

**Tilinpäätös ja toimintakertomus
Sijoitusrahasto Zenito UK Value Fund**

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 UK Value Fund on osakerahasto, jonka sijoitusstrategia rahaston sääntöjen mukaan on seuraava:

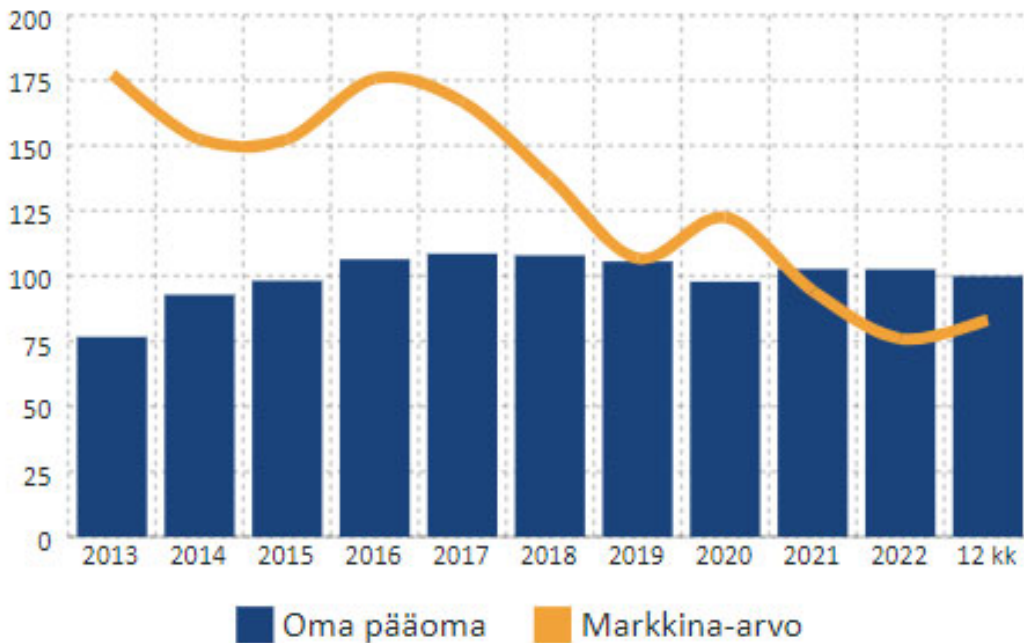
”Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa sellaisten yritysten osakkeisiin, joilla käydään kauppaa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetulla säännellyllä markkinalla tai muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla Yhdistyneissä kuningaskunnassa tai sellaisten muun kotimaan omaavaan yhtiöön, joiden liiketoiminnasta suuri osa on riippuvaista Yhdistyneiden kuningaskunnan talouden kehityksestä.”

Rahaston sijoitustoiminta käynnistyi 20.4.2021. Katsauskauden päättyessä 31.12.2023 rahaston varat olivat 15 589 234 euroa jakautuen 50:een eri osakkeeseen. Rahaston kassavarat olivat 2,97 % rahaston arvosta kauden lopussa.

Omistettujen yhtiöiden osakkeiden noteerausvaluuttajakauma oli GBP 96,4 %, EUR 2,2 % ja USD 1,3 %. Rahaston omistamien osakkeiden kaksi suurinta toimialaa rahaston joulukuun kuukausiraportin mukaan olivat teollisuus, mukaan lukien kaivostoiminta 23,1 % ja muut palvelut 22,7 %. Viisi suurinta sijoitusta katsauskauden päättyessä olivat BT Group Plc (puhelinoperaattori) 4,27 % rahaston osakesalkusta, Greencore Group Plc (elintarvike) 3,8 %, International Distribution Services Plc (ent. Royal Mail) (posti- ja kuriiritoiminta) 3,76 %, Vodafone Group Plc (puhelin-yhtiö) 3,63 % ja Hochschild Mining Plc (hopeakaivos) 3,53 %.

Rahaston omistamien osakkeiden keskimääräinen markkina-arvon ja oman pääoman kehitys kymmeneltä vuodelta päättyen tämän katsauksen kirjoitushetkeen 26.1.2024 näytti seuraavalta:

Oma pääoma vs. markkina-arvo



Rahasto ei sääntöjensä mukaan käytä johdannaisia eikä myy osakkeita lyhyeksi.

Katsauskauden päättyessä rahaston C-osuuden arvo oli 116,33 euroa. Katsauskauden tuotto oli 14,5 %.

