riskejä, joita ei ole hoidettu tyydyttävällä tavalla. Salkun ESG-riski lasketaan laskemalla painotetusti yhteen salkun yksittäisten omistusten ESG-riski. Usein sijoitussalkkujen ESG-riskit ovat noin 15-30 välillä.

Osakesalkun ESG-raportti – Näin luet raporttia

Osakesalkun ESG-raportti kuvaa osakeriskiä sisältävien sijoitusten vastuullisuutta. Vastuullisuus- ja ESG-tiedot ovat joukko ei-taloudellisia indikaattoreita ja perustuvat yhtiön mahdollisiin ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintoriskeihin. Osakesalkun ESG-raportin datan toimittaa Morningstarin omistama Sustainalytics. Sustainalytics on johtava riippumaton ESG arviointi- ja analytiikkayritys. Sustainalyticsin yli 350 analytiikkaa käyvät säännöllisesti läpi yli 20 000 yhtiötä ja tunnistavat niihin liittyviä mahdollisia ESG riskejä ja ongelmia, joilla on suuri vaikutus yhtiön ESG-riskiarvosanaan.

1

Vastuullisuusriski – Sustainalyticsin ESG-riskiarvo kuvastaa sitä, kuinka paljon yhtiön taloudellisesta arvosta on vaarassa ESG-tekijöiden takia, tai teknisesti ottaen, kuinka paljon yhtiöllä on hallitsematonta ESG-riskiä¹. Yhtiön ESG-riski koostuu kvantitatiivisesta lukuarvosta ja riskiluokasta. Kvantitatiivinen lukuarvo kuvaa hallitsemattomien ESG-riskien määrää ja pienempi lukuarvo tarkoittaa matalampaa riskiä.

ESG-riskiä kuvataan avoimella asteikolla nollasta alkaen ja 95% tapauksista ESG-riski on alle 50. ESG-riskiarvosanan perusteella yhtiölle määritellään riskiluokka (mitätön, matala, keskitaso, korkea ja vakava). Riskiluokat ovat ehdottomia ja arviointi heijastaa vastaavaa tasoa hallitsematonta ESG-riskiä kaikilla katetuilla toimialoilla. Sijoitussalkun riskiarvo on painotettu keskiarvo Sustainalyticsin yhtiötason ESG-riskiarvoista. Jotta salkulle voidaan antaa ESG-riskiarvosana, vähintään 67%:lla salkun varoista pitää olla ESG-riskiarvosana.

2

Hiilijalanjälki – yhtiön toiminnan aiheuttama ilmastokuorma, eli toisin sanoen kuinka paljon hiilidioksidipäästöjä toiminnan elinkaaren aikana syntyy.

Sustainalyticsin määritelmä sijoituksien hiilijalanjäljestä:

"Omistuksien painotettu keskiarvo päästötiedoista, jotka perustuvat todellisiin päästölukuihin (Carbon Disclosure Project²) tai Sustainalyticsin arvioihin. Alempi arvosana on parempi. Hiili-intensiteetti lasketaan jokaiselle omistukselle seuraavasti: Kokonaispäästöt (tonnia CO₂) / liikevaihto (milj. USD) ja aggregoituna rahastotasolla. Sustainalytics tarkastelee viimeisimpiä raportoituja Scope 1 (suorat päästöt omistetuista tai hallituista lähteistä) ja Scope 2 (epäsuorat päästöt hankitut energian tuotannosta) päästöjä yli 10k yrityksille. Yli 100 erilaista arviointimallia on käytössä ei-raportoiville yrityksille"

Vastuullisuusriskin ja hiilijalanjäljen lukuarvoja tulisi tarkastella sekä vertailuindeksiä, että viiteryhmää vastaan. Vertailuindeksin tiedot on tuotu mukaan kaikkiin relevantteihin tarkasteluihin.

3

Vastuullisuusarvosanojen kehitys – salkun ESG-riskin historiallinen kehitys. Morningstar päivittää rahastojen vastuullisuusarvosanat kuukausittain, ja muutokset ovat usein pieniä, jos rahastoon ei kohdistu suuria allokaatiomuutoksia. Yhtiötasolla Sustainalytics tekee perusteellisen analyysin vuosittain, mutta he seuraavat jatkuvasti mm. tekoälytyökaluilla uutisvirtaa ja pyrkivät tunnistamaan yhtiöiden merkittäviä ESG ongelmia/parannuksia vuoden aikana ja muuttavat arvosanaa vastaavasti.

4

ESG-kattavuus – prosenttiosuus osakesijoituksista, joille löytyy Sustainalyticsin ESG-riskiarvosana. Osakesijoituksilla tarkoitetaan osakeriskiä sisältäviä varoja (suorat osakkeet, rahastot ja ETF:t).

5

ESG-riskijakauma – kunkin osakerahaston tai ETF:n AUM-prosenttijakaumaa eri ESG-riskiluokkiin (mitätön 0-10, matala 10-20, keskitaso 20-30, korkea 30-40 ja vakava +40). Sijoitusten riskijakauman avulla pystyy analysoimaan jakautuneiden sijoituskohteiden kokonaisriskin muodostumista.

