
INVESTERINGSFORENINGEN MAJ INVEST
PROSPEKT PR. 5. SEPTEMBER 2025 FOR AFDELING

UCITS ETF Guld, Sølv & Miner

INVESTERINGSFORENINGEN

**MAJ
INVEST**

**Børsprospekt med henblik på optagelse til handel
den 5. september 2025
for afdeling
UCITS ETF Guld, Sølv & Miner**

INDHOLDSFORTEGNELSE

TEGNINGSBETINGELSER FOR AFDELING UCITS ETF Guld Sølv & Miner	5
Foreningen	6
1. Foreningens navn, adresse m.v.	6
2. Foreningens formål	7
3. Foreningens bestyrelse	7
4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab	7
5. Foreningens depotselskab	7
6. Foreningens porteføljeformaler	8
7. Foreningens revisor	8
8. Foreningens tilsynsmyndighed	8
9. Foreningens finanskalender	8
Investeringspolitik og samfundsansvar	9
Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.	10
10. Afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	10
11. Risikoniveau og risikofaktorer	12
12. Den typiske investor i afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	14
Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.	16
13. Afkast, udbytte og kursændringer	16
14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen	16
15. Beskatning hos medlemmerne	16
Emission og emissionsomkostninger	18
16. Emissionspris	18
17. Tegningssted	18
18. Løbende emission	18
19. Betaling for tegning og opbevaring	18
20. Emissions- og indløsningspriser m.v.	18
Omsættelighed, indløsning og indløsningsomkostninger	20
21. Omsættelighed og indløsning	20
22. Optagelse til handel	20
23. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse	20
24. Negotiabilitet	21
Drift, samarbejdspart og løbende omkostninger	22
25. Administration	22
26. Investeringsforvaltningsselskab	22
27. Depotselskab	23
28. Distribution	24
29. Hotline	25
30. Porteføljeformaler m.v.	25
31. Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger	26
Rettigheder, indtægter, regnskabsforhold m.v.	28

32.	Notering på navn	28
33.	Stemmeret og rettigheder	28
34.	Opløsning af foreningen eller en afdeling/andelsklasse	28
35.	Vedtægter	28
36.	Andelsklasser	28
37.	Regnskabsaflæggelse, central information, årsrapporter m.v.	28
38.	Midlertidig finansiering	29
39.	Formue og andre nøgletal	29
Bilag 1		30
Bilag 2		31
Bilag 3		32

TEGNINGSBETINGELSER FOR AFDELING UCITS ETF GULD SØLV & MINER

Prospektet, som offentliggøres den 3. september 2025, erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingen.

Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102, stk. 4, i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foreningen

1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Maj Invest

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Tlf.: 33 28 14 28 / info@majinvest.dk / majinvest.dk

Foreningen er stiftet den 3. maj 2005.

Foreningen er registreret hos Finanstilsynet under FT-nr. 11.158.

Foreningen er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 28 70 59 21.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

Navn	ISIN-kode	SE-nr.	Stiftelsesdato	Lancering	Børsnoteret
Danske Aktier KL		29 00 27 46	03.05.2005	16.12.2005	
- Danske Aktier	DK0060005171	35 45 73 80	26.04.2017	13.06.2017	X
- Danske Aktier W	DK0060825487	35 45 73 99	26.04.2017	13.06.2017	
Vækstaktier KL		29 00 39 04	03.05.2005	16.12.2005	
- Vækstaktier	DK0060005254	35 45 74 02	26.04.2017	13.06.2017	X
- Vækstaktier W	DK0060825560	35 45 74 45	26.04.2017	13.06.2017	
Value Aktier KL		29 00 27 03	03.05.2005	16.12.2005	
- Value Aktier	DK0060005338	35 45 74 53	26.04.2017	13.06.2017	X
- Value Aktier W	DK0060825644	35 45 74 61	26.04.2017	13.06.2017	
Value Aktier Akkumulerende KL		34 19 08 60	15.04.2015	29.06.2015	
- Value Aktier Akkumulerende	DK0060642726	35 45 74 88	26.04.2017	13.06.2017	X
- Value Aktier Akkumulerende W	DK0060825727	35 45 74 96	26.04.2017	13.06.2017	
Globale Aktier non fossil KL		39 76 54 97	18.06.2018	02.10.2018	
- Globale Aktier non fossil	DK0061074432	39 76 56 32	18.06.2018	02.10.2018	X
- Globale Aktier non fossil W	DK0061074515	39 76 56 59	18.06.2018	02.10.2018	
Emerging Markets Value KL		34 17 82 75	30.08.2013	16.12.2013	
- Emerging Markets Value	DK0060522316	35 45 75 34	26.04.2017	13.06.2017	X
- Emerging Markets Value W	DK0060825990	35 45 75 42	26.04.2017	13.06.2017	
Net Zero 2050 KL		42 84 73 64	15.10.2021	07.02.2022	
- Net Zero 2050	DK0061681913	42 84 73 72	15.10.2021	07.02.2022	X
- Net Zero 2050 W	DK0061682051	42 84 74 29	15.10.2021	07.02.2022	
Danske Obligationer	DK0060005098	29 00 26 14	03.05.2005	16.12.2005	X
Globale Obligationer	DK0060004950	29 00 26 65	03.05.2005	16.12.2005	X
Globale Obligationer Akkumulerende KL		29 10 96 48	28.02.2006	16.06.2006	
- Globale Obligationer Akkumulerende	DK0060037455	35 45 75 50	26.04.2017	13.06.2017	X
Grønne Obligationer KL		41 27 60 61	24.01.2020	19.06.2020	
- Grønne Obligationer	DK0061281060	41 27 60 88	24.01.2020	19.06.2020	X
- Grønne Obligationer W	DK0061281144	41 27 61 18	24.01.2020	19.06.2020	
High Income Obligationer	DK0060642809	34 19 08 79	15.04.2015	04.11.2015	X
Opsparing	DK0060004877	29 00 28 27	03.05.2005	16.12.2005	X
Opsparing høj aktieandel	DK0060442713	33 47 43 42	31.05.2012	22.03.2013	X
UCITS ETF AI & Semiconductor	DK0062615662	44 43 44 23	10.11.2023	18.06.2024	X

