

Auftragsrating

Municipality Finance PLC

Im Auftrag der

EthikBank

Stand:

29.11.2023

Stammdaten

Name	Municipality Finance PLC (Kuntarahoitus Oyj)
Homepage	https://www.munifin.fi/
Geschäftsjahr	01.01.2022 bis 31.12.2022
Konzernergebnis 2022	241 Mio. EUR (Vorjahr: 280 Mio. EUR)
Mitarbeitende 2022	175
ISIN	XS0488068569

Zusammenfassung

Verstoß gegen die EthikBank-Ausschlusskriterien	kein Verstoß
Nachhaltigkeitsmanagement (ESG-Score)	45
Klimafußabdruck in tCO ₂ e (Scope 1 + 2)	k. A.

- ▶ Municipality Finance plc (MuniFin) ist eines der größten Kreditinstitute Finnlands. Das Unternehmen befindet sich im Besitz der finnischen Kommunen, des öffentlichen Pensionsfonds Keva und der Republik Finnland. Zur MuniFin-Gruppe gehört auch das Tochterunternehmen Financial Advisory Services Inspira Ltd. Die Bilanzsumme der Gruppe beläuft sich auf fast 48 Mrd. EUR.
- ▶ Zu den Kunden von MuniFin gehören Gemeinden, Samtgemeinden, Wohlfahrtsverbände, von ihnen kontrollierte Körperschaften und gemeinnützige Organisationen, die vom finnischen Zentrum für Wohnungsfinanzierung und -entwicklung (ARA) benannt werden. Die Kredite werden für umwelt- und sozialverträgliche Investitionen wie öffentliche Verkehrsmittel, nachhaltige Gebäude, Krankenhäuser und Gesundheitszentren, Schulen und Kindertagesstätten sowie Heime für Menschen mit besonderen Bedürfnissen verwendet.
- ▶ Die Kunden von MuniFin kommen aus dem Inland, aber das Unternehmen ist in einem völlig globalen Geschäftsumfeld tätig. Das Unternehmen ist ein aktiver finnischer Emittent von Anleihen auf den internationalen Kapitalmärkten und der erste finnische Emittent von grünen und sozialen Anleihen.
- ▶ MuniFin verfolgt einen umfassenden Ansatz zur Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Prinzipien (ESG-Prinzipien) in ihre Geschäftstätigkeit, insbesondere im Bereich des Liquiditätsportfoliomanagements. MuniFin kann somit einen ESG-Score von 45 erreichen. Die Anlagepolitik von MuniFin konzentriert sich auf festverzinsliche Anlagen von Finanzinstituten, Staaten und supranationalen Organisationen aus OECD-Ländern mit dem Ziel, Umweltrisiken zu minimieren und die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung zu unterstützen.
- ▶ MuniFin hat konkrete Nachhaltigkeitsziele für das Management ihres Liquiditätsportfolios festgelegt und verfolgt dabei einen zweigleisigen Ansatz. Eine fundierte Fundamentalanalyse und die aktive Minderung von ESG-Risiken sollen die Performance des Portfolios langfristig verbessern. Gleichzeitig zielt MuniFin darauf ab, Emittenten und Marktteilnehmer zu nachhaltigeren Praktiken zu ermutigen.

Negativkriterien

Kontroverse Geschäftsaktivitäten

Ausschlusskriterium	Kein Verstoß	Verstoß
Alcohol	✓	
Animal Welfare	✓	
Cannabis	✓	
Chemicals of Concern	✓	
Civilian firearms	✓	
Coal	✓	
Fossil Fuels Industry	✓	
Genetic Engineering	✓	
High interest rate lending	✓	
Military	✓	
Nuclear Power	✓	
Unconventional oil and gas involvement	✓	
Tobacco	✓	
Kontroverses Finanzierungs- und Anlagegeschäft	✓	

Kontroverses Geschäftsverhalten

- ▶ Verstöße gegen die Ausschlusskriterien der EthikBank sind derzeit nicht bekannt.