2 Rahaston perustiedot

Sijoitusrahasto Zenito UK Value Fund

Rahaston perustiedot

| | |
|------------------|--------------|
| Rahastotyyppi | Osakerahasto |
| Toiminta alkanut | 20.4.2021 |
| Salkunhoitaja | Zenito Oy |

Osuussarjat

| | A | B | C |
|----------------------------------|------------------------|--------------|--------------|
| Bloomberg | SIZUVAE FH | SIZUVBE FH | SIZUVCE FH |
| ISIN | FI4000496724 | FI4000496732 | FI4000496740 |
| Merkintäpalkkio | 3,00 % | 1,00 % | 0,00 % |
| Lunastuspalkkio | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 1,50 % | 1,00 % | 0,80 % |
| Tuottosidonnainen palkkio * | 15,0% | 10,0% | 8,0% |
| Vertailuindeksi | FTSE All Share-indeksi | | |

*vertailutuoton ylitteestä (kts. avaintietoasiakirjasta)

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

| | A | B | C |
|---|-------------|--------------|---------------|
| Osuuksien lukumäärä | 3 948,98910 | 22 475,93219 | 107 847,33697 |
| Osuuden arvo (EUR) 28.12.2023 | 113,47600 | 115,48000 | 116,32700 |
| Osuuden arvo (EUR) 30.12.2022 | 100,33816 | 101,25364 | 101,63293 |
| Osuuden arvo (EUR) 31.12.2021 | 109,24919 | 109,70769 | 109,89828 |
| Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.) | 1,50 % | 1,00 % | 0,80 % |
| Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR) | 6 290,50 | 19 521,03 | 91 442,67 |
| Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.) | 1,26 % | 0,90 % | 0,75 % |
| Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Juoksevat kulut (% p.a.) | 1,51 % | 1,01 % | 0,81 % |

Tuotto

| | A | B | C |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| 1 kuukausi | 5,84 % | 5,88 % | 5,89 % |
| 3 kuukautta | 4,12 % | 4,25 % | 4,30 % |
| 6 kuukautta | 2,53 % | 2,89 % | 3,03 % |
| 1 vuosi | 13,09 % | 14,05 % | 14,46 % |
| 3 vuotta p.a. | | | |
| 5 vuotta p.a. | | | |
| Toiminnan alusta | 13,48 % | 15,48 % | 16,33 % |
| Toiminnan alusta p.a. | 4,80 % | 5,48 % | 5,76 % |

Rahaston tunnusluvut

| | Rahasto |
|------------------------------------|---------------|
| Rahaston koko (EUR) | 15 589 233,51 |
| Volatiliteetti p.a. (keskihajonta) | 15,23 % |
| Salkun kiertonopeus | 43,7 % |

3 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Zenito UK Value Fund

| TULOSLASKELMA | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET | | |
| Arvopapereiden nettotuotot | 1 607 454,88 | 939 039,88 |
| Osinkotuotot | 530 098,28 | 347 987,47 |
| Korkotuotot | 8 948,84 | 0,00 |
| Muut tuotot | 304 776,41 | 1 691,03 |
| KULUT | | |
| Palkkiokulut | | |
| Rahastoyhtiölle | -243 800,48 | -94 219,93 |
| Korkokulut | 0,00 | -4 003,58 |
| Muut kulut | -306 667,05 | -5 914,54 |
| TILIKAUDEN TULOS | 1 900 810,88 | 1 184 580,33 |

| TASE | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Vastaavaa | | |
| Arvopaperit markkina-arvoon | 15 126 185,90 | 13 178 716,11 |
| Myyntisaamiset | 82 821,05 | 0,00 |
| Muut saamiset | 0,00 | 211 891,28 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 390 211,58 | 404 905,34 |
| Vastaavaa yhteensä | 15 599 218,53 | 13 795 512,73 |
| Vastattavaa | | |
| RAHASTON ARVO | | |
| Rahaston arvo | 15 589 233,51 | 13 735 241,19 |
| VIERAS PÄÄOMA | | |
| Ostovelat | 0,00 | 50 694,42 |
| Muut velat | 0,07 | 0,00 |
| Siirtovelat | 9 984,95 | 9 577,12 |
| Vastattavaa yhteensä | 15 599 218,53 | 13 795 512,73 |

3.1 Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

**Sijoitusrahasto Zenito UK Value Fund
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

| Arvopapereiden nettotuotot | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| Osakesidonnaiset erät | | |
| Luovutusvoitot | 2 416 822,58 | 513 481,10 |
| Luovutustappiot | -303 120,78 | -112 128,42 |
| Realisoitumattomat arvonmuutokset netto | -506 246,92 | 537 687,20 |
| Arvopapereiden nettotuotot yhteensä | 1 607 454,88 | 939 039,88 |
| | | |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto | | |
| Osakesidonnaiset erät | | |
| Realisoitumattomat arvonnousut | 3 479 577,05 | 1 543 496,48 |
| Realisoitumattomat arvonlaskut | -3 985 823,97 | -1 005 809,28 |
| | | |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot | 539 047,12 | 0,00 |
| | | |
| Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut | 11 304,28 | 13 316,80 |

