

Apostroph Luzern AG
Töpferstrasse 5
CH-6004 Luzern
T +41 41 419 01 01

Apostroph Luzern AG hereby confirms that this translation was carried out by a translator who is competent in this field and in conformance with the quality management system documented in its ISO 9001:2008 process maps.

luzern@apostrophgroup.ch
www.apostrophgroup.ch

Subject	Description
Requesting Company	EBL, Genossenschaft Elektra Baselland
Source Filename	221206_EIM_Nachhaltigkeitsstrategie.pdf
Translation Job No	390183
Source Language	German
Target Language / Country	English
Translator ID	6112, 394

Apostroph Luzern AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Philipp Meier'.

Philipp Meier
Managing Director

Date: Lucerne, 15 May 2023

Strategy for dealing with sustainability (ESG) for alternative investments

6 December 2022

Overview of contents

1. Purpose	1
2. Scope of application	2
3. Framework conditions	2
4. Principles of the sustainability strategy	2
5. Sustainability strategy and implementation	3
6. Implementation of an appropriate organisation	3
7. Entry into force	4

1. Purpose

The purpose of EBL Infrastruktur Management AG (EIM) – subject to the necessary approval from FINMA – is to manage collective assets within the meaning of Art. 24 of the Financial Institutions Act (FinIA). At the time of the approval, it is envisaged that EIM will take over the management of collective investment schemes, which primarily involve investments in individual projects (“direct investments”) in the field of renewable energy in Switzerland and abroad.

The purpose of EIM’s sustainability strategy is to establish a uniform framework for disclosing the environmental impact of all collective assets managed by EIM and, in particular, their contribution (positive or negative) to specific sustainability objectives (e.g. the Paris Agreement) and thus to capture the inherent sustainability risks that may arise at EIM.

Based on this sustainability strategy, the Board of Directors has issued various directives, a risk policy / risk management process, an internal control system and a dedicated investment decision-making process which apply to EIM employees and which they must observe at all times.

2. Scope of application

The sustainability strategy acts like a code of conduct in its application to EIM as manager of collective assets.

The focus here is on providing individual investors with transparent information and protecting potential investors when managing their assets and selling collective investment schemes in Switzerland. In particular, investors must not be deceived by unkeepable or misleading promises regarding the characteristics relating to the ESG or sustainability impacts of individual collective investment schemes.

3. Framework conditions

In the actual implementation of this sustainability strategy, EIM also takes into account the relevant regulations, standards and benchmarks, in particular:

- The “Sustainable Finance” measures of the Federal Council;
- The Paris Climate Agreement;
- Applicable laws and regulations, e.g. the EU Regulation on ESG and taxonomy;
- FINMA Guidance 05/2021 on preventing and combating greenwashing; and
- Industry standards and best practice in the field of renewable energy (where available).

4. Principles of the sustainability strategy

Sustainability is a complex and multifaceted concept. It is a fact that the topics of energy and climate protection dominate the political and media debate on sustainability. However, given the long maturity of the closed-end collective investment schemes managed by EIM, such debate does not go far enough.

As a result, the sustainability strategy is an integral part of the portfolio management and thus of the investment decision-making process. The implementation of investment decisions is based on comprehensive transparency vis-à-vis the individual investors, in particular with regard to ESG and sustainability impacts that the collective investment schemes managed by EIM (will) have. Where the investment has committed to either measure the impacts or to have a positive sustainability impact, EIM will at all times clearly and comprehensively disclose to investors, as part of its sustainability reporting, how they are measured and to what extent they are met.