Umwelt

Umweltpolitik

- ▶ MuniFin hat eine Nachhaltigkeitsrichtlinie in Kraft, welche Umweltschutz- und Klimaaspekte adressiert.
- ▶ Zusätzlich hat das Unternehmen eine Nachhaltigkeitsagenda verabschiedet, in der sie die Umwelt- und Klimastrategie weiter erläutert. Die Nachhaltigkeitsstrategie von MuniFin orientiert sich an den SDGs, Finnlands damit verbundene Agenda2030 und dem Pariser Klimaabkommen.

Umweltmanagementsystem

- ▶ MuniFin hat sich in seiner Nachhaltigkeitsrichtlinie dazu verpflichtet ein Managementsystem zu besitzen, welcher ESG-Faktoren in den Investitionsprozess integriert.
- ▶ Das Unternehmen weist eine gute Beschreibung der Zuständigkeiten in Bezug auf Nachhaltigkeit innerhalb des Unternehmens auf.
- ▶ Um ESG-Faktoren im Investitionsprozess zu berücksichtigen hat das Unternehmen zusätzlich ein adäquates Sustainable Finance Framework aufgebaut.
- ▶ Im Rahmen der Kreditvergabe priorisiert MuniFin umwelt- und sozialverträgliche Investitionen wie öffentliche Verkehrsmittel, nachhaltige Gebäude, Krankenhäuser und Gesundheitszentren, Schulen und Kindertagesstätten sowie Heime für Menschen mit besonderen Bedürfnissen verwendet.
- ▶ MuniFin definiert geeignete Ausschlusskriterien für sein Liquiditätsportfolio und screent diese im Rahmen seines Nachhaltigkeitsmanagements. Emittenten, die gegen diese Kriterien verstoßen, werden von MuniFin intern geprüft und können aus dem Portfolio ausgeschlossen werden.

Umwelt- & Nachhaltigkeitsberichterstattung

- ▶ MuniFin veröffentlicht seit dem Geschäftsjahr 2017 einen öffentlichen Nachhaltigkeitsbericht auf der Unternehmenswebseite.
- ▶ Die Umweltberichterstattung von MuniFin ist schwach. Das Unternehmen berichtet nicht über eigene Umweltkennzahlen.
- ▶ Das Unternehmen veröffentlicht jedoch zusätzlich jährlich einen Green Impact Report und einen Social Impact Report, in denen MuniFin über den Impact seiner durchgeführten Investments berichtet.

Umweltperformance & Klimawandel

- ▶ MuniFin berichtet keine Umweltkennzahlen für das eigene Unternehmen.
- ▶ Das Unternehmen bekennt sich zum Pariser Klimaabkommen und der finnischen Agenda2030. Dies umfasst das Ziel, dass Finnland bis 2035 eine CO₂-Neutralität erreicht und bald darauf CO₂-negativ wird.
- ▶ Das Unternehmen hat einen Aktionsplan für die Vorbereitung auf Umwelt- und Klimarisiken entwickelt, in dem das Unternehmen relevante ESG-Risiken identifiziert und bewertet.

- ▶ Die MuniFin Group hat in der ersten Hälfte des Jahres 2022 am Klimastresstest der Europäischen Zentralbank (EZB) teilgenommen. Der Stresstest kam zu dem Schluss, dass die potenzielle Exposition der Gruppe gegenüber Übergangsrisiken durch den Klimawandel niedriger ist als der Durchschnitt aller teilnehmenden Banken.

