

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold
2733572-4

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2022

Sisällysluettelo

Sisällysluettelo	2
Toimintakertomus	3
Rahaston perustiedot	4
Tuloslaskelma	5
Tase	5
Tuloslaskelman liitetiedot	6
Taseen liitetiedot	7
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	8

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 (Valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön ja sijoitusrahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman ja taseen kaavasta, tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta) mukaisesti noudattaen rahaston sääntöjen arvonlaskemista koskevia määräyksiä. Rahaston varat on arvostettu markkina-arvoonsa tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle suoritetun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Lontoon kello 15 keskkurssien perusteella.

Toimintakertomus

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold on osakerahasto, jonka rahaston sääntöjen mukainen sijoitusstrategia on seuraava:

"Rahaston varat sijoitetaan pääosin sellaisten julkisen kaupankäynnin kohteena olevien yritysten osakkeisiin, joiden liiketoiminnasta merkittävä osa koostuu kullan, hopean, platinaryhmän metallien tai timanttien kaivannais- tai jalostustoiminnasta"

Rahaston sijoitustoiminta käynnistyi 25.1.2016. Katsauskauden päättyessä 31.12.2022 rahaston varat olivat 39 843 073 euroa jakautuen 55 kpl eri kaivosyhtiön osakkeeseen. Rahaston kassavarat olivat 1,06 prosenttia rahaston arvosta kauden lopussa.

Sijoituskohteista 38 kpl oli kaivosyhtiöitä, joiden päätuote on kulta (63,1 % rahaston osakesalkusta), 10 kpl joiden päätuote on hopea (25,4 %), 2 kpl joiden päätuote on platina (2,3 %), 2 kpl joiden päätuote on timantti (1,8%) ja 3 kpl kaivosyhtiöiden osaketta, joiden päätuote on jokin muu metalli (2,3 % rahaston arvosta).

Omistettujen yhtiöiden osakkeiden noteerausvaluuttajakauma oli: Yhdysvallat, USD (52,6 %), Iso-Britannia, GBP (14,6 %), Kanada, CAD (22,7 %), Etelä-Afrikka, ZAR (4,6 %), Australia, AUD (0,7 %), Ruotsi, SEK (1,3 %) ja EUR (0,6 %).

Rahasto ei sääntöjensä mukaan käytä johdannaisia eikä myy osakkeita lyhyeksi.

Katsauskauden päättyessä rahaston C-osuuden arvo oli 346,3 euroa. Katsauskauden tuotto oli -11,4 prosenttia. Tuotto rahaston käynnistymisajankohdasta 25.1.2016 lähtien oli 246,3 prosenttia.

Vuoden 2022 aikana kullan dollarimääräinen unssihinta laski -0,1 prosenttia, hopean hinta nousi 2,8 prosenttia ja platinan hinta nousi 12,1 prosenttia. USA:n dollari vahvistui euroon nähden 5,9 prosenttia.

Rahaston C-osuuden tuotto alusta per tammikuun loppu 2023, jolloin rahasto oli täyttänyt 7 vuotta, oli Suomen Sijoitusrahaston toimittaman tilaston perusteella Suomessa markkinoiduista sijoitusrahastoista toiseksi tuottoisin (kaikki sijoitusrahastokategoriat ja -luokat).

Suomen Sijoitustutkimus Oy Kymmenen tuottoisinta sijoitusrahastoa jaksolla 25.1.2016 - 31.1.2023

Nimi	Arvo (25.1.2016)	Arvo (31.1.2023)	Tuotto
1 FF - Global Technology Fund Y-EUR-ACC	29,0	114,7	296,1 %
2 Zenito Silver and Gold C	100,0	380,7	280,7 %
3 Danske Invest Teknologia Indeksi K	316,3	1009,4	219,1 %
4 JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	7,1	22,1	212,2 %
5 Handelsbanken Kestävä Energia (A1 EUR)	12,9	38,0	195,2 %
6 Fourton Hannibal A	98,6	284,0	188,0 %
7 JPM US Growth A (acc) - USD	18,3	50,9	178,2 %
8 FF - Nordic Fund Y-SEK-ACC	14,9	38,4	158,0 %
9 Nordea 1 - Ilmasto ja Ympäristö BP	11,7	29,2	150,4 %
10 Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje A	1122,8	2763,8	146,1 %

