

OPLYSNINGER I HENHOLD TIL FAIF-LOVENS § 62 – OBTON DYNAMIC A/S

Dette informationsdokument indeholder de oplysninger, som Obton Forvaltning A/S (FT-ID 23139) ("**Forvalteren**") skal stille til rådighed for Investorerne i Obton Dynamic A/S ("**Fonden**"), som forvaltes af Forvalteren, efter § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., på tidspunktet for udarbejdelsen af dette dokument lovbekendtgørelse nr. 231 af 1. marts 2024 ("**FAIF-loven**").

Dette informationsdokument bør læses i forening med ejeraftalen for Fonden ("**Ejeraftalen**"), Fondens til enhver tid gældende vedtægter ("**Vedtægterne**"). For så vidt angår potentielle investorer, der måtte kvalificere som semi-professionelle investorer i henhold til § 5, stk. 5, nr. 2, i FAIF-loven, bør dette informationsdokument endvidere læses i kontekst af Dokument med Central Information for Fonden ("**Dokument med Central Information**"). Potentielle investorer bør ikke træffe beslutning om at investere i Fonden alene i tillid til dette informationsdokument.

Dette dokument repræsenterer ikke et tilbud om køb, tegning eller salg af Kapitalandele i Fonden eller en opfordring til at fremsætte tilbud om køb eller tegning af Kapitalandele i Fonden. Oplysningerne i dokumentet kan ikke betragtes som rådgivning om investerings- eller skattemæssige forhold, og Investorerne opfordres til at søge individuel rådgivning hos egne rådgivere.

Ethvert forhold omtalt i dette dokument, herunder investeringsstrategi og risikorammer, kan inden for lovgivningens og Vedtægternes rammer ændres af Forvalteren. Såfremt oplysninger stillet til rådighed i dette informationsdokument ændres væsentligt, vil Forvalteren opdatere dette informationsdokument og stille den reviderede version heraf til rådighed for Investorer hurtigst muligt på Fondens online investorportal.

Medmindre andet måtte fremgå af dette informationsdokument eller af konteksten i øvrigt, vil begreber og udtryk defineret i Ejeraftalen have samme betydning, når disse anvendes i dette informationsdokument.

1. En beskrivelse af Fondens investeringsstrategi og investeringsmålsætninger

Fonden er en alternativ investeringsfond, der indirekte investerer i, finansierer, mellemfinansierer samt opfører batteriprojekter og sekundært vedvarende energiprojekter via investeringer i Obton Dynamic Master P/S ("**Masterfonden**").

Fondens eneste formål er (i) at foretage en investering i Masterfonden ved at give tilsagn om investering i denne i form af Investeringstilsagnet og derigennem foretage investeringer primært i batteriprojekter, samt sekundært og såfremt det viser sig fordelagtigt, foretage investeringer i øvrige vedvarende energiprojekter, hvori batteriprojekter indgår sammen med andre vedvarende energiprojekter, idet investeringer i øvrigt kan foretages i konkrete projekter som medinvestor i samarbejde med andre af Obton Forvaltning forvaltede alternative investeringsfonde, og (ii) at afholde de omkostninger, der er forudsat i Ejeraftalen, Forvaltningsaftalen og Framework Agreement. Fonden må således ikke foretage andre investeringer end i Masterfonden.

2. Hvor en eventuel masterfond er etableret

Masterfonden, Obton Dynamic Master P/S, er etableret som et partnerselskab i Danmark under CVR-nr. 43575465, med Obton Dynamic GP ApS, CVR-nr. 43506684, som

komplementar.

3. Hvis Fonden har en fund of funds-struktur, skal det oplyses, hvor de underliggende fonde er etableret

Fonden indgår ikke i en *fund of funds*-struktur.

4. En beskrivelse af de typer aktiver, som Fonden kan investere i

Fondens kapital vil blive investeret i Kapitalandele i Masterfonden.

Fonden vil indirekte investere i, finansiere, mellemfinansiere samt opføre batteriprojekter via Masterfonden.

5. En beskrivelse af den eller de fremgangsmåder, Fonden kan benytte, når den investerer, og de risici, der er forbundet med sådanne fremgangsmåder

Fonden investerer sine midler direkte i Masterfonden i henhold til Ejeraftalen. Investeringstilsagnet forventes at udgøre 100 % af de Samlede Tilsagn med fradrag af de omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden (og hensættelser til fremtidige omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden) i henhold til Ejeraftalen, Forvaltningsaftalen og Framework Agreement.

Fonden vil indirekte via sin investering i Masterfonden investere i batteriprojekter.

En investering i Fonden er forbundet med en række risici, herunder risikoen for tab af Investors indskudte kapital. Nedenstående opregning af risici er ikke udtømmende, men beskriver en række væsentlige risici, der er forbundet med investering i Fonden. Der henvises i øvrigt til Dokument med Central Information, der blandt andet beskriver de risici, der er forbundet med investering i Fonden og Masterfonden. Forskellige begivenheder og hændelser beskrevet under risici kan indtræffe samtidig og være udløst af samme faktorer som f.eks. udvikling i samfundsøkonomien. Der fremsættes ikke garanti for, at Fondens investeringsmål opnås eller at forventningerne til en investering i Fonden kan indfries.

Risiko ved investering i batteriprojekter: Investering i batteriprojekter medfører andre risici, end hvis der investeres i eksempelvis børsnoterede instrumenter. En investering i Fonden skal anses for en langvarig investering. Der er risiko for, at det vil medføre tab, hvis et batterianlæg skal afhændes inden for en kort tidsperiode efter erhvervelsen. Markedet for batteriprojekter befinder sig på et tidligt stadie. Værdien af et batterianlæg og den dertilhørende facilitet for ellagring kan afhænge af udbud og efterspørgsel på energimarkedet, herunder strømproduktionen fra vedvarende energikilder såsom solcelleparke, hvis effekt bl.a. beror på antallet af solskinstimer i løbet af et kalenderår, samt de mikro- og makroøkonomiske forhold. Omkostningerne ved drift af et batterianlæg kan, afhængig af markedsforholdene, overstige indtjeningen.

Risiko i relation til indskud og afkast: Der er en risiko for, at det forventede afkast ikke kan realiseres. Hvis Fonden mod forventning skulle genere tab, kan Investorerne tabe hele eller dele af deres indskud, men Investorerne hæfter maksimalt med deres indskudte egenkapital.

Risiko i relation til markedsrisiko: Omsætningen i Fonden vil være baseret på aktuelle markedspriser for de forskellige typer af ydelser, som batteriet kan levere. Fonden er eksponeret overfor ændringer på energimarkedet, herunder risikoen for at markedsprisen for denne ydelse vil kunne lande på et lavere niveau end forventet fx som følge af ændrede markedsvilkår eller regulatoriske ændringer. I forhold til strømhandel vil fx manglende volatilitet kunne reducere muligheden for at skabe det forventede afkast.

Batteriprojekter kan anvendes på forskellige måder, men ikke på samme tid. En risiko kan derfor være, at de mest fordelagtige ydelser ikke vælges på de rigtige tidspunkter, hvilket kan føre til et reduceret afkast.

Det er derudover en markedsræssig risiko, at der udvikles nye teknologier, der kan konkurrere med batterilagring og dermed reducere behovet.

