

3

Tresides Dividend & Growth (ISIN DE000A1J3AE0)

Dividende trifft Wachstum und Qualität



Das Unternehmen Tresides

Wir über uns

³
tresides
asset management

11
Jahre

Gründung der Tresides Asset Management in **2013**.
Tresides Asset Management hat als Wertpapierinstitut die Erlaubnis gem. §15 WpIG u.a. die Finanzportfolioverwaltung zu erbringen.

11
Partner

Alle **Unternehmensanteile** befinden sich im Besitz der **11 Partner**.

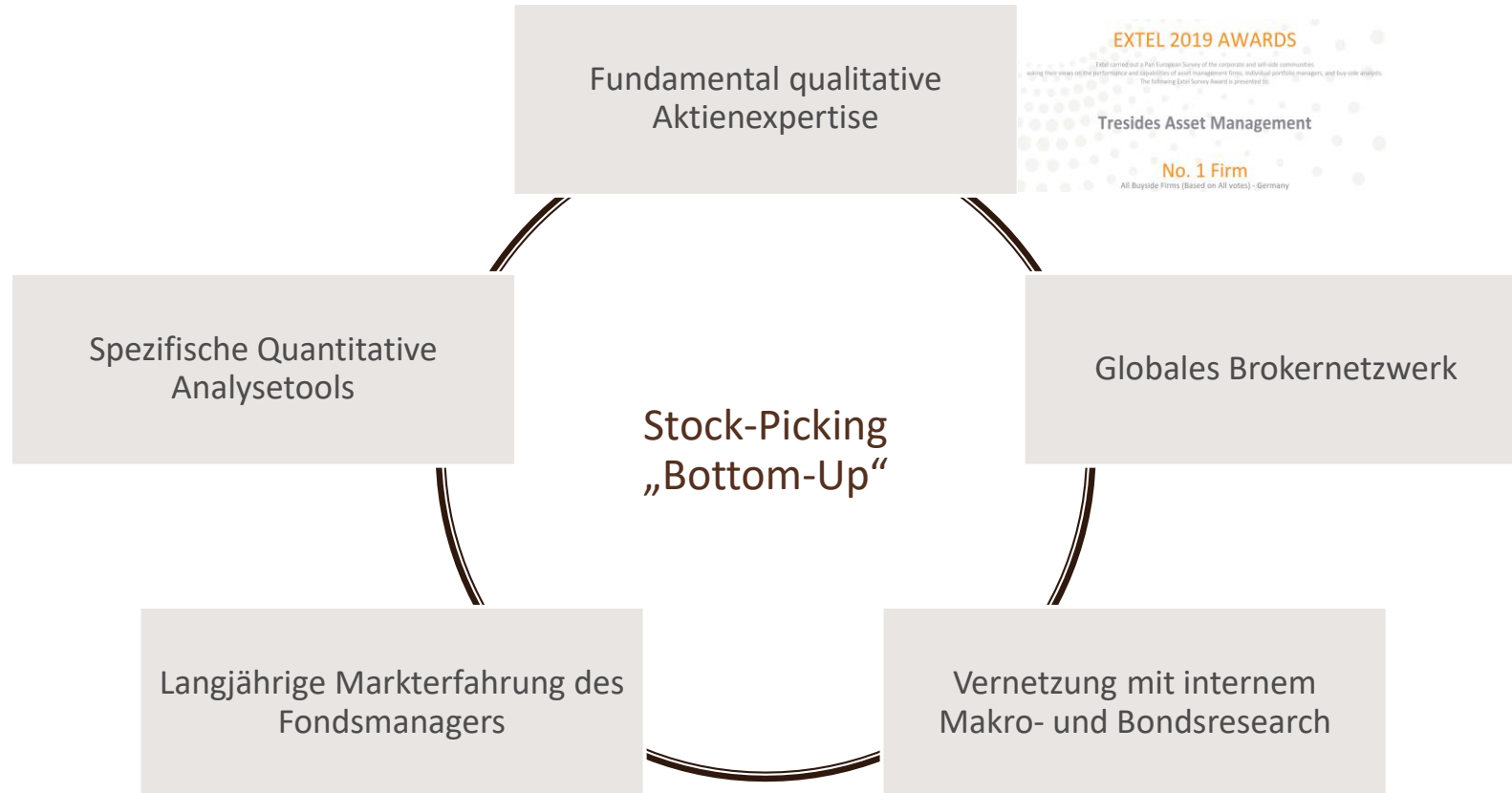
>2
Mrd. Euro

Das gemanagte Volumen beträgt über **2 Mrd. Euro** verteilt auf Publikumsfonds und Spezialfonds in den Bereichen **Aktien, Renten, Multi Asset, Rohstoffe**.

16
Mitarbeiter

16 Mitarbeiter mit **langjähriger Erfahrung im Asset Management** – davon **10 Portfoliomanager/ Analysten**.

Aktienselektion bei Tresides Fundamental Bottom-Up



Der Fondsmanager

Kurzvita



Berndt Maisch
Senior Fondsmanager & Gründungspartner

Seit 1996

Analyst für Versorger & Einzelhandel

Seit 1999

Aktienfondsmanager mit Fokus auf dividendenbasierten Ansätzen

- Überdurchschnittliche Performanceergebnisse sowohl im Langfristvergleich als auch über unterschiedlichste einzelne Börsenphasen hinweg
- Vielfache Auszeichnungen des LBBW Dividenden Strategie Euroland (Fondsmanager Berndt Maisch seit Fondsauflegung 1999 bis September 2013)
- Auszeichnungen des Tresides Dividend & Growth mit dem Goldenen Bullen