Navn	ISIN-kode	SE-nr.	Stiftelsesdato	Lancering	Børsnoteret
UCITS ETF Defence & Cybersecurity	DK0062615746	44 43 44 31	10.11.2023	18.06.2024	X
UCITS ETF Globale Udbytteaktier KL		30 99 24 23	11.08.2008	10.11.2008	
– UCITS ETF Globale Udbytteaktier	DK0060157196	35 45 75 18	26.04.2017	13.06.2017	X
UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	DK0064080444	45 58 70 88	24.04.2025	18.08.2025	X*
UCITS ETF Lifestyle & Obesity	DK0063179015	44 94 81 25	28.06.2024	18.11.2024	X
UCITS ETF Solar Wind Nuclear	DK0063179288	44 94 81 41	28.06.2024	18.11.2024	X
Forsvarsaktier KL	DK0064080527	45 58 71 69	24.04.2025	18.08.2025	X

Data og dokumenter for de enkelte afdelinger kan hentes ved opslag på majinvest.dk/prospekt.

* Afdelingen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 5. september 2025

2. Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 14. På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

3. Foreningens bestyrelse

Henrik Normann (formand)
Cand.mag.
Kronprinsessegade 6, 2. sal
1306 København K

Mads Bryde Andersen (næstformand)
Professor, Københavns Universitet
Gardes Allé 25
2900 Hellerup

Charlotte Esmaralda Kamp
Partner, Effix
Mosebakken 6
2830 Virum

Peter Damgaard Jensen
Cand. scient. pol.
Morlenesvej 33, 2. sal
2840 Holte

Anita Baun Hørdum
Partner, LEAD Agency
Fauerholm Alle 6
2820 Gentofte

4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Wealth Fund Partners A/S
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr. 20 86 22 38

Se pkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

5. Foreningens depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, filial af
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr. 19 95 60 75

Se pkt. 27. *Depotselskab*.

6. Foreningens porteføljeforvalter

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
CVR-nr. 28 29 54 99

Se pkt. 30. *Porteføljeforvalter m.v.*

7. Foreningens revisor

Ernst & Young P/S
v/statsaut. revisor Lars Rhod Søndergaard og statsaut. revisor Ole Karstensen
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

8. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
finansstilsynet.dk

9. Foreningens finanskalender

Marts 2025
April 2025
August 2025

Årsrapport 2024
Ordinær generalforsamling
Halvårsrapport 2025

Investeringspolitik og samfundsansvar

Ansvarlig investering spiller en central rolle i foreningens administrationsselskabs arbejde med integration af bæredygtighedsrisici og ESG (Environmental, Social, Governance) i sin administration af og porteføljeforvaltning for foreningen. Hensyntagen til ESG-forhold indgår som en integreret del af det generelle analysearbejde med foreningens investeringer, sådan som det bl.a. er formuleret i de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (PRI). Den løbende overvågning sker i et samarbejde mellem porteføljerådgiver og konsulentvirksomheden Sustainalytics.

Alle foreningens afdelinger integrerer som minimum bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen ifølge artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088 ('forordningen'). Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 6, følger foreningens generelle politik for bæredygtige og socialt ansvarlige investeringer og er dermed også omfattet af den normbaserede screening og proces for aktivt ejerskab, som alle afdelinger i foreningen er underlagt. Afdelinger kategoriseret efter forordningens artikel 6 har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold, og investeringerne målrettes således ikke mod bæredygtige investeringer.

Flere af foreningens afdelinger inkluderer bæredygtighedsfaktorer, der rækker udover det i artikel 6 angivne minimum. Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 8 inddrager, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6) samt aktivt ejerskab, bæredygtighed i selve investeringsprocessen. Afdelingerne har specifikke bæredygtighedskriterier og ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold, men har ikke bæredygtig investering som deres mål. Foruden den normbaserede screening og proces for aktivt ejerskab er aktieporteføljerne omfattet af sektorspecifikke investeringsrestriktioner (eksklusion) beskrevet i pkt. 10 (øvrige restriktioner mm. fastsat af bestyrelsen).

Afdelinger som klassificeres under forordningens artikel 9 har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6) og bæredygtighed (jf. artikel 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætning indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Foreningen udbyder ikke afdelinger under artikel 9.

Yderligere oplysninger om samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside: majinvest.dk/ansvarliginvestering.

Bæredygtighed i forhold til miljømæssige mål ifølge Taksonomien

I tillæg til ovenstående Forordning gælder særlige regler for økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige ifølge EU's Taksonomiforordning (Taksonomien). En økonomisk aktivitet, som eksempelvis en investering anses i henhold til Taksonomien for miljømæssigt bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af de i Taksonomien seks fastlagte miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Foreningen skal for hver afdeling angive et minimum for omfanget af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien. Foreningens afdelingers investeringer vurderes via efterlevelsen af Foreningens politik for bæredygtighed og ESG, herunder eksklusioner, at bidrage til de i Taksonomien fastlagte miljømål i varierende omfang efter afdelingernes investeringsområde. Minimumsandelen af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, er for Afdelingen sat til 0 %. Foreningen vil på afdelingsniveau i de periodiske rapporter oplyse om de foretagne investeringers efterlevelse af Taksonomien på basis af tilgængelige data.

Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.

10. Afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner

Afdelingen er stiftet den 24. april 2025 og blev lanceret den 27. august 2025.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen registreres som et aktiebaseret investeringsselskab, så det bliver muligt at bruge den på en aktiesparekonto.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer indenfor guld, sølv og andre ædelmetaller.

Afdelingen investerer i aktier i danske og udenlandske selskaber relateret til minedrift efter guld, sølv og andre ædelmetaller. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, herunder ADRs, EDRs og GDRs, der er optaget til handel på et reguleret marked, jf. vedtægternes § 6, stk. 4.

Afdelingen investerer endvidere i selskaber og værdipapirer, som har direkte eller indirekte eksponering mod guld, sølv og ædelmetaller, herunder bl.a. via ETC'er (Exchange Traded Commodities) og ETN'er (Exchange Traded Notes).

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer og i indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af sin formue i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er certifikatudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering.

Bæredygtighed

Afdelingen kategoriseres efter artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2019/2088.

Alle Foreningens afdelinger, hermed også Afdelingen, ekskluderer direkte og indirekte investeringer i følgende fra sit investeringsunivers:

- selskaber, der er involveret i udvikling, fremstilling eller vedligeholdelse af konventionsomfattede våben, herunder klyngebomber, antipersonelminer kemiske våben og biologiske våben samt atomvåben uden for ikkespredningsaftalen (NPT).

- selskaber, der har overtrådt internationale standarder som UN Global Compact og OECD's retningslinjer, som ikke har vist vilje til at ændre deres adfærd trods gentagne engagement processer, og dermed placeres på Sustainalytics' disengageliste.
- selskaber med mere end 10 pct. af deres indtægter fra udforskning og udvinding af tjæresand
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for udforskning og udvinding af termisk kul.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen inden for produktion og dyrkning af tobaksprodukter.
- selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen indenfor produktion af voksenunderholdning.

Kriterierne følger definitionerne fra den internationale konsulentvirksomhed, Sustainalytics.

Vedtægtsbestemt restriktioner i porteføljesammensætningen

Afdelingen skal opfylde instrument- og placeringsreglerne i lov om investeringsforeninger hhv. kapitel 14 og 15, herunder 5-10-40 placeringsbegrænsningen på koncernniveau. Afdelingen kan i henhold til foreningens vedtægter § 8 optage kortfristede lån for op til 10 pct. af formuen bortset fra lån med investeringsformål. Afdelingen må ikke udstede lån eller stille garanti.

Øvrige restriktioner m.m. fastsat af bestyrelsen

Bestyrelsen har fastsat følgende yderligere restriktioner m.m. for investeringerne:

- Der investeres i mindst 15 selskaber og selskaberne skal være børsnoterede.
- Eksponeringen mod selskaber og værdipapirer, som har direkte eller indirekte eksponering mod guld, sølv udgør mindst 80 pct. af afdelingens formue.
- Eksponering mod aktier skal udgøre mindst 50 pct.
- Restriktioner på valutafordelingen jf. nedenfor.

Bestyrelsen har fastsat følgende yderligere restriktioner for brug af derivater:

- Afdelingen kan anvende alle relevante typer af afledte aktie- og valutabaserede finansielle instrumenter inden for reglerne fastsat af Finanstilsynet jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter målt ved underliggende værdi må ikke medføre, at afdelingens aktieeksponering kommer under 50 pct. af formuen eller at afdelingen mister skattestatus som aktiebaseret.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter må ikke føre til aktie- og valutaeksponering ud over afdelingens formueværdi.
- De specifikke rammer for afdelingens brug af afledte finansielle instrumenter fastlægges af bestyrelsen og kan ændres efter dennes beslutning.

Restriktionerne og anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Valutarestriktioner på instruksniveau

Valuta	Maksimal andel i pct. af formuen
DKK	100
EUR	100
USD	100
Øvrige valutaer (pr. valuta)	30

Andele i investeringsforeninger, UCITS m.v. placeres efter den valuta de er udstedt i.

Yderligere oplysninger om afdelingens kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Wealth Fund Partners A/S. Investor kan hos Wealth Fund Partners A/S desuden få oplyst den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Sammenligningsindeks og afdelingens afkast

Afdelingen anvender ikke sammenligningsindeks.

Bestyrelsen har begrundet fravalget af sammenligningsindeks med, at det vurderes, at der ikke, henset til for investorerne rimelige omkostninger, findes et relevant sammenligningsindeks, som i tilstrækkelig grad afspejler afdelingens investeringsområde.

Afdelingens afkast og standardafvigelse siden afdelingens etablering fremgår af bilag 1.

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at afkast afhænger af afdelingens risiko vedr. eksponering mod udlandet, risiko knyttet til selskabsspecifikke forhold, risiko vedr. aktiemarkedet samt valutarisiko.

11. Risikoniveau og risikofaktorer

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingen en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andelene i afdelingen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Der er per 1. januar 2023 sket væsentlige ændringer i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes, selvom risikokategorierne fortsat måles på samme måde, altså på en skala fra 1 til 7. Beregningsgrundlaget er blevet betydeligt mere detaljeret, da der tages højde for de enkelte risikoformer, herunder markedsrisiko, kreditrisiko og likviditetsrisiko, men risikokategorierne er fortsat de samme. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, men at man stadig måler på samme skala, vil det i mange scenarier føre til et fald i risikokategori. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i Afdelingen er forbundet med en lavere risiko end førhen, men udelukkende, at beregningsgrundlaget er blevet ændret.