Risiko i relation til politiske forhold: De markedsræssige muligheder er i høj grad bundet op på væksten i vedvarende energi. Hvis den grønne omstilling bremser op eller udvikler sig langsommere end forventet, fx som følge af ændrede politiske initiativer, kan det ændre på behovet for lagring. Dertil kan øget ESG-regulering på området medføre øgede omkostninger for batteriprojekterne. Derudover kan geopolitiske spændinger udgøre en generel risiko, da det kan påvirke makroøkonomiske forhold f.eks. i form af høj inflation, stigende renter og usikkerhed på energimarkedet.

Risiko i relation til etablering: De enkelte batteriprojekter vil tidligst blive overtaget af fonden når de er på Ready-to-Build stadiet. Fonden køber rettighederne til batteriprojektet. Samtidig indgås en EPC-aftale omkring opførelsen af anlægget. En risiko kan være, hvis en EPC-leverandør går konkurs før batteriprojektet er færdigbygget.

Risiko i relation til tekniske forhold: Batteriets levetid afhænger af flere forskellige parametre, men de to primære faktorer er antal cyklusser – dvs. antal op- og afladninger, og hvor hårdt batteriet aflades. Ændret brug af batteriet, fx som følge af nye typer ydelser, kan udgøre en risiko for, at batteriet nedslides hurtigere end forventet.

Risiko i relation til interessekonflikter: Forvalteren har identificeret en række potentielle interessekonflikter forbundet med Forvalterens forvaltningen af Fonden. Sådanne potentielle interessekonflikter udspringer særligt af Forvalterens forhold til Obton A/S.

Forvalteren er et helejet datterselskab til Obton A/S, hvilket skaber en strukturel interessekonflikt, da Obton A/S' økonomiske interesser kan påvirke beslutningerne i Forvalteren. Denne ejerskabsstruktur kan således føre til, at beslutninger, der træffes af Forvalteren, kan favorisere Obton A/S' økonomiske interesser frem for Fondens og investorernes interesser. Denne potentielle interessekonflikt er blandt andet relevant i forhold til de ydelser, som Obton A/S leverer til Forvalteren og Fonden, herunder bl.a. indkøb, udvikling, drift og salg af projekterne i Fonden.

For en nærmere beskrivelse af de potentielle interessekonflikter, som Forvalteren har identificeret, henvises der til Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter, som kan tilgås på Forvalterens hjemmeside her: <https://www.obton.com/obton-forvaltning-as/>. Derudover henvises der til den særskilte information, som Forvalteren formidler til investorerne vedrørende sådanne potentielle interessekonflikter, herunder

investororientering vedrørende potentielle interessekonflikter af den 15. april 2025, som også er tilgængelig på investorportalen.

Obton A/S og Forvalteren træffer alle rimelige foranstaltninger til forebyggelse og håndtering af interessekonflikter i henhold til Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter.

Risiko i relation til likviditet: Det kan være en risiko for dig som Investor, at en investering i Fonden ikke er likvid. Der er dog flere muligheder for exit, inden Masterfondens aktiver forventeligt sælges efter 6-7 år, som du kan læse mere om i Ejeraftalen.

Risiko i relation til inflation: Både omsætning og omkostninger for de enkelte projekter kan være eksponeret overfor inflation, og da inflationen ikke nødvendigvis vil påvirke omsætning og omkostninger i samme takt, kan det indebære en risiko.

Risiko for forlænget investeringsperiode: Fondens Kapitalejere kan risikere at binde deres investering i længere tid end planlagt hvis Fondens aktiver af forskellige årsager ikke frasælges efter 6-7 år.

Risiko i relation til bæredygtighedsrisici: Investeringen er eksponeret overfor bæredygtighedsrisici. Se nærmere under afsnittet "OPLYSNINGER OM BÆREDYGTIGHEDSRISICI OG MILJØMÆSSIGE KARAKTERISTIKA".

Risiko i relation til strategiændring i Obton Group: Obton Group har som ambition at etablere et energiselskab ved at samle egne aktiviteter og de af Forvalteren forvaltede fonde i ét selskab.

Alle fonde forvaltet af Forvalteren, inklusive Fonden, forventes derfor at blive tilbudt at blive en del af et nyt samlet energiselskab. Det vil dog være op til Fonden at beslutte, om Fonden ønsker at blive en del af det nye energiselskab eller forblive en alternativ investeringsfond.

Fondens bestyrelse forventes at blive præsenteret for tilbuddet om sammenlægningen i løbet af Q2 2025. Hvis Bestyrelsen finder tilbuddet attraktivt, vil det efterfølgende komme til afstemning hos samtlige investorer i Obton Dynamic. Det kræver et flertal på 2/3 hos samtlige investorer på tværs af de enkelte fonde i Obton Dynamic, hvis Obton Dynamic skal blive en del af det nye energiselskab

Strategiændringen i Obton Group indebærer væsentlige risici for Fonden og dig som investor:

Såfremt Fonden beslutter at blive en del af et nyt samlet energiselskab, vil det få væsentlig betydning for din investering i Fonden. Som investor skal du særligt være opmærksom på, at beslutningen vil betyde, at Fondens investeringer skal realiseres før udløbet af den forventede investeringsperiode, hvilket kan have væsentlig betydning for dit afkast og dine omkostninger forbundet med investeringen. Beslutningen må bl.a. forventes at påvirke:

- typen af aktiver omfattet af din investering og derved hvordan dit afkast generes.
- de operationelle risici forbundet med din investering, eksponering til andre lande og disses markeder samt anden valuta end Fondens nuværende.
- oplysningerne i Dokument med Central Information, herunder særligt

afkastberegningerne for det gennemsnitlige årlige afkast (IRR) og den anbefalede investeringsperiode.

Såfremt Fonden beslutter ikke at blive en del af et nyt samlet energiselskab, kan det også få væsentlig betydning for din investering i Fonden. Strategiskiftet i Obton Group kan betyde, at Forvalteren på sigt ophører sin virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde i henhold til FAIF-loven. Det vil betyde, at Fonden enten skal blive selvforvaltende eller udpege en ny forvalter som afløser for Forvalteren, hvilket kan medføre højere forvaltningsomkostninger, der påvirker afkastet negativt.

Fondens investeringsstrategi kræver desuden særlig viden og erfaring fra forvalterens side, hvorfor ændring af forvalter indebærer en risiko for, at investeringen ikke udvikler sig efter samme forventning som ved den nuværende forvalter.

Forvalteren har identificeret en række potentielle interessekonflikter forbundet med strategændring i Obton Group. Der henvises i den forbindelse til den særskilte information, som Forvalteren formidler til investorerne vedrørende sådanne potentielle interessekonflikter, herunder investororientering vedrørende potentielle interessekonflikter af den 15. april 2025, som også er tilgængelig på investorportalen.

6. En beskrivelse af alle gældende investeringsbegrænsninger

Fonden må alene investere indenfor sit vedtægtsmæssige formål samt i henhold til Ejeraftalens formålsbestemmelse, jf. pkt. 1 i dette informationsdokument.

Fonden vil ikke foretage investeringer i Masterfonden, der vil resultere i en overskridelse af de Samlede Tilsagn med fradrag af de omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden i henhold til Ejeraftalen, Forvaltningsaftalen og Framework Agreement.

7. En beskrivelse af de omstændigheder, hvorunder Fonden kan anvende gearing, herunder hvilke former for gearing og hvilke kilder til gearing Fonden kan benytte, eventuelle begrænsninger for brug af gearing samt alle risici forbundet med Fonden brug af gearing

Fondens aktiviteter finansieres ved den indskudte selskabskapital. Fonden anvender ikke gearing i FAIF-lovens forstand.