Tresides Dividend & Growth

Historie der Dividendenfonds in Deutschland

LB≡BW Asset
Management

³tresides
asset management



Tresides Dividend & Growth

Unsere Philosophie



Wir investieren in europäische Unternehmen



mit verlässlichen, attraktiven sowie regelmäßigen Dividendenzahlungen



und partizipieren an aussichtsreichen Wachstumschancen

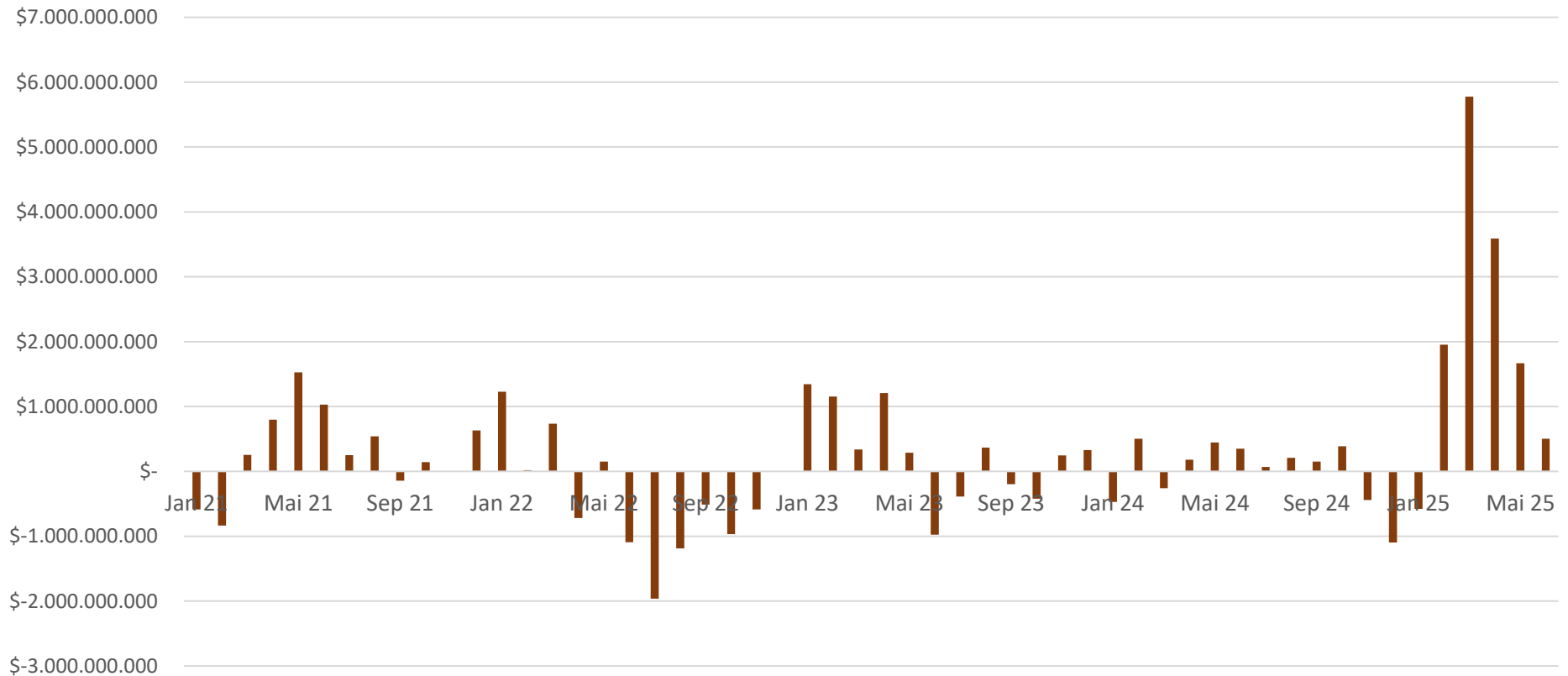


Tresides Dividend & Growth

Europas Aufholjagd beginnt



Flow of Funds der größten ETFs mit Fokus Aktien Europa



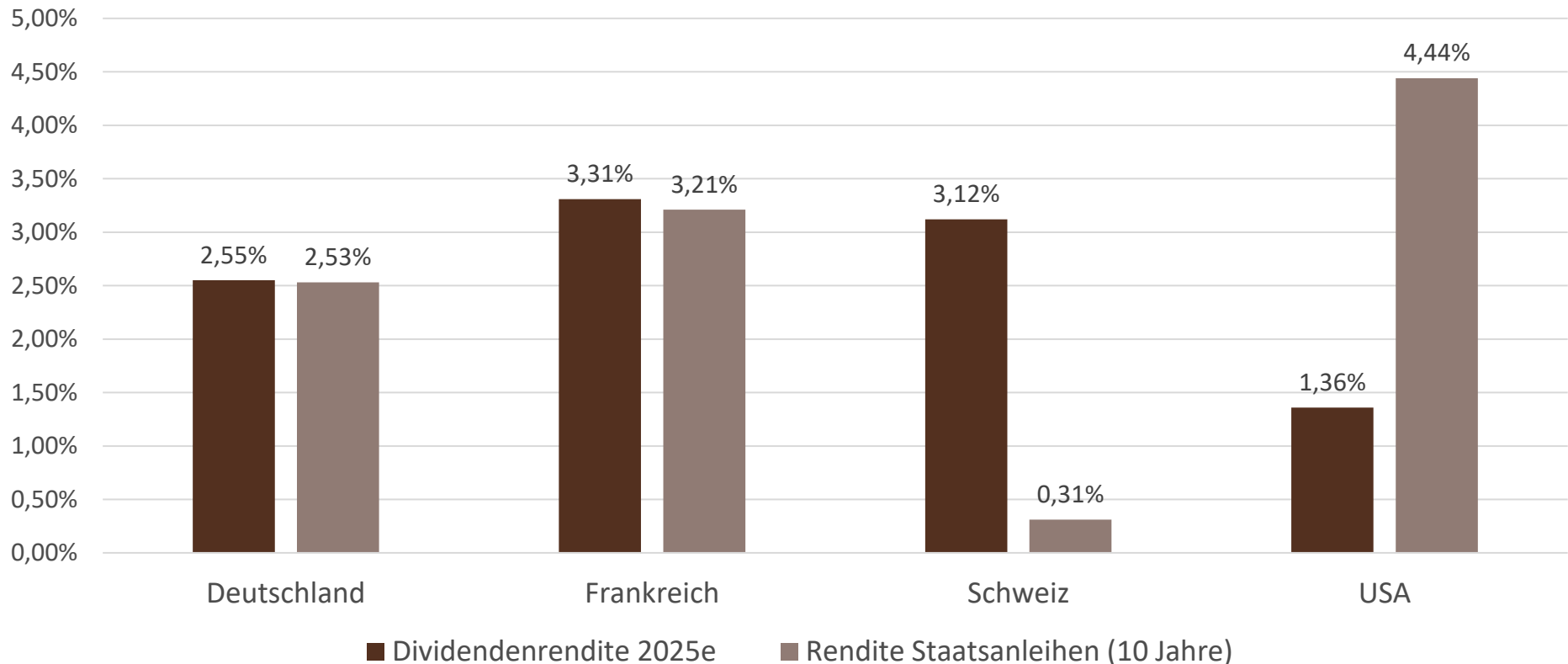
Quelle: Eigene Berechnung, Tresides

Tresides Dividend & Growth

Europa global mit hoher Dividendenattraktivität



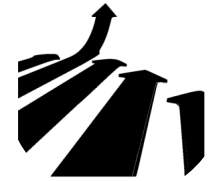
Regionaler Vergleich der Renditen am Aktien- und Rentenmarkt



