

OPLYSNINGER I HENHOLD TIL FAIF-LOVENS § 62 - OBTON IMPACT UDBYTTE PRIVAT A/S

Dette dokument indeholder de oplysninger, som Obton Forvaltning A/S (FT-ID 23139) ("**Forvalteren**") skal stille til rådighed for investorerne i Obton Impact Udbytte Privat A/S, CVR-nr. 40930043 ("**Fonden**"), som forvaltes af Forvalteren, efter § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., på tidspunktet for udarbejdelsen af dette dokument lovebekendtgørelse nr. 231 af 1. marts 2024 ("**FAIF-loven**").

Dette informationsdokument bør læses i forening med Fondens vedtægter ("**Vedtægter**"). 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.

1. En beskrivelse af Fondens investeringsstrategi og investeringsmålsætninger

Fonden er en alternativ investeringsfond, der har til formål at foretage investering i Obton Solenergi Impact Master P/S, CVR-nr. 40932364 ("**Masterfonden**"), der investerer i, finansierer, mellemfinansierer samt opfører solcelleparker i Europa, Nord- og Sydamerika samt Asien, samt eje kapitalandele i selskabet Obton Impact Udbytte Reinvestment P/S, CVR-nr. 40948686.

Fonden vil delvist udlodde (forventet årligt udbytte på 1,5 – 3 %) og delvist geninvestere likviditet modtaget som udlodning fra Masterfonden i Obton Impact Udbytte Reinvestment P/S. Likviditet generet ved frasalgs af Masterfondens solcelleenergi projekter (efter indfrielse af lån) udloddes til investorerne.

2. Hvor en eventuel masterfond er etableret

Masterfonden er etableret som et partnerselskab i Danmark med Obton Impact Group Komplementaranpartsselskab, CVR-nr. 40931015, 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 af aktiver, som Fonden kan investere i

Fondens kapital vil blive investeret i kapitalandele i Masterfonden, der investerer i, finansierer, mellemfinansierer og opfører solcelleprojekter i Europa, Nord- og Sydamerika samt Asien.

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

Fonden investerer sine midler direkte i Masterfonden, med fradrag af de omkostninger, som skulle afholdes af Fonden (og hensættelser til fremtidige omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden).

Fonden vil indirekte via sin investering i Masterfonden investere i solcelleprojekter i Europa, Nord- og Sydamerika samt Asien. Solcelleprojekterne producerer grøn strøm, som derefter afsættes til en række købere, hvorved Fonden generer indtægter.

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 er forbundet med investering i Fonden. 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 solcelleprojekter: Investering i solcelleprojekter medfører andre risici, end hvis der investeres i eksempelvis børsnoterede instrumenter. En investering i Fonden skal anses som en langvarig investering. Der er risiko for, at det vil medføre tab, hvis et solcelleanlæg skal afhændes inden for en kort tidsperiode efter erhvervelsen. Værdien af et solcelleanlæg og den dertilhørende elproduktion kan afhænge af udbud og efterspørgsel på energimarkedet, antallet af solskinstimer i løbet af et kalenderår, samt mikro- og makroøkonomiske forhold. Omkostningerne ved drift af en solcellepark kan, afhængig af markedsforholdene, overstige indtjeningen ved elproduktionen.

En anden potentiel risiko ved investeringen er, at solcellemoduler og invertere kan influere på produktionen. Producenterne af moduler og invertere garanterer dog en minimumseffektivitet. Skulle der ske skade på solcelleparkerne, er der indgået vedligeholdelsesaftaler samt tegnet forsikringer – bl.a. på genanskaffelse og et eventuelt driftstab, så risiciene mindskes. Da solcelleparken er delt op i mindre uafhængige enheder, vil et driftstab ofte kun medføre tab af en mindre del af produktionen, hvis udbedringen eksempelvis må ske over en periode.

Risiko i relation til indskud, afkast og udbytte: Der er en risiko for, at det budgetterede årlige udbytte samt forventede afkast ikke kan realiseres.

Risiko i forhold 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 sælges, som du kan læse mere om i Vedtægterne.