Porteføljens afkastudsving bliver målt i forhold til historiske data. Vurderet ud fra det nye beregningsgrundlag vil Afdelingen på baggrund af det historiske afkast for en tiårig periode og/eller repræsentative data, hvor Afdelingen ikke har haft 10 års historisk, på en skala fra 1 til 7, være placeret som en investering med en risiko i kategori 4.

Vær opmærksom på, at afdelingens placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid senest beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens centrale information, der er tilgængelig på majinvest.dk.

Risikofaktorer

Som følge af afdelingens investeringsområde i aktier skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer:

Modpartsrisiko: Ved placering i indlån, afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser.

Depotbeviser er et finansielt instrument, som kan sidestilles med aktier, men som risikomæssigt har særlige risici ud over de markedsmæssige. Depotbeviser som f.eks. American eller European Deposit Receipts (ADRs og EDRs) kan handles som almindelige aktier på en børs eller OTC. Depotbeviset kan give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet. Depotbeviset indebærer derfor en modpartsrisiko på udsteder. Der kan også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor f.eks. den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Risiko vedr. eksponering mod udlandet: Investering i en sammensat, global portefølje er generelt lavere end ved investering i en enkelt sektor, i et enkelt land eller i samme type af værdipapirer. Nogle udenlandske markeder kan være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Risiko knyttet til selskabsspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie eller virksomhedsobligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier. Ultimativt kan et selskab gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på, politiske og reguleringsmæssige forhold eller være en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingens kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner.

Renterisiko: Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet

stiger, falder kurserne generelt. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i erhvervsobligationer (obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder) kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid, og viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Likviditetsrisiko: Værdipapirer eller et afledt finansielt instrument kan periodevis ikke handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være øget likviditetsrisiko forbundet med investering i instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Ovenstående omtale af risikofaktorer vurderes at være de væsentligste risikofaktorer, men omtalen er ikke udtømmende, idet andre faktorer kan have indflydelse på fastsættelse af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Bæredygtighedsrisiko: Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have negativ væsentlig indvirkning på værdien af investeringen.

Afdelingens eksklusion af selskaber og visse sektorer fra investeringsuniverset forventes at mindske afdelingens bæredygtighedsrisiko. Omvendt kan det være en risiko at udelukke selskaber og sektorer, der i perioder kan skabe afkast, der er bedre end det generelle marked.

Afdelingens bæredygtighedsrisiko indgår som en af flere risici i vurderingen af det enkelte selskab.

Bestyrelsens ret til ændringer: Afdelingens risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil: Foreningen gør brug af investeringsforvaltningsselskabets risikostyringsfunktion med tilhørende forretningsgange, kontrolprocedurer og rapportering med henblik på håndtering og fastholdelse af afdelingens risikoprofil.

12. Den typiske investor i afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner

Den typiske investor i afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingens investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner har en investeringshorisont på mindst fem år og betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Endvidere vil den typiske investor i afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner være en privatperson, som investerer frie midler pensionsmidler eller gennem aktiesparekonto, eller en fond eller virksomhed.

Afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner retter henvendelse til offentligheden. Beviserne udstedes gennem og registreres i Euronext Securities Copenhagen.

Da afdelingen er fokuseret indenfor sit tema og både temaet og de enkelte aktier inden for temaet kan afvige væsentligt fra den generelle udvikling på de globale aktiemarkeder, må investor forvente og acceptere meget store kursudsving undervejs. Afdelingen er således ikke egnet for investorer, hvor denne risiko, evt. som element i en større portefølje, ikke er forenelig med investors præferencer, tidshorisont og risikoprofil.

Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.

13. Afkast, udbytte og kursændringer

Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Afdeling UCITS ETF Guld, Sølv & Miner foretager ikke udlodninger, men henlægger årets resultat til formuen, da afdelingen er akkumulerende. Afkast af afdelingen vil derfor alene forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Afdelingen er skattemæssigt klassificeret som et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, og er derfor som udgangspunkt fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19. Men udbytte fra danske aktier beskattes dog med 15 pct., ligesom udenlandsk aktieudbytte typisk beskattes med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen af sidstnævnte afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

15. Beskatning hos medlemmerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved bestyrelsens godkendelse af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Såfremt der er tale om *personers frie midler* beskattes afkastet af andelene som hovedregel som kapitalindkomst opgjort efter lagerprincippet. Afdelingen har imidlertid benyttet sig af en undtagelse i aktieavancebeskatningsloven, hvorefter afkastet kan beskattes som aktieindkomst, hvis mere end 50% af afdelingens formue er investeret i aktier.

Der kan investeres via en aktiesparekonto, hvor afkastet ved årets udgang opgøres efter lagerprincippet. Aktiesparekontoens afkast beskattes årligt med en fast procentsats.

Denne undtagelse gælder for afdelingen, idet afdelingen er registreret hos SKAT som et aktiebaseret investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Midler under virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedens skattepligtige overskud.

Såfremt der er tale om *pensionsmidler*, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om *selskabers midler*, indgår avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet.