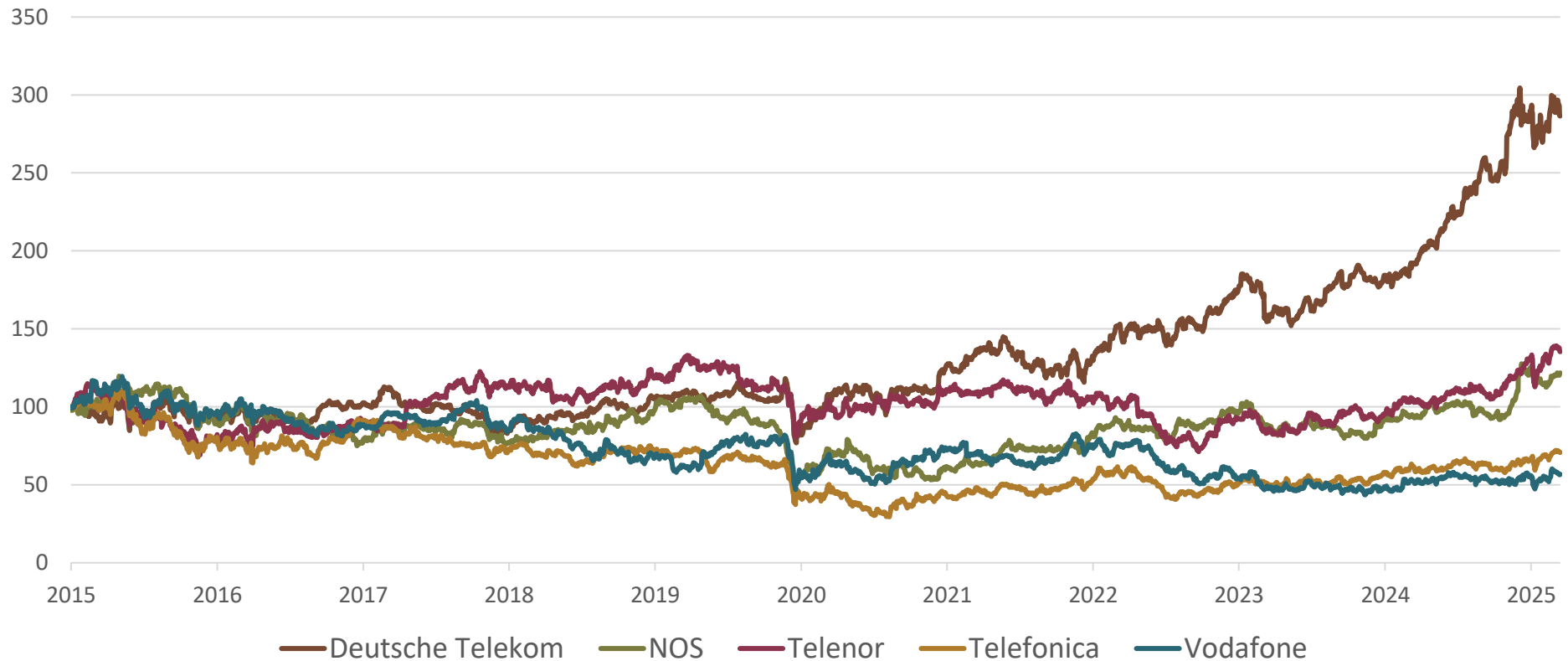
Quelle: Eigene Berechnung, Tresides

Tresides Dividend & Growth

Organisches Wachstum als Schlüssel zur Outperformance



Performance-Vergleich Einzeltitel im Telekommunikationssektor



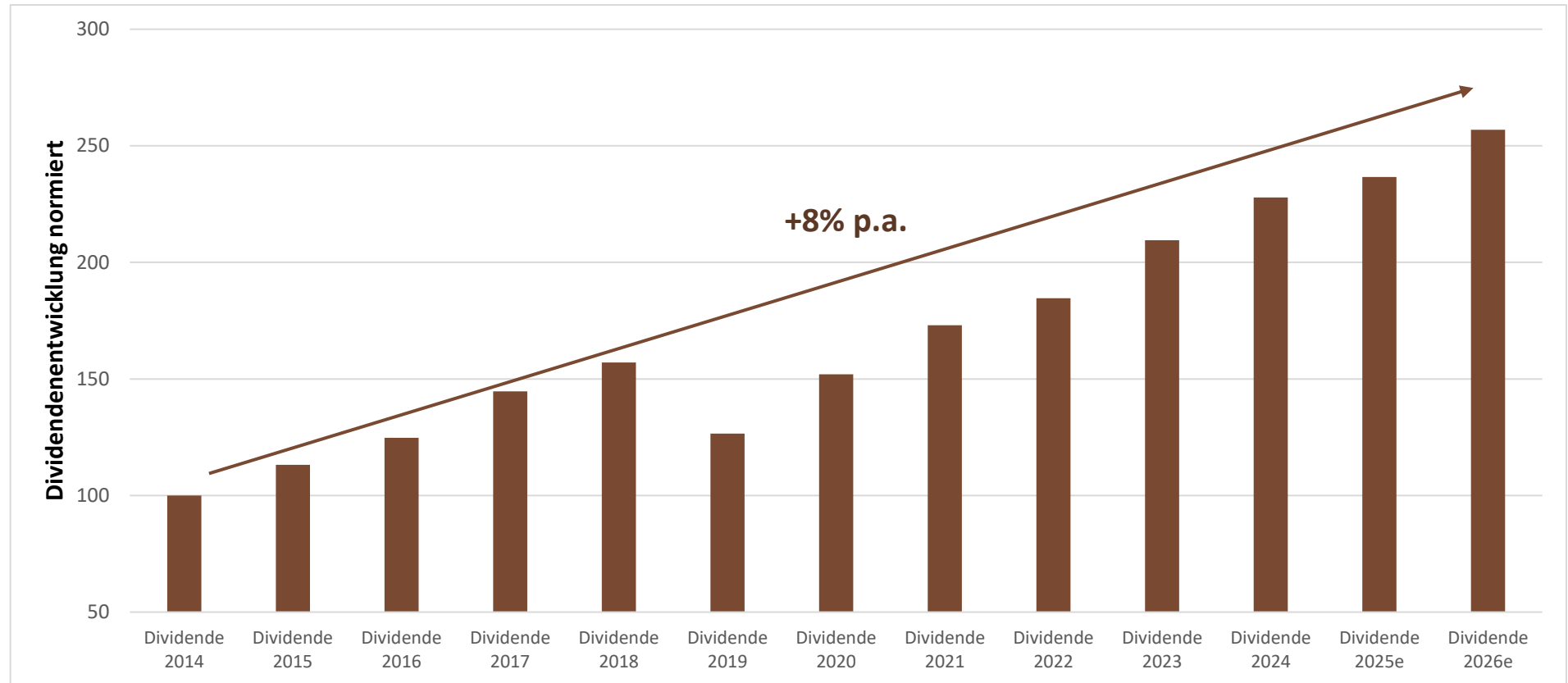
Quelle: Eigene Berechnung, Tresides

Tresides Dividend & Growth

