

Wilhelm, Maike; Aydemir, Ali; Rohde, Clemens

**Working Paper**

## German banks on the way to climate neutrality? A review of the situation

Working Paper Sustainability and Innovation, No. S07/2023

**Provided in Cooperation with:**

Fraunhofer Institute for Systems and Innovation Research ISI

*Suggested Citation:* Wilhelm, Maike; Aydemir, Ali; Rohde, Clemens (2023) : German banks on the way to climate neutrality? A review of the situation, Working Paper Sustainability and Innovation, No. S07/2023, Fraunhofer-Institut für System- und Innovationsforschung ISI, Karlsruhe,  
<https://doi.org/10.24406/publica-2111>

This Version is available at:

<https://hdl.handle.net/10419/279796>

**Standard-Nutzungsbedingungen:**

Die Dokumente auf EconStor dürfen zu eigenen wissenschaftlichen Zwecken und zum Privatgebrauch gespeichert und kopiert werden.

Sie dürfen die Dokumente nicht für öffentliche oder kommerzielle Zwecke vervielfältigen, öffentlich ausstellen, öffentlich zugänglich machen, vertreiben oder anderweitig nutzen.

Sofern die Verfasser die Dokumente unter Open-Content-Lizenzen (insbesondere CC-Lizenzen) zur Verfügung gestellt haben sollten, gelten abweichend von diesen Nutzungsbedingungen die in der dort genannten Lizenz gewährten Nutzungsrechte.

**Terms of use:**

*Documents in EconStor may be saved and copied for your personal and scholarly purposes.*

*You are not to copy documents for public or commercial purposes, to exhibit the documents publicly, to make them publicly available on the internet, or to distribute or otherwise use the documents in public.*

*If the documents have been made available under an Open Content Licence (especially Creative Commons Licences), you may exercise further usage rights as specified in the indicated licence.*



## **German banks on the way to climate neutrality? A review of the situation.**

Authors:

Maïke Wilhelm, Ali Aydemir, Clemens Rohde

No. S 07/2023

## Imprint

---

# German banks on the way to climate neutrality? A review of the situation.

### Authors

Maïke Wilhelm, [maïke.wilhelm@isi.fraunhofer.de](mailto:maïke.wilhelm@isi.fraunhofer.de);  
Fraunhofer Institute for Systems und Innovation Research ISI

Ali Aydemir, [ali.aydemir@isi.fraunhofer.de](mailto:ali.aydemir@isi.fraunhofer.de);  
Fraunhofer Institute for Systems und Innovation Research ISI

Clemens Rohde, [clemens.rohde@isi.fraunhofer.de](mailto:clemens.rohde@isi.fraunhofer.de);  
Fraunhofer Institute for Systems und Innovation Research ISI

### Picture credits

Cover page: Shutterstock.com/TechSolution

### Recommended citation

Wilhelm, M.; Aydemir, A.; Rohde, C. (2023): German banks on the way to climate neutrality? A review of the situation. Karlsruhe: Fraunhofer Institute for Systems und Innovation Research ISI. Working Paper Sustainability and Innovation No. S 07/2023. <https://doi.org/10.24406/publica-2111>

### Published

November 2023

### Digital Object Identifier (DOI)

doi: 10.24406/publica-2111

### Contact

#### **Fraunhofer Institute for Systems und Innovation Research ISI**

Breslauer Strasse 48, 76139 Karlsruhe, Germany  
Ali Aydemir, [ali.aydemir@isi.fraunhofer.de](mailto:ali.aydemir@isi.fraunhofer.de)

### Notes

This work is licensed under the [Creative Commons license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/) CC BY-NC-ND.



The information contained was compiled to the best of the authors' knowledge and belief in accordance with the principles of good scientific practice. The authors believe that the information in this report is correct, complete and current, but accept no liability for any errors, explicit or implicit. The statements in this document do not necessarily reflect the client's opinion.

## Abstract

---

Previous international climate change agreements have primarily been driven by states, such as the UN Conference on Environment and Development in Rio de Janeiro in 1992, followed by the Kyoto Protocol in 1997 and the Paris Agreement in 2015. Perhaps due to the national focus of these agreements, discussions and actions to date have mainly centred on direct carbon emissions from households, transport and industry. However, it is important not to overlook the significant potential for the financial industry to contribute towards combating climate change. Through their lending activities, they determine which economic activities receive financing and which do not. This economic power is needed to achieve the Paris climate goals. While Germany's Climate Protection Act provides a framework for meeting these goals, it does not impose specific requirements on banks. However, German banks have voluntarily committed to fulfilling their responsibilities in regards to climate policy. In this study, we analyze the goals and measures that German banks plan to pursue in their efforts to combat climate change based on self-statements found in their strategy papers.

**Key words:** green finance, sustainable finance, policy measures

## Contents

---

<b>1</b>	<b>Introduction.....</b>	<b>5</b>
1.1	Literature Overview .....	5
1.2	Our Contribution .....	8
<b>2</b>	<b>Materials and Methods .....</b>	<b>9</b>
2.1	Method .....	9
2.2	Scope.....	10
2.3	Data.....	11
<b>3</b>	<b>Results.....</b>	<b>12</b>
<b>4</b>	<b>Discussion &amp; Conclusions .....</b>	<b>19</b>
4.1	Discussion.....	19
4.2	Conclusion.....	20
<b>5</b>	<b>List of figures .....</b>	<b>22</b>
<b>6</b>	<b>List of tables .....</b>	<b>23</b>
<b>7</b>	<b>Bibliography.....</b>	<b>24</b>
<b>A.1</b>	<b>Overview of the documents studies .....</b>	<b>31</b>
<b>A.2</b>	<b>Evidence from documents studied.....</b>	<b>33</b>

# 1 Introduction

---

International climate protection agreements have historically been led by states, such as the UN Conference on Environment and Development in Rio de Janeiro in 1992 and subsequent agreements like the Kyoto Protocol of 1997 and the Paris Agreement of 2015. National climate reporting follows the territorial principle, meaning that emission sources within a country's borders are recorded and reported. This may have led to more attention being paid to emitters such as households, mobility and industry rather than the financial industry in the climate protection debate. However, it is also important to recognize the role of the banking sector as a key player in solving the climate problem. As collectors and distributors of capital, banks play an active role in shaping economic change. Through their lending activities, they determine which economic activities receive financing and which do not. This economic power is needed to achieve the Paris climate goals.

Up until now, sustainable finance regulations have mainly concentrated on mitigating the negative effects of the climate crisis on banks and ensuring financial stability. However, for banks to truly make a meaningful impact in addressing the climate problem, it is necessary to broaden this focus. It becomes essential to ascertain how much carbon emissions are produced through capital provided by banks and determine ways in which their actions can align with the objectives set forth in the Paris Agreement. In Germany, the Climate Protection Act provides a framework for achieving the Paris climate goals, but it does not impose specific requirements on banks. However, German Banks have made commitments to fulfill their climate policy responsibility by voluntarily pledging to achieve the goals of the Paris Climate Agreement in June 2020 (Klima-Selbstverpflichtung des deutschen Finanzsektors 30.06.2020). Our paper provides an overview of the measures German banks are taking to fulfill this goal.

## 1.1 Literature Overview

The assessment of a bank's climate action is mostly done by a qualitative analysis of targets, policies, and governance