

# Wo Wirtschaften uns alle angeht.

Unser Kompetenzteam Öffentlicher Sektor –  
für alle, die täglich für uns da sind.

**„Deka**  
Institutionell



# Vorwort.

## Verstehen, worauf es ankommt.

### Liebe Anlegerinnen und Anleger,

seit je dienen Institutionen des Öffentlichen Sektors dem Allgemeinwohl und der Daseinsvorsorge. Mit anderen Worten: Innerhalb unserer Gesellschaft haben sie eine Aufgabe mit hoher Verantwortung und enormer Tragweite.

Wir von Deka Institutionell kennen diese besondere Verantwortung: Die DekaBank ist Mitglied der Sparkassen-Finanzgruppe und eine Anstalt des öffentlichen Rechts. Wir wissen aus unseren vielfältigen Gesprächen um die derzeitigen und künftigen Herausforderungen des Öffentlichen Sektors. Doch so komplex diese Herausforderungen auch sein mögen – verantwortliches Wirtschaften gilt immer als oberste Prämisse jedes Entscheiders. Das bedeutet auch: Risiken vermeiden und Fehlentscheidungen ausschließen.

Deshalb bedeutet bedarfsgerechte Unterstützung für uns die konsequente Ausrichtung auf die besonderen Anforderungen kommunaler Anleger. Dazu gehört es, stets den Dreiklang aus wirtschaftlichen, rechtlichen und politischen Vorgaben zu berücksichtigen.

Wer in diesem Kontext Lösungen entwickeln will, muss vor allem mit den spezifischen Entscheidungsprozessen und -strukturen des Öffentlichen Sektors vertraut sein. Denn nur wer detailliertes Wissen hat und auch regional unterschiedliche Rahmenbedingungen sowie Fragestellungen kennt, kann umfassende Unterstützung bieten. So stellen wir unseren Kunden unser Know-how bei der Umsetzung der in den Gremien getroffenen Beschlüsse zur Verfügung. Auf dieser Basis erarbeiten wir individuelle Anlagestrategien und helfen bei der wichtigen Kommunikation mit den Gremien.

Dazu braucht es Expertise. Unser zwölfköpfiges Team für den Öffentlichen Sektor blickt auf viele Jahre Erfahrung im Asset Management zurück und verfügt

über spezifisches Know-how in kommunalen Belangen. Deshalb arbeiten wir seit Jahren mit großem Erfolg: Unsere Assets under Management betragen rund 42 Milliarden Euro in über 200 Mandaten. Bei unserer Arbeit für diese kommunalen Anleger haben wir immer ein Ziel vor Augen – die Zufriedenheit des Kunden und die exakte Erfüllung seiner Vorgaben.



*„Überlegen. Investieren. Deshalb hören wir genau hin und erarbeiten für jeden unserer Anleger eine Strategie, die zu seinen Wünschen und Bedürfnissen passt. Ehrlich, verantwortungsvoll, nachhaltig.“*

**Holger Stiebeling**  
Leiter Kompetenzteam Öffentlicher Sektor / Non Profit

---

Ihr  
  
Holger Stiebeling

# Inhaltsverzeichnis.

---

## **Vorwort**

Verstehen, worauf es ankommt 2

---

## **01 Das Umfeld im Blick**

Bedürfnisse der Öffentlichen Sektors 5

Ein komplexes Umfeld erfordert passgenaue Lösungen 6

---

## **02 Beratung aus einer Hand**

Zusammen erarbeiten, welche Lösungen zu Ihnen passen 8

Beratung aus einer Hand – Wissen, was der Anleger alles braucht 10

---

## **03 Unternehmensprofil**

Deka Institutionell – Überlegen. Investieren. 13

DekaBank – Überzeugende Leistungen 14

Kontakt 15

---



**01** Das Umfeld im Blick.

# Bedürfnisse des Öffentlichen Sektors. Im Spannungsfeld von Rendite, Risiko und Recht.

**In Zeiten niedriger Zinsen scheint eine Anlage öffentlicher Gelder am Kapitalmarkt ohne Alternative. Trotzdem nutzen längst nicht alle Kommunen die vielfältigen Möglichkeiten differenzierter Anlagestrategien. Die Lösung: ein kompetenter Partner, der den Bedarf kommunaler Anleger kennt und im Dialog mit diesen passgenaue Konzepte entwickelt.**

Um Chancen zu nutzen und Risiken gering zu halten, erfordert das Anlegen am Kapitalmarkt eine umfassende Expertise und einen starken Partner, dem man vertrauen kann. Wir von Deka Institutionell kennen das Umfeld sowie die unterschiedlichen Einflussfaktoren, die eine vielversprechende Anlage möglich machen.