Wachsende Dividenden trotz anspruchsvollem Umfeld



Durchschnittliche Dividendenentwicklung der Einzeltitel im Fonds



Quelle: Eigene Berechnung, Tresides

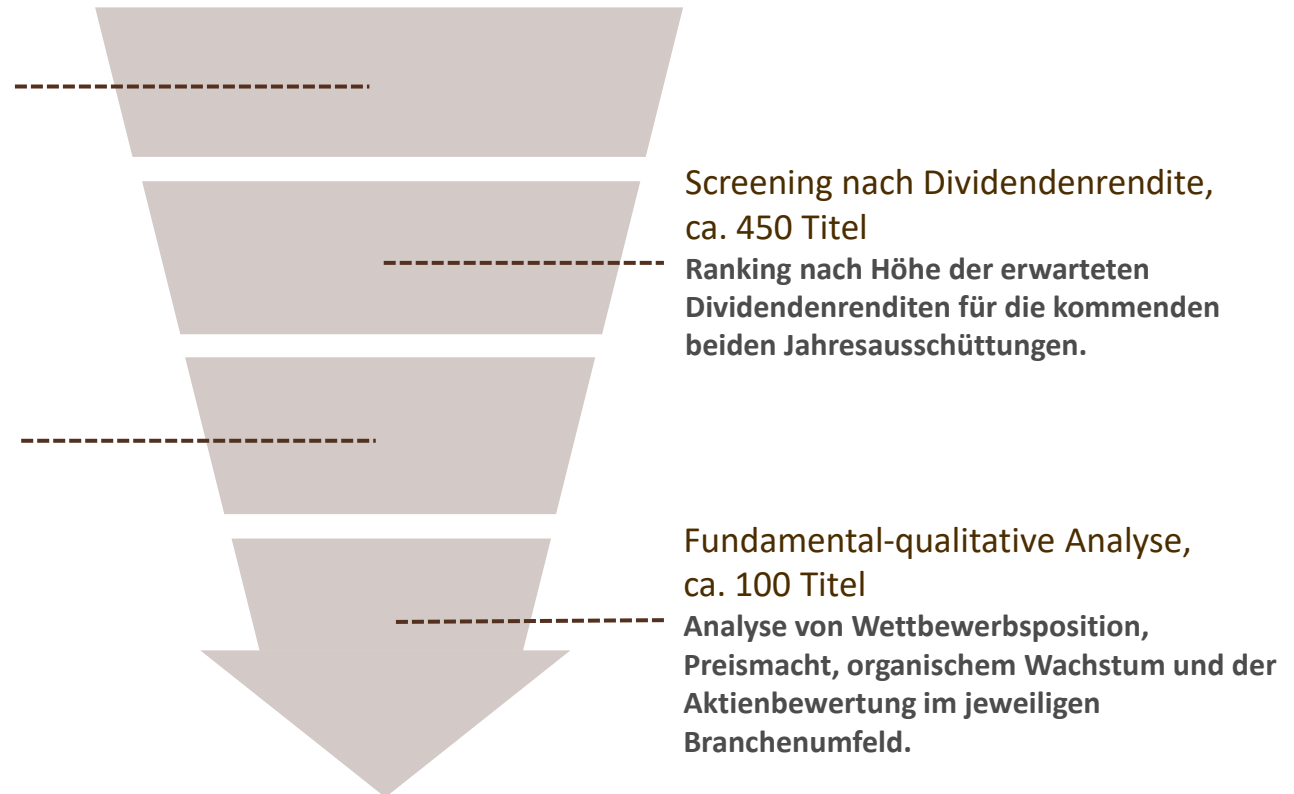
Tresides Dividend & Growth

Der Investmentprozess

Investmentuniversum, ca. 600 Titel
Aktien Europa Large- & Mid Caps
(selektiv Small Caps).