8. Det maksimale niveau for gearing

Der henvises til pkt. 7 i dette informationsdokument.

9. En beskrivelse af mulighederne for at genanvende Fondens aktiver og sikkerhed stillet af Fonden

Fonden kan stille dets aktiver til sikkerhed for lån eller kreditfaciliteter.

Genanvendelse er ikke muligt.

10. En beskrivelse af de procedurer, hvorefter Fonden kan ændre sin investeringsstrategi eller investeringspolitik eller begge

I det omfang en ændring af Fondens strategi kan rummes inden for Fondens

vedtægtsmæssige formål henholdsvis Ejerftalens formålsbestemmelse, kan Bestyrelsen henholdsvis Forvalteren frit ændre denne. Bestyrelsen kan dog vælge at henskyde beslutningen til generalforsamlingen, i hvilket tilfælde beslutningen kan træffes med simpelt flertal. Beslutningen om ændring af Fondens forretningsgrundlag kan træffes med to-tredjedele flertal.

I det omfang en ændring af Fondens strategi ikke kan rummes inden for det vedtægtsmæssige formål henholdsvis Ejerftalens formålsbestemmelse, kræves der en beslutning om ændring af Vedtægterne henholdsvis Ejerftalen truffet af Investormødet. En sådan beslutning kan træffes af Investormødet med en majoritet svarende til to-tredjedele af de Samlede Tilsagn (medmindre et strengere majoritetskrav for ændring af Vedtægterne følger af Selskabsloven), idet (i) ændringer af Ejerftalen altid skal ske under iagttagelse af principper om proportionalitet samt ligebehandling af Investorer, (ii) ændringer af Vedtægterne desuden kræver Forvalterens og Bestyrelsens forudgående skriftlige samtykke, (iii) ændringer af Ejerftalen ikke kan føre til en forøgelse af Investorenes økonomiske forpligtelser, og (iv) der ikke i øvrigt uden Forvalterens forudgående skriftlige samtykke kan foretages ændringer i Ejerftalen, som kan føre til en forøgelse af Forvalterens økonomiske forpligtelser eller på anden vis væsentligt strider mod Forvalterens interesser.

11. En beskrivelse af de vigtigste retlige konsekvenser af at indgå en aftale om at investere i Fonden. Herunder skal der oplyses om jurisdiktion og lovvalg, og om der findes juridiske sikringsakter, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i Danmark

En investering i Fonden indebærer, at man bliver ejer af den forholdsmæssige andel af Fonden, som investeringen modsvarer.

Fonden er stiftet som et aktieselskab i henhold til dansk ret. Fonden kvalificerer som en alternativ investeringsfond i henhold til FAIF-loven.

Ved underskrift af Tegningsaftalen erklærer Investor at have gjort sig bekendt med blandt andet Ejerftalen, Dokument med Central Information og Vedtægterne for Fonden. Ved underskrift af Tegningsaftalen bemyndiger Investor Forvalteren til at underskrive Ejerftalen på vegne af Investor.

Investorenes hæftelse over for Fondens kreditorer er begrænset til den enkelte Investors respektive indskud. Ingen Investor i Fonden har pligt til at lade sine Kapitalandele indløse.

Der udstedes ikke ejerbeviser for Kapitalandelene i Fonden. Investors adkomst til Kapitalandelene sikres ved afgivelse af købstilsagn/overdragelsesmeddelelse til Fonden i overensstemmelse med Ejerftalen, i hvilken forbindelse købet/overdragelsen vil blive noteret i Fondens ejerbog.

Fonden og ethvert køb eller salg af Kapitalandele i Fonden vil som udgangspunkt være underlagt dansk ret, bortset fra sådanne regler under dansk ret som måtte føre til anvendelsen af retsreglerne i en anden jurisdiktion end Danmark. Enhver tvist eller uoverensstemmelse mellem Investorerne og/eller Forvalteren, der udspringer af Ejerftalen eller af besiddelse af Kapitalandele i Fonden, skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter instituttets regler, som er gældende på tidspunktet for anlæg af voldgiftssag.

Voldgiftsretten skal bestå af tre medlemmer. Voldgiftsretten skal have sæde i København, og voldgiftsbehandlingen skal foregå på dansk. Der henvises til Ejeraftalens klausul "LOVVALG OG VOLDGIFT".

12. Identifikation af Fondens forvalter, depositar, revisor og alle andre leverandører af tjenesteydelser inklusive en beskrivelse af deres forpligtelser og investorernes rettigheder i forhold til disse

Forvalter

Obton Forvaltning A/S, CVR-nr. 38733605, med registreret adresse, c/o Obton A/S, Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus C, er udpeget som Fondens første Forvalter.

Forvalteren er i henhold til Forvaltningsaftalen forpligtet til at udføre en række opgaver på vegne af Fonden, herunder:

- Porteføljepleje,
- risikostyring,
- likviditetsstyring,
- værdiansættelse,
- rapportering til Finanstilsynet og øvrige myndigheder, og
- andre obligatoriske opgaver i medfør af FAIF-loven.

Depositar

Fondens depositar er Nordic Compliance Services A/S, CVR-nr. 40488316, med registreret adresse Oslo Plads 2, 2100 København Ø.

Depositaren har til opgave at overvåge Fondens juridiske adkomst til aktiverne, overvåge investeringsgrænser og gearingslofter, herunder kontrollere Fondens betalingsstrømme og sikre, at disse bogføres korrekt på Fondens konti, f.eks. i forbindelse med Investorers emission i Fonden. Depositaren skal endvidere sikre, (i) at salg, udstedelse, tilbagekøb og annullering af Kapitalandele i Fonden sker i overensstemmelse med lovgivningen og Vedtægterne, (ii) at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og Vedtægterne, (iii) at modydelsen i forbindelse med transaktioner, som Fonden indgår, leveres til Fonden inden for sædvanlige tidsfrister, og (iv) at Fondens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og Vedtægterne.

Værdipapircentral

Fonden benytter VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, med registreret adresse Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K, som værdipapircentral. Kapitalandelene i Fonden udstedes gennem VP Securities A/S som et omsætningsbegrænset værdipapir i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af dematerialiserede værdipapirer. Rettigheder vedrørende Kapitalandelene i Fonden skal anmeldes til VP Securities A/S, som fører en elektronisk ejerbog på vegne af Fonden.

Revisor

Fondens revisor er BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20222670, med registreret adresse Kystvejen 29, 8000 Aarhus C. Revisorens opgave er at revidere Fondens årsregnskaber m.v. i henhold til gældende lovgivning.

Advokat

Fondens advokat er Kromann Reumert, CVR-nr. 62606711, med registreret adresse Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø.

13. En beskrivelse af hvordan forvalteren af Fonden opfylder kravene i FAIF-lovens § 16, stk. 5

Forvalteren overvåger og tilpasser kvartalsvist sit kapitalgrundlag efter kravene til minimumskapitalen i FAIF-lovens § 16, stk. 1-4, således, at det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse. Herudover har Forvalteren tegnet en erhvervsansvarsforsikring mod erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, som er passende i forhold til de risici, den skal dække.

14. En beskrivelse af enhver forvaltningsopgave, som Fondens forvalter har delegeret, jf. bilag 1, nr. 1 og 2 til FAIF-loven, og af enhver opgave, som depositaren har delegeret. Beskrivelserne skal angive, hvem der har fået overdraget en opgave, og en beskrivelse af eventuelle interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med delegationerne

Forvalteren har uddelegeret visse administrative opgaver samt aktiviteter vedrørende Fondens aktiver til Obton A/S samt Obtons administrationsselskaber som nærmere beskrevet i Projekt materialet. For så vidt angår interessekonflikter i denne forbindelse henvises til pkt. 5 i dette informationsdokument.

