



AvA DD Alternative Fund N.V.

22 mei 2024

doubledividend
FINANCIAL & SOCIAL RETURNS

INHOUD

- Resultaten 2023
- Gebeurtenissen 2023
- Portefeuilleverdeling 2023
- Stemming agendapunten



RESULTATEN 2023

RENDEMENT 2023

- Totaal rendement in 2023 van 1,0% (klasse A), 1,5% (klasse B) en 1,7% (klasse C):
 - ▶ Direct beleggingsresultaat: € 1.307.911
 - ▶ Indirect beleggingsresultaat: € -593.267

DIVIDEND

- Dividendrendement 2023: 2,8% (klasse A) (€ 0,77 in contanten)
- Intrinsieke waarde per 31 december 2023: € 26,76 (klasse A), € 28,11 (klasse B) en € 28,34 (klasse C)

GEBEURTENISSEN 2023

Rente en inflatie ook in 2023 de dominante factoren

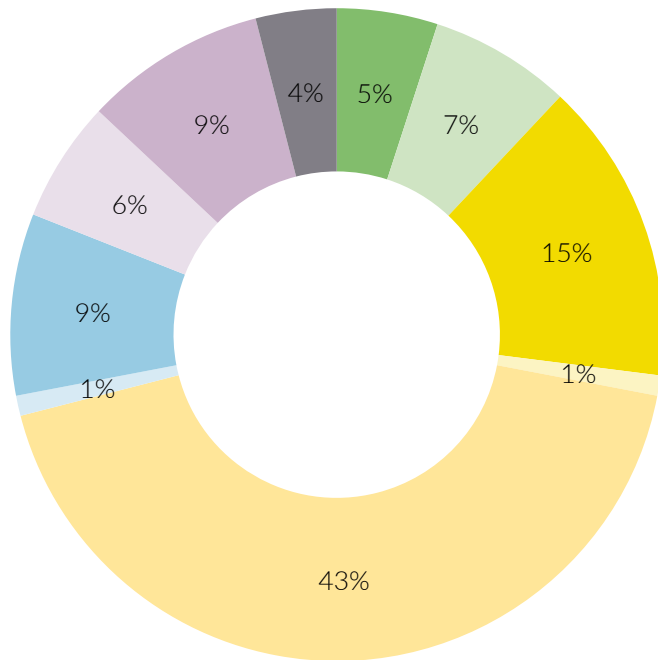
Operationele resultaten blijven goed

Waardering aantrekkelijk

- 2023 was een bijzonder beleggingsjaar dat vooral werd getekend door forse renteschommelingen, dalende inflatiecijfers, ontwikkelingen rond AI, oorlog in Oekraïne en Gaza en oplopende geopolitieke spanningen
- Vastgoed herstelde enigszins van 2022, maar infrastructuur kende forse verliezen
- Grote verliezers van 2022 zoals Digital Realty, LEG en Vonovia werden de winnaars van 2023
- Delisting notering Euronext per 2-10-23 (hiertoe prospectuswijziging)

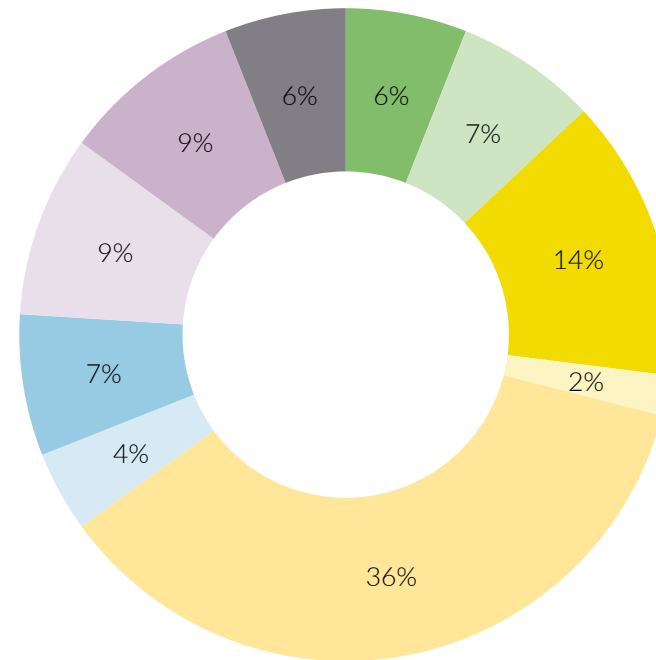
PORTEFEUILLEVERDELING 2023 (1)

31-12-2023



- Kantoren
- Winkels
- Woningen
- Overig
- Infrastructuur
- Datacenters
- Zorgvastgoed
- Logistiek
- Telecommasten
- Liquiditeiten