Fundamental-quantitative Analyse,
ca. 200 Titel
Analyse von Wachstum, Volatilität und
Revisionen der Dividenden.
Berücksichtigung von Free-Cash-Flow-
Renditen, Ausschüttungsquoten und
Nettoverschuldung.

Portfoliokonstruktion, ca. 60 Einzeltitel
Finale Gewichtung der Einzeltitel unter Berücksichtigung unserer
Einschätzung zu Länder-, Branchen- und Aktienmarktentwicklung.



Tresides Dividend & Growth

Wichtige Alphanetreiber in der Titelselektion



Identifikation von „dividend surprisers“:

Unternehmen mit historisch verlässlicher Dividendenpolitik, deren Geschäftsperspektiven und Bilanzstruktur Raum für höhere künftige Ausschüttungen lässt.



Identifikation von „dividend growers“:

Unternehmen mit stetig wachsenden Dividendenausschüttungen, deren Dividendenrendite aktuell aber nicht notwendigerweise über dem Marktdurchschnitt liegt.



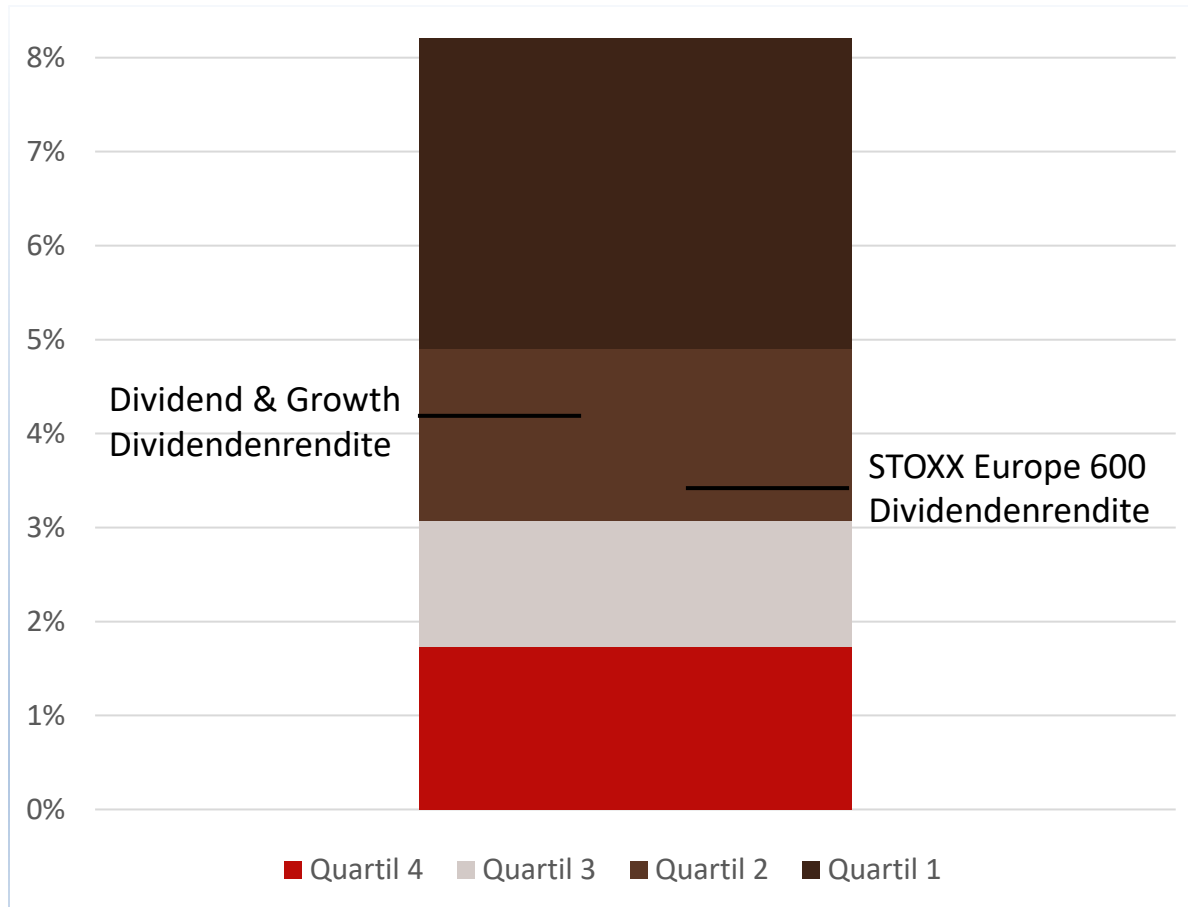
Vermeidung von „dividend traps“:

Häufig gehen optisch besonders hohe Dividendenrenditen einher mit einem deutlich erhöhten Dividendenrisiko.