Finanstilsynet gennemførte i oktober 2024 en inspektion i Forvalteren, og Finanstilsynet har efterfølgende vurderet, at Forvalteren i praksis har foretaget delegation af portefølje-funktioner til Obton A/S for så vidt angår investeringsprocessen. Der er således sket delegation af porteføljeplejefunktioner til Obton A/S, der som moderselskab til Forvalteren og som leverandør og/eller formidler af aktiver til Fonden kan have modstridende interesser med Fonden og investorerne. Det har samtidig ikke været Forvalterens vurdering, at der er foretaget delegation af porteføljeplejefunktioner, hvorfor FAIF-lovgivningens krav til delegation ikke er blevet efterlevet. Forvalteren har som følge af Finanstilsynets vurdering igangsat en proces for at bringe forholdet i orden.

For en nærmere beskrivelse af de potentielle interessekonflikter, som Forvalteren har identificeret, herunder i forhold til Obton A/S, henvises der til Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter, som kan tilgås på Forvalterens hjemmeside her: <https://www.obton.com/obton-forvaltning-as/>. Derudover henvises der til den særskilte information, som Forvalteren formidler til investorerne vedrørende sådanne potentielle interessekonflikter, herunder investororientering vedrørende potentielle interessekonflikter af den 15. april 2025, som også er tilgængelig på investorportalen.

Forvalteren har i øvrigt ikke uddelegeret opgaver for Fonden omfattet af FAIF-lovens bilag 1, nr. 1 eller 2.

Depositaren har ikke uddelegeret opgaver for Fonden.

15. En beskrivelse af de metoder og procedurer Fonden har fastlagt efter FAIF-lovens § 29, stk. 1, for værdi- og prisansættelse af Fondens aktiver og forpligtelser,

herunder de metoder, der benyttes for værdiansættelser af aktiver og forpligtelser, der er svære at værdiansætte

Opgørelse og værdiansættelse af Fondens aktiver sker i overensstemmelse med kapitel 6 i FAIF-loven samt afdeling 7 i forordning nr. 231/2013/EU.

Fondens indre værdi beregnes i henhold til Vedtægternes bestemmelse herom ("*Beregning af indre værdi*").

Fondens aktiver og forpligtelser indregnes og måles i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor i årsregnskabsloven og i henhold til den af Fonden anvendte regnskabspraksis, der tillige fremgår af Fondens årsrapport.

16. En beskrivelse af fondens styring af likviditetsrisici, herunder en beskrivelse af investorenes ret til at blive indløst både under normale og under ekstraordinære omstændigheder samt de aftaler, der er indgået med investorer om indløsning

Likviditetsrisiko defineres i denne kontekst som risikoen for, at Fonden ikke kan frasælge sine aktiver uden væsentligt tab tidsnok til, at der kan fremskaffes den fornødne likviditet til, at Fonden kan opfylde sine betalingsforpligtelser efterhånden som de forfalder, og følgelig risikerer at blive taget under konkursbehandling.

Forvalteren har etableret en proces for likviditetshåndtering for Fonden med det formål at sikre et forsvarligt likviditetsberedskab under normale såvel som ekstraordinære markeds- og finansieringsforhold.

Forvalteren overvåger Fondens likviditetsrisici i henhold til de interne retningslinjer for likviditetsstyring. Fondens likviditet stammer fra udlodning fra Masterfonden.

Fonden tilbyder ikke Kapitalejerne indløsning.

17. En beskrivelse af alle gebyrer og omkostninger med angivelse af de maksimale beløb, som direkte eller indirekte afholdes af investorerne

De gebyrer og øvrige omkostninger, der skal afholdes af Investorerne, fremgår af henholdsvis Tegningsaftalen, Ejeraftalen samt Vedtægterne for Fonden, hvortil der henvises.

18. En beskrivelse af hvordan forvalteren sikrer, at alle investorer behandles retfærdigt

Retfærdig behandling af Investorerne er en af grundstenene i Forvalterens virksomhedskultur. De investeringsprodukter, herunder Fonden, som Forvalteren udbyder, er skræddersyet til at imødekomme behovene hos det pågældende investorsegment. Investorerne modtager løbende relevant information vedrørende deres investering. Forvalterens investeringsprodukter har de karakteristika og lever op til de standarder, som er blevet stillet Investorerne i udsigt, ligesom Forvalterens kunde- og supportservice er til rådighed inden for normale arbejdstider. Investorerne er ikke underlagt urimelige hindringer i forhold til videresalg eller realisering af deres investering. Såfremt en Investor mod forventning måtte finde, at produktet eller Forvalterens service ikke lever op til den pågældendes forventninger, har Forvalteren etableret en lettilgængelig klagefunktion, som behandler alle indkomne klager e.l. med den fornødne hurtighed og omhu.

- 19. Hvis en eller flere investorer opnår fortrinsbehandling eller retten til fortrinsbehandling, skal fortrinsbehandlingen, typen af investorer, der kan opnå en sådan behandling, og, hvis det er relevant, den eller disses juridiske eller økonomiske tilknytning til Fonden eller forvalteren beskrives**

Se afsnit 18 ovenfor. Ingen Investor i Fonden kan i øvrigt gives fortrinsbehandling i forhold til andre Investorer.

Fondens eksisterende Investorer har ikke fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelse ved udstedelse af nye Kapitalandele. Nye Kapitalandele har samme rettigheder som hidtidige Kapitalandele.

- 20. Den seneste årsrapport som omhandlet i FAIF-lovens § 61**

Den seneste årsrapport vedrørende regnskabsperioden 20.09.2022 – 30.06.2023 udviser et negativt resultat på DKK 85.137.

- 21. Proceduren og betingelserne for udstedelse og salg af andele**

Tegningsaftalen beskriver proceduren og betingelserne for tegning af Kapitalandele i Fonden. Fondens Bestyrelse er generelt bemyndiget til - indtil 1. januar 2025 - at foretage forhøjelse i selskabskapitalen ved udstedelse af nye Kapitalandele. De nærmere betingelser herfor fremgår af Vedtægterne.

Ejeraftalens klausul "*Overgang af Kapitalandele*" beskriver proceduren og betingelserne for salg og Overgang af Kapitalandele i Fonden. Som udgangspunkt kræver Overgang af Kapitalandele i Fonden Forvalterens forudgående, skriftlige samtykke.

- 22. Fondens seneste indre værdi eller markedspris pr. andel**

Proceduren for udregning af Fondens indre værdi følger af Vedtægterne. Den indre værdi vil ligeledes være at finde i den seneste offentliggjorte årsrapport. Fondens indre værdi var kurs 100 per Kapitalandel á DKK 1, indtil første årsrapport var aflagt.

Der beregnes fire gange årligt (første gang fra den 30. juni 2024) en indikativ markedspris for Kapitalandelenes værdi i Fonden. Denne baseres på en DCF-model (Discounted Cash Flow) og foretages af Forvalteren.

- 23. Fondens historiske resultater, hvis sådanne er tilgængelige**

Fondens første regnskabsår udløb 30. juni 2023. Der henvises endvidere til afsnit 20 ovenfor.