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold

Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Osakerahasto
Toiminta alkanut	25/01/2016
Salkunhoitaja	Zenito Oy

Osuussarjat	A	B	C
Bloomberg	ZENSGLA FH	ZENSGLB FH	ZENSGLC FH
ISIN	FI4000188974	FI4000188982	FI4000188990
Merkintäpalkkio	3,00 %	1,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20 %	1,00 %	0,80 %
Tuottosidonnainen palkkio *	12,0%	10,0%	8,0%
Vertailuindeksi	50 % MSCI ACWI Metals and Mining Index, 50 % FTSE		
*vertailutuoton ylitteestä (kts. avaintietoasiakirja)	Gold Mines Index		

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	A	B	C
Osuuksien lukumäärä	7 181,14326	34 007,36079	77 055,70341
Osuuden arvo (EUR) 30.12.2022	322,07949	333,59339	346,31497
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2021	365,05830	377,35425	390,96313
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	374,55495	386,39725	399,53245
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2019	272,78537	280,10049	287,81385
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1,20 %	1,00 %	0,80 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	0,00	0,00	0,00
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	1,23 %	1,03 %	0,83 %

Tuotto	A	B	C
1 kuukausi	-0,71 %	-0,70 %	-0,68 %
3 kuukautta	10,39 %	10,45 %	10,50 %
6 kuukautta	6,46 %	6,57 %	6,67 %
1 vuosi	-11,77 %	-11,60 %	11,42 %
3 vuotta p.a.	5,69 %	5,99 %	6,36 %
5 vuotta p.a.	9,84 %	10,12 %	10,43 %
Toiminnan alusta	222,08 %	233,59 %	246,31 %
Toiminnan alusta p.a.	18,37%	18,97%	19,61%

Rahaston tunnusluvut	Rahasto
Rahaston koko (EUR)	39 843 073,33
Volatiliteetti p.a. (keskihajonta)	33,34%
Salkun kiertonopeus	55,2 %

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-4 506 794,71	-1 379 529,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	-440 089,67	235 470,73
Osinkotuotot	583 406,83	491 184,44
Korkotuotot	2 565,57	0,00
Muut tuotot	4 019 536,13	6 528,98
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-350 342,51	-391 371,25
Säilytysyhteisölle	-4 716,79	-7 404,38
Korkokulut	-62,88	0,00
Muut kulut	-4 026 111,35	-9 966,19
TILIKAUDEN TULOS	-4 722 609,38	-1 055 087,40

TASE	31.12.2022	31.12.2021
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	38 784 358,73	41 422 359,71
Myyntisaamiset	11 305,49	0,00
Muut saamiset	0,00	14 860,70
Johdannaissopimusten arvonnousut yht.	0,00	440 165,92
Rahat ja pankkisaamiset	1 076 186,38	467 843,06
Vastaavaa yhteensä	39 871 850,60	42 345 229,39
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	39 843 073,33	42 314 189,77
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	0,42	0,00
Siirtovelat	28 776,85	31 039,62
Vastattavaa yhteensä	39 871 850,60	42 345 229,39

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold
Tuloslaskelman liitetiedot

Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2022	31.12.2021
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 016 928,77	7 843 428,59
Luovutustappiot	-156 173,32	-301 448,50
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-5 367 550,16	-8 921 509,82
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	-4 506 794,71	-1 379 529,73
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	725,22	235 470,73
Tappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-440 814,89	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-440 089,67	235 470,73
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	2 710 620,32	-8 092 921,40
Realisoitumattomat arvonalaskut	-8 518 985,37	-828 588,42
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	71 768,41	0,00
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 748,82	21 583,24