Tresides Dividend & Growth

Alphatreiber innerhalb der Dividendenrendite-Quartile

STOXX Europe 600 – Die 4 Dividendenrendite-Quartile



„Dividend Classics“

VS



„Dividend Traps“



„Dividend Growers“

&



„Dividend Surprisers“

„Low dividend stocks“

Tresides Dividend & Growth „dividend grower“ RELX



Datenbanken und Analysewerkzeuge für die Bereiche Recht, Finanzen und Wissenschaft

- **Dividendenrendite 1,7%** (2025e) bei einer Ausschüttungsquote von rund 50%
- **Dividendenwachstum von 9% p.a.** in den letzten 15 Jahren, steigende Ausschüttung selbst in dem für das Messegeschäft extremen Krisenjahr 2020
- **Im historischen Vergleich moderate Nettoverschuldung** eröffnet Raum für höheres Dividendenwachstum und verstärkte Aktienrückkäufe
- Entwicklung eines **Ökosystems von KI-basierten Produkten eröffnet höhere Wachstumschancen** sowie interne Effizienz- und Margensteigerungen
- Proprietäre Datenbasis und Einbettung in den Workflow des Kunden **als entscheidender kompetitiver Vorteil**
- **Bewertungsabschlag** zu den US-Peers Verisk Analytics, Thomson Reuters unverändert hoch

Tresides Dividend & Growth

„dividend surpriser“ Flughafen Zürich

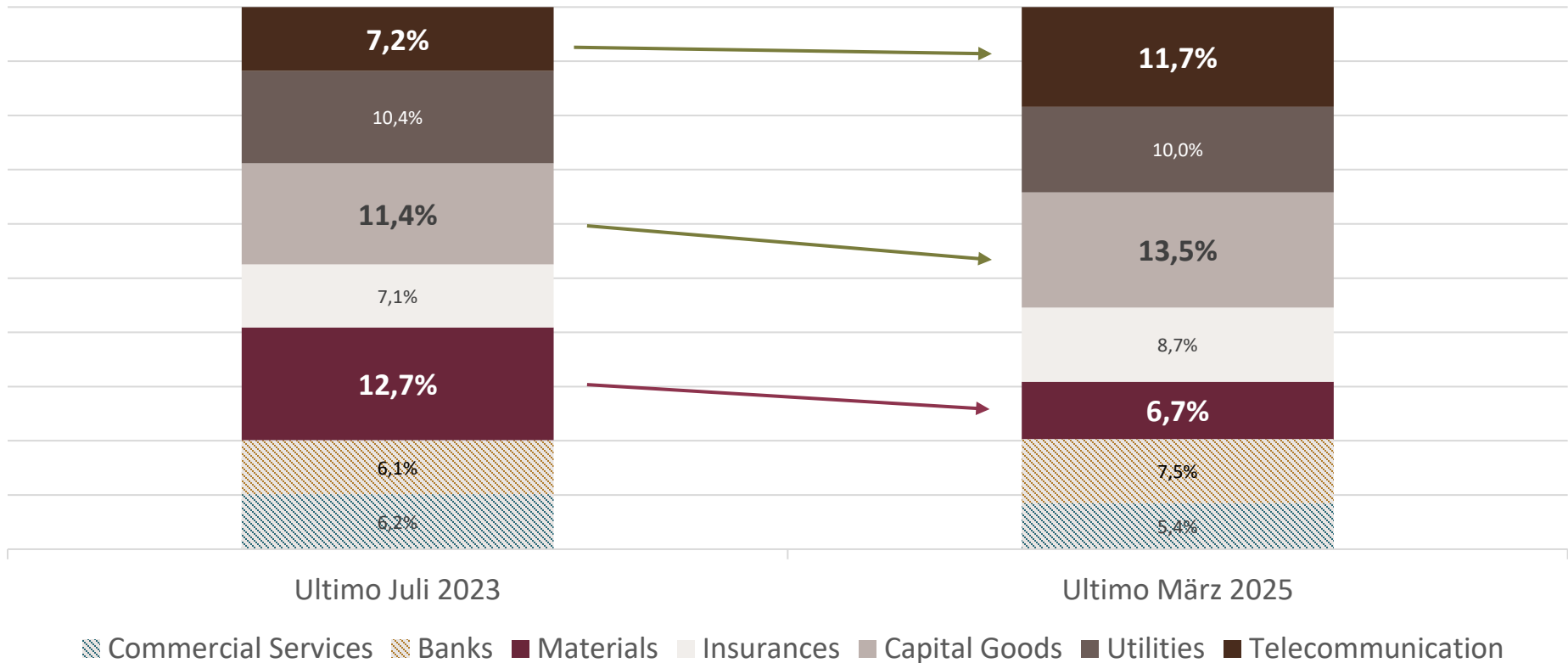
Flughafenbetreiber mit führender Position in der Schweiz sowie Aktivitäten in Indien und Brasilien

- **Dividendenrendite 3,2%** (2025e) bei einer Ausschüttungsquote von rund 75%
- Nach den hohen Investitionen in den neuen Flughafen Noida (Indien) und dank der im Branchenvergleich dennoch geringen Verschuldung zuletzt **positiv angepasste Dividendenpolitik**
- **Dividendenwachstum von 11% p.a.** in den letzten 15 Jahren
- **Sehr lange Laufzeit der Flughafenkonzession** in Zürich bis 2051
- Im Branchenvergleich **überdurchschnittliches Passagierwachstum** in Zürich sowie hohes Wachstumspotenzial in Noida nach der Inbetriebnahme
- **Gute Kostenkontrolle** dank geringer Inflationsraten in der Schweiz