- 24. Hvis Fonden benytter en prime broker, skal identiteten af prime brokern oplyses, og alle væsentlige aftaler med prime brokern skal beskrives inklusive en beskrivelse af, hvordan eventuelle interessekonflikter håndteres, og i givet fald den bestemmelse i aftalen med Fondens depositar, som vedrører mulighed for overførsel og genanvendelse af Fondens aktiver, samt en beskrivelse af enhver overførsel af ansvar til prime brokern**

Fonden benytter ikke - og forventer ikke at benytte - en prime broker.

25. En beskrivelse af, hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af FAIF-lovens §§ 64 og 65 offentliggøres

I henhold til FAIF-lovens §§ 64-65 skal Forvalteren regelmæssigt oplyse Fondens Investorer om følgende:

- Andelen i procent af aktiverne i Fonden, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.
- Alle nye ordninger til styring af Fondens likviditet.
- Fondens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som Forvalteren benytter til at styre Fondens risici.
- Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som Forvalteren kan benytte på vegne af Fonden, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen.
- Det totale beløb, som Fonden er gearret med.

De nævnte oplysninger vil årligt blive kommunikeret til Investorerne i skriftlig form via nyhedsbrev med henvisning til, hvor på investorportalen oplysningerne kan tilgås.

26. Eventuelle foranstaltninger, som depositaren har truffet med henblik på at frigøre sig helt eller delvis for ansvar, jf. FAIF-lovens § 56, stk. 2

I henhold til depositaraftalen indgået mellem Fonden, Forvalteren og Fondens depositar (se pkt. 12 i dette informationsdokument) er depositaren ansvarlig for skader pålagt Fonden eller Forvalteren, hvis et sådant ansvar udtrykkeligt er angivet i FAIF-loven, eller hvis skaden er forsætlig påført af depositaren eller er et resultat af uagtsomhed fra depositarens side.

Depositarens ansvar er i hvert enkelt tilfælde begrænset til DKK 10.000.000. Denne ansvarsbegrænsning finder dog ikke anvendelse, såfremt Depositaren handler groft uforvarligt eller forsætligt.

Depositarens ansvar kan bortfalde helt eller delvist som følge af egen skyld hos Fonden og/eller Forvalteren.

Depositaren er uden ansvar, såfremt der foreligger grov uagtsomhed, fortsæt eller svig fra Fondens eller Forvalterens side.

[Oplysninger om bæredygtighedsrisici og miljømæssige karakteristika for Fonden, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, følger af næste side]

OPLYSNINGER OM BÆREDYGTIGHEDSRISICI OG MILJØMÆSSIGE KARAKTERISTIKA – OBTON DYNAMIC A/S

Obton Dynamic A/S ("**Fonden**") ("**Fonden**") er en alternativ investeringsfond, som fremmer miljømæssige karakteristika ved at investere (indirekte) i vedvarende energiprojekter og batteriprojekter gennem Obton Dynamic Master P/S ("**Masterfonden**"), samt hermed beslægtet virksomhed ("**Projekter(ne)**") samtidig med, at de fonde og de projektselskaber, der direkte eller indirekte investeres i, følger god ledelsespraksis. På denne baggrund er Fonden klassificeret som et artikel 8-produkt i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser, med senere ændringer ("**Disclosureforordningen**"). Fonden har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Nedenstående oplysninger afgives af Fonden i henhold til artikel 6-8 i Disclosureforordningen, om hvordan bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutninger samt en vurdering af de sandsynlige indvirkninger, som bæredygtighedsrisici kan have på værdien for investering i Fonden og artikel 5-6 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 ("**Taksonomiforordningen**").

Oplysningerne gives med forbehold for, at der senere kan forekomme ændringer hertil eksempelvis som følge af yderligere guidance fra EU Kommissionen, herunder kommende forordning om batterier og udtjente batterier ("**Batteriforordning**"), ESA'erne eller Finanstilsynet.

Du kan læse mere om Obton Forvaltning A/S' ("**Forvalteren**") politikker for ansvarlige og bæredygtige investeringer på Forvalterens hjemmeside: <https://www.obton.com/indhold-til-baeredygtighed/baeredygtige-investeringer>.

INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI

Fonden foretager løbende identificering af bæredygtighedsrisici, som kan forårsage en faktisk eller potentiel negativ indvirkning på investeringens værdi, uanset om disse risici er væsentlige eller sandsynligvis er væsentlige. Bæredygtighedsrisici betyder en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Investeringer i Fonden er i direkte eller indirekte grad eksponeret for følgende bæredygtighedsrisici:

- Skader, afbrydelse af forsyningskæde eller beskadigelse af byggeri og materiel, som har negativ indflydelse på driften af solcelleparker på grund af ekstremt vejr med økonomiske konsekvenser for Fonden,
- Vedvarende skift i klimaet, hvor forecast for strømbudgetter ikke kan opnås, eller hvor områder, hvor solcelleparker bliver påvirket heraf,
- Øget efterspørgsel fra finansieringsparter om ESG-data, som Forvalteren ikke kan imødekomme,

- Regulering om bæredygtig finansiering med stigende krav på rapportering om ESG, herunder manglende overholdelse af regulering som fører til skade på omdømme, udelukkelse fra marked, og økonomiske konsekvenser for Forvalteren og/eller Fonden,
- Manglende overholdelse af international og national regulering, herunder negativt omdømme af Forvalterens og Fondens tætte samarbejdspartnere, som evt. kan tilføje en økonomisk omkostning eller tab af omdømme for Forvalteren eller Fonden m.fl.,
- Brug af samarbejdspartnere, som i det løbende samarbejde fraviger aftalte ESG-krav eller ikke handler overens med international og national lovgivning, som får negativ indvirkning på Forvalterens og/eller Fondens bæredygtighedsindvirkninger, og
- International regulering af batteriteknologi og livscyklus retningslinjer for batteriproducenter, som kan øge omkostninger for Fonden, herunder omkostninger ved indkøb, løbende vedligehold og efterfølgende afvikling af udtjente batterier.

Eksposering af bæredygtighedsrisiko kan aldrig fuldkommen undgås, og realiseringen af en eller flere bæredygtighedsrisici kan have en negativ indvirkning på det finansielle afkast, og kan øge risikoen for tab. Fonden er potentielt eksponeret for alle ovenfor nævnte bæredygtighedsrisici. Fonden har derfor fokus på, hvor det er muligt, at nedbringe sådanne bæredygtighedsrisici, der kunne have en relevant væsentlig negativ indvirkning på det finansielle afkast.

Som andre risici, såsom markeds-, kredit- og likviditetsrisiko, indarbejdes bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, hvor Fonden arbejder med at identificere og prioritere potentielle bæredygtighedsrisici på investeringscasen. Dette sker med relevante og individuelle tilpasninger baseret på omstændighederne i casen og det datagrundlag, som Fonden har til rådighed.

