

Zur sofortigen Veröffentlichung

Legg Mason:

Alison Merrigan

+44 207 070 7379

amerrigan@leggmason.com

Citigate Dewe Rogerson

Constanze Ullmann

+49 69 90500 130

constanze.ullmann@citigatedr.de

LEGG MASON CLEARBRIDGE: DIE GUTE STIMMUNG DER WALL STREET IST NOCH NICHT AN DER MAIN STREET ANGEKOMMEN

- Viele US-Unternehmen sitzen derzeit auf hohen Cash-Beständen -

London – 23. März 2010 – Das Umfeld für den amerikanischen Aktienmarkt hat sich zuletzt deutlich verbessert. Es gibt derzeit viele Qualitätsunternehmen, die über ein kontinuierliches Gewinnwachstum verfügen und mit soliden Umsatzzuwächsen sowie einer geringen Verschuldung überzeugen können. „Investoren werden in den nächsten Monaten verstärkt Aktien von solchen Unternehmen suchen“, davon ist Scott Glasser, Co-Portfolio Manager des Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund, überzeugt.

Viele US-Unternehmen verfügen derzeit über einen hohen Cash-Flow hatten aber in den vergangenen Monaten aufgrund des schwierigen wirtschaftlichen Umfelds kaum Chancen, dieses Kapital sinnvoll zu investieren. Einige dieser Unternehmen haben in großem Stil eigene Aktien zurückgekauft. Ein Beispiel dafür ist Travelers oder NRG Energy, die 14 Prozent beziehungsweise 10 Prozent der eigenen Aktien zurückkaufen werden. Sobald sich die wirtschaftliche Situation signifikant verbessert, verfügen diese Unternehmen über einen attraktiven Gewinnhebel.

Auch im Industriesektor gibt es inzwischen wieder interessante Investitionsmöglichkeiten. Zwar ist die gesamtwirtschaftliche Nachfrage in den USA noch relativ schleppend, aber in einigen Sektoren hat sich die Lage bereits deutlich verbessert, so zum Beispiel in der Luftfahrt oder im Infrastrukturbereich. „Sobald die Investitionen wieder anziehen, erwarten wir bei den Unternehmensgewinnen positive Überraschungen“, so Scott Glasser.

Der Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund ist ein amerikanischer Aktienfonds, der mindestens 70 Prozent seines Gesamtvermögens in Aktien mittlerer und großer US-Unternehmen investiert. Fondsmanager Scott Glasser setzt auf Titelselektion nach einem klaren „Bottom-Up-Prinzip“ und dürfte von dem sich aufhellenden Stimmungsbild in den USA überproportional profitieren. Er hat jüngst die Anzahl der Einzelwerte von 90 auf 80 Aktien heruntergefahren. „Die größten zehn Werte umfassen derzeit 25 Prozent des Fondsvermögens von 69,9 Millionen US-Dollar, darunter befinden sich die Aktien von Travelers, Johnson & Johnson, Wal-Mart, Exxon und AT&T.“ In den vergangenen zwölf Monaten erwirtschaftete der Fonds eine Wertsteigerung von 13,89 Prozent.

Zudem erwarten die ClearBridge-Strategen eine klare Sektorrotation am Aktienmarkt. In den vergangenen vier bis fünf Jahren waren Pharmaaktien die großen Underperformer des Marktes. Pharmawerte befinden sich jetzt an einem Wendepunkt, zumal die großen Unternehmen darauf vorbereitet sind, dass in den nächsten Jahren viele Patente auslaufen. „Von den Bewertungen her

sind Healthcare-Aktien sehr interessant, wir haben zuletzt Positionen in Merck sowie AmerisourceBergen aufgebaut“, so Fondsmanager Glasser. Außerdem erwartet er in den nächsten Monaten eine Wiederbelebung des Übernahmegeschäfts in den USA. Da die Finanzierungskosten aufgrund der niedrigen Zinsen gering, und die organischen Wachstumsaussichten vieler Unternehmen eher eingeschränkt sind, wird der Kauf von Unternehmen wieder in den Blickpunkt der Investoren rücken. Vor allem im Energie-, Pharma- und Technologiesektor dürfte Bewegung in den Mergers & Acquisitions-Bereich kommen.

Allerdings warnen die Experten von ClearBridge vor zu allzu schnellen Erwartungen. „Die gute Stimmung der Wall Street ist noch nicht an der Main Street angekommen“, resümiert Scott Glasser. Insofern werden die Investoren 2010 etwas Geduld benötigen. Aber wenn die Stimmung dreht, könnte es mit dem Einstieg schon fast zu spät sein. Wer also jetzt in die richtigen Titel investiert, dürfte in den nächsten Quartalen viel Freude haben.

- Ende -

Hinweis für die Redaktion:

ClearBridge Advisors ist eine Aktienfondsgesellschaft mit Sitz in den USA. Das Unternehmen wurde 2006 von Legg Mason gegründet, nachdem Legg Mason die vormalige Citigroup Asset Management übernommen hatte. ClearBridge ist der größte Aktienmanager innerhalb der Legg Mason Gruppe und ein führender Anbieter von Publikumsfonds sowie separat verwalteten Mandaten für Privatanleger und institutionelle Investoren.

Legg Mason, Inc. mit Hauptsitz in Baltimore, USA, ist eine globale Investmentmanagementgesellschaft mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 694 Milliarden US-Dollar.¹ 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).

1 Stand: 30. November 2009

Website: www.leggmason.de