Risiko i forhold til valuta: Et dansk selskab med investeringer og drift i udlandet løber en valutarisiko i forhold til den lokale valuta. Da udvikling, finansiering, driftsomkostninger og produktionsafregning oftest foretages i samme valuta, reduceres en eventuel valutarisiko dog betragteligt. Udlodningerne vil dog kunne påvirkes af kursudviklingen. Der kan foreligge en risiko, hvis renten, som projekterne kan finansieres til, stiger. På samme måde kan renteudsving påvirke salgsprisen, når Fonden eller dennes aktiver skal sælges igen. Derudover er der den potentielle politiske risiko for, at et land indfører afgifter på brug af elnettet eller øger det lokale skattetryk, som også vil kunne påvirke en fremtidig salgspris.

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 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 i relation til strategændring 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, er derfor blevet 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 er blevet præsenteret for tilbuddet om sammenlægningen i Q2 2025 og har på baggrund heraf besluttet at endelig beslutning om sammenlægning skal sættes til afstemning på generalforsamling i Fonden. Et forslag om at tiltræde tilbuddet om sammenlægning skal tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

For at sikre, at du som investor kan træffe beslutning om sammenlægning på et fuldt oplyst grundlag, opfordres du til at gennemgå følgende materiale:

- Minibrochuren, "*Et valg for en bedre fremtid*". Dato for offentliggørelse er den 14. maj 2025.
- Prospekt samt forretningsplan, der beskriver energiselskabet i detaljer, herunder potentielle risici og fordele. Tidspunkt for forventet offentliggørelse er ultimo maj).

Som investor i Fonden vil du tilmed blive inviteret til at deltage i informationsmøder samt et digitalt webinar.

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 at blive en del af et nyt samlet energiselskab, vil din investering også overgå fra at være en investering i en alternativ investeringsfond til at være en investering i en almindelig virksomhed, der ikke er omfattet af FAIF-loven. Som investor skal du i den forbindelse særligt være opmærksom på følgende:

- Fonden er under forvaltning af Forvalteren, som er underlagt en række organisatoriske og driftsmæssige krav i henhold til FAIF-loven. Disse krav omfatter blandt andet regler om risikostyring, håndtering af interessekonflikter, compliance, kapitalgrundlag samt krav til medlemmer af Forvalterens ledelse. Forvalteren er desuden underlagt løbende tilsyn af Finanstilsynet, som fører kontrol med, at reglerne overholdes. Det nye energiselskab vil derimod ikke have nogen forvalter og vil ikke være omfattet af FAIF-loven. De førnævnte regler vil derfor ikke gælde for det nye energiselskab, ligesom selskabet ikke vil være under tilsyn af Finanstilsynet.
- Forvalteren er i forhold til Fonden underlagt regler, der skal sikre en høj grad af investorbeskyttelse. Forvalteren er blandt andet forpligtet til at handle redeligt og i overensstemmelse med god praksis samt sikre en retfærdig og lige behandling af investorerne. Disse investorbeskyttelsesregler vil ikke gælde efter sammenlægningen.
- Efter sammenlægningen vil du som investor i en almindelig virksomhed ikke længere modtage de investoroplysninger, som kræves i henhold til FAIF-loven. Det

indebærer blandt andet, at du ikke vil modtage de oplysninger, der er omfattet af dette dokument (de såkaldte "§ 62-oplysninger"), ligesom der ikke længere vil blive udarbejdet et Dokument med Central Information.

- Forvalteren er i forhold til Fonden underlagt en række regler om værdiansættelse og har blandt andet pligt til at sikre, at værdiansættelse af Fondens aktiver og beregningen af Fondens indre værdi pr. andel sker løbende samt korrekt, uafhængigt og konsekvent. Hvis Fonden bliver en del af det nye energiselskab, vil kravene vedrørende værdiansættelse i FAIF-loven ikke længere gælde.
- Forvalteren er i henhold til FAIF-loven underlagt et krav om at udpege en uafhængig depositar til at overvåge Fondens betalingsstrømme og opbevare Fondens aktiver. Depositaren skal derudover i en række tilfælde sikre, at Forvalterens dispositioner sker i overensstemmelse med gældende regler. Disse krav vil bortfalde efter sammenlægningen, da det nye energiselskab ikke vil være omfattet af FAIF-loven.

Det ovenfor omtalte prospekt indeholder supplerende information om de investorbeskyttelsesmæssige ændringer forbundet med beslutningen.

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 beskrivelse i pkt. 1 i dette informationsdokument.

Fonden vil ikke foretage investeringer i Masterfondene, der vil resultere i en overskridelse af den samlede kapital med fradrag af de omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden i henhold til Dokument med Central Information.

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 kapital. Fonden anvender ikke gearing

i FAIF-lovens forstand.