Konkret sker dette blandt andet ved, at Fonden:

- i. Analyserer, vurderer og integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen fra beslutningen om investering og indtil investeringen afvikles. ESG-forhold dækker bl.a. over indvirkningerne af klimaændringer på den geografiske placering af solcelleparker henholdsvis batteriparker og eventuelle andre former for vedvarende energianlæg, hvordan lokalområdet vil have indvirkning på investeringen og fokus på transparent kommunikation og dokumentation med samarbejdspartnere, som bidrager til investeringerne. ESG-analyse har til formål at afdekke de konkrete bæredygtighedsrisici for den aktuelle investering. Fondens aktuelle bæredygtighedsrisici er oplistet ovenfor. Den konkrete metode tager udgangspunkt i Fondens investerings-målsætning samt det givne markedsforhold.
- ii. Vurderer ved udvælgelsen af samarbejdspartnere og disses evne til at håndtere de ovenfor oplistede bæredygtighedsrisici, som Fonden vurderer, at den aktuelle samarbejdspartner er eksponeret for. Formålet hermed er at sikre, at Fonden kun samarbejder med samarbejdspartnere, der modsvarer samarbejdspartnerens bidrag til Fonden. ESG due-diligence foretages blandt andet af leverandører og EPC-parterne forinden påbegyndelse af samarbejdet.
- iii. Holder sig ajour og handler overens med regulering om bæredygtig finansiering eller anden relevant regulering, herunder ved at foretage løbende rapportering om ESG.
- iv. Afholder sig fra at samarbejde med virksomheder og eksterne parter, der vurderes at bryde med internationale konventioner, principper og lovgivning.
- v. Holder sig ajour og handler på baggrund af klimaændringer og -forandringer, for at sikre investeringens modstandsdygtighed herfor.

De risici, som for Fonden anses at være mest eksponerede for, og sandsynlighed for at indtræde vurderes sat være følgende:

- i. Klimaændringer og disses eventuel negativ indvirkning på Fondens afkast, er risici som er uforudsigelige og i øjeblikket ukendte. Fondens eksponering og sandsynlighed for indtræden af risici, kan derfor ikke konkretiseres yderligere. Batteriparker henholdsvis andre vedvarende energiprojekter, som kommer til at indgå i Fondens portefølje, er underlagt samme retningslinjer og krav for, at disse placeres og konstrueres for at imødegå risikoen for potentielle klimaændringer, der kan have negativ indvirkning på Fondens afkast. Eksempelvis i due diligence-fasen i udvælgelse af batteri- eller andre vedvarende energiprojekter, indhentes ekstern uafhængig rapport om udpeget område for placering af projektet, hertil plan for opførelsen heraf. Forvalteren er tilsvarende opmærksom på de potentielle negative indvirkninger, som klimaændringer kan have på Fondens investeringer, hvorfor man allerede nu er i gang med at tilegne sig viden om klimaændringernes betydning for Fondens investeringer, således eksponering overfor disse risici mitigeres.
- ii. I hele investeringsprocessen, herunder udvælgelse af batteriprojekter henholdsvis andre vedvarende energiprojekter, samt den løbende drift af investeringer, anvendes forskellige leverandører og samarbejdspartnere. Ved valg af batteriprojekter henholdsvis andre vedvarende energiprojekter, leverandører og/eller samarbejdspartnere, som ikke følger international og national regulering, kan have negativ indvirkning på investeringens værdi, herunder have negativ påvirkning af Fonden iht. omdømme, som kan vanskeliggøre et eventuelt salg af Fonden og/eller dennes portefølje af batteriparker henholdsvis andre vedvarende energiprojekter.

For at mitigere risici har Forvalteren implementeret en due diligence-politik for Fonden i relation til bl.a. valg af batteri- eller andre vedvarende energiprojekter og valg af leverandører og samarbejdspartnere. Ved valg af batteri- eller h andre vedvarende energiprojekter, samarbejdspartner og/eller leverandører indgår bl.a. følgende i Forvalterens due-diligence, for at der ikke sker eller er sket: (i) systematisk krænkelse af menneskerettigheder, (ii) systematisk overtrædelse af miljøregler, (iii) benyttelse af børne- og/eller tvangsarbejde eller (iv) at samarbejdspartneren/leverandøren ikke har en uacceptabel høj CO₂-udledning. Såfremt en af ovenstående kommer til Forvalterens kendskab i due-diligence forløbet, kan investeringen ikke godkendes af Forvalterens investeringskomité, bestående af Forvalterens Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Investment Officer og Chief Finance Officer.

I tilfælde af at en eksisterende investering eller samarbejdspartner ikke overholder aftalte ESG-vilkår, international eller national lovgivning eller kontraktuelle bestemmelser herfor, anbefaler Forvalteren, at det relevante batteri- eller andet vedvarende energiprojekt, selskab eller samarbejdspartneren at træffe forbedringsforanstaltninger og overholde det mellem parterne aftalte. Hvis manglende overholdelse fortsætter, herunder hvis der ikke foretages nogen forbedring, begrænser Forvalteren sine eller Fondens fremtidige transaktioner med parten til et absolut minimum. Formålet med at frembringe anbefalinger til forbedringsforanstaltninger er at nedbringe og forhåbentlig fjerne potentielle bæredygtighedsrisici, der kan have en negativ effekt på det finansielle afkast. Due diligence processen er dog forbundet med nogle udfordringer og risici, da Forvalteren ikke har et aktivt ejerskab i henhold til leverandørerne eller samarbejdspartneren. Derudover er der ofte længere forsyningskæder, som virksomhederne ikke har indsigt i eller indflydelse på. Udviklingen inden for ESG

er dog i udvikling, hvorfor flere leverandører tager større ansvar for deres forsyningskæde, hvorfor eksponering overfor disse risici mitigeres løbende.

Forvalteren investerer løbende i ressourcer til oprustning af Forvalterens bæredygtige profil, med henblik på at mitigere bæredygtighedsrisici for Fonden. På baggrund af ovenstående vurderer Forvalteren ikke, at bæredygtighedsrisici har en sandsynlig væsentlig negativ indvirkning på Fondens afkast.

[Oplysninger om Fonden, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852 følger af næste side]

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over social bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med.

Produktnavn: Obton Dynamic A/S

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5299001Y7RVJJU2ZYD90

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Fonden investerer i batteriprojekter i form af opførelse og drift af batterianlæg, sekundært andre vedvarende energiprojekter. Miljømæssige karakteristika som fremmes ved Fondens investeringer er:

Reduktion af CO₂-udledning ved etablering af batterianlæg eller andre vedvarende energiprojekter, for at udnytte allerede producerede energikilder, og fremme brugen af vedvarende fleksible energikilder, som sol- og vindenergi.

Integration af miljøhensyn ved udvælgelse af batterienheder ved bl.a. at udvælge batterienheder med reduceret indvirkning på miljøet i hele batterienhedens livscyklus, herved bl.a. at sætte krav til batterienhedens kapacitet og holdbarhed.

Cirkulær økonomi ved udvælgelse af leverandører, ved at forsøge at påvirke disse til at implementere løsninger for at imødekomme omstillingen til en cirkulær økonomi.

Tilvalg af materialer, batteriprojekter, andre vedvarende energiprojekter projekter, samarbejdspartnere og leverandører, der overholder relevante miljøregler og har yderligere miljøhensyn. Så vidt det er muligt, vil Fonden tilvælge parter, der benytter vedvarende energi i deres produktion og/eller ydelser samt har fokus på at nedbringe deres CO₂-aftryk og arbejder for at mindske brugen af jomfruelige konfliktmaterialer¹ der er i risiko for at blive en mangelvare. Dette understøtter global reduktion i CO₂ og ansvarligt brug af Jordens ressourcer.

Der anvendes ikke et referenceindeks med henblik på at opnå Fondens miljømæssige karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

For at fremme ovenstående miljømæssige karakteristika gøres alle potentielle batteri- eller hybridprojekter, der lever op til afkastmål og målsætninger fastlagt i investeringsstrategien for Fonden, til genstand for både teknisk, juridisk og ESG-due diligence. ESG-due diligence er en videreførelse af den indledende analyse og skal identificere konkrete bæredygtighedsindikatorer.