Tresides Dividend & Growth

Aktive Sektorallokation auf Basis unseres Branchenmodells

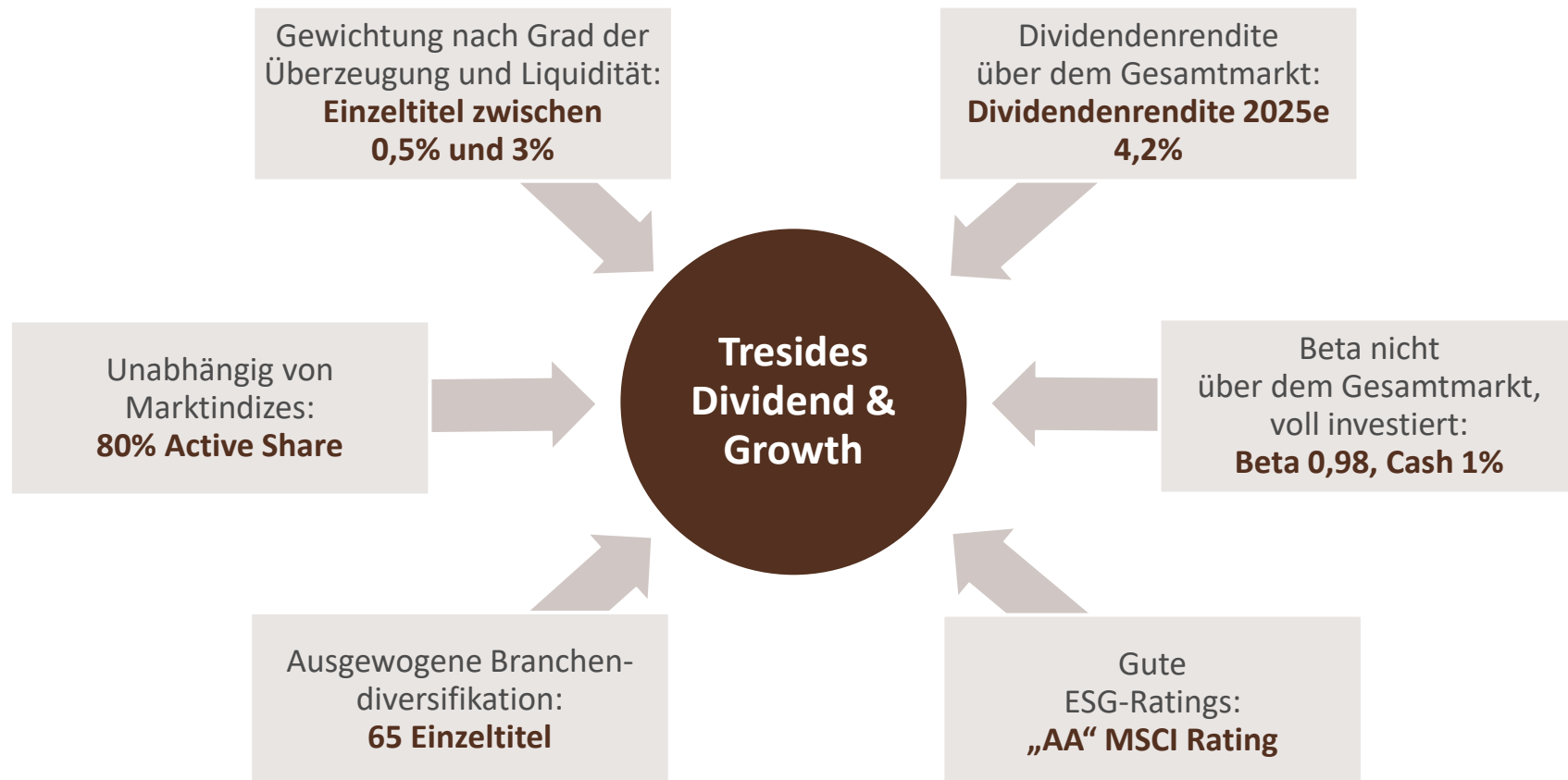
Vergleich der Branchengewichtung im Zeitverlauf