## Zahlen und Fakten.

# 70%

Am Kapitalmarkt sind bislang 70% der Kommunen noch nicht aktiv.<sup>1</sup>

## Einflussfaktoren.

### Die wirtschaftliche Lage.

Auch wenn die letzte Wirtschaftskrise lange überwunden scheint, hat sie doch Spuren hinterlassen, und der Aufschwung erreicht längst nicht alle Kommunen – so die Aussage des Kommunalen Finanzreports 2017 der Bertelsmann Stiftung. Entsprechend unterschiedlich sind die Rahmenbedingungen, innerhalb derer eine Kommune ihre Anlagestrategie ausrichten muss.

### Der rechtliche Rahmen.

Wer Anlageentscheidungen für Kommunen trifft, hat eines immer im Auge: die Vielzahl der Paragraphen, die es einzuhalten gilt. Hilfreiche Unterstützung kann hier ein Partner bieten, der in den Feinheiten des kommunalen Rechts zu Hause ist und die Anforderungen an kommunale Verwaltungseinheiten kennt.

### Die politischen Einflussfaktoren.

Wer Anlageentscheidungen für Kommunen trifft, hat eines immer im Auge: die Vielzahl der Paragraphen, die es einzuhalten gilt. Hilfreiche Unterstützung kann hier ein Partner bieten, der in den Feinheiten des kommunalen Rechts zu Hause ist und die Anforderungen an kommunale Verwaltungseinheiten kennt.

### Die Anforderung.

Mit der Anlagestrategie Chancen nutzen und mittelfristige Finanzplanung berücksichtigen.

### Die Anforderung.

Die Anlagestrategie in den bestehenden Rechtsrahmen einbinden und Haftungsrisiken kontrollieren.

### Die Anforderung.

Stabilität und Solidität der Anlagestrategie sowie Flexibilität, die Raum für geänderte Prioritäten lässt.

<sup>1</sup> Ergebnisse der DNK-Kämmererbefragung 2017

# Ein komplexes Umfeld erfordert passgenaue Lösungen.

## Finanzielle Strukturen analysieren.

Wie lässt sich aus den zahlreichen und sehr individuellen Einflussfaktoren im Detail der Bedarf kommunaler Anleger erkennen? Eine Asset-Liability-Analyse dient dazu, tief in die Struktur von Anlagen und Verbindlichkeiten einzusteigen und im Rahmen eines Gesamtkonzepts aufeinander abzustimmen. Steht eine konkrete Fragestellung im Raum, dient sie als Basis für eine möglichst umfassende Analyse und die Entwicklung einer individuellen Lösung.

## Umsetzungswege aufzeigen.

Die Umsetzung kann auf verschiedenen Wegen erfolgen. Bewährt und gut ist dabei immer wieder der Blick über den Tellerrand hinaus: Wie sind andere mit einer ähnlichen Aufgabenstellung vorgegangen? Dank unseres Netzwerks können wir von Deka Institutionell die Best Practices möglicher Lösungswege aufzeigen.

## Maßgeschneiderte Konzepte entwickeln.

Bei Bedarf entwickeln wir auch ganz neue Ansätze und loten Grenzen aus, indem wir unseren Zugang zu den Behörden nutzen und die Anlagelösung mit den Aufsichtsbehörden und Spitzenverbänden validieren: Erfüllt der Ansatz die jeweils geltenden gesetzlichen und politischen Rahmenbedingungen?

## Ein erfahrener Partner mit lückenlosem Know-how.

Das Kompetenzteam Öffentlicher Sektor verbindet seine langjährige Erfahrung in der Betreuung kommunaler Anleger mit dem Zugriff auf die umfangreiche Expertise der DekaBank in Research, Portfoliomanagement und Fondsadministration.

### Ihre Vorteile auf einen Blick.

- Wir lenken den Fokus vom breiten Angebot auf die individuelle Lösung.
- Wir entwickeln gemeinsam mit Ihnen maßgeschneiderte Anlagestrategien.
- Wir bieten vielfältige Investmentprozesse, ein breites Produktspektrum und individuelle Nachhaltigkeitsfilter.
- Wir verfügen über ausgewählte Spezialisten mit langjähriger Erfahrung in der Betreuung des kommunalen Sektors.
- Wir erstellen umfassende und transparente Reportings zur Erfüllung aller Transparenzpflichten.