Reduktion af CO₂-udledning: Fonden investerer i økonomiske aktiviteter i form af projektselskaber, som har til formål at opføre og drifte batterianlæg. Denne aktivitet vil kunne generere værdi ved at tilføje kapacitet til energinettet, så overskydende elektricitet lagres og kan returneres på et senere tidspunkt i form af elektricitet, hvormed man kan sikre en effektiv udnyttelse af energiresourcer m.m. Fonden vil således forbedre udnyttelsesprocenten af allerede produceret strøm, uanset energikilde, samt forbedre modstandsdygtigheden for ubalance af energinet. Energilagring kan ligeledes understøtte integrationen af vedvarende energisystemer i elektricitetstransmission og -distribution. Fonden måler hvor meget energi, der lagres fra elnettet over et år og har dette som bæredygtighedsindikator herfor. CO₂ svarende til den lagrede energi må antages at være reduceret, da det lagrede energi vil sikre optimeret udnyttelse af allerede produceret energi. Dette opgøres for hvert år, hvor meget energi, der har været lagret og tilsvarende kan der findes CO₂/kWh fra elnettet, hvorfra batterienhederne lagrer energi.

Integration af miljøhensyn: Det kræves at batterienhederne skal have en kapacitet på minimum 6500 cycles inden batterienhedernes kapacitet er reduceret til 60% af den initiale kapacitet. Ved indkøb af batterienheder tilmålt for Fondens investeringer, indkøbes kun enheder, som har en startkapacitet på 100%. Efter 6500 cycles måles det at batteriets kapacitet ikke er lavere end 60% af den initiale kapacitet.. Dette target er i den højere ende af markedsgennemsnittet for den batteritype, der er tilmålt at blive benyttet til Fondens investeringer. Med dette target forventes det, at batterienhederne har en længere levetid samt at der skal anvendes færre ressourcer på reparation og udskiftning, sammenlignet med batterienheder, som ligger under gennemsnittet for markedet af antal cycles pr. batterienhed. Dette reducerer herved indvirkning på miljøet ved at mindske brugen af materialer og komponenter, ligesom at investeringens værdi ikke påvirkes negativt ved potentiel hyppig udskiftning og reparation af batterienheder.

Cirkulær økonomi: Der vil måles på, om leverandørerne af batterienhederne har implementeret løsninger og/eller politikker for behørig affaldssortering, genfremstilling og afvikling af udtjente batterier. Konkret vurderer Fonden om affaldshåndterings- og genbrugsplan er implementeret, som sikrer maksimal genbrug eller genanvendelse ved batterienhedernes levetids udløb, hertil hvorvidt dette sikres gennem kontraktlige aftale(r) med affaldshåndteringspartnere/producent af batterienhed eller officiel projektdokumentation.

Tilvalg af materialer, batteriprojekter, samarbejdspartnere og leverandører: Fonden vil overvåge eksterne parter CO₂-regnskab for at føre kontrol med, at de arbejder med at reducere deres CO₂-aftryk. Samtidig vil det vurderes, om leverandører har implementeret strategier og politikker for at reducere brugen af

¹ Konfliktmaterialer dækker her over materialer som kobolt, lithium og wolfram fra konfliktzoner som DR Congo og omkringliggende lande.

jomfruelige konfliktmaterialer i risiko for at blive en mangelvare. Fonden vil måle på, hvor stor en andel af hhv. dens a) materialer, b) batteriprojekter og andre vedvarende energiprojekter, c) samarbejdspartnere og d) leverandører ud af den totale andel, der (i) arbejder med at reducere deres CO₂-aftryk samt (ii) har implementeret strategier og politikker for at reducere brugen af jomfruelige konfliktmaterialer.



X

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja, Fonden tager negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i betragtning for at sikre ikke væsentligt negativt at påvirke relevante bæredygtighedsfaktorer og tillige understøtte Fondens modstandsdygtighed og langsigtede værdiskabelse.

Fonden inddrager de mest relevante negative bæredygtighedsindvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne ved at vurdere, om investeringer tager hensyn hertil, og har et aktivt fokus på at nedbringe eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne.

Fonden har identificeret følgende vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

- i. Den geografiske placering af batteriprojekter henholdsvis andre vedvarende energiprojekter i forhold til fremtidige påvirkninger af ekstremt vejr eller klimaændringer.
- ii. Batteriprojekt bliver placeret på god landbrugsjord eller på anden natur med stor herligheds-værdi.
- iii. Kendskab til børnearbejde, korruption eller lignende uacceptable forhold.
- iv. Lokale arbejdspladser går tabt – eksempelvis i landbruget.
- v. Negativ indflydelse på biodiversitet, dyreliv mv.
- vi. Manglende hensyntagen til potentielle miljøskadelige processer i fremstillingsprocedure, herunder manglende sikkerhedsforanstaltninger af arbejdsforhold.
- vii. Manglende plan for genfremstilling af batterienheder.
- viii. Manglende plan for genbrug af batterienheder.
- ix. Manglende plan for bortskaffelse af udtjente batterienheder.
- x. Manglende overholdelse af relevant international og national lovgivning.
- xi. Brug af råmateriale fremstillet i strid med international og national lovgivning.

For at nedbringe eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er ESG-due diligence-proces implementeret i den operationelle håndtering af Fondens investeringer, hvor Obton A/S ("Administrator"), som er Fondens Administrator, gennemfører due diligence-proces for potentielle investeringer tiltænkt Fonden. Potentielle investeringer gøres til genstand for både teknisk, juridisk og ESG-due diligence. ESG-due diligence er en videreførelse af den indledende analyse og skal identificere, hvor Fonden potentielt eller aktuelt er direkte eller indirekte forbundet til negative påvirkninger iht. de miljømæssige karakteristika. Såfremt evt. negative påvirkninger konstateres jf. oplysningen ovenfor, vil Administrator håndtere disse. Såfremt eventuelle negative bæredygtighedsfaktorer ikke kan

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

mitigeres helt eller kun delvis, vil oplysningerne herom forelægges bestyrelsen i Fonden i forbindelse med præsentation af investeringen.

I Administratorens ESG-due diligence indgår bl.a.:

- i. Screening af områder, således at man sikrer, at der ikke placeres batterianlæg på lokaliteter i eller nær biodiversitetsfølsomme områder, eksempelvis vigtige biodiversitetsområder, samt andre beskyttede områder.
- ii. Screening af områderne for batterianlæg, for at kunne sikre foranstaltninger mod løbende indvirkninger fra klimaforandringer.
- iii. Sikre at leverandører af batterier følger den kommende Batteriforordning, hvorved leverandør og producent underlægges et udvidet producentansvar, for batteriernes livscyklus, krav til genfremstilling og afvikling af udtjente batterier.
- iv. Undersøger om leverandører har implementeret løsninger for at imødekomme omstillingen til en cirkulær økonomi. Konkret vurderer Administrator om affaldshåndterings- og genbrugsplan er implementeret, som sikrer maksimal genbrug eller genanvendelse ved batterienheds levetids udløb, hertil hvorvidt dette sikres gennem kontraktlige aftale(r) med affaldshåndterings-partnere/-producent af batterienhed eller officiel projektdokumentation.