Quelle: Ampega, Tresides

Tresides Dividend & Growth

Faktoren bei der Portfoliokonstruktion

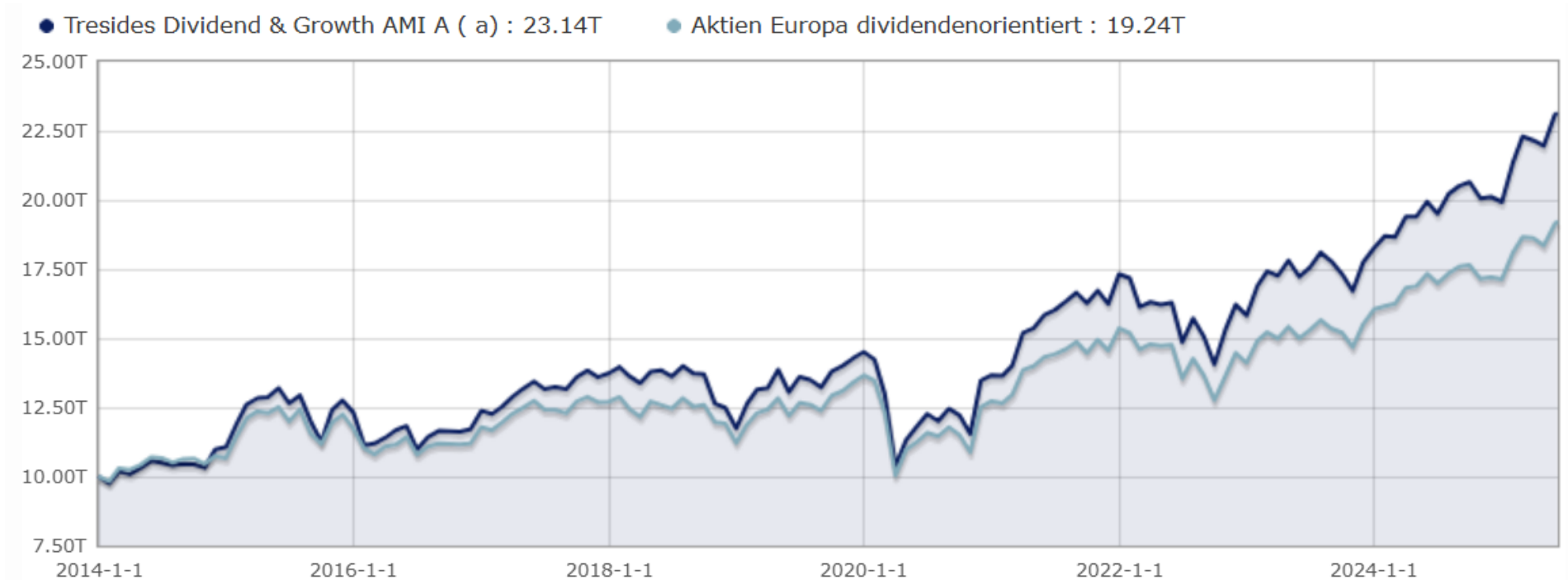


Quelle: Eigene Berechnung, Morningstar, MSCI, Tresides

Tresides Dividend & Growth

Fondsperformance versus Peergroup und Ausschüttungsrendite seit Auflegung

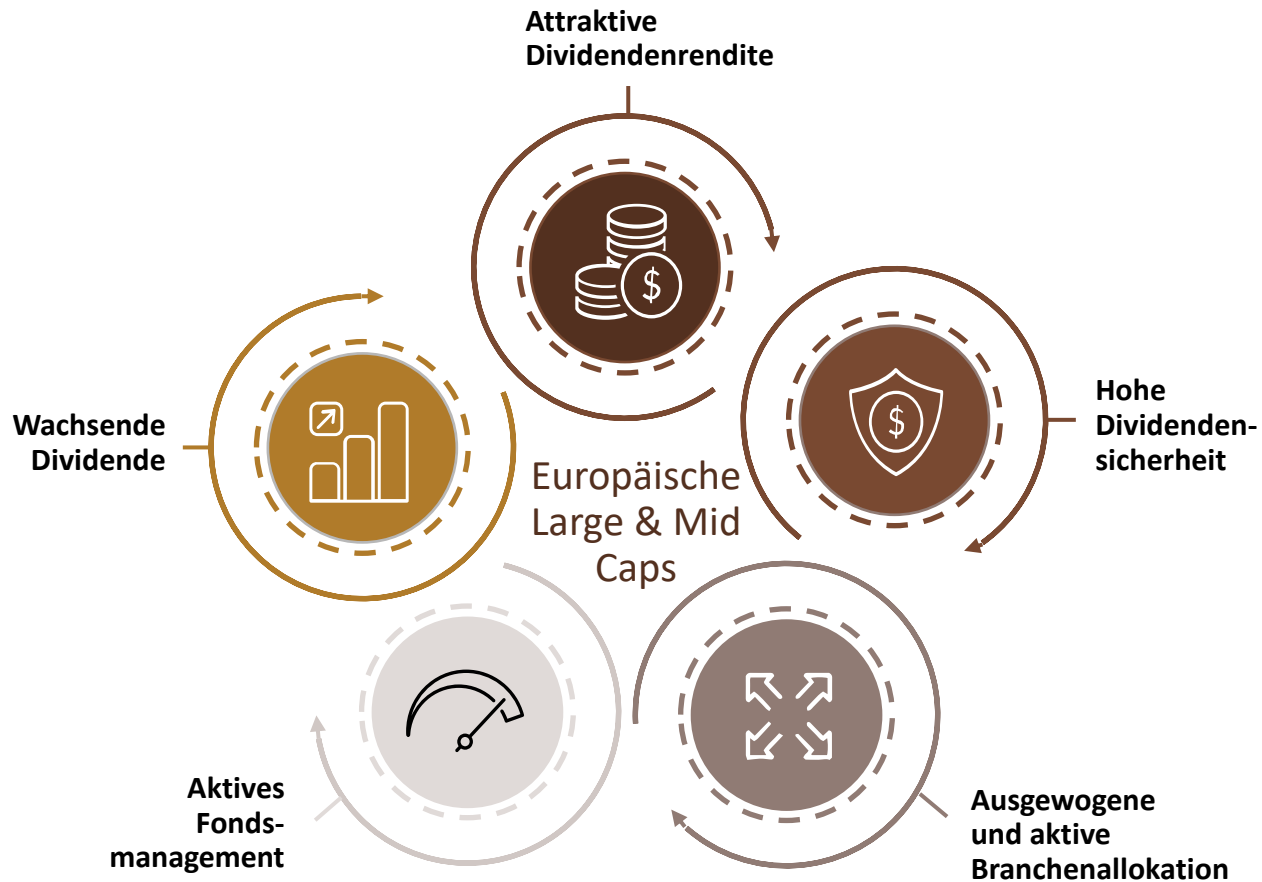
Performance-Vergleich – Tresides Dividend & Growth vs. Peergroup



Quelle: Morningstar

Tresides Dividend & Growth

Dividende, Wachstum, Qualität






Tresides Asset Management

Ansprechpartner



Berndt Maisch
Senior Fondsmanager & Gründungspartner



Tresides Asset Management GmbH
Stephanstraße 25
70173 Stuttgart

 +49 711 – 33503 – 603
 berndt.maisch@tresides.de
 www.linkedin.com/in/berndtmaisch



Michael Schnabl
Leiter Vertrieb

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstraße 25
70173 Stuttgart

 +49 711 – 33503 – 701
 michael.schnabl@tresides.de
 www.linkedin.com/in/michael-schnabl

3 Rechtliche Hinweise

Diese Publikation stellt eine Werbung dar und dient der Beschreibung unserer Leistungen und der jeweiligen Produkte. Diese Publikation stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot für den Kauf oder Verkauf der genannten Produkte dar. Sie ersetzt auch nicht die individuelle und persönliche Beratung des Anlegers.

Es handelt sich um eine Werbe- bzw. Marketingmitteilung, die weder den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit bzw. der Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt.

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten. Eine Gewähr für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit können wir jedoch nicht übernehmen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle unverbindliche Auffassung der Tresides Asset Management GmbH wieder und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten oder die Abbildung von Auszeichnungen geben keinen Aufschluss über die zukünftige Entwicklung der genannten Produkte.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsprospekte in Verbindung mit den neuesten Halbjahres- und/oder Jahresberichten sowie die wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln in schriftlicher Form sowie unter www.ampega.de in elektronischer Form erhältlich. Die jeweiligen Produkte dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.