8. Det maksimale niveau for gearing

Der henvises til pkt. 7 i dette informationsdokument.

9. 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 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 kræves der en beslutning om ændring af Vedtægterne truffet af generalforsamlingen. En sådan beslutning kan træffes af generalforsamlingen med en majoritet svarende til to-tredjedele såvel de afgivne stemmer som af den del af selskabskapitalen, som er til stede på generalforsamlingen.

11. En beskrivelse af de vigtigste retlige konsekvenser af at indgå en aftale om at investere i Fonden. Herunder jurisdiktion og lovvalg og 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.

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 kapitalandele sikres ved afgivelse af købstilsagn/overdragelsesmeddelelse til Fonden, i hvilken forbindelse køb/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.

12. Fondens Forvalter, depositar, revisor og alle andre leverandører af tjenesteydelser inklusive en beskrivelse af deres forpligtelser og investorenes 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 forvaltningsaftale 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.

Depositær

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

Depositæren 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. Depositæren 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 Eigtsveds 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 Sundkrogsvej 5, 2100 København Ø.

13. En beskrivelse af hvordan Forvalteren 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 Fonden Forvalteren har delegeret, jf. bilag 1, nr. 1 og 2 til FAIF-loven og 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 Fonden 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 investorernes 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, der skal sikre et forsvarligt likviditetsberedskab under normale såvel som ekstraordinære markedsforhold- og finansieringsforhold.

Forvalteren overvåger Fondens likviditetsrisici i henhold til de interne retningslinjer for likviditetsstyring.

Fonden tilbyder ikke investorerne indløsning.

Bestyrelsen skal første gang i 2027, og herefter hvert tredje år, tage initiativ til at afdække, hvorvidt en eller flere investorer ønsker deres kapitalandele helt eller delvist tilbagekøbt af Fonden. Såfremt en eller flere investorer ønsker sine kapitalandele, skal bestyrelsen undersøge mulighederne for at efterkomme et sådant ønske (se Vedtægternes pkt. 6). I henhold til Vedtægterne kan der ske tilbagekøb af kapitalandelene med op til nominelt DKK 299.600.000. Såfremt et tilbagekøb gennemføres, fastlægges kursen og proceduren herfor af Forvalteren. En investor, der ønsker sine kapitalandele tilbagekøbt, er selv ansvarlig for de skattemæssige konsekvenser herved.

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

De gebyrer og omkostninger, der skal afholdes af investorerne, fremgår af Dokument med Central Information, 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. Investeringsprocessen er transparent på alle stadier og 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. Ingen investorer er tillagt særlige rettigheder.

Investorer bedes være opmærksomme på, at Forvalteren har forbeholdt ret til at tilbyde

visse investorer rabat (ved at foretage en del af indbetalingen af deres indskud) eller i øvrigt at give dem fortrinsbehandling. Rabat kunne ydes af Forvalteren og/eller selskaber, der er koncernforbundne med Forvalteren.

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 gives fortrinsbehandling i forhold til andre investorer, medmindre det klart fremgår af Vedtægterne, at den pågældende investor har ret til en sådan fortrinsbehandling.

Fondens eksisterende investorer har ikke fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelse ved udstedelse af nye kapitalandele. Nye kapitalandele har samme rettigheder som hidtidige kapitalandele i Fonden.

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

Den seneste årsrapport vedrørende regnskabsperioden 01.01.2023 – 31.12.2023 udviser et positivt resultat på DKK 4.462.912.

21. Proceduren og betingelserne for udstedelse af salg af andele

Købsaftalen beskriver proceduren og betingelserne for køb af kapitalandele i Fonden.

Fondens bestyrelse er generelt bemyndiget til - indtil 31. oktober 2024 - at foretage forhøjelse i selskabskapitalen ved udstedelse af nye kapitalandele. De nærmere betingelser herfor fremgår af Vedtægterne.

I henhold til Vedtægterne er Fondens bestyrelse bemyndiget til at tilbagekøbe kapitalandele fra investorerne, se også pkt. 16 ovenfor.

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.

23. Fondens historiske resultater

Fondens historiske resultater fremgår af Fondens historiske årsrapporter, der er offentligt tilgængelige på www.cvr.dk, og som kan rekvireres ved forespørgsel hos Forvalteren.

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2022 - 31.12.2022 udviser et positivt på DKK 3.965.934.

