

**Tilinpäätös ja toimintakertomus
Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold**

1.1.-31.12.2023

SISÄLLYS

1 Toimintakertomus.....	1
2 Rahaston perustiedot.....	2
3 Tuloslaskelma ja tase.....	3
3.1 Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot.....	4
3.2 Tasetta koskevat liitetiedot.....	5
4 Laadintaperiaatteet.....	6
5 Tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	7
6 Luettelo kirjanpidoista ja kirjanpitoaineistojen lajeista.....	8

1 Toimintakertomus

Toimintakertomus 2023

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold on osakerahasto, jonka sijoitusstrategia rahastojen sääntöjen mukaan 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 alkoi 25.1.2016. Katsauskauden päättyessä 31.12.2023 rahaston varat olivat 42 235 410 euroa jakautuen 53:een eri kaivosyhtiön osakkeeseen. Rahaston kassavarat olivat 2,3 % rahaston arvosta kauden lopussa.

Sijoituskohteista 33 oli kaivosyhtiöitä, joiden päätuote on kulta (60,2 % rahaston osakesalkusta), yhdentoista yhtiön päätuote on hopea (29,8 %), kolmen yhtiön päätuote on platina (2,8 %), kolmen yhtiön päätuote on timantti (3,2) sekä kolme kaivosyhtiön osaketta, joiden päätuote on jokin muu metalli (1,6 % rahaston arvosta). Omistettujen yhtiöiden osakkeiden noteerausvaluuttajakauma oli Yhdysvallat, USD (49,2 %), Iso-Britannia, GBP (14,3 %), Kanada, CAD (23,5 %), Etelä-Afrikka, ZAR (2,6 %), Australia, AUD (0,2 %), Euroalue, EUR (0,7 %) ja Ruotsi, SEK (0,9 %).

Rahasto ei sääntöjensä mukaan käytä johdannaisia eikä myy osakkeita lyhyeksi.

Katsauskauden päättyessä rahaston C-osuuden arvo oli 362,9 euroa. Katsauskauden tuotto oli 4,8 %.

Rahaston tuotto toiminnan alusta 25.1.2016 lähtien oli 262,9 %.

Vuoden 2023 aikana kullan dollarimääräinen unssihinta nousi 13 %, hopean hinta laski -1,0 % ja platinan hinta laski -7,1 %. Euro vahvistui USA:n dollariin nähden 3,1 %.

2 Rahaston perustiedot

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold

Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Osakerahasto
Toiminta alkanut	25.1.2016
Salkunhoitaja	Zenito Oy

Osuussarjat

	A	B	C
Bloomberg	ZENSGLA FH	ZENGLB FH	ZENGLC 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		
*vertailuuton ylitteestä (kts. avaintietoasiakirja)	Gold Mines Index		

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

	A	B	C
Osuuksien lukumäärä	6 230,24491	26 602,65710	85 052,83787
Osuuden arvo (EUR) 29.12.2023	336,11600	348,82700	362,85200
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.)	1,22 %	1,02 %	0,82 %

Tuotto

	A	B	C
1 kuukausi	2,32 %	2,34 %	2,35 %
3 kuukautta	13,53 %	13,58 %	13,64 %
6 kuukautta	5,86 %	5,96 %	6,07 %
1 vuosi	4,36 %	4,57 %	4,78 %
3 vuotta p.a.	-3,55 %	-3,35 %	-3,16 %
5 vuotta p.a.	13,37 %	13,66 %	13,98 %
Toiminnan alusta	236,12 %	248,83 %	262,85 %
Toiminnan alusta p.a.	16,50 %	17,05 %	17,63 %

Rahaston tunnusluvut

	Rahasto
Rahaston koko (EUR)	42 235 409,77
Volatiliteetti p.a. (keskihajonta)	29,48 %
Salkun kiertonopeus	7,6 %

3 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 842 052,57	-4 506 794,71
Johdannaissopimusten nettotuotot	-725,22	-440 089,67
Osinkotuotot	417 325,11	583 406,83
Korkotuotot	27 851,36	2 565,57
Muut tuotot	4 019 536,06	4 019 536,13
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-357 073,71	-350 342,51
Säilytysyhteisölle	0,00	-4 716,79
Muut kulut	-4 025 370,65	-4 026 111,35
TILIKAUDEN TULOS	1 923 595,52	-4 722 609,38

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	41 252 195,20	38 784 358,73
Myyntisaamiset	4 609,03	11 305,49
Rahat ja pankkisaamiset	1 007 092,86	1 076 186,38
Vastaavaa yhteensä	42 263 897,09	39 871 850,60
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	42 235 409,77	39 843 073,33
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	0,48	0,42
Siirtovelat	28 486,84	28 776,85
Vastattavaa yhteensä	42 263 897,09	39 871 850,60