Såfremt der er tale om en *fonds midler*, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst og beskattes efter fondsbeskatningsloven. Opgørelsen sker efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger indberettes af pengeinstitutterne til SKAT.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andelene. For andele erhvervet gennem et dansk pengeinstitut modtager SKAT fra og med 2010 oplysningerne om erhvervelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT. (Oplysningerne vil fremgå af den personlige skattemappe på skat.dk).

Dine andele vil være anført på beholdningsoversigten i skattemappen, hvis andelene ligger i et dansk depot, da danske depotførere har pligt til at indberette din beholdning til SKAT. Kontakt pengeinstituttet for nærmere information herom.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen; for mere detaljeret information henvises dog til medlemmets egne rådgivere.

For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de ovenfor anførte.

Emission og emissionsomkostninger

16. Emissionspris

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.), som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen. Den indre værdi pr. andel beregnes ved at dividere afdelingens formueværdi på emissionstidspunktet med antallet af cirkulerende andele.

Emissionstillæggets sammensætning og størrelse fremgår af *Bilag 2*.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på majinvest.dk. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S, når der opstår usædvanlige markedsforhold, der medfører en overskridelse af de maksimale emissionstillæg. Der vil ligeledes blive offentliggjort en meddelelse, når markedsforholdene normaliseres.

Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. pkt. 23. *Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse*.

17. Tegningssted

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Maj Invest Markets

Gammeltorv 18

1457 København K

Tlf.: 33 38 73 00

marketmaker@majinvest.com

Bestilling kan foregå gennem alle pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB, Sverige er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

18. Løbende emission

Foreningsandelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede emissionspris og med sædvanlige handelsomkostninger.

19. Betaling for tegning og opbevaring

Foreningsandele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelen på Euronext-konti. Det er gratis at få andelen opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige Euronext-gebyrer.

20. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Wealth Fund Partners A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige og tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. For børsnoterede afdelinger og

andelsklasser kan kursoplysninger endvidere findes på foreningens hjemmeside majiinvest.dk samt på Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside <https://www.nasdaq.com/european-market-activity/funds>.

Omsættelighed, indløsning og indløsningsomkostninger

21. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige inden for bestemmelserne om afdelingens målgruppe som beskrevet under prospektets pkt. 12. Hvis et medlem ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på det af investor valgte pengeinstituts handelsvilkår.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S indgået aftale om, at fondsmæglerselskabet løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingens foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Intet medlem er pligtigt til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis et medlem ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 15, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. I særlige tilfælde kan Foreningen endvidere udsætte indløsningen, hvis den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af forholdene på markedet jf. vedtægternes § 15 stk. 2. Herudover kan Finanstilsynet kræve, at foreningen udsætter indløsningen af andele, jf. vedtægternes § 15, stk. 3.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.) ved at dividere afdelingens formueværdi på indløsningstidspunktet med de cirkulerende andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Disse omkostninger i procent og indløsningsfradragets maksimale størrelse fremgår af *Bilag 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på foreningens hjemmeside, majinvest.dk.

Foreningen vil offentliggøre en meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S, når der opstår usædvanlige markedsforhold, der medfører overskridelse af de maksimale indløsningsfradrag. Der vil ligeledes blive offentliggjort en meddelelse når markedsforholdene normaliseres.

22. Optagelse til handel

UCITS ETF Guld, Sølv & Miners andelene vil blive søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele med første handelsdag den 5. september 2025.

Afdelingens ISIN er angivet i skemaet under *pkt. 1 Foreningens navn, adresse m.v.*

23. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Afdelingen udstedes gennem Euronext Securities Copenhagen i stykker på kroner 100 eller multipla heraf.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

24. Negotiabilitet

Andelene i Afdelingen er omsætningspapirer.

Flytning: Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

25. Administration

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S om varetagelse af den daglige ledelse i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Foreningens vedtægter, bestyrelsens rettigheder og i henhold til den indgåede aftale.

For yderligere oplysninger om investeringsforvaltningsselskabet henvises til pkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, investeringsrådgivning og -forvaltning, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskab må for afdelingen ikke overstige 1,75 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne, i de samlede omkostninger.

Omkostninger, som ikke kan henføres til en enkelt afdeling/andelsklasse (fællesomkostninger), fordeles på de relevante afdelinger eller andelsklasser ud fra deres gennemsnitlige formueværdi, jf. vedtægternes bestemmelse herom.

Den del af de samlede administrationsomkostninger, der går til investeringsforvaltningsselskabet, depotselskabet og porteføljerådgiver, er nærmere omtalt under pkt. 26 – 30.

Emissions- og indløsningsomkostninger, jf. *Bilag 2*, indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne.

Honorar til bestyrelsen er en fællesomkostning.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. pkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

26. Investeringsforvaltningsselskab

Wealth Fund Partners A/S

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Tlf.: 33 28 28 28

Fax: 33 28 28 71

Wealth Fund Partners A/S er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.107 og er ejet af enhederne under administration.

Wealth Fund Partners A/S varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, og aftaler om porteføljeforvaltning m.v., jf. pkt. 30. *Porteføljeforvalter m.v.*

Wealth Fund Partners A/S' direktion udgøres af Lise Bøgelund Jensen.

Som vederlag for sine administrationsydelser i henhold til administrationsaftalen modtager Wealth Fund Partners A/S fra Foreningen et årligt vederlag på op til 0,070 pct. for foreningens gennemsnitlige formue op til DKK 8 milliarder og 0,020% for foreningens gennemsnitlige formue over DKK 8 milliarder, dog minimum 3,0 mio. kroner.

Det samlede vederlagsgrundlag for et år opgøres på basis af formuer per 30/11 det foregående år. Fordelingen af administrationsomkostningerne afdelingerne imellem godkendes af bestyrelsen på årets afsluttende bestyrelsesmøde.

Afdelingens forventede andel af administrationsvederlaget fremgår af *Bilag 3*, angivet i DKK.

Det anførte vederlag omfatter ikke eventuelle afgifter til offentlige myndigheder, honorar for porteføljeforvaltning, gebyrer til depotbanken samt transaktionsomkostninger, der alle udredes særskilt.

Aftalen er indgået den 22. maj 2013 og kan opsiges af Wealth Fund Partners A/S med 12 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned. Aftalen kan alene opsiges skriftligt.

Aftalen kan af Foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning. Opsiges Aftalen af Foreningen med kortere varsel end 6 måneder, skal Foreningen betale kompensation til Wealth Fund Partners A/S med et beløb svarende til differencen mellem 6 måneders ordinær betaling for administrationen og betalingen for administration i opsigelsesperioden.

27. Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR-nr.: 19 95 60 75

Foreningen har indgået aftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ.), Sverige om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som honorar for ydelserne betaler hver afdeling et depotgebyr samt et gebyr for *opbevaring af medlemmernes foreningsandele*. Gebyrerne for afdelingen fremgår af *Bilag 3*.

Aftalen kan af Foreningen opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned og kan af Depotselskabet opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Udlevering af supplerende oplysninger

Efter anmodning vil følgende oplysninger blive stillet til rådighed for investorerne:

- navn, adresse og CVR-nr. på Foreningens depotselskab,
- en beskrivelse af Depotselskabets opgaver,
- de interessekonflikter, som måtte opstå,

- en beskrivelse af de opbevaringsopgaver, som Foreningens depotselskab har delegeret til tredjemand,
- en liste over de tredjemænd, som Depotselskabet har delegeret opbevaringsopgaver til,
- en liste over de virksomheder, som tredjemand har videredelegeret opbevaringsopgaver til og
- en beskrivelse af de eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegationen og videredelegationerne.

28. Distribution

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
 Gammeltorv 18
 1457 København K
 CVR-nr. 28 29 54 99

Foreningen har indgået en Samarbejds- og Hoveddistributionsaftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S ("Hoveddistributøren"), med henblik på at give investorer mulighed for at investere i andele i Foreningens afdelinger og andelsklasser, herunder også i Afdelingens andele.

Opgaver

I medfør af aftalen skal Hoveddistributøren varetage det overordnede ansvar for markedsføring og formidling af andele til investorer, herunder medvirke aktivt til relevante opgaver ved:

- Marketingkampagner
- Events, informationsmøder og andre arrangementer
- Formidling af information om afdelingens andele og Foreningen
- Andre aktiviteter, som understøtter underdistributørers formidling af andele
- Forespørgsler fra potentielle og eksisterende investorer

Videredelegation

Hoveddistributøren kan antage underdistributører til at varetage markedsføring og formidling af andele til investorer, såfremt dette medfører en mere effektiv administration af Foreningen. Hoveddistributørens videredelegation til underdistributører kræver forudgående godkendelse fra Foreningens bestyrelse.

Hoveddistributøren er ansvarlig for at formidle information om Foreningen og dennes afdelinger og andelsklasser til underdistributører, således at underdistributørerne kan varetage markedsføringen af andelene og rådgive investorer bedst muligt. Hoveddistributøren skal ligeledes varetage monitoreringsforpligtelsen i forhold til de med underdistributørerne indgåede aftaler.

Aftaleforholdet mellem Hoveddistributøren og underdistributører, herunder betaling af vederlag til underdistributører, opsigelsesvarsel mv., er alene et anliggende mellem Hoveddistributøren og den pågældende underdistributør.

Vederlag

Hoveddistributøren modtager ikke et fast årligt vederlag for de af aftalen omfattede opgaver, men modtager i stedet formidlingsprovision i overensstemmelse med satserne i *Bilag 3*.

Opsigelsesvarsel

Aftalen løber indtil den af én af parterne opsiges til en måneds udgang med et skriftligt varsel på 3 måneder. Foreningen kan dog opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i Foreningens interesse.

Såfremt Foreningen opsiger aftalen med øjeblikkelig virkning, er Foreningen forpligtet til at betale for Hoveddistributørernes dokumenterede udgifter, såfremt disse udgifter stammer fra aftaler indgået før tidspunktet for opsigelsen.

29. Hotline

Maj Bank A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
CVR-nr. 36 08 59 16
Telefon: 33 38 73 33

Foreningen har indgået aftale med Maj Bank om en Hotline-funktion. Hotline-funktionen tilbyder information og oplysning om Foreningens afdelinger og andelsklasser og er målrettet Investorer, som ikke er omfattet af en aftale med enten Hoveddistributøren eller Distributørerne. Hotlinen er dog åben for alle Foreningens investorer, således at disse – uanset bankforbindelse og formue – kan modtage fyldestgørende og rettidige svar på relevante spørgsmål.

Foreningens betaling for Hotline-funktionen kan ikke overstige kroner 250.000 pr. kvartal.

Aftalen løber indtil den af én af parterne opsiges til en måneds udgang med et skriftligt varsel på 3 måneder. Foreningen kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i Foreningens interesse.

30. Porteføljeforvalter m.v.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltorv 18
1457 København K
CVR-nr. 28 29 54 99

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S om *ydelse af porteføljeforvaltning*. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning og selskabet er ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Aftalen indebærer, at Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal yde skønsmæssig porteføljepleje for foreningen i relation til investeringerne i foreningernes afdelinger. Den skønsmæssige porteføljepleje skal ske i overensstemmelse med de til enhver tid gældende investeringsretningslinjer og fondsinstrukser.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal løbende følge foreningens afdelingers porteføljer og tilpasse porteføljernes sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S forpligtes i medfør af porteføljeforvaltningsaftalen til at yde den skønsmæssige porteføljepleje under hensyntagen til foreningens til enhver tid gældende politik for ansvarlig investering samt afdelingernes bæredygtighedskategoriseringer, jf. nærmere herom i prospektets afsnit "Investeringspolitik og samfundsansvar".

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal endvidere forsyne foreningens ledelse med de informationer, der af ledelsen anses for nødvendige til opfyldelse af aftalen.

Afdelingens forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnen "Omkostninger ved køb/salg af værdipapirer" under *Bilag 2*.

Foreningen har som en del af porteføljeforvaltningsaftalen indgået aftale med Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S om, at selskabet varetager formidling af informationer til at understøtte salg og rådgivning vedrørende Foreningens afdelinger for derigennem at fremme salget af foreningsandelene. Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S yder ikke direkte rådgivning til private. Selskabet varetager opgaver med udarbejdelse af forslag til informationsmateriale for Foreningen samt formidling af distributionsaftaler, jf. *pkt. 28. Distribution*. Honoraret for formidling af informationer er indeholdt i porteføljeforvaltningshonoraret, som fremgår af *Bilag 3*.

Videre delegation

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S kan med samtykke fra foreningens bestyrelse lade tredjemand udføre hele eller væsentlige dele af den skønsmæssige porteføljepleje. Der vil i et sådant tilfælde være tale om videre delegation til en underrådgiver, hvor Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S skal iagttage reglerne om delegation i lov om investeringsforeninger m.v.

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S er ved videre delegation forpligtet til at

- sikre at videre delegationen medfører en mere effektiv udførelse af de pågældende opgaver;
- sikre at videre delegationen alene sker til underrådgivere, der er kvalificeret til at varetage den pågældende opgave;
- sikre at videre delegationen ikke medfører forhøjede omkostninger for foreningen eller foreningens afdelinger
- sikre at andres interesser ikke tilgodeses på bekostning af investorernes interesser;
- sikre at der ved videre delegationen ikke opstår uklarhed om, hvem der udfører den pågældende opgave herunder at videre delegationen ikke fremstår ugenomsigtig eller medfører u hensigtsmæssig forvaltning af foreningens og afdelingernes aktiver og
- sikre at underrådgivere overholder de restriktioner, der er gældende for Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S' i relation til porteføljeforvaltningen.

Aftalens løbetid og ophør

Aftalen kan af Fondsmæglerselskabet Maj Invest opsiges med 6 måneders varsel til udløb af en kalendermåned. Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, dog således at foreningen ved kortere opsigelse end 6 måneder skal betale forskellen mellem honorar for 6 måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske periode.

31. Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger

Løbende omkostninger

De løbende omkostninger dækker driften af afdelingen.

Omkostninger begrænser afdelingens mulige afkast.

Tallet for de løbende omkostninger er et estimat for 2025 og kan ændre sig fra år til år.

Samlede transaktionsomkostninger

De samlede transaktionsomkostninger består af de direkte handelsomkostninger og de indirekte handelsomkostninger. Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i afdelingen. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget der købes og sælges.

Løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger for afdelingen er beregnet til følgende:

Afdeling	Løbende omkostninger	Samlede transaktionsomkostninger
UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	0,60%*	0,01%

*Der er for afdelingen fastsat en øvre grænse for den løbende omkostningssats på maksimalt 0,60% p.a. Såfremt afdelingens løbende omkostningssats overstiger 0,60% p.a., vil samtlige af disse omkostninger blive afholdt af Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S, således at en investor i et sådant tilfælde vil betale løbende omkostninger svarende til den maksimale løbende omkostningssats på 0,60% p.a.

De til enhver tid senest beregnede løbende omkostninger og samlede transaktionsomkostninger fremgår af infoark for afdelingen på majinvest.dk.

Rettigheder, indtægter, regnskabsforhold m.v.

32. Notering på navn

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog, der føres af Computershare A/S.

33. Stemmeret og rettigheder

Hvert medlem har én stemme for hver kroner 100 pålydende investeringsforeningsandel.

Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggender.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

34. Opløsning af foreningen eller en afdeling/andelsklasse

Opløsning af Foreningen eller en afdeling/andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske med kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 21.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen eller af en afdeling/andelsklasse, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling/andelsklasse falder til et for den fortsatte drift uhensigtsmæssigt lavt niveau, eller at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

35. Vedtægter

Prospektet skal læses i sammenhæng med Foreningens til enhver tid gældende vedtægter, som kan downloades vederlagsfrit på majinvest.dk.

36. Andelsklasser

Foreningens vedtægter indeholder en hjemmel til, at Foreningens afdelinger, kan opdeles i andelsklasser.

Hvis en afdeling er opdelt i andelsklasser, vil afdelingens vedtægtsmæssige navn være tilføjet betegnelsen "KL" i vedtægterne.

Afdelingen har ikke benyttet sig af muligheden herfor.

37. Regnskabsaflæggelse, central information, årsrapporter m.v.

Afdelingens midler administreres og regnskabsføres særskilt. Afdelingens første regnskabsår løber fra 27. august til 31. december 2025.

Foreningens årsrapport med beretning og regnskab for de enkelte afdelinger aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret.