Berücksichtigung von ESG-Aspekten im Kerngeschäft

- ▶ MuniFin hat die kontinuierliche Entwicklung der Nachhaltigkeit auch in seine Investitionsprozesse integriert. Das Sustainable Investment Framework von MuniFin fasst die Nachhaltigkeitsprinzipien, -prozesse und -verantwortlichkeiten der Investitionstätigkeiten der Gruppe zusammen.
- ▶ Die Investitionspolitik von MuniFin genehmigt nur festverzinsliche Anlagen, die hauptsächlich von Finanzinstituten, souveränen Staaten und souveränen Agenturen aus OECD-Ländern emittiert werden. Damit zielt das Unternehmen auf eine Minimierung der Umweltrisiken und Unterstützung der nachhaltigen Entwicklungsziele.
- ▶ MuniFin hat klare Nachhaltigkeitsziele für das Management ihres Liquiditätsportfolios definiert und verfolgt dabei einen zweigleisigen Ansatz. Durch eine umfassende fundamentale Analyse und aktive Reduzierung von Umwelt-, Sozial- und Governance (ESG)-Risiken strebt das Unternehmen langfristig eine Verbesserung der Portfolio-Performance an.
- ▶ Das Unternehmen setzt sich geeignete Ausschlusskriterien für sein Liquiditätsportfolio, darunter bestimmte Rüstungsgüter, Glücksspiel und Tierwohl. Auch Unternehmen mit ethisch umstrittenen Geschäftspraktiken, die gegen die UN Global Compact Prinzipien und ILOs verstoßen, wie Kinder- und Zwangsarbeit oder Menschenrechtsverletzungen, schließt das Unternehmen kategorisch aus.
- ▶ Neben geringem Kreditrisiko und hoher Liquidität überwacht die Gruppe aktiv die Nachhaltigkeit ihrer Investments durch einen ESG-Score. Das Ziel ist, dass der ESG-Score des Anlageportfolios über dem Benchmark liegt.
- ▶ Zum Ende des Juni 2022 hatte der durchschnittliche ESG-Score des Portfolios der MuniFin einen Wert von 59,0 auf einer Skala von 1 bis 100, was über dem Benchmark-Index von 56,5 lag.
- ▶ Das Unternehmen fördert und unterstützt gezielt grüne und soziale Projekte in seiner Kreditvergabe. Eines der strategischen Ziele von MuniFin für 2024 ist, dass grüne und soziale Finanzierungen 20% des langfristigen Kundenfinanzierungsportfolios ausmachen. Von der gesamten langfristigen Kundenfinanzierung entfielen zum Ende Juni 2022 ca. 2,700 Millionen Euro auf grüne und 1,296 Millionen Euro auf soziale Finanzierungen. Der Gesamtbetrag dieser Finanzierungen stieg bis zum Ende von 2021 um 14,6 Prozent.
- ▶ MuniFin berichtet jährlich in einem Wirkungsbericht über die positiven Auswirkungen seiner grünen und sozialen Finanzierungen.

Umgang mit den Beschäftigten

Unternehmensleitlinien / Weiterbildungsmöglichkeiten / Arbeits- und Gesundheitsschutz

- ▶ MuniFin hat einen Verhaltenskodex (Ethical Principles) in Kraft. Das Unternehmen verpflichtet sich zu einem verantwortungsvollen und respektvollen Umgang mit den Beschäftigten. Zusätzlich hat das Unternehmen eine interne Richtlinie bezüglich Diskriminierung.
- ▶ MuniFin setzt sich für die Arbeitsrechte der Beschäftigten ein und erkennt die Rechte auf Vereinigungsfreiheit der Mitarbeitenden an.
- ▶ Das Unternehmen betont die Wichtigkeit einer stetigen Weiterbildung seiner Mitarbeitenden. Im Berichtsjahr 2022 lagen die Weiterbildungstage je Mitarbeitenden bei 2,7 (Vorjahr: 2,5).
- ▶ MuniFin setzt sich für eine Kultur der Diversität am Arbeitsplatz ein. Das Unternehmen berichtet über den Gender Pay Gap. Im Berichtsjahr 2022 lag dieser bei 3 Prozent (Vorjahr: 2 Prozent).

- ▶ Kennzahlen hinsichtlich des Arbeits- und Gesundheitsschutzes liegen nicht vor.

Menschenrechte

Unternehmensleitlinien / Managementsysteme / Berichterstattung

- ▶ MuniFin hat einen Verhaltenskodex verabschiedet, welcher auch die Menschenrechte adressiert. Zusätzlich ist das Unternehmen Unterzeichner des UN Global Compacts.
- ▶ Das Unternehmen bekennt sich zur Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen und verpflichtet sich zur Einhaltung der Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). MuniFin verbietet ausdrücklich Kinder- und Zwangsarbeit.
- ▶ Das Unternehmen berücksichtigt Menschenrechte auch im Finanzierungsgeschäft und formuliert Ausschlusskriterien für Unternehmen, darunter kontroverses Geschäftsverhalten (UN Global Compact, ILO, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte).