## Anlage- und Dienstleistungsspektrum – ein breit gefächertes Angebot.

Anagelösungen		Asset Servicing	Beratungen und Dienstleistungen	
Fundamentale Wertpapierkonzepte	Kapitalmarkt-lösungen	Master-KVG	Strategieberatung	Asset Liability Management
Quantitative Wertpapierkonzepte	Passives Management	Deka Alternative Investments (DALI)	Nachhaltigkeit	Fiduciary Management
Immobilienkonzepte	Kreditlösungen	Verwahrstelle	Deka Immobilien-Kompass	Konferenzen / Workshops

Quelle: DekaBank Stand: September 2020

## 02 Beratung aus einer Hand.



# Zusammen erarbeiten, welche Lösungen zu Ihnen passen.

**Eine optimale Anlagelösung für kommunale Anleger finden: Was einfach klingt, funktioniert in der Praxis nur mit viel Erfahrung und Umsetzungskompetenz. Dabei ist ein strukturierter, abgerundeter Prozess unabdingbar.**

## 1. Beratung.

Es steckt viel Arbeit in einer Anlagestrategie, die sich auszahlen soll. Schritt für Schritt muss entwickelt und umgesetzt werden, was am Ende den Erfolg ausmacht. Deshalb fangen wir bei Deka ganz vorne an: mit einer Beratung, die sich intensiv mit Ihren Anlagezielen und den Rahmenbedingungen auseinandersetzt.

Egal, ob es um die Neuorganisation oder Optimierung Ihrer Assets geht – wir suchen gezielt nach Spielräumen, die sich für eine erfolgreiche Anlagestrategie nutzen lassen. Dafür nehmen wir uns Zeit und analysieren gemeinsam mit den Entscheidern Verpflichtungen und Vermögenswerte, wir bewerten Risiken, priorisieren die Ziele und legen die Sicherheitslinien fest.



*„Für uns steht das genaue Verständnis der Situation jedes einzelnen kommunalen Anlegers im Vordergrund. Das bedeutet: die individuelle Komplexität erfassen, ganzheitlich beraten und Lösungen transparent implementieren.“*

**Isabelle Appel,  
Kompetenzteam Öffentlicher Sektor / Non Profit**

---

## 2. Analyse.

Unsere Vorgehensweise berücksichtigt dabei alle externen Anforderungen sowie Vorgaben aus den Gremien. Das Ergebnis: Bereits am Ende der ersten Stufe sind die Handlungsspielräume definiert. Weitere Analysen validieren Optionen für die Anlagepolitik und liefern Ansätze für vorgabenkonforme Optimierungen. Nur so kann es gelingen, aus dem breit gefächerten Angebot von Anlagemöglichkeiten herauszufiltern, was wirklich passt und umfassenden Prüfungen standhält.

Doch unsere Unterstützung geht weit über eine klassische Analyse hinaus, denn wir überprüfen Anlageideen auch auf Kompatibilität. Die Zusammenarbeit mit unserem Netzwerk ist hier besonders wichtig. Dazu gehören insbesondere die Regulierungsbehörden und Spitzenverbände. Am Ende erhalten kommunale Anleger einen Strategievorschlag, der passt.

## 3. Umsetzung.

Damit der erarbeitete Strategievorschlag auch den gewünschten Anlageerfolg bringt, nutzen wir im dritten Schritt die maximale Umsetzungskompetenz für alle weiteren Stufen. In der Fondsadministration, im Portfoliomanagement und auch bei Lösungen für die Direktanlage.

Wir bieten hier ein umfassendes Spektrum und vereinen ganz unterschiedliche Leistungen und Kompetenzen unter einem Dach. Vom klassischen, aktiven Fondsmanagement und von quantitativen Lösungen über Risiko- und Overlaymanagement, Nachhaltigkeitsfilter, die Verwahrstelle, Master-KVG und verschiedene



Formen der Direktanlage bis hin zu einem hochprofessionellen und transparenten Reporting.

Wir unterstützen kommunale Anleger bei allen Schritten und liefern Ihnen die Informationen, die Sie für Ihre Entscheidungen und die Kommunikation mit den Gremien benötigen.

### Bedarfsgerechte Reportings sorgen für Transparenz.

Umfassende Betreuung heißt für uns: Tag für Tag für unsere kommunalen Anleger arbeiten. Dabei sind wir bei allen Fragen rund um die Anlage stets im direkten Kontakt. Etwa im Portfoliomanagement, wenn es gilt, Anlageentscheidungen zu treffen und umzusetzen. Oder im Risikomanagement, wo wir fortlaufend prüfen, ob alle Vorgaben erfüllt und die Risikobudgets eingehalten werden.