3.1 Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

**Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

	31.12.2023	31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 129 263,53	1 016 928,77
Luovutustappiot	-254 977,84	-156 173,32
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-1 032 233,12	-5 367 550,16
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 842 052,57	-4 506 794,71
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	0,00	725,22
Tappiot	-725,22	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	0,00	-440 814,89
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-725,22	-440 089,67
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	5 243 309,40	2 710 620,32
Realisoitumattomat arvonalaskut	-6 275 542,52	-8 518 985,37
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	445 176,47	71 768,41
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	16 397,31	2 748,82

3.2 Tasetta koskevat liitetiedot

Sijoitusrahasto Zenito Silver and Gold
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Muut kuin pörssiistalla olevat	FireFox Gold WTS 05.10.2024	Warrant	750 000	0,00	1,46	0,00	0,00 %
	Northgold WTS	Warrant	228 094	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	FireFox Gold WTS 11.09.2025	Warrant	2 000 000	0,00	1,46	0,00	0,00 %
Muut kuin pörssiistalla olevat Total			2 978 094	0,00	11,11	0,00	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Eldorado Gold Corp	Equity	136 300	11,72	1,11	1 597 732,39	3,78 %
	IAMGOLD Corp	Equity	667 000	2,29	1,11	1 525 157,03	3,61 %
	Fresnillo PLC	Equity	244 000	6,86	0,87	1 672 965,94	3,96 %
	New Gold Inc	Equity	1 425 000	1,32	1,11	1 880 338,02	4,45 %
	B2Gold Corp	Equity	469 500	2,86	1,11	1 340 883,00	3,17 %
	McEwen Mining Inc	Equity	199 500	6,52	1,11	1 300 009,04	3,08 %
	Endeavour Silver Corp	Equity	313 800	1,78	1,11	558 711,19	1,32 %
	Alamos Gold Inc	Equity	131 500	12,17	1,11	1 600 890,23	3,79 %
	Touba Resources Inc	Equity	333 333	0,09	1,62	29 859,51	0,07 %
	Torex Gold Resources Inc	Equity	116 500	10,01	1,46	1 165 613,90	2,76 %
	FireFox Gold Corp	Equity	12 150 000	0,07	1,46	831 491,28	1,97 %
	Treasury Metals Inc	Equity	35 031	0,12	1,46	4 315,25	0,01 %
	Agnico Eagle Mines Ltd	Equity	34 750	49,57	1,11	1 722 660,31	4,08 %
	Argonaut Gold Inc	Equity	800 773	0,33	1,46	260 306,17	0,62 %
	Centamin PLC	Equity	1 585 000	1,15	0,87	1 822 816,28	4,32 %
	Arctic Minerals AB	Equity	6 527 272	0,02	11,11	121 067,50	0,29 %
	Fortuna Silver Mines Inc	Equity	317 500	3,49	1,11	1 107 641,56	2,62 %
	OceanaGold Corp	Equity	623 000	1,74	1,46	1 082 936,98	2,56 %
	Equinox Gold Corp	Equity	271 185	4,41	1,46	1 195 178,99	2,83 %
	Aclara Resources Inc	Equity	46 716	0,33	1,46	15 345,76	0,04 %
	Hochschild Mining PLC	Equity	1 470 000	1,24	0,87	1 816 039,45	4,30 %
	SSR Mining Inc	Equity	165 206	9,73	1,46	1 606 968,24	3,80 %
	Gem Diamonds Ltd	Equity	734 500	0,15	0,87	112 472,11	0,27 %
	Aris Mining Corp	Equity	275 500	2,99	1,46	823 918,89	1,95 %
	Hecla Mining Co	Equity	257 265	4,35	1,11	1 118 391,84	2,65 %
	Griffin Mining Ltd	Equity	600 000	1,00	0,87	598 667,70	1,42 %
	GoldMoney Inc	Equity	73 720	5,34	1,46	394 019,56	0,93 %
	Galiano Gold Inc	Equity	325 000	0,83	1,46	271 346,74	0,64 %
	Coeur Mining Inc	Equity	134 000	2,95	1,11	394 812,24	0,93 %
	Cia de Minas Buenaventura SAA	Equity	150 600	13,77	1,11	2 074 331,42	4,91 %
	Centerra Gold Inc	Equity	89 500	5,41	1,46	484 485,67	1,15 %
	First Mining Gold Corp	Equity	1 050 000	0,09	1,46	97 007,32	0,23 %
	First Majestic Silver Corp	Equity	81 300	5,56	1,11	451 891,18	1,07 %
	Dundee Precious Metals Inc	Equity	170 000	5,80	1,46	986 566,11	2,34 %
	I-90 Gold Corp	Equity	220 000	1,59	1,46	350 800,35	0,83 %
	Platinum Group Metals Ltd	Equity	91 825	1,03	1,11	94 609,34	0,22 %
	Pan American Silver Corp	Equity	197 361	14,76	1,11	956 059,14	2,26 %
	Sibanye Stillwater Ltd	Equity	595 000	1,23	20,21	733 213,73	1,74 %
	Rio2 Ltd	Equity	550 000	0,27	1,46	150 559,09	0,36 %
	O3 Mining Inc	Equity	125 000	1,07	1,46	134 304,66	0,32 %
	Monument Mining Ltd	Equity	3 981 000	0,10	1,46	408 662,57	0,97 %
	Lucara Diamond Corp	Equity	2 600 000	0,26	1,46	676 142,70	1,60 %
	Kinross Gold Corp	Equity	352 000	5,47	1,11	1 924 714,18	4,56 %
	Northgold AB	Equity	677 894	0,38	11,11	255 743,41	0,61 %
	Newmont Corp	Equity	20 477	37,41	1,11	766 002,11	1,81 %
	Impala Platinum Holdings Ltd	Equity	80 000	4,52	20,21	361 353,54	0,86 %
	ENDOMINES FINLAND OYJ	Equity	50 000	6,00	1,00	300 000,00	0,71 %
	Petra Diamonds Ltd	Equity	699 999	0,81	0,87	565 215,33	1,34 %
	Silvercorp Metals Inc	Equity	350 000	2,38	1,11	831 939,99	1,97 %
	Fortitude Gold Corp	Equity	72 000	5,39	1,11	387 834,97	0,92 %
	Ecora Resources PLC	Equity	150 000	1,16	0,87	173 717,45	0,41 %
	Catalyst Metals Ltd	Equity	151 768	0,50	1,62	75 476,61	0,18 %
	Cascadia Minerals Ltd	Equity	150 000	0,26	1,46	39 008,23	0,09 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			43 118 575	49,57	20,21	41 252 195,20	97,67 %
Grand Total			46 096 669			41 252 195	97,67 %