Såfremt eventuelle negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er til stede, foretages følgende foranstaltninger:

- i. Hvis det vurderes ved undersøgelse af et potentielt område til et batterianlæg, at investeringen kan have negativ indvirkning på biodiversitet og/eller økosystemet, skal foreslåede og nødvendige mitigerende tiltag implementeres i investeringsplanen. Hvis mitigerende tiltag er omfattende, skal det overvejes, om der skal udvælges et nyt område til batterianlægget.
- ii. Hvis den geografiske placering af et batterianlæg vurderes at kompromittere fremtidig drift af investeringen pga. fremtidige klimaændringer, skal betydningen for det finansielle afkast heraf yderligere vurderes, muligheder for forsikring samt om batterianlæg skal placeres på et andet geografisk område, der ikke er i risiko for negative indvirkninger på investeringen.
- iii. Der foretages regelmæssig og systematisk screening af Fondens samarbejdspartnere. Parter, hvor negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer finder steder, vil blive opfordret til at implementere nødvendige foranstaltninger. Dette glæder bl.a. ved manglende plan for affaldshåndtering, genbrug, bortskaffelse og genfremstilling af batterienheder. Hvis parterne ikke kan imødekomme de foreslåede foranstaltninger, vil de ikke kunne blive udvalgt som samarbejdspartner til projekter. Ved allerede etableret samarbejde vil forbedringsforanstaltninger ligeledes fremlægges hvis nødvendigt. Hvis en samarbejdspartner ikke kan imødekomme de fremlagte forbedringsforanstaltninger, vil fremtidigt samarbejde reduceres til det absolutte minimale. Hvis en partner benytter børnearbejde, tvangsarbejde eller på anden måde krænker menneskerettigheder, kan partneren ikke blive valgt til et projekt.

Oplysninger om hvordan Fonden har taget hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil blive offentliggjort i Fondens årsrapport.



Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Fondens formål er (i) at foretage en investering i Obton Dynamic Master P/S ved at give tilsagn om investering i denne i form af investeringstilsagn og derigennem foretage investeringer primært i at indkøbe, udvikle, optimere og drifte en portefølje af batteriprojekter til lagring af strøm, herunder salg af opbevaret strøm samt sekundært og såfremt det viser sig fordelagtigt, at indkøbe, udvikle, optimere og drifte øvrige vedvarende energiprojekter, hvori batterianlæg indgår sammen med andre vedvarende energianlæg, idet investeringer i øvrigt kan foretages i konkrete projekter som medinvestor i samarbejde med andre af Obton Forvaltning forvaltede alternative investeringsfonde i batteriprojekter eller andre vedvarende energiprojekter, (ii) vurdere om det er hensigtsmæssigt at klargøre porteføljen af Aktiver til salg efter 6-7 års drift, enten ved samlet eller ved individuelt frasalg af Aktiver, og hvis ikke et samlet eller individuelt salg vurderes hensigtsmæssigt på dette tidspunkt, da løbende vurdere, hvornår et samlet eller individuelt frasalg af Aktiver bør igangsættes, og (iii) at afholde de omkostninger, der er forudsat i Forvaltningsaftalen, Ejeraftalen og Framework Agreement.

Fonden foretager kun investeringer i batteriprojekter i form af opførelse og drift af batterianlæg, sekundært øvrige vedvarende energiprojekter, med henblik på at opnå de miljømæssige karakteristika, som Fonden fremmer.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Bindende elementer betyder, at der fastsættes en række kriterier, for udvælgelsen af de investeringer der indgår i produktet, som ikke kan tilsidesættes.

De bindende elementer i investeringsstrategien er:

- i. Investeringer i batteriprojekter i form af udvikling, opførelse og drift af batterianlæg
- ii. Investeringer i vedvarende energiprojekter i form af udvikling, opførelse og drift, hvor batterianlæg indgår sammen med andre vedvarende energianlæg.
- iii. Batterienhedernes kapacitet og levetid skal opfylde opstillede forudsætninger for brug af batterienheder, der vurderes ud fra investeringens tiltænkte driftsperiode og finansielle afkast. De opstillede forudsætninger for kapacitet er som udgangspunkt minimum 6500 cycles inden batterienhedernes kapacitet er reduceret til 60% af den initiale kapacitet. Det kan variere fra investering til investering, hvilke forudsætninger som opstilles for kapaciteten af batterienheder, men målsætningen for alle investeringer er, at forudsætninger for kapacitet er i den høje ende af gennemsnittet.
- iv. Fonden er forpligtet til at forsøge at påvirke leverandører til at implementere en affaldshåndterings- og genbrugsplan for batterienhederne og komponenter herfra eller være tilmeldt en struktureret ordning, der afhenter og håndterer udtjente batterienheder og tilhørende komponenter på en ansvarlig måde; forinden udvælgelse af investering. Dette er for at forsøge at understøtte omstillingen til cirkulær økonomi, selvom Fonden ikke vil kunne garantere at leverandørerne imødekommer opfordringen.

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

N/A

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

God ledelsespraksis

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

God ledelsespraksis er et væsentligt parameter i ESG-due diligence af samarbejdspartnere og leverandører. Holdbarheden af samarbejdet med den eksterne part vurderes herunder dennes evne til at tilføje værdi for Fondens portefølje af batterianlæg. Det følger af Forvalteren politik for ansvarlige bæredygtige investeringer, politik for interegering af ESG-risici og politik for ESG-due diligence at eksterne parter retningslinjer for arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og skatteforhold undersøges. Herunder retningslinjer for sikkerhedsforanstaltninger iht. egne arbejdstagere, om der er vedtaget en Code of Conduct for egen virksomhed og til brug for eksterne samarbejdspartnere, om der foreligger retningslinjer for anti-korruption og -beskikkelse, og anti-hvidvask og -terrorfinansiering. Tillige undersøges partens efterlevelse af FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder, FN's Global Compact og ILO-konventioner. Fonden samarbejder ikke med eksterne parter som ikke anses at have tilstrækkelige interne retningslinjer for arbejdstagerforhold, behørig aflønning af personale og overholdelse af skatteregler, som undersøgt og konstateret ved foretagelsen af ESG-due diligence.

**Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?****Aktivallokering**

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykket som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Fonden fremmer miljømæssige karakteristika ved at investere i batterianlæg ved indirekte ejerskab gennem Obton Dynamic Master P/S. Fonden investerer som udgangspunkt 100% i batteriprojekter, dog sekundært i andre vedvarende energiprojekter, hvori batterianlæg og andet vedvarende energianlæg sammenkobles. De miljømæssige karakteristika, der fremmes af fonden, og som er beskrevet ovenfor, iagttages og overholdes for alle investeringer i batteriprojekter og andre vedvarende energiprojekter.

Investeringer

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika

#1B Andre M/S-karakteristika

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt. **#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet??

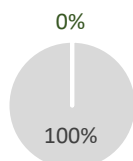
Da Fonden for nu ikke har til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer, er der intet minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål. **Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

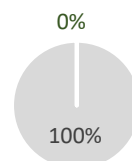
1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*

■ I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet
■ Andre investeringer



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*

■ I overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet
■ Andre investeringer



* Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Da Fonden for nu ikke har til hensigt at foretage nogen bæredygtige investeringer, er der ingen minimumsandel af investeringer i hverken omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvilke investeringer er medtaget under »#2 Andre«, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fondens investeringer foretages kun i investeringer som fremmer miljømæssige karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

Da produktinformation for Fonden ikke foreligger på Forvalterens hjemmeside endnu, vil dette dokument blive opdateret, så snart der foreligger produktinformation om Fonden på Forvalterens hjemmeside.