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2021 - 31.12.2021 udviser et negativt resultat på DKK 316.320

Årsrapporten for regnskabsperioden 13.11.2019 - 31.12.2020 udviser et negativt resultat på DKK 194.566.

- 24. Hvis Fonden benytter en prime broker, skal identiteten af prime broderen oplyses, og alle væsentlige aftaler med prime broderen 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 broderen**

Fonden benytter ikke prime broker.

- 25. Hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af §§ 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 IMPACT UDBYTTE PRIVAT A/S

Obton Impact Udbytte Privat A/S ("**Fonden**") er en alternativ investeringsfond, som fremmer miljømæssige karakteristika ved at investere (indirekte) i vedvarende energi i form af udvikling og drift af solcelleparker gennem Obton Solenergi Master Impact 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, 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, som øger omkostningerne for Fonden. Det kan f.eks. være regulering af tariffen på strøm fra vedvarende energikilder.

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 som der derfor anses at være størst sandsynlighed for at indtræde, vurderes at være følgende:

- i. Klimaændringer og disses eventuelle negative indvirkning på Fondens afkast er risici, som er uforudsigelige og i øjeblikket ukendte. Fondens eksponering og sandsynlighed for indtræden af risici forbundet hermed, kan derfor ikke konkretiseres yderligere. Solcelleparker 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 forbindelse med udvælgelse af Projekter, 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 over for disse risici mitigeres.
- ii. Risici forbundet til hele investeringsprocessen, herunder udvælgelse af de Projekter, Masterfonden investerer i, som skal leve op til Fondens standarder for håndtering af bæredygtighedsrisici, herunder hvad angår udvælgelse af Projekter samt tilhørende leverandører og samarbejdspartnere, samt risici forbundet med den løbende drift af investeringerne, idet der anvendes forskellige leverandører og samarbejdspartnere.

Der er risiko for, at Fonden ikke udelukkende kan udvælge Projekter, leverandører og/eller samarbejdspartnere, som følger international og national regulering, hvilket 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 porteføljen af Projekter.

For at mitigere risici har Forvalteren implementeret en due diligence-politik, som anvendes i relation til Fondens valg af samarbejdspartnere. Valg af Projekter, valg af leverandører og samarbejdspartnere indgår bl.a. i Forvalterens due diligence-politik, 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 forhold 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 Projekt, 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. Der opledes stor udvikling inden for ESG, hvorfor flere leverandører tager større ansvar for deres forsyningskæde, hvorfor eksponering over for 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 socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktnavn: Obton Impact Udbytte Privat A/S

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 529900SUKP32M8UVRX60

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?

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

Fonden investerer via Masterfonden i Projekterne. Miljømæssige karakteristika som fremmes ved Fondens investeringer er:

Reduktion af CO₂-udledning ved investering i etablering af solcelleanlæg.

Integration af miljøhensyn ved udvælgelse af solcelleanlæg, f.eks. ved at udvælge anlæg med reduceret indvirkning på miljøet i hele anlæggets livscyklus. Det kan bl.a. ske ved at sætte krav til anlæggets 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, 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.

● **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 Projekter, 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:

Fondens (indirekte) investering i opførsel af solcelleanlæg vil øge produktionen af ny vedvarende energi, der tilføjes til elnettet. Dette må forventes at øge mængden af vedvarende energi og reducere andelen af fossile brændstoffer i elnettet, og derved reducere CO₂-udledning fra de fossile brændstoffer. Bæredygtighedsfaktoren vil være den mængde solenergi og anden vedvarende energi (kWh), der produceres over ét år. Den årlige reduktion af CO₂-udledning antages at svare til mængden af produceret sol- og anden vedvarende energi ganget med den gennemsnitlige CO₂/kWh fra det elnet, hvor den vedvarende energi sendes ind, i det samme år.

Integration af miljøhensyn:

De solcellemoduler, som Fonden (indirekte) investerer i, vil som minimum være dækket af markedskonforme garantier, både hvad angår mekaniske fejl (Product Warranty) og ydeevne (Performance Warranty). Sidstnævnte garanti dækker det maksimalt tilladte effekttab over 30 års produktion for solcellemoduler. De specifikke tal afhænger af leverandøren, men det er sædvanligt, at leverandører garanterer, at solcellemoduler efter 30 år (ved garantiperiodens udløb) fortsat har en udgangseffekt på minimum ≈ 85 % af den nominelle effekt. De lange, men sædvanlige, garantiperioder afspejler solcellemodulernes holdbarhed.