### Nachvollziehbare Entscheidungen.

So wichtig wie das Handeln selbst ist es, die Information darüber weiterzugeben und alle Aktivitäten im Rahmen der Anlagestrategie transparent zu gestalten. Dazu gehört auch, Anlageentscheidungen nachvollziehbar zu dokumentieren, damit die Kommunen ihren Transparenzverpflichtungen kontinuierlich nachkommen können.

### Passgenaue Berichte.

Um diesen Anforderungen gerecht zu werden, bedarf es einer zeitnahen, detaillierten und transparenten Dokumentation. Eine Aufgabe, die wir unseren kommunalen Anlegern gerne abnehmen: Wir versorgen Sie mit einem breiten Angebot von Informationen und Berichten.

### Der Beratungsprozess: umfassende Leistungen unter einem Dach.

#### Beratung

Klärung der Rahmenbedingungen, Besprechung der Anlageziele

#### Umsetzung

Fondsadministration, Portfoliomanagement, Lösungen für die Direktanlage, Nachhaltigkeitslösungen

#### Analyse

Überprüfung der Anlagepolitik, Identifikation der Optimierungsansätze



Quelle: DekaBank

# Beratung aus einer Hand. Wissen, was der Anleger alles braucht.

**Wir kümmern uns um Ihre Belange – so lautet die Devise des Teams für den Öffentlichen Sektor.**

Eine gute Kundenbeziehung braucht Kontinuität, Erfahrung und Vertrauen. Deshalb sind die persönlichen Kundenbetreuer immer die direkten Ansprechpartner für unsere kommunalen Anleger und koordinieren, welche weiteren Experten des Hauses eingebunden werden. So stehen Ihnen bei jedem Anliegen die Kompetenzen einer großen Bank zur Verfügung. Unter der Leitung von Holger Stiebeling arbeiten elf Betreuerinnen und Betreuer mit unterschiedlichen Schwerpunkten im Team Öffentlicher Sektor zusammen. Gemeinsam kann man auf viele Jahre Erfahrung im Investmentbereich zurückgreifen.

## Zahlen und Fakten.

---

42

Die DekaBank verwaltet über 42 Mrd. Euro Assets under Management für kommunale Anleger.

---

100

Wir arbeiten bereits mit über 100 Städten erfolgreich zusammen.

---

200

Im Bereich Öffentlicher Sektor betreuen wir über 200 Mandate.

---

---

## Ihre Ansprechpartner – Team Öffentlicher Sektor / Non-Profit

---



**Holger Stiebeling**  
Leiter

Tel. (0 69) 71 47 – 58 98  
holger.stiebeling@deka.de



**Michael Ruschel**  
Kundenbetreuer

Tel. (0 69) 71 47 – 29 05  
michael.ruschel@deka.de



**Konrad Renker**  
Kundenbetreuer

Tel. (0 69) 71 47 – 33 20  
konrad.renker@deka.de



**Isabelle Appel**  
Kundenbetreuerin

Tel. (0 69) 71 47 – 74 49  
isabelle.appel@deka.de



**Sebastian Säglitz**  
Kundenbetreuer

Tel. (0 69) 71 47 – 79 19  
sebastian.saeglitz@deka.de



**Christian Hesse**  
Kundenbetreuer

Tel. (0 69) 71 47 – 74 02  
christian.hesse@deka.de



**Weert Diekmann**  
Kundenbetreuer

Tel. (0 69) 71 47 – 50 76  
weert.diekmann@deka.de



**Ina Falk**  
Kundenbetreuerin

Tel. (0 69) 71 47 – 24 77  
ina.falk@deka.de



**Asita Lotfi**  
Vertriebsinnendienst

Tel. (0 69) 71 47 – 19 13  
asita.lotfi@deka.de



**Ginette Groß**  
Kundenbetreuerin

Tel. (0 69) 71 47 – 74 14  
ginette.gross@deka.de



**Kemal Ak**  
Kundenbetreuer

Tel. (069) 7147 – 34 29  
kemal.ak@deka.de

---



## 03 DekaBank.

# Deka Institutionell. Überlegen. Investieren.

Neben dem breiten Angebot von Spezial- und Publikumsfonds, Kapitalmarktlösungen sowie passivem Management, liegt unsere Stärke im individuellen Betreuungsmodell für die gesamte Wertschöpfungskette: von der Strategieberatung über die Produktkonstruktion bis zum Reporting und Controlling.