5. Sustainability strategy and implementation

The sustainability strategy comprises the following elements:

- ESG integration: monitoring the integration of sustainability aspects in the investment decision-making process, in particular with regard to investment decisions for collective investment schemes;
- Ensuring that EIM employees receive further training / specialist knowledge in the field of renewable energies;

Ensuring that the data to be collected either a) comes from high-quality providers of sustainability-related data and analysis, or b) is collected and reported reliably, consistently and to a high quality by the investments as part of their regular business. Implementation takes place at the following levels:

- Investment decisions: sustainability analysis, due diligence of investment assets in terms of the sustainable investment policy of the collective investment schemes;
- Establishment of monitoring processes in the area of the sales and, in particular, marketing activities of collective investment schemes in the area of renewable energies;
- Ensuring transparent information for investors on the sustainability of investments of individual collective investment schemes;
- Regularly updating the sustainability analysis, deriving measures to improve the appropriate organisation in the area of implementing sustainability-related criteria.

6. Implementation of an appropriate organisation

6.1 Investment decision process

Each investment is analysed for sustainability before it is acquired. In doing so, EIM follows a documented investment decision process (see “Investment decision process” document). This provides for the following procedure:

1. Presentation of the investment project (“Preliminary Investment Proposal”) and approval by the Board of Directors
2. Investment decision based on the results of comprehensive due diligence, which also takes sustainability aspects into account (“Final Investment Proposal”)
3. Approval of the Final Investment Proposal by the Board of Directors (“Final Investment Decision”)
4. Fiduciary review by the AIFM or the custodian bank in Luxembourg prior to each investment.

Independently of the Portfolio Management department, EIM’s Compliance and Risk Management function is involved in the investment decision-making process and, in particular, conducts an independent review and quality assurance assessment of the due diligence documents, valuation models and sustainability criteria. Compliance and Risk Management is free to approach the Board of Directors independently on the basis of its findings.

6.2 Avoiding greenwashing

The Company complies with the regulatory requirements for sustainability-related financial products as well as the applicable requirements within the framework of self-regulation.

This applies in particular to:

- FINMA Guidance 05/2021 on preventing and combating greenwashing;
- Environmentally relevant key data in accordance with AMAS's self-regulation for sustainable asset management;
- Any further requirements of AMAS.

EIM will not distribute a product described as “sustainable”, “green” or similar without providing corresponding objective measures and definitions that objectify these characteristics.

In the event that the expected (positive) impact does not materialise during the holding period of the investment, EIM will immediately and without prompting inform the respective investors, including an explanation regarding the reason for the divergence.

7. Entry into force

The sustainability strategy was approved by the Board of Directors on 6 December 2022 and comes into effect on 6 December 2022. EIM's Board of Directors subjects the sustainability strategy to regular reviews and updates it as necessary.

Strategie zum Umgang mit Nachhaltigkeit (ESG) für alternative Kapitalanlagen

6. Dezember 2022

Inhaltsübersicht

1. Zweck	1
2. Geltungsbereich	2
3. Rahmenbedingungen	2
4. Grundsätze der Nachhaltigkeitsstrategie	2
5. Nachhaltigkeitsstrategie und Umsetzung	3
6. Umsetzung einer angemessenen Organisation	3
7. Inkrafttreten	4

1. Zweck

Die EBL Infrastruktur Management AG (EIM) bezweckt – die erforderliche Bewilligung der FINMA vorausgesetzt – die Verwaltung von Kollektivvermögen i.S.v. Art. 24 Finanzinstitutsgesetz (FINIG). Zum Zeitpunkt der Bewilligung ist insbesondere geplant, dass die EIM die Verwaltung kollektiver Kapitalanlagen, welche Investitionen hauptsächlich in einzelne Projekte («Direct Investments») im Bereich der erneuerbaren Energien im In- und Ausland vorsieht, übernimmt.

Der Zweck der vorliegenden Nachhaltigkeitsstrategie der EIM besteht darin, einen einheitlichen Rahmen betreffend die Offenlegung der Auswirkungen für alle von der EIM verwalteten Kollektivvermögen auf ihre Umwelt (ESG) und insbesondere den (positiven oder negativen) Beitrag zu spezifischen Nachhaltigkeitszielen (z.B. der Pariser Klima-Abkommen) zu schaffen und damit die nachhaltigkeitsinhärenten Risiken, die sich daraus bei der EIM ergeben können, zu erfassen.

Basierend auf der vorliegenden Nachhaltigkeitsstrategie hat der Verwaltungsrat verschiedene Weisungen, eine Risikopolitik bzw. einen Risikomanagementprozess, ein internes Kontrollsystem sowie einen dedizierten Anlageentscheidungsprozess erlassen, welche für die Mitarbeitenden der EIM Gültigkeit haben und von diesen jederzeit einzuhalten sind.

2. Geltungsbereich

Die Nachhaltigkeitsstrategie gilt für die EIM im Sinne eines Verhaltenskodex als Verwalterin von Kollektivvermögen.

Im Vordergrund stehen dabei eine transparente Information gegenüber den einzelnen Investoren sowie der Schutz von potenziellen Anlegern bei der Vermögensverwaltung und dem Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen in der Schweiz. Insbesondere dürfen die Anleger nicht mit unhaltbaren oder irreführenden Versprechungen über die Eigenschaften hinsichtlich der ESG Auswirkungen bzw. des Nachhaltigkeitsimpact der einzelnen kollektiven Kapitalanlagen getäuscht werden.

3. Rahmenbedingungen

Bei der konkreten Umsetzung der vorliegenden Nachhaltigkeitsstrategie berücksichtigt die EIM zudem die relevanten Vorschriften, Standards und Benchmarks, insbesondere:

- Leitlinien «Sustainable Finance» des Bundesrats;
- Klimaübereinkommen von Paris;
- Einschlägige anzuwendende Gesetze und Verordnungen, z.B. auch die EU-Regularien zu ESG und Taxonomie;
- FINMA-Aufsichtsmitteilung 05/2021 – Prävention und Bekämpfung von Greenwashing; sowie
- Branchenstandards und Best Practice im Bereich von erneuerbaren Energien (soweit verfügbar).

4. Grundsätze der Nachhaltigkeitsstrategie

Nachhaltigkeit ist ein komplexes und facettenreiches Konzept. Zwar dominieren die Themen Energie und Klimaschutz die politische und mediale Diskussion über Nachhaltigkeit. Doch angesichts der langen Laufzeit der durch die EIM verwalteten, geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen greift dies zu kurz.

Aufgrund dessen ist die Nachhaltigkeitsstrategie ein integraler Bestandteil des Portfoliomanagements und damit des Anlageentscheidungsprozesses. Der Umsetzung von Anlageentscheidungen liegt eine umfassende Transparenz gegenüber den einzelnen Investoren zugrunde, insbesondere bezüglich der ESG Auswirkungen bzw. Nachhaltigkeitsimpacts, welche die von der EIM verwalteten kollektiven Kapitalanlagen haben (werden). In den Fällen, in denen die jeweilige Kapitalanlage sich verpflichtet hat, entweder die Auswirkungen und Impacts zu messen oder einen positiven Nachhaltigkeitsimpact zu haben, wird die EIM jederzeit den Anlegern im Rahmen der Nachhaltigkeitsberichterstattung klar und umfassend aufzeigen, wie diese gemessen und in welchem Masse sie erreicht werden.

5. Nachhaltigkeitsstrategie und Umsetzung

Die Nachhaltigkeitsstrategie umfasst die folgenden Elemente:

- ESG Integration: Überwachung der Integration von Nachhaltigkeitsaspekten im Anlageentscheidungsprozess insbesondere bei Anlageentscheidungen für die kollektiven Kapitalanlagen;
- Sicherstellung der Weiterbildung bzw. des Fachwissens und Kenntnisse im Bereich «erneuerbaren Energien» der Mitarbeitenden der EIM;

Sicherstellung, dass die zu erhebenden Daten entweder a) von qualitativ hochstehenden Anbietern von nachhaltigkeitsbezogenen Daten und Analysen stammen oder b) verlässlich, stetig und in hoher Qualität im regulären Betrieb durch die Investments erhoben und berichtet werden. Die Umsetzung erfolgt auf den folgenden Ebenen:

- Investitionsentscheidungen: Nachhaltigkeitsanalyse, Due Diligence von Anlageobjekten im Sinne der nachhaltigen Investitionspolitik der kollektiven Kapitalanlage;
- Etablierung von Überwachungsprozessen im Bereich des Vertriebs und insbesondere Marketingaktivitäten von den kollektiven Kapitalanlagen im Bereich von erneuerbaren Energien;
- Sicherstellung einer transparenten Information gegenüber Investoren betreffend die Nachhaltigkeit der Anlagen der einzelnen kollektiven Kapitalanlagen;
- Regelmässige Aktualisierung der Nachhaltigkeitsanalyse, Ableitung von Massnahmen zur Verbesserung der angemessenen Organisation im Bereich der Umsetzung von nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien.

6. Umsetzung einer angemessenen Organisation

6.1 Anlageentscheidungsprozess

Jedes Investitionsobjekt wird vor seinem Erwerb betreffend Nachhaltigkeit analysiert. Dabei verfolgt die EIM einem schriftlich festgehalten Anlageentscheidungsprozess (vgl. Dokument «Anlageentscheidungsprozess»). Dieser sieht folgenden Ablauf vor:

1. Präsentation des Investitionsprojektes («Preliminary Investment Proposal») und Abnahme durch den Verwaltungsrat
2. Investitionsentscheid basierend auf den Ergebnissen einer umfassenden Due Diligence, welche insbesondere auch die Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt («Final Investment Proposal»)
3. Freigabe des Final Investment Proposal durch den Verwaltungsrat («Final Investment Decision»)
4. Fiduciary Prüfung durch den AIFM bzw. die Depotbank in Luxemburg vor jeder Investition.

Unabhängig von der Portfolio Management Abteilung ist die Compliance und Risikomanagementfunktion der EIM im Anlageentscheidungsprozess involviert und führt insbesondere eine unabhängige Überprüfung und Qualitätssicherung der Due Diligence Dokumente, Bewertungsmodelle sowie Nachhaltigkeitskriterien durch. Es steht der Compliance und Risikomanagement offen, basierend auf ihren Erkenntnissen unabhängig an den Verwaltungsrat zu gelangen.

6.2 Vermeidung von Greenwashing

Die Gesellschaft befolgt die aufsichtsrechtlichen Vorgaben betreffend Finanzprodukte mit Nachhaltigkeitsbezug sowie die einschlägigen Vorgaben im Rahmen der Selbstregulierung.

Dies betrifft insbesondere:

- FINMA-Aufsichtsmittteilung 05/2021 – Prävention und Bekämpfung von Greenwashing;
- umweltrelevante Kennzahlen gemäss freier Selbstregulierung der AMAS;
- allfällige weitere Vorgaben der AMAS.

Die EIM wird kein Produkt vertreiben, das als „nachhaltig“, „green“ o.ä. beschrieben ist, ohne gleichzeitig entsprechenden objektive Masszahlen und Definitionen zu nennen, die diese Eigenschaften objektivieren.

Im Falle, dass der erwartete (positive) Impact im Betrieb/während der Haltedauer des Investments nicht eintritt, wird die EIM umgehend und unaufgefordert die jeweiligen Investoren inkl. einer Erläuterung hinsichtlich des Grundes für diese Abweichung informieren.

7. Inkrafttreten

Die Nachhaltigkeitsstrategie wurde vom Verwaltungsrat am 6.12.2022 genehmigt und tritt am 6.12.2022 in Kraft. Die Nachhaltigkeitsstrategie wird regelmässig vom Verwaltungsrat der EIM überprüft und ggf. aktualisiert.