6

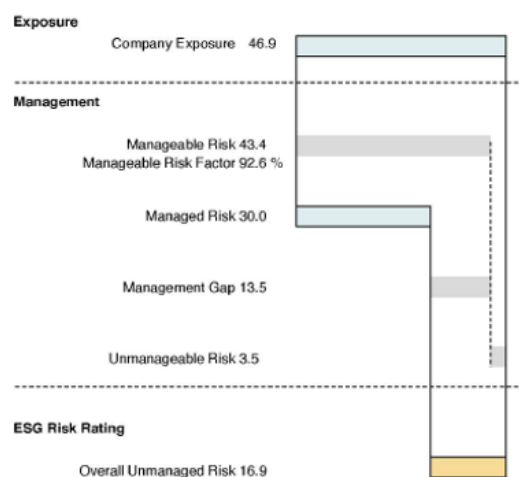
% osakesalkun ESG-riski – arvopaperin painotetun ESG-riskikontribuution osuuden osakesalkun kokonaisvastuullisuusriskistä. Toisin sanoen se kertoo, kuinka monta prosenttia kokonaisriskistä kyseinen sijoitus aiheuttaa. Kontribuutio lasketaan jakamalla kunkin arvopaperin markkina-arvo analyysin piirissä olevan osakeriskiä sisältävän sijoitusomaisuuden kokonaismarkkina-arvolla, ja kertomalla tulosta arvopaperin ESG-riskillä. Prosentuaalinen kontribuutio saadaan jakamalla kontribuutio osakeriskiä sisältävän salkun ESG-riskillä.

$$\% \text{ osakesalkun ESG-riskistä} = ((\text{instrumentin m-arvo} / \text{tunnistettujen instrumenttien m-arvo}) * \text{instrumentin ESG-riski}) / \text{osakesalkun ESG-riski}$$

Termien selitteet

¹ Hallitsematon ESG-riski = Yhtiön kokonaisriski jaetaan hallittavissa olevaan ja ei hallittavissa olevaan riskiin. Hallittavasta riskistä arvioidaan kuinka paljon yhtiö hallitsee ja miten heidän riskinhallintaprosessinsa toimii, jotta he pystyvät reagoimaan näihin riskeihin. Sen lisäksi jää riskejä, jotka olisivat hallittavissa mutta yhtiö ei tällä hetkellä joistain syystä niitä hallitse (kustannus, aikataulu, kyvykkyys). Kun yhdistetään hallitsematta jätetty riski ja ei hallittavissa oleva riski, saadaan yhteensä laskettua “overall unmanaged risk”, kokonaishallitsematon riski.

Risk Decomposition



Material ESG Issues

ESG Issues regarded material for the company.

Issue Name	Exposure Score Category	Management Score Category	ESG Risk Rating Score Category	Contribution to ESG Risk Rating
Business Ethics Significant Events ⚠️	6.0 Medium	42.8 Average	3.6 Low	21.0%
Corporate Governance	9.0 High	61.2 Strong	3.5 Low	20.6%
Human Capital	7.6 Medium	61.9 Strong	3.1 Low	18.5%
Product Governance Significant Events ⚠️	5.5 Medium	52.5 Strong	2.9 Low	17.1%
Resource Use	7.4 Medium	100.0 Strong	1.5 Negligible	8.7%
Occupational Health and Safety	2.9 Low	77.1 Strong	0.8 Negligible	4.5%
Human Rights -Supply Chain	1.9 Low	77.6 Strong	0.7 Negligible	4.2%
Emissions, Effluents and Waste	2.7 Low	82.1 Strong	0.7 Negligible	4.2%
Carbon -Own Operations	4.0 Medium	95.0 Strong	0.2 Negligible	1.2%
Overall	46.9 Medium	69.0 Strong	16.9 Low	100.0%

² Carbon Disclosure Project = CDP on itsenäinen, voittoa tavoittelematon organisaatio jonka tehtävä on kerätä yrityskohtaista tietoa ilmastonmuutoksen torjunnasta, kasvihuonekaasupäästöistä ja sopeutumisesta ilmastonmuutokseen. Lähes viidesosa maailman päästöistä raportoidaan CDP:n kautta.

<https://www.cdp.net/en>

Jay Solutions

Urho Kekkosen katu 2c
00100 Helsinki
Y-tunnus: 3150260-1



Norrandsgatan 10
11143 Stockholm
Y-tunnus: 559452-7623



Tämä raportti on tarkoitettu vain vastaanottajan yksityiseen ja omaan käyttöön. Raportilla esitetyt tiedot perustuvat Jay Solutionsin luotettavina pitämiin lähteisiin ja raportointihetkellä saatavilla oleviin tietoihin. Jay Solutions tai sen työntekijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Jay Solutions ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Jay Solutions pidättää oikeuden korjata tässä raportissa mahdollisesti olevat virheet ilman erillistä ilmoitusta. Raporttia ei ole tarkoitettu veroraportointiin tai vastaavaan käyttöön. Veroilmoituksen ja kirjanpidon laatimisessa tulee käyttää alkuperäisiä osto- ja myyntilaskelmia. Raportissa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Jay ei anna sijoitusneuvontaa tai suosituksia sijoituksiin liittyen.