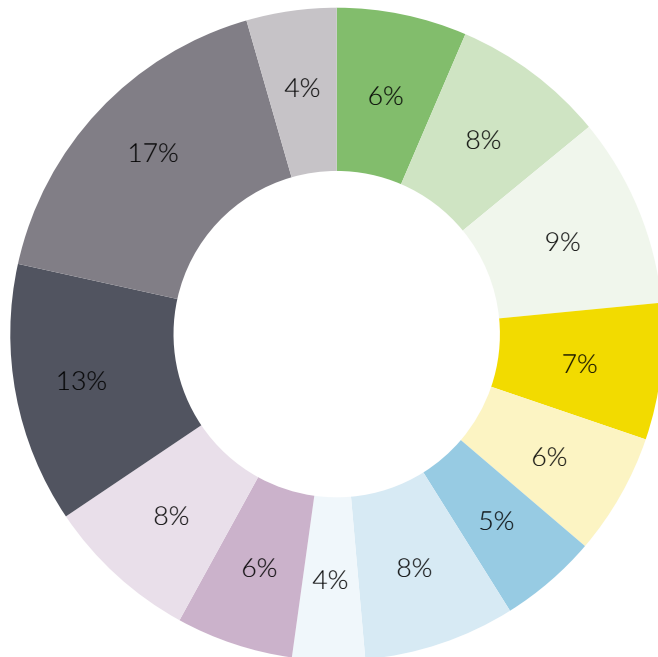
31-12-2022



- Kantoren
- Winkels
- Woningen
- Overig
- Infrastructuur
- Datacenters
- Zorgvastgoed
- Logistiek
- Telecommasten
- Liquiditeiten

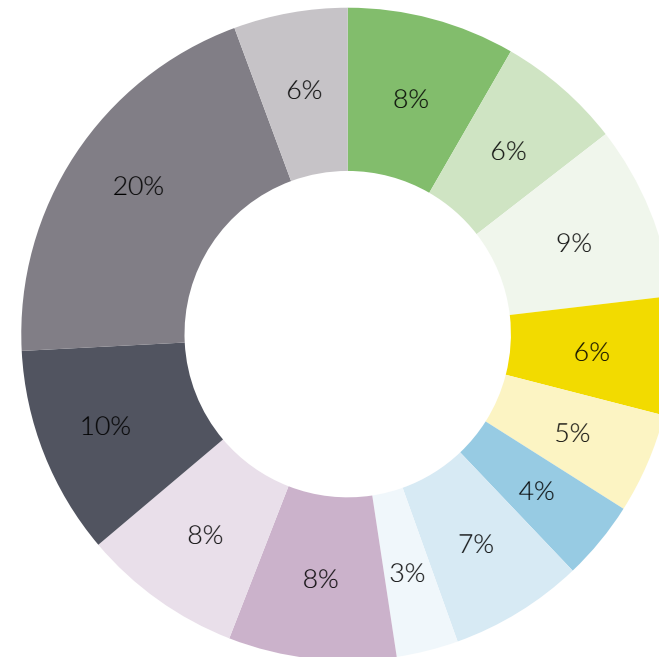
PORTEFEUILLEVERDELING 2023 (2)

31-12-2023



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

31-12-2022



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

PORTEFEUILLEVERDELING 2023 (3)

TOP 10 POSITIES – 31 DECEMBER 2023

Cellnex Telecom SA	4,3%	Brookfield Renewable Partners LP	3,3%
Greencoat Renewables PLC	3,9%	Northland Power Inc	3,3%
Irish Residential Properties REIT PLC	3,6%	Boralex Inc	3,2%
Grenergy Renovables SA	3,4%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	3,1%
Eurocommercial Properties NV	3,4%	CP Invest GVV	3,1%



BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS

- Eén van de grootste spelers op het gebied van hernieuwbare energiebronnen (eigenaar, exploitant en ontwikkelaar)
- Marktleider op het gebied van waterkrachtcentrales
- Meer dan twintig jaar beursgenoteerd
- Goed en lang track record
- Sterke balans
- Recente deal met Microsoft is de grootste ooit

Hydro



Wind



Utility-Scale Solar



Distributed Energy & Storage



Sustainable Solutions



LEG IMMOBILIEN

- Duitse woningspeler gericht op groeimarkten in Noordrijn-Westfalen
- LEG bestaat al 40 jaar en is sinds beursintroductie in 2013 verder geprofessionaliseerd
- Portefeuille van meer dan 160.000 betaalbare huurwoningen
- Sterk en lang track record management
- Van agressieve groeier naar netto verkoper
- Circa 20% van de portefeuille gereguleerd
- Markt bodemt naar verwachting dit jaar uit



STEMMING AGENDAPUNTEN

- Agendapunt 3: Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2023
- Agendapunt 4: Voorstel tot het verlenen van décharge aan de directeur over boekjaar 2023
- Agendapunt 5: Voorstel tot vaststelling van de winstbestemming
- Agendapunt 6: Benoeming accountant voor het boekjaar 2024

RONDVRAAG EN SLUITING

- Agendapunt 7: Rondvraag
- Agendapunt 8: Sluiting



**financieel én
maatschappelijk
rendement**

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