

Generating Income – Einkommen / Erträge generieren

Petersberger Treffen

12. November 2015



Allianz 
Global Investors

Andreas Utermann, CIO & Co-CEO
Allianz Global Investors

Verstehen. Handeln.

Verstehen

Die globale Verschuldung bleibt hoch und steigt weiter.

Handeln

Schuldenabbau findet nicht statt. Überkapazitäten wirken deflationär.

Verstehen

Geringes und
potentiell instabiles
Wirtschaftswachstum.

Handeln

Neuausrichtung der
Wirtschaft in China.
Wachstum wird
niedrig bleiben.



Verstehen

Geldpolitik wird die Zinsen weltweit für längere Zeit niedrig halten.

Handeln

Die Suche nach Erträgen hält weiter an.

Verstehen

Finanzielle
Repression hält
weiter an.

Handeln

Wahrung der
Kaufkraft der Kunden
ist entscheidend.

Verstehen

Kostengünstiges
Beta lässt keine
Erträge mehr bei
Aktien und Anleihen
erwarten.



Handeln

Alpha ist für Kunden
wichtiger denn je, um
Erträge zu erzielen.

Verstehen

Auf laufenden Ertrag abzielende Strategien sind in der finanziellen Repression aussichtsreich.

Handeln

Dividendenerträge werden ein wesentlicher Bestandteil des Gesamtertrags.

Verstehen

Das Eingehen gewisser Risiken ist notwendig, um Erträge zu erzielen.

Handeln

Zunehmende Volatilität in allen Assetklassen macht aktive Strategien nötiger denn je.

**Das A & O des
Asset Management:
“Aktiv” & “Alternativ”**

Allianz 

Global Investors