

**Pressekontakt:**

**Legg Mason Global Asset Management**

Alison Merrigan - +44 207 070 7379

[amerrigan@leggmason.com](mailto:amerrigan@leggmason.com)

Constanze Ullmann - +49 69 7593 8522

[constanze.ullmann@citigatedr.co.uk](mailto:constanze.ullmann@citigatedr.co.uk)

**Legg Mason-Tochter ClearBridge Advisors:  
Babyboom-Generationen schreien nach Dividenden**

**11. Oktober 2011:** Der steigende Bedarf an Altersversorgung in den USA zwingt US-Unternehmen, ihre Dividendenpolitik anzupassen. Und davon wiederum profitieren dividendenorientierte Anleger vermutlich auf Jahre hinaus, meint Peter Vanderlee, Managing Director bei der Legg Mason-Tochter ClearBridge Advisors.

Bisher waren Dividendenzahlungen an Aktionäre bei US-Firmen eher unbeliebt, erläutert Vanderlee. Nun aber, da Abermillionen Babyboomer nach und nach ohne ausreichende Absicherung in Rente gehen, bleibt den amerikanischen Unternehmen nach seinem Dafürhalten nichts anderes übrig, als den Kurs zu ändern und auf die steigende Nachfrage zu reagieren.

"Etwa 76 Millionen Babyboomer ziehen sich demnächst aus dem Erwerbsleben zurück, haben aber zu wenige Rücklagen. Auch institutionelle Anleger wie Pensionsfonds sowie öffentliche und private Stiftungen verfolgen zunehmend eine Dividendenstrategie, um höhere laufende Erträge aus ihren Investments zu generieren. Schon jetzt wird deutlich, dass die Unternehmen diesen Wünschen nachkommen: Microsoft zum Beispiel hat seine Dividende kürzlich um 25 % angehoben. Und der Trend ist nicht nur auf die ganz Großen beschränkt, sondern wir beobachten mittlerweile überall ähnliche Ansätze," so der ClearBridge Portfoliomanager Vanderlee.

Vanderlee kann das auch belegen: im zweiten Quartal 2011 etwa sind die US-Dividendenzahlungen im Vorjahresvergleich um 32,5 % gestiegen. Dass mehr Unternehmen Dividenden zahlen oder erhöhen konnten, zeigt nach seiner Einschätzung, wie viele von ihnen nach dem Krisenjahr 2008 ihre Bilanzen saniert haben.

"Viele US-Firmen verfügen über reichlich Liquidität und ihre Bilanzen sind so solide wie seit Jahrzehnten nicht mehr", kommentiert Vanderlee. "Hohe Barreserven und die Entschuldung der Bilanzen nach der Finanzkrise im Jahr 2008 geben den Unternehmen genügend finanziellen Spielraum, um einerseits die Dividenden anzuheben, andererseits aber auch deren Nachhaltigkeit zu verbessern. Außerdem erwirtschaften viele Firmen gesunde freie Cashflows, die die Stabilität der Dividenden zusätzlich erhöhen."

Das ist aber noch nicht alles, so Vanderlee. Denn trotz steigender Dividenden bleiben die Unternehmensbewertungen (KGVs) relativ bescheiden. "Die Bewertungen sind niedrig und attraktiv - wir müssen für die Unternehmen nicht viel bezahlen", erläutert er. "Längerfristig lag das durchschnittliche KGV des S&P 500 bei 17, das heißt deutlich über dem heutigen KGV von 12. Es besteht also neben den steigenden Dividenden durchaus die Chance auf langfristigen Vermögenszuwachs."

Auch wenn viele US-Firmen erst jetzt dem Druck nachgeben und Geld an die Aktionäre ausschütten, haben jährliche Dividendenerhöhungen bei anderen Unternehmen bereits Tradition, erläutert Vanderlee. So etwa bei dem Pharmazie- und Konsumgüterhersteller Johnson and Johnson, dessen Dividende 48 Jahre lang kontinuierlich gestiegen ist, oder bei dem Hygieneartikelhersteller Kimberley-Clark, der es auf 39 Jahre bringt. Diese Kontinuität, meint Vanderlee, wird für die Anleger in den nächsten Jahren von entscheidender Bedeutung sein.

"Über langfristig steigende Dividenden können Anleger der Inflation Rechnung tragen und diese ausgleichen", erklärt er. "Besonders wichtig ist das für die Babyboom-Generationen, die ihre Renten gegen Inflation schützen müssen. Ermutigend für sie ist, dass die Ausschüttungsquoten noch niedrig sind und daher viel Spielraum für künftige Dividendensteigerungen bleibt. Dieses Dividendenphänomen ist nicht etwa am Ende, sondern am Anfang, und gerade jetzt ist der Zeitpunkt für Anleger günstig."

-ENDE-

**Hinweis für die Redaktion:**

**Legg Mason, Inc.** mit Hauptsitz in Baltimore, Maryland, USA, ist eine globale Investmentmanagementgesellschaft mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 643 Milliarden US-Dollar.<sup>1</sup> Das Unternehmen bietet aktive Vermögensverwaltung in vielen wichtigen Finanzzentren in der ganzen Welt. Legg Mason ist eine börsennotierte Gesellschaft deren Aktien an der New York Stock Exchange zugelassen sind (Symbol: LM).

<sup>1</sup> Stand: 31. August 2011

**ClearBridge Advisors** ist mit einem verwalteten Vermögen von etwa 58,1 Milliarden US-Dollar<sup>1</sup> der größte Aktienmanager innerhalb der Legg Mason-Gruppe. Der Anlageprozess stützt sich auf die Erkenntnisse aus firmeneigenen Fundamentalanalysen und ein Portfoliomanagementteam mit durchschnittlich 23 Jahren Investmenterfahrung. ClearBridge Advisors bietet seinen Kunden eine breite Auswahl an Aktienstrategien in verschiedenen Anlageinstrumenten, welches durch individuellen Kundenservice abgerundet wird.

<sup>1</sup> Stand: 30. Juni 2011

[www.leggmason.de](http://www.leggmason.de)

*Dieses Dokument ist keine Anlageaufforderung. Der Wert von Anlagen und der durch sie generierte Ertrag können sowohl fallen als auch steigen, und Investoren können Kapitalverluste erleiden. Devisenkursschwankungen können den Wert des Fonds und dessen Erträge beeinflussen. Dieser Artikel ist ausschließlich für Presse Zwecke und nicht für die Nutzung im Einzelhandel gedacht.*

*Diese Informationen wurden aus Quellen erstellt, die wir für zuverlässig halten, für die Legg Mason Investments (Europe) Limited jedoch keine Haftung übernimmt. Es handelt sich bei diesen Informationen auch nicht um eine vollständige Zusammenfassung oder Darstellung aller verfügbaren Informationen. Einzelne aufgeführte Wertpapiere sind lediglich Beispiele für Portfoliopositionen und sollten nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlungen gewertet werden. Die hier dargestellten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern und berücksichtigen nicht die individuellen Anlageziele, die Finanzlage oder die finanziellen Bedürfnisse einzelner Investoren.*

*Herausgegeben und genehmigt von Legg Mason Investments (Europe) Limited, eingetragener Firmensitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AB. Eingetragen in England und Wales unter der Firmennummer 1732037. Durch die Financial Services Authority zugelassen und überwacht. Kundenservice: 069 71914 3720.*