3.2 Tasetta koskevat liitetiedot

Sijoitusrahasto Zenito UK Value Fund
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
28.12.2023

| luokittelu | Instrumentin nimi | Instrumentti- tyyppi | Määrä/kpl | Kurssi/kpl | Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin | Markkina-arvo | Prosenttia rahaston arvosta |
|--|--|-------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Muut kuin pörssiistalla olevat | Cazoo Group L-28 Warrant Tranche 1 | Equity | 7 | 0,00 | 1,11 | 0,00 | 0,00 % |
| | Cazoo Group L-28 Warrant Tranche 2 | Equity | 8 | 0,00 | 1,11 | 0,00 | 0,00 % |
| | Cazoo Group L-28 Warrant Tranche 3 | Equity | 9 | 0,00 | 1,11 | 0,00 | 0,00 % |
| Muut kuin pörssiistalla olevat Total | | | 24 | 0,00 | 1,11 | 0,00 | 0,00 % |
| Julkisesti noteeratut arvopaperit | Crest Nicholson Holdings plc | Equity | 100 000 | 2,50 | 0,87 | 250 094,91 | 1,60 % |
| | Greencore Group PLC | Equity | 520 000 | 1,14 | 0,87 | 591 921,96 | 3,80 % |
| | Jupiter Fund Management PLC | Equity | 460 000 | 1,06 | 0,87 | 489 755,77 | 3,14 % |
| | Marshalls PLC | Equity | 60 000 | 3,26 | 0,87 | 195 612,41 | 1,25 % |
| | Mondi PLC | Equity | 14 000 | 17,84 | 0,87 | 249 795,81 | 1,60 % |
| | ForFarmers NV | Equity | 145 000 | 2,40 | 1,00 | 348 000,00 | 2,23 % |
| | ITV PLC | Equity | 495 000 | 0,73 | 0,87 | 360 457,63 | 2,31 % |
| | Vodafone Group PLC | Equity | 720 000 | 0,79 | 0,87 | 565 798,89 | 3,63 % |
| | GB Group PLC | Equity | 57 000 | 3,19 | 0,87 | 181 635,17 | 1,17 % |
| | Abrdn PLC | Equity | 210 000 | 2,06 | 0,87 | 433 518,93 | 2,78 % |
| | Origin Enterprises PLC | Equity | 70 000 | 3,53 | 1,00 | 247 100,00 | 1,59 % |
| | International Distributions Services PLC | Equity | 185 000 | 3,17 | 0,87 | 585 886,84 | 3,76 % |
| | Shell PLC | Equity | 14 650 | 29,32 | 0,87 | 429 588,62 | 2,76 % |
| | J Sainsbury PLC | Equity | 129 000 | 3,44 | 0,87 | 444 310,74 | 2,85 % |
| | Fresnillo PLC | Equity | 50 000 | 6,79 | 0,87 | 339 480,25 | 2,18 % |
| | Hochschild Mining PLC | Equity | 450 000 | 1,22 | 0,87 | 550 289,32 | 3,53 % |
| | N Brown Group PLC | Equity | 600 000 | 0,20 | 0,87 | 120 445,89 | 0,77 % |
| | NAHL Group plc | Equity | 200 000 | 0,72 | 0,87 | 143 223,62 | 0,92 % |
| | Kenmare Resources PLC | Equity | 55 000 | 4,43 | 0,87 | 243 911,56 | 1,56 % |
| | Just Group PLC | Equity | 235 000 | 0,97 | 0,87 | 228 979,49 | 1,47 % |
| | Petrofac Ltd | Equity | 250 000 | 0,45 | 0,87 | 112 278,12 | 0,72 % |
| | Zytronic PLC | Equity | 125 000 | 0,92 | 0,87 | 115 039,06 | 0,74 % |
| | Yellow Cake PLC | Equity | 53 000 | 7,12 | 0,87 | 377 408,63 | 2,42 % |
| | SafeStyle UK PLC | Equity | 300 000 | 0,00 | 0,87 | 0,00 | 0,00 % |
| | SDX Energy PLC | Equity | 450 000 | 0,04 | 0,87 | 19 412,84 | 0,12 % |
| | Senior PLC | Equity | 165 000 | 2,07 | 0,87 | 341 866,00 | 2,19 % |
| | Carr's Group PLC | Equity | 206 000 | 1,15 | 0,87 | 236 269,51 | 1,52 % |
| | Castings PLC | Equity | 50 000 | 4,24 | 0,87 | 212 247,06 | 1,36 % |
| | Cazoo Group Ltd | Equity | 7 | 8,84 | 1,11 | 61,89 | 0,00 % |
| | Associated British Foods PLC | Equity | 15 000 | 27,25 | 0,87 | 408 791,28 | 2,62 % |
| | BT Group PLC | Equity | 471 000 | 1,41 | 0,87 | 666 184,84 | 4,27 % |
| | Costain Group PLC | Equity | 700 000 | 0,74 | 0,87 | 515 374,97 | 3,31 % |
| | Hunting PLC | Equity | 60 000 | 3,38 | 0,87 | 202 928,89 | 1,30 % |
| | Hostelworld Group Plc | Equity | 100 000 | 1,50 | 0,87 | 149 550,77 | 0,96 % |
| | Hammerson PLC | Equity | 1 100 000 | 0,33 | 0,87 | 364 443,73 | 2,34 % |
| | Currys PLC | Equity | 468 000 | 0,58 | 0,87 | 272 421,69 | 1,75 % |
| | Gattaca PLC | Equity | 100 000 | 1,68 | 0,87 | 167 957,02 | 1,08 % |
| | Watkin Jones PLC | Equity | 400 000 | 0,67 | 0,87 | 268 731,23 | 1,72 % |
| | British Land Co PLC/The | Equity | 100 000 | 4,67 | 0,87 | 466 828,49 | 2,99 % |
| | Petra Diamonds Ltd | Equity | 325 001 | 0,79 | 0,87 | 257 975,88 | 1,65 % |
| | Synthomer PLC | Equity | 227 500 | 2,13 | 0,87 | 483 908,91 | 3,10 % |
| | Eco Animal Health Group PLC | Equity | 300 000 | 1,25 | 0,87 | 374 452,13 | 2,40 % |
| | DS Smith PLC | Equity | 60 000 | 3,56 | 0,87 | 213 834,60 | 1,37 % |
| | Reach PLC | Equity | 235 000 | 0,86 | 0,87 | 201 404,63 | 1,29 % |
| | RWS Holdings PLC | Equity | 70 000 | 2,91 | 0,87 | 203 573,11 | 1,31 % |
| | IP Group PLC | Equity | 600 000 | 0,66 | 0,87 | 398 265,21 | 2,55 % |
| | KNOT Offshore Partners LP | Equity | 40 000 | 5,16 | 1,11 | 206 258,18 | 1,32 % |
| | James Fisher & Sons PLC | Equity | 50 000 | 3,61 | 0,87 | 180 323,72 | 1,16 % |
| | Mobico Group Plc | Equity | 350 000 | 0,90 | 0,87 | 315 867,17 | 2,02 % |
| | Johnson Matthey PLC | Equity | 20 000 | 19,67 | 0,87 | 393 318,53 | 2,52 % |
| Julkisesti noteeratut arvopaperit Total | | | 12 160 158 | 29,32 | 1,11 | 15 126 185,90 | 97,03 % |
| Grand Total | | | 12 160 182 | | | 15 126 186 | 97,03 % |