Cirkulær økonomi: Der vil måles på, om leverandørerne af anlæggene har implementeret løsninger og/eller politikker for behørig affaldssortering, genfremstilling og afvikling af udtjente enheder, f.eks. i form af solcellepaneler. Konkret vurderer Fonden om affaldshåndterings- og genbrugsplan er implementeret, som sikrer maksimal genbrug eller genanvendelse ved enhedernes levetids udløb, hertil hvorvidt dette sikres gennem kontraktlige aftale(r) med affaldshåndteringspartnere/producenter af de relevante enheder eller officiel projektdokumentation.

Tilvalg af materialer, Projekter, 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 jomfruelige konfliktmaterialer i risiko for at blive en mangelvare. Fonden vil måle på, hvor stor en andel af hhv. a) materialer, b) Projekter, c) samarbejdspartnere og d) leverandører ud

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

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.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

X

Ja, Fonden tager negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i betragtning for at sikre mod væsentlig negativ påvirkning af 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 forhold som værende vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

- i. Den geografiske placering af Projekter i forhold til fremtidige påvirkninger af ekstremt vejr eller klimaændringer.
- ii. Projekter 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 nye enheder, f.eks. solcellepaneler.
- viii. Manglende plan for genbrug af brugte enheder.
- ix. Manglende plan for bortskaffelse af udtjente enheder.
- 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 der implementeret en ESG-due diligence-proces i den operationelle håndtering af Fondens investeringer, som gennemføres af Obton A/S ved potentielle investeringer tiltænkt Fonden, som ikke allerede har været undersøgt i en tilsvarende ESG-due diligence-proces. Potentielle investeringer gøres til genstand for både teknisk,

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.

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. oplystningen ovenfor, vil Obton A/S håndtere disse. Såfremt eventuelle negative bæredygtighedsfaktorer ikke kan mitigeres helt eller kun delvist, vil oplysningerne herom forelægges bestyrelsen i Fonden i forbindelse med præsentation af investeringen.

I Obton A/S' ESG-due diligence indgår bl.a.:

- i. Screening af områder, således at man sikrer, at der ikke placeres anlæg på lokaliteter i eller nær biodiversitetsfølsomme områder, eksempelvis vigtige biodiversitets-områder, samt andre beskyttede områder.
- ii. Screening af områderne for anlæg, for at kunne sikre foranstaltninger mod løbende indvirkninger fra klimaforandringer.
- iii. Undersøgelse om leverandører har implementeret løsninger for at imødekomme omstillingen til en cirkulær økonomi. Konkret vurderer Obton A/S om affaldshåndterings- og genbrugsplan er implementeret, som sikrer maksimal genbrug eller genanvendelse ved enheders levetids udløb, hertil hvorvidt dette sikres gennem kontraktlige aftale(r) med affaldshåndteringspartnere/-producenter af de relevante enheder 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 anlæg, 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 anlægget.
- ii. Hvis den geografiske placering af et anlæg vurderes at kompromittere fremtidig drift af investeringen pga. fremtidige klimaændringer, skal betydningen for det finansielle afkast heraf yderligere vurderes, muligheder for forsikring samt om anlægget 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 sted, vil blive opfordret til at implementere nødvendige foranstaltninger. Dette gælder bl.a. ved manglende plan for affaldshåndtering, genbrug, bortskaffelse og genfremstilling af solpaneler. 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?

Fondens investeringsstrategi er at foretage investering i Masterfonden og herigennem at investere i solcelleparker placeret i Europa, Nord- og Sydamerika samt Asien, samt hermed beslægtet virksomhed.

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

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

- **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, og som ikke kan tilsidesættes.

De bindende elementer i investeringsstrategien er:

- i. Investeringer, der sikrer, at solenergianlæg opføres, udvikles og driftes med henblik på at opnå de miljømæssige karakteristika, som Fonden fremmer.
- ii. Anlæggenes kapacitet og levetid skal opfylde opstillede forudsætninger for brug af anlæggene, der vurderes ud fra investeringernes tiltænkte driftsperiode og finansielle afkast. Det kan variere fra investering til investering, hvilke forudsætninger som opstilles for kapaciteten af anlæggene, men målsætningen for alle investeringer er, at forudsætninger for kapacitet er i den høje ende af gennemsnittet.