Endvidere er dokumentet central information udarbejdet for afdelingen. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende afdelingen. Dokumentet samt seneste års- og halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på Foreningens kontor og vil være tilgængelig på majinvest.dk.

38. Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til, at en afdeling kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af en afdelings formue bortset fra lån med investeringsformål, jf. vedtægternes § 8.

39. Formue og andre nøgletal

Afdelingens formue og andre nøgletal er vist i *Bilag 1* under *øvrige nøgletal*.

Bilag til prospekt for UCITS ETF Guld, Sølv & Miner under Investeringsforeningen Maj Invest.**Afkast og standardafvigelse**

Afdelingens afkast for de sidste 5 år fremgår af tabellen. Bemærk, at afdelingen havde første handelsdag den 27. august 2025, hvorfor der endnu ikke foreligger 5 års nøgletal.

Standardafvigelsen er udtryk for de historiske udsving i afkastet. Jo lavere standardafvigelse, jo mere stabilt har afkastet udviklet sig.

Afdelingens afkast ¹⁾ , pct. p.a.	2020	2021	2022	2023	2024
UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	–	–	–	–	–

Afdelingens standardafvigelse ²⁾ , Procentpoint	2020	2021	2022	2023	2024
UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	–	–	–	–	–

¹⁾Afkastet udtrykker, hvor meget kroner 100 investeret ved det pågældende års begyndelse har givet i resultat i form af udbytte og kursgevinster fra selskaberne i afdelingens portefølje.

²⁾Standardafvigelsen er beregnet på baggrund af de historiske månedlige afkast for en 5-årig periode, hvorfor der endnu ikke foreligger tal herfor.

Det skal bemærkes, at afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af handelsomkostninger og andre løbende omkostninger. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Øvrige nøgletal

Tabellen viser udvalgte nøgletal fra årsrapporten for afdelingen.

UCITS ETF Guld, Sølv & Miner	2020	2021	2022	2023	2024
Administrationsomkostninger i pct. p.a.	–	–	–	–	–
Medlemmernes formue ult. (mio. kr.)	–	–	–	–	–

*Bilag til prospekt for UCITS ETF Guld, Sølv & Miner under Investeringsforeningen Maj Invest.***Omkostninger ved emission og indløsninger i afdelingen**

Tillæggets og fradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding ved løbende emission og indløsning.

	Omkostninger ved køb/salg af værdipapirer, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Emissionstillæg	0,25	0,00	0,25
Indløsningsfradrag	0,25	0,00	0,25

1) Inden kursafgrunding.

De angivne maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "omkostninger ved køb/salg af værdipapirer, ca.". Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg/indløsningsfradrag på majinvest.dk.

Foreningen vil offentliggøre en meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S, når der opstår usædvanlige markedsforhold, der medfører overskridelse af de maksimale emissionstillæg eller indløsningsfradrag. Der vil ligeledes blive offentliggjort en meddelelse når markedsforholdene normaliseres.

Bilag til prospekt for UCITS ETF Guld, Sølv & Miner under Investeringsforeningen Maj Invest.**Vederlag til bestyrelse, administration og Finanstilsynet**

	Årsrapport 2024 (t.kr.)	Budget 2025 (t.kr.)
Bestyrelsen	–	3
Wealth Fund Partners A/S	–	150 ¹⁾
Finanstilsynet	–	16

1) Honoraret til Wealth Fund Partners A/S betales på nuværende tidspunkt ikke af afdelingen, men betales i stedet af Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S. Dette gøres for at sikre, at afdelingens løbende omkostninger ikke overstiger 0,60% p.a. Når afdelingen selv kan betale honoraret, uden at de løbende omkostninger overstiger 0,60% p.a., vil Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S ophøre med at betale honoraret.

Honorar for diverse andre ydelser

Vederlag, som beregnes af den gennemsnitlige formue.

Honorar	Pct. p.a.
Honorar til Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S for porteføljeforvaltning	0,45 ¹⁾
Honorar til distributører for rådgivning og salg (formidlingsprovision)	0,00
Honorar til depotselskab for ydelser udført af Euronext samt interbankaktiegebyr	²⁾
Honorar til depotselskab for opbevaring af værdipapirer og andre depotydelser	³⁾

1) Porteføljeforvaltningshonoraret kan reduceres i det omfang, det er nødvendigt for at nå en samlet løbende omkostningsprocent på maksimalt 0,60%. Denne mulighed gælder alene, når Afdelingens formue er mindre end DKK 200 millioner.

2) Afdelingen gennemfaktureres for ydelser udført af Euronext Securities Copenhagen. De fakturerede omkostninger indeholder bl.a. gebyr for cirkulerende mængde, udbetalinger af udbytter til investorerne, navnenotering, investormeddelelser og emissionsafgift. Derudover betaler afdelingen et interbankaktiegebyr, som fastsættes i henhold til Finansrådets prismodel.

3) Som honorar for depotydelserne betaler afdelingen et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer, deres værdi og omfanget af ændringer. Depotgebyret er lavest for danske Euronext-baserede værdipapirer og højest for udenlandske værdipapirer. For ingen kategori overstiger gebyret 0,0275 pct. p.a. af afdelingens formue. For kontrolopgaverne betaler afdelingen endvidere et gebyr på kroner 15.000 p.a.

Skemaet viser de aktuelle satser. Satserne er gældende indtil andet aftales mellem parterne og godkendes af bestyrelsen.

INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ INVEST

INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ INVEST

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon 33 28 14 28

info@majinvest.dk

www.majinvest.dk

CVR-nr. 28 70 59 21