Muut varat ja velat, netto

983 214,57

2,33 %

Rahaston arvo

42 235 409,77

100 %

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Zenito Silver and Gold A	7 181,143	7 181,143	8 350,003
Zenito Silver and Gold B	32 508,530	32 508,530	30 850,671
Zenito Silver and Gold C	77 055,703	77 055,703	70 657,098

Rahasto-osuuden arvo

Zenito Silver and Gold A	322,079	322,079	365,058
Zenito Silver and Gold B	333,593	333,593	377,354
Zenito Silver and Gold C	346,315	346,315	390,963

Rahasto-osuukien suhteellinen osuus

Zenito Silver and Gold A	5,81 %	5,81 %	7,20 %
Zenito Silver and Gold B	27,22 %	27,22 %	27,51 %
Zenito Silver and Gold C	66,98 %	66,98 %	65,28 %

Rahastossa ei ole tuotto-osuuksia.

Anonilaskenta siirtyi Evi-Rahastoyhtiölle 1.10.2022.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	39 843 073,33	42 314 189,77	42 542 610,33
Rahasto-osuukien merkinnät	5 941 814,42	6 043 192,00	2 630 598,87
Rahasto-osuukien lunastukset	-5 473 073,50	-3 791 699,06	-1 803 932,03
Tilikauden tulos	1 923 595,52	-4 722 609,38	-1 055 087,40
Rahaston arvo 31.12.	42 235 409,77	39 843 073,33	42 314 189,77

4 Laadintaperiaatteet

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 suoritettun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Lontoon kello 15 keskipurssien perusteella.

5 Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, ___/___2024

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.

Tilintarkastusyhteisö

Ernst & Young

Miikka Hietala

KHT

6 Luettelo kirjanpidoista ja kirjanpitoaineistojen lajeista

	Tositelaji	Säilytystapa
Tilinpäätös		sähköinen
Päivä- ja pääkirja		sähköinen
Reskontraerittelyt		sähköinen
Pankkitositteet	TI	sähköinen
Ostolaskut	PO, PL	sähköinen
Palkkakirjanpidon tositteet	SA	sähköinen
Muistiotositteet	ME	sähköinen