Governance

Corporate Governance

- ▶ Der aktuelle Board of Directors des Unternehmens besteht aus acht Mitgliedern, davon vier Frauen (50 Prozent). Sechs der acht Mitglieder sind als unabhängig zu bewerten (75 Prozent).
- ▶ Das Executive Management Team besteht ebenfalls aus acht Mitgliedern, davon zwei Frauen (25 Prozent).
- ▶ Insgesamt liegt der Frauenanteil innerhalb des Unternehmens bei 46 Prozent.

Mitgliedschaft in relevanten Initiativen/Verbänden

- ▶ MuniFin ist Unterzeichner des UN Global Compacts (seit 2020).

Bestechung und Korruption

Unternehmensleitlinien / Managementsysteme / Berichterstattung

- ▶ MuniFin hat einen Verhaltenskodex und eine Nachhaltigkeitsrichtlinie verabschiedet, welche auch die Themen Korruption Bestechung, Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung abdecken.
- ▶ Das Unternehmen verbietet jegliche Formen von Korruption und hat geeignete Maßnahmen eingeführt, um seine Anti-Korruptions-Prozesse zu bewerten und zu verbessern.
- ▶ MuniFin verfügt über interne Kontrollen, operative Richtlinien und Audits, um sicherzustellen, dass alle Aktivitäten sorgfältig und unter Einhaltung der Gesetze und Vorschriften durchgeführt werden und die relevanten ESG-Risiken berücksichtigt werden.
- ▶ MuniFin hat einen Prozess zur Identifizierung seiner Kunden (Know Your Customer, KYC), um Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung zu verhindern. Der KYC-Prozess erfordert, dass die Mitarbeiter von MuniFin verdächtige Transaktionen durch einen Kunden intern melden.
- ▶ MuniFin schult seine Mitarbeitenden in den Maßnahmen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung sowie in den KYC-Praktiken des Unternehmens aus, um jede Art von Korruption zu erkennen und zu verhindern.

- ▶ Das Managementsystem des Unternehmens umfasst u. a. Risikoanalysen, Trainings für die Mitarbeitenden und eine Beschwerdehotline zur (anonymen) Meldung von Verstößen.
- ▶ Kennzahlen zu vorliegenden Verstößen im Berichtsjahr liegen nicht vor.

Quellen

Das imug rating Auftragsrating basiert auf folgenden Quellen

- ☑ Unternehmenswebsite
- ☑ Geschäftsbericht 2022
- ☑ Geschäftsbericht 2021
- ☑ Green Impact Report 2022
- ☑ Social Impact Report 2022
- ☑ Diverse Richtlinien (Verhaltenskodex, Grundsätze, Leitlinien)
- ☑ Sonstige Quellen (z. B. Internetrecherche)

Kontakt

Ihre Ansprechpersonen

Ersan Aydin

Sustainability Analyst

Tel.: +49.511.12196-61

E-Mail: aydin@imug-rating.de

imug rating GmbH

Postkamp 14a

D – 30159 Hannover

www.imug-rating.de

Wir sind gerne für Sie da



imugrating
by Ethifinance

imug rating GmbH
Postkamp 14 a
30159 Hannover

 +49 511 12196-00

 info@imug-rating.de

 www.imug-rating.de

Disclaimer

Bei der Erbringung der ESG-Research-Dienstleistungen geht imug rating mit angemessener Qualifikation sowie der gebotenen Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit vor und unternimmt alle zumutbaren Anstrengungen, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen sicherzustellen. imug rating gibt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit dieser Informationen. imug rating schließt die Haftung gegenüber dem Kunden in Schadensfällen grundsätzlich aus, die in einem mittelbaren oder unmittelbaren Zusammenhang mit der Nutzung ihrer Research- und Ratingergebnisse stehen könnten. Sämtliche von imug rating abgegebenen Ergebnisse und Werturteile stellen grundsätzlich keine Kauf- oder Anlageempfehlungen dar. Die von imug rating bereitgestellten Informationen und Ergebnisse sind ausschließlich für die Nutzung durch den Kunden bestimmt. Jegliche vollständige oder auszugsweise Veröffentlichung, Verbreitung, Vervielfältigung, Weitergabe an oder zur Nutzung durch Dritte, auch in überarbeiteter Form, ist ohne vorherige Zustimmung durch imug rating nicht gestattet.