Fonden er forpligtiget til at forsøge at påvirke relevante samarbejdspartere til implementering af en affaldshåndterings- og genbrugsplan for anlæggene og komponenterne herfra eller være tilmeldt en struktureret ordning, der afhenter og håndterer udtjente anlæg 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 relevante samarbejdspartnere 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 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 solenergianlæg. Det følger af Forvalterens politikker for ansvarlige bæredygtige investeringer, politik for interegering af ESG-risici og politik for ESG-due diligence af eksterne parter retningslinjer for arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og skatteforhold, 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 efter en ESG-due diligence ikke anses at have tilstrækkelige interne retningslinjer for arbejdstagerforhold, behørig aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



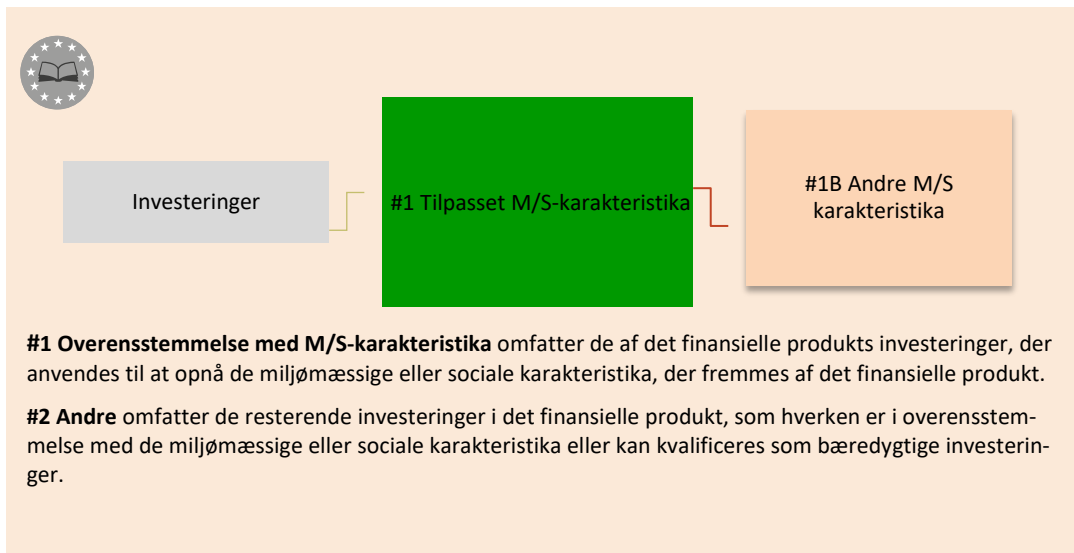
Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes 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 investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Fonden fremmer miljømæssige karakteristika ved at investere i Masterfonden, som investerer i Projekterne. De miljømæssige karakteristika, der fremmes af Fonden, og som er beskrevet ovenfor, iagttages og overholdes for alle 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.

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

² Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål- se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres



Ja:



Inden for fossil gas

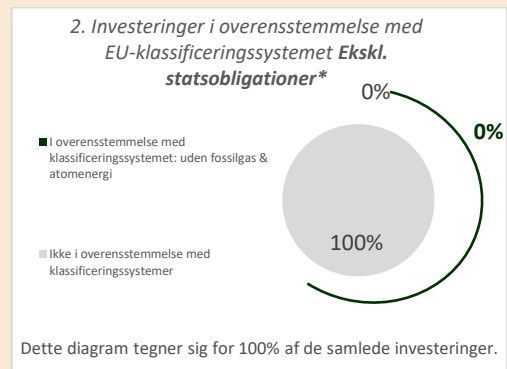
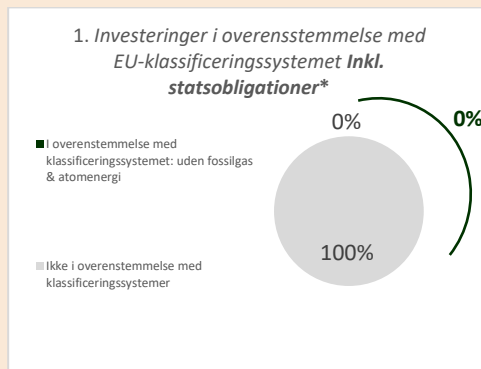


Inden for atomkraft



Nej

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.



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

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 kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner overgang til vedvarende energi eller kulstofagtige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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?

Fonden foretager kun investeringer, som fremmer miljømæssige karakteristika.

helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

På nuværende tidspunkt kan der ikke tilgås flere produktspecifikke oplysninger online.