Muut varat ja velat, netto

463 047,61 2,97 %

Rahaston arvo

15 589 233,51 100 %

Liikkeessä olevien osuuskien lukumäärä

31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021

| | | | |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Zenito UK Value Fund A | 3 948,989 | 4 538,153 | 5 063,567 |
| Zenito UK Value Fund B | 22 475,932 | 17 585,101 | 12 121,430 |
| Zenito UK Value Fund C | 107 847,337 | 107 847,337 | 107 847,337 |

Rahasto-osuuden arvo

| | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Zenito UK Value Fund A | 113,476 | 100,338 | 109,249 |
| Zenito UK Value Fund B | 115,480 | 101,254 | 109,708 |
| Zenito UK Value Fund C | 116,327 | 101,633 | 109,898 |

Rahasto-osuuskien suhteellinen osuus

| | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Zenito UK Value Fund A | 2,87 % | 3,45 % | 4,03 % |
| Zenito UK Value Fund B | 16,65 % | 13,49 % | 9,68 % |
| Zenito UK Value Fund C | 80,48 % | 83,06 % | 86,29 % |

Rahastossa ei ole tuotto-osuuksia.

Arvonlaskenta siirtyi Evii-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. | 13 196 745,69 | 13 735 241,19 | 0,00 |
| Rahasto-osuuskien merkinnät | 684 750,00 | 708 101,53 | 12 659 600,00 |
| Rahasto-osuuskien lunastukset | -193 073,06 | -201 598,87 | -108 939,14 |
| Tilikauden tulos | 1 900 810,88 | -1 044 998,16 | 1 184 580,33 |
| Rahaston arvo 31.12. | 15 589 233,51 | 13 196 745,69 | 13 735 241,19 |

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 keskkurssien 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 |