## Asset Management und Bank effektiv verzahnen.

Unser Ziel ist es, optimal auf die individuellen Bedürfnisse der Anleger einzugehen. Dadurch, dass wir Leistungen und Kompetenzen wie Portfoliomanagement, Fondsadministration und Kapitalmarktexpertise unter einem Dach vereinen, profitieren wir von der Leistungsstärke eines großen Konzerns, dessen Produktvielfalt und Researchkapazitäten wir zum Vorteil der Anleger ausschöpfen. Durch den größten europäischen Finanzverbund im Hintergrund bietet die Deka-Gruppe einen soliden Schutz für unsere Anleger.

## Zahlen und Fakten.

314

Von der Deka-Gruppe werden rund 314 Mrd. Total Assets verwaltet.

158

Deka Institutionell betreut aktuell für professionelle Anleger rund 158 Mrd. Euro.

## Angebotsspektrum Deka Institutionell.

### Kompetenzteams

- Erfahrene und branchenkundige Expertenteams
- Kundenorientierte Spezialisierung nach Anlegergruppen

### Asset Servicing

- Verlässliche Plattformen für Verwahrung und Administration
- Sicherheit und Servicestärke in Reporting sowie Performance und Risikomessung



### Produktlösungen

- Breites Spektrum an Fonds und Kapitalmarktlösungen
- Individuelle Lösungen für Ihre spezifischen Anforderungen

### Beratungsleistungen

- Strategische Optimierung Ihres Chance-Risiko-Profiles
- Implementierung ganzheitlicher Anlagekonzepte

Quelle: DekaBank

# DekaBank. Überzeugende Leistungen.

Die DekaBank erhält regelmäßig sehr gute Bewertungen von den international führenden Ratingagenturen. Die langfristig ungarantierten Ratings von Standard & Poor's lagen zuletzt bei A. Anlegern, die Wert auf Nachhaltigkeit legen, bietet der von oekom research vergebene „Prime“-Status Orientierung bei ihren Investments.

Bankratings.		
	Standard & Poor's	Moody's
Emittentenrating	A+ (negativ) Issuer Credit Rating	Aa2 (stabil) Issuer Rating
Kontrahentenrating <sup>1</sup>	A+ Counterparty Credit Rating	Aa2 Counterparty Risk Rating
Einlagenrating <sup>2</sup>	n/a	Aa2 Bank Deposits
Eigene Finanzkraft	bbb Stand-alone Credit Profile	baa2 Baseline Credit Assessment
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1

<sup>1</sup> Kundengeschäfte z.B. als Derivatekontrahent  
<sup>2</sup> Einlagenrating (Kundeneinlagen von Unternehmen und institutionellen Kunden)

Quelle: [www.standardandpoors.com/ratingsdirekt](http://www.standardandpoors.com/ratingsdirekt), [www.moody.com](http://www.moody.com)  
Stand: Standard & Poor 1.10.2019, Moody's 24.4.2020

Nachhaltigkeits-Ratings.			
MSCI	Sustainalytics	ISS-ESG	imug
AA*	83 (# 11 / 332) „Leader“	C+ (prime) „Industry Leader“	Sustainability Rating: <b>Positive BB</b> Hypothekendarlehen: <b>Positive BBB</b> Öffentliche Pfandbriefe: <b>Positive BBB</b>

\* THE USE BY DekaBank Deutsche Girozentrale ("Deka") OF ANY MSCI ESG RESEARCH LLC OR ITS AFFILIATES ("MSCI") DATA, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT, RECOMMENDATION, OR PROMOTION OF Deka BY MSCI. MSCI SERVICES AND DATA ARE THE PROPERTY OF MSCI OR ITS INFORMATION PROVIDERS, AND ARE PROVIDED 'AS-IS' AND WITHOUT WARRANTY. MSCI NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI.  
Stand der Nachhaltigkeitsratings gem. der jeweiligen Ratingberichte: MSCI: 26.08.2019; ISS-ESG: 22.06.2020; imug rating: 03.03.2020 (\*Sustainability Rating: positive (BB); Mortgage Covered Bonds: positive (BBB); Public Sector Covered Bonds: positive (BBB)); Sustainalytics: 12.10.2017 (update 2020 in Umsetzung)

# Kontakt. Für Sie erreichbar.



**Leiter Kompetenzteam  
Öffentlicher Sektor / Non Profit**

Holger Stiebeling  
Telefon: (0 69) 71 47-58 98  
Holger.Stiebeling@deka.de

## **Deka Institutionell DekaBank Deutsche Girozentrale**

Besucheradresse:  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

Postanschrift:  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

[www.deka-institutionell.de](http://www.deka-institutionell.de)  
[deka-institutionell@deka.de](mailto:deka-institutionell@deka.de)

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter [www.deka.de](http://www.deka.de) erhalten.



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

[www.deka-institutionell.de](http://www.deka-institutionell.de)