

Green Development Notes 2, Fälligkeit 2028

Quartalsbericht Q1 2024

Entwicklungen im Berichtszeitraum

Die Emissionsgesellschaft hat seit der Auflegung am 31. Juli 2023 die Emissionserlöse dafür verwendet, um in ein Referenzportfolio (Basiswert) aus dem Bereich Clean-Energy zu investieren (für weiterführende Informationen zum Referenzportfolio siehe Wertpapierprospekt der Green Development Notes 2 und Veröffentlichungen der Emittentin auf der Internetseite www.telekia.lu).

Nach der inzwischen zweiten Quartalsbewertung der Note am 31. März 2024 beträgt der Kurs 1.029,28 Euro und entspricht einer positiven Quartalsperformance von rd. 2,3%. Im Vergleich zum Ergebnis des vierten Quartals 2023 stellt dies eine deutliche Steigerung dar. Dies spiegelt sich auch in der annualisierte Rendite für die laufende Abrechnungsperiode* wider, die zum Berichtsstichtag bei rd. 6,0% p.a. lag (viertes Quartal 2023: rd. 4,0% p.a.).

In den ersten acht Monaten nach der Auflegung wurde durch den Referenzportfolio-Advisor ein Referenzportfolio aus Sachwerten aufgebaut, welches sich zum Berichtsstichtag aus zwölf Referenzschuldtiteln (sechs Assets) aus dem Bereich Clean-Energy-Investments zusammensetzt.

Durch diese Referenzschuldtitel, die zur Finanzierung von Entwicklungsprojekten ausgegeben werden, wurde bereits auf Ebene der Assetklassen (Batteriespeicher und Photovoltaik) sowie auf regionaler Ebene (Australien und Italien) eine erste Risikodiversifikation im Referenzportfolio vorgenommen.

Aus der Emission weiterer Notes zufließende Erlöse werden im Wesentlichen für den weiteren Ausbau des Referenzportfolios und dessen finaler Ausrichtung genutzt, wobei durch den Referenzportfolio-Advisor eine weitere Risikodiversifikation angestrebt wird.

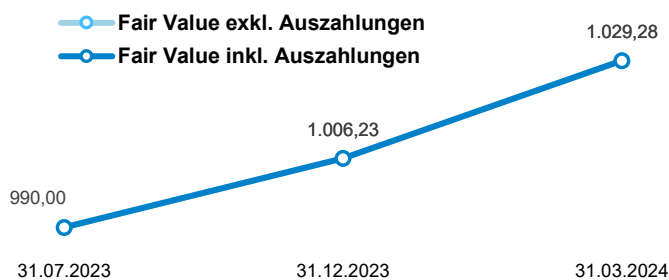
Die vorhandene durchschnittliche Rendite der Referenzschuldtitel im Portfolio, bezogen auf das eingesetzte Nominalkapital und vor Abzug der Kosten der Note, konnte mit rd. 11,1% (viertes Quartal 2023: rd. 11,0%) erfolgreich erhöht werden. Das aktuelle Portfolio an Referenzschuldtiteln weist somit zum Berichtsstichtag eine vielversprechende durchschnittliche Verzinsung auf. Diese Entwicklung spiegelt sich auch in der positiven Quartalsrendite von rd. 2,3% wider.

Darüber hinaus konnte zum Berichtsstichtag durch die Investition in das Referenzportfolio eine hohe Investitionsquote von rd. 94,9% in der Note erreicht werden. Damit befindet sich die Note – trotz laufender Platzierung und einer damit einhergehenden obligatorischen Investitionsphase – im Wesentlichen bis auf einen obligatorischen Liquiditätspuffer für laufende Kosten in der Vollinvestition. Die Kombination aus dem bisher erreichten hohen Zinsniveau und der bereits umgesetzten Vollinvestition im Portfolio lässt sowohl die Emittentin als auch den Referenzportfolio-Advisor zuversichtlich in die Zukunft blicken.

Wertentwicklung seit Auflegung in EUR

Fair Value	1.029,28
Auszahlungen (kumuliert)	-
Rendite seit Auflegung	4,0%
Annualisierte Rendite	
• seit Auflegung	6,0%
• Abrechnungsperiode*	6,0%
Quartalsrendite	2,3%
Annualisierte Volatilität	4,0%

*Die reguläre Abrechnungsperiode der Note läuft vom 1. Oktober des Jahres bis zum 30. September des Folgejahres. Die laufende Abrechnungsperiode wird um die erste Rumpfabrechnungsperiode von Juli bis September 2023 erweitert. Demnach läuft die erste und laufende Abrechnungsperiode vom 31. Juli 2023 bis 30. September 2024.

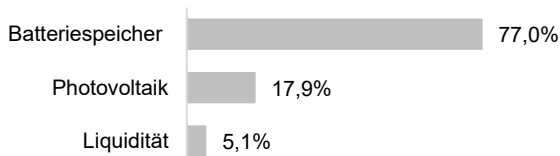


	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	YTD
2024	2,3%	-	-	-	2,3%
2023	-	-	-	1,6%**	1,6%

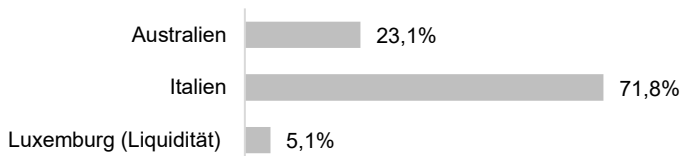
**Erste Bewertung mit Kursveränderung. Die hier angegebene Performance bezieht sich auf den Zeitraum 31.07.2023 bis 31.12.2023.

Asset Allokation

Assetklassen



Regionen



Green Development Notes 2, Fälligkeit 2028

Quartalsbericht Q1 2024

Stammdaten

ISIN	XS2635169316
WKN	A3G6FT
Währung	Euro
Nominalwert pro Note	1.000 EUR
Erstausgabepreis pro Note	1.000 EUR + bis zu 5% Agio
Platzierungsart	Öffentliches Angebot
Anlageschwerpunkt	Europa und/oder Asien-Pazifik
Emittentin	Telekia für ihr Compartment 2
Zinszahlung	Jährliche Ausschüttung der Zinserträge
Emissionsdatum	31.07.2023
Zinsperiodenende	30.09.
Laufzeitende	30.09.2028
Annualisierte TER*	1,0%

*In % des Nettoinventarwerts und auf Basis der Kosten für den aktuellen Monat.

Die Total Expense Ratio berücksichtigt alle direkt den Notes zurechenbaren Kosten.

Zentrale Risiken, die für die Green Development 2 Notes spezifisch sind¹

- Risiko des Verlusts des gesamten eingesetzten Kapitals im Falle einer negativen Entwicklung des Referenzportfoliowerts, kein Kapitalschutz.
- Die Emittentin wird ein Verbriefungsfonds im Sinne des Luxemburger Verbriefungsgesetzes. Gemäß den Bestimmungen zum beschränkten Rückgriff (limited recourse) und Klageverzicht (non petition) der Wertpapierbedingungen, ist der Rückgriff der Wertpapierinhaber auf das Vermögen des jeweiligen Compartments der Emittentin beschränkt; ein Rückgriff auf die Vermögenswerte anderer Compartments des Verbriefungsorganismus oder sonstige Vermögenswerte des Verbriefungsorganismus ist nicht möglich.
- Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Fehlen einer unmittelbaren Korrelation zwischen der Entwicklung der Basiswerte, einzelner Referenzportfoliobestandteile und der Entwicklung des Referenzportfolios insgesamt.
- Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem fehlenden Zugriff der Wertpapierinhaber auf die Referenzportfoliobestandteile.
- Spezifische Risiken im Zusammenhang mit den Leistungen des Referenzportfolio-Advisors.
- Kein Schutz der Schuldverschreibungen durch ein Einlagensicherungssystem oder Ausgleichsregelungen.
- Einfluss von Nebenkosten, Provisionen und anderen Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen anfallen, können – insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert – zu Kostenbelastungen führen, die den auf die Schuldverschreibungen gegebenenfalls zu zahlenden Tilgungsbetrag der Höhe nach erheblich vermindern können.
- Risiko des Verlusts der variablen Zinsbeträge im Falle einer negativen Entwicklung des Referenzportfoliowerts.
- Risiko von Schwankungen des Referenzportfoliowerts.
- Ermessensspielräume der Emittentin im Hinblick auf das Cash-Flow-Management und die Feststellung der aus den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge.
- Marktpreisrisiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.
- Risiken im Hinblick auf den Handel mit den Schuldverschreibungen / eingeschränkte Liquidität. Potenzielle Anleger sollten deshalb nicht darauf vertrauen, die jeweilige Schuldverschreibung zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.
- Risiken durch Pandemien und geopolitische Konflikte, die u.a. zu Lieferengpässen und Bauzeitverzögerungen führen können.

¹ Eine weitere Darstellung der Risiken findet sich im Abschnitt „Risk Factors“ ab Seite 13 ff. im Wertpapierprospekt der Green Development Notes 2.

Alle hier zugrunde gelegten Daten stammen aus für zuverlässig gehaltenen Quellen. Für die Richtigkeit des Inhalts wird keine Garantie übernommen. Das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten ist bei einer Anlage in Wertpapiere jeglicher Art nicht auszuschließen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse oder hypothetische Performancekalkulationen bieten keine Gewähr für einen Erfolg in der Zukunft. Die dargestellten Produkte sind in der aufgeführten Ausgestaltung abhängig von den aktuellen Marktgegebenheiten, insbesondere den Zinssätzen und Volatilitätskennzahlen. Bei zeitlichen Verzögerungen in der Auflegung dieser Produkte kann es daher zu Veränderungen der Strukturen und Parameter kommen. Diese Information ist ausschließlich für den internen Gebrauch vorgesehen und darf nicht an Dritte, insbesondere nicht an Privatinvestoren oder Mitbewerber weitergegeben werden.