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
30.12.2022

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Muut kuin pörssiilistalla olevat	FireFox Gold WTS 05.10.2024	Warrant	750 000	0,00	1,45	0,00	0,00 %
	Treasury Metals -0w23 1.5Call Warrant 7.8.2	Warrant	17 515	0,04	1,45	725,22	0,00 %
Muut kuin pörssiilistalla olevat Total			767 515			725,22	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Yamana Gold Inc	Equity	271 500	5,18	1,07	1 406 867,09	3,53 %
	Eldorado Gold Corp	Equity	207 800	7,81	1,07	1 621 967,23	4,07 %
	IAMGOLD Corp	Equity	783 000	2,41	1,07	1 886 130,43	4,73 %
	Fresnillo PLC	Equity	185 000	10,18	0,89	1 884 022,29	4,73 %
	New Gold Inc	Equity	1 025 000	0,92	1,07	937 864,71	2,35 %
	B2Gold Corp	Equity	380 000	3,33	1,07	1 266 607,53	3,18 %
	McEwen Mining Inc	Equity	199 500	5,47	1,07	1 091 517,67	2,74 %
	Endeavour Silver Corp	Equity	313 800	3,03	1,07	949 266,61	2,38 %
	Alamos Gold Inc	Equity	191 500	9,44	1,07	1 807 632,70	4,54 %
	Toubani Resources Inc	Equity	333 333	0,10	1,45	32 204,42	0,08 %
	Torex Gold Resources Inc	Equity	142 000	10,73	1,45	1 523 799,67	3,82 %
	Superior Gold Inc	Equity	425 000	0,16	1,45	68 923,28	0,17 %
	FireFox Gold Corp	Equity	10 150 000	0,06	1,45	630 402,15	1,58 %
	Treasury Metals Inc	Equity	35 031	0,22	1,45	7 735,91	0,02 %
	Agnico Eagle Mines Ltd	Equity	26 450	48,54	1,07	1 283 913,45	3,22 %
	Barrick Gold Corp	Equity	95 600	16,04	1,07	1 533 455,95	3,85 %
	ATAC Resources Ltd	Equity	1 500 000	0,05	1,45	77 635,73	0,19 %
	Argonaut Gold Inc	Equity	800 773	0,36	1,45	287 357,08	0,72 %
	Centamin PLC	Equity	1 470 000	1,28	0,89	1 874 197,50	4,70 %
	Arctic Minerals AB	Equity	5 500 000	0,04	11,16	246 521,80	0,62 %
	Fortuna Silver Mines Inc	Equity	272 500	3,50	1,07	954 087,11	2,39 %
	OceanaGold Corp	Equity	470 000	1,78	1,45	836 809,69	2,10 %
	Equinox Gold Corp	Equity	271 185	3,06	1,45	829 045,81	2,08 %
	Anglo Pacific Group PLC	Equity	150 000	1,70	0,89	255 105,79	0,64 %
	Aclara Resources Inc	Equity	46 716	0,22	1,45	10 316,32	0,03 %
	Hochschild Mining PLC	Equity	1 310 000	0,79	0,89	1 039 253,99	2,61 %
	SSR Mining Inc	Equity	99 406	14,63	1,45	1 453 950,06	3,65 %
	Gold Fields Ltd	Equity	110 000	9,65	18,25	1 061 490,46	2,66 %
	Gem Diamonds Ltd	Equity	734 500	0,37	0,89	269 574,77	0,68 %
	Aris Mining Corp	Equity	210 000	2,31	1,45	485 482,12	1,22 %
	Hecla Mining Co	Equity	232 365	5,19	1,07	1 206 245,65	3,03 %
	Griffin Mining Ltd	Equity	600 000	0,85	0,89	509 534,00	1,28 %
	GoldMoney Inc	Equity	368 600	1,17	1,45	429 883,89	1,08 %
	Galiano Gold Inc	Equity	325 000	0,50	1,45	161 482,32	0,41 %
	Coeur Mining Inc	Equity	134 000	3,14	1,07	420 372,53	1,06 %
	Cia de Minas Buenaventura SAA	Equity	203 600	6,96	1,07	1 416 199,06	3,55 %
	Centerra Gold Inc	Equity	89 500	4,84	1,45	432 962,41	1,09 %
	First Mining Gold Corp	Equity	1 050 000	0,14	1,45	144 920,04	0,36 %
	First Majestic Silver Corp	Equity	27 500	7,79	1,07	214 135,66	0,54 %
	Dundee Precious Metals Inc	Equity	200 000	4,49	1,45	898 504,22	2,26 %
	i-80 Gold Corp	Equity	220 000	2,61	1,45	573 883,34	1,44 %
	Platinum Group Metals Ltd	Equity	91 825	1,62	1,07	149 176,51	0,37 %
	Pan American Silver Corp	Equity	170 361	15,26	1,07	583 467,29	1,46 %
	Sibanye Stillwater Ltd	Equity	320 000	2,45	18,25	783 957,53	1,97 %
	Rio2 Ltd	Equity	550 000	0,14	1,45	75 910,49	0,19 %
	O3 Mining Inc	Equity	125 000	1,04	1,45	130 255,51	0,33 %
	Monument Mining Ltd	Equity	3 981 000	0,05	1,45	192 308,89	0,48 %
	Lucara Diamond Corp	Equity	1 250 000	0,35	1,45	431 309,63	1,08 %
	Kinross Gold Corp	Equity	322 000	3,82	1,07	1 229 615,80	3,09 %
	Northgold AB	Equity	223 800	1,30	11,16	290 904,69	0,73 %
	Newmont Corp	Equity	7 927	44,07	1,07	349 334,20	0,88 %
	Newcrest Mining Ltd	Equity	22 541	13,14	1,57	296 130,53	0,74 %
	ENDOMINES FINLAND OYJ	Equity	50 000	5,00	1,00	250 000,00	0,63 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			38 274 613			38 783 633,51	97,34 %
Grand Total			39 042 128			38 784 358,73	97,34 %

Muut varat ja velat, netto 1 058 714,60 2,66 %

Rahaston arvo 39 843 073,33 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zenito Silver and Gold A	7 181,143	8 350,003	9 588,217
Zenito Silver and Gold B	32 508,530	30 850,671	27 747,333
Zenito Silver and Gold C	77 055,703	70 657,098	70 657,098

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zenito Silver and Gold A	322,079	365,058	374,555
Zenito Silver and Gold B	333,593	377,354	386,397
Zenito Silver and Gold C	346,315	390,963	399,532

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Zenito Silver and Gold A	5,81 %	7,20 %	8,44 %
Zenito Silver and Gold B	27,22 %	27,51 %	25,20 %
Zenito Silver and Gold C	66,98 %	65,28 %	66,36 %

Rahastossa ei ole tuotto-osuuksia.

Arvonlaskenta siirtyi Evli-Rahastoyhtiölle 1.10.2022.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
Rahaston arvo 1.1.	42 314 189,77	42 542 610,33	29 135 949,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 043 192,00	2 630 598,87	7 536 324,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 791 699,06	-1 803 932,03	-6 522 461,25
Tilikauden tulos	-4 722 609,38	-1 055 087,40	12 392 797,39
Rahaston arvo 31.12.	39 843 073,33	42 314 189,77	42 542 610,33

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2022

ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 30.3.2023

Evli-Rahastoyhtiö Oy

Maunu Lehtimäki
hallituksen
puheenjohtaja

Kim Pessala
toimitusjohtaja

Petri Olkinuora
hallituksen jäsen

Janne Lassila
hallituksen jäsen

Juho Mikola
hallituksen jäsen

Lea Keinänen
hallituksen jäsen

Outi Helenius
hallituksen jäsen

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT