

A photograph of several offshore wind turbines in the ocean at sunset. The sun is low on the horizon, creating a warm orange glow that reflects on the water. The sky is filled with soft, colorful clouds in shades of purple, blue, and orange. The wind turbines are white with three blades each, and their reflections are visible in the calm water.

AvA DD Alternative Fund N.V.

28 mei 2025

doubledividend
FINANCIAL & SOCIAL RETURNS

INHOUD

- Resultaten 2024
- Gebeurtenissen 2024
- Portefeuilleverdeling 2024
- Stemming agendapunten



RESULTATEN 2024

RENDEMENT 2024

- ➔ Totaal rendement in 2024 van -4,8% (klasse A), -4,3% (klasse B) en -4,1% (klasse C):
 - ▶ Direct beleggingsresultaat: € 1.299.156
 - ▶ Indirect beleggingsresultaat: € -2.270.347

DIVIDEND

- ➔ Dividendrendement 2024: 3,1% (klasse A) (€ 0,84 in contanten)
- ➔ Intrinsieke waarde per 31 december 2024: € 24,67 (klasse A), € 26,09 (klasse B) en € 26,36 (klasse C)

GEBEURTENISSEN 2024

Rente wederom
negatieve impact

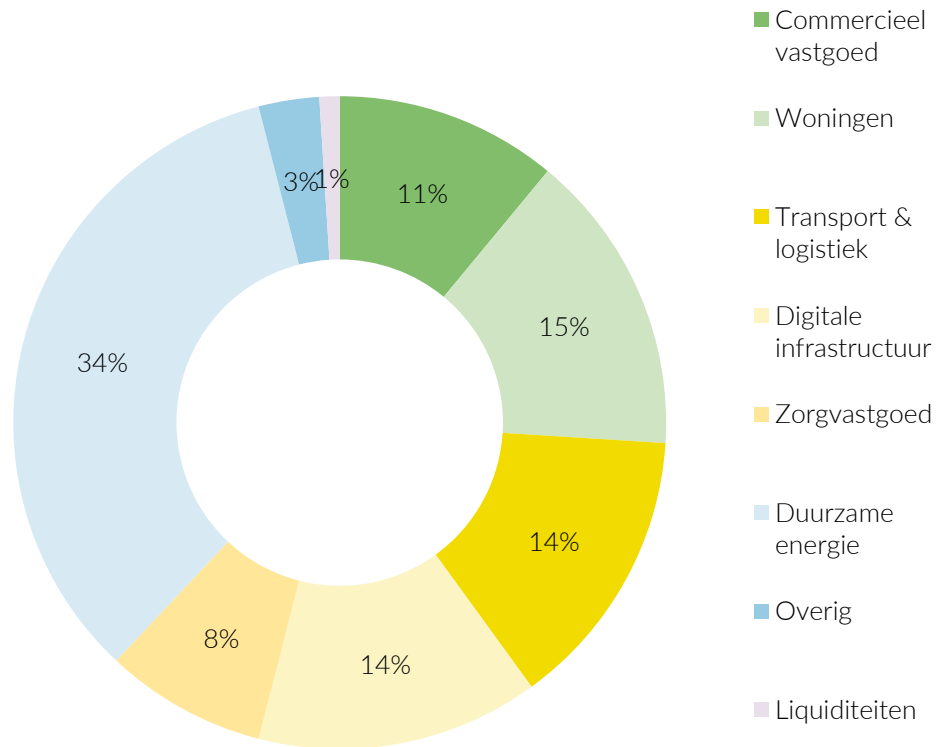
Operationele resultaten
blijven goed

Waardering aantrekkelijk

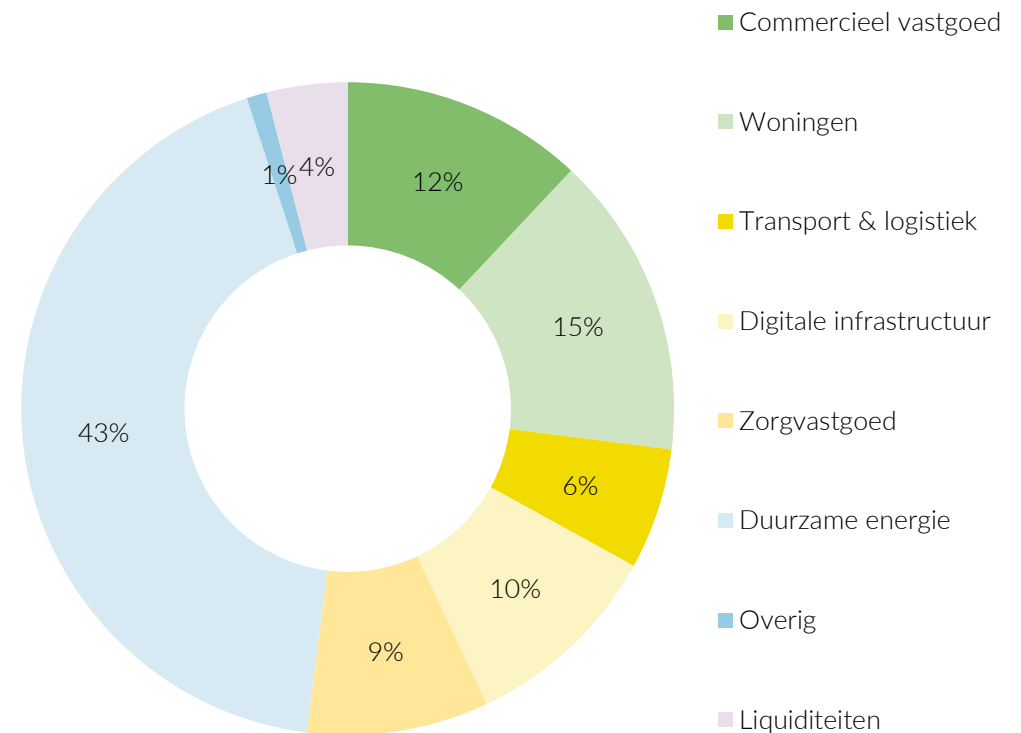
- ➔ Zowel vastgoedaandelen als bedrijven gericht op duurzame energie kenden een moeizaam jaar door voornamelijk de gestegen kapitaalmarktrentes.
- ➔ De operationele resultaten waren echter goed.
- ➔ China Tower, Equity Residential en Douglas Emmett zorgden voor de grootste positieve bijdrage. De top 5 verliezers betreft bedrijven actief in het opwekken van duurzame energie.

PORTEFEUWVERDELING 2024 (1)

31-12-2024

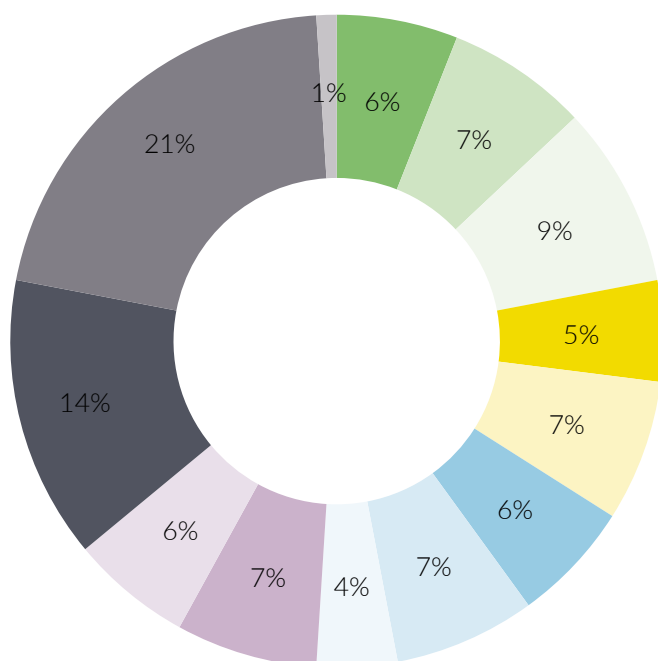


31-12-2023



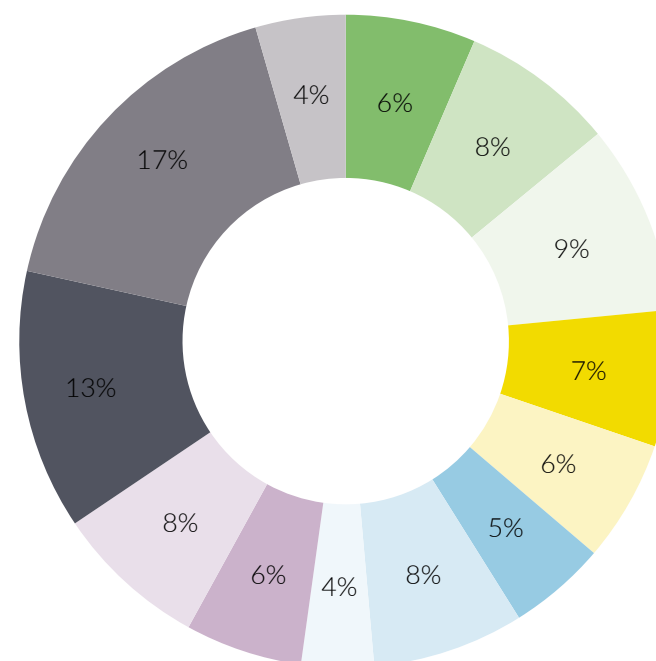
PORTEFEUILLEVERDELING 2024 (2)

31-12-2024



- Azië
- Benelux
- Duitsland
- Ierland
- Italië
- Frankrijk
- Iberia
- Scandinavië
- Overig Europa
- Overig Wereld
- Verenigd Koninkrijk
- Verenigde Staten
- Liquiditeiten

31-12-2023



- Azië
- Benelux
- Duitsland
- Ierland
- Italië
- Frankrijk
- Iberia
- Scandinavië
- Overig Europa
- Overig Wereld
- Verenigd Koninkrijk
- Verenigde Staten
- Liquiditeiten

PORTEFEUILLEVERDELING 2024 (3)

TOP 10 POSITIES – 31 DECEMBER 2024

Cellnex Telecom SA	4,1%	Shurgard Self Storage LTD	2,8%
Greencoat Renewables PLC	3,4%	Vonovia SE	2,8%
Eurocommercial Properties NV	3,2%	LEG Immobilien AG	2,7%
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	3,1%	Grenergy Renovables SA	2,7%
Irish Residential Properties REIT PLC	2,8%	CSX Corp	2,6%



**beleggen in
duurzaamheid is
investeren in geluk**

CELLNEX

- Cellnex is sinds de beursnotering in 2015 uitgegroeid tot de grootste onafhankelijke belegger in telecommasten in Europa.
- Het management team wordt gezien als het beste jongetje van de klas.
- Na een periode van sterke groei ligt de focus nu op het optimaliseren van de portefeuille en en het verlagen van schulden.
- De opbrengst van de voorgenomen verkoop van de Zwitserse tak zal worden gebruikt voor de inkoop van aandelen en het verhogen van het dividend.



PRYSMIAN

- Prysmian Group is marktleider op het gebied van energie- en telecomkabelsystemen.
- De producten van Prysmian zijn cruciaal voor de elektrificering en digitalisering van de economie en daarmee de verduurzaming van de wereld.
- Sinds oprichting in 2005 hard gegroeid, zowel autonoom als via een aantal grote overnames.
- De belangrijkste overnames waren het Nederlandse Draka in 2011 en het Amerikaanse General Cable in 2018.
- Actief in meer dan 50 landen en meer dan 110 fabrieken. 100% duurzame energie.
- Sterk track record management.



STEMMING AGENDAPUNTEN

- Agendapunt 3: Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2024
- Agendapunt 4: Voorstel tot het verlenen van décharge aan de directeur over boekjaar 2024
- Agendapunt 5: Voorstel tot vaststelling van de winstbestemming
- Agendapunt 6: Benoeming accountant voor het boekjaar 2025

RONDVRAAG EN SLUITING

- Agendapunt 7: Rondvraag
- Agendapunt 8: Sluiting



AFFILIATES





DoubleDividend Management B.V.

Herengracht 320

1016 CE Amsterdam

+31 (0)20 520 76 60

contact@doubledividend.nl

www.doubledividend.nl

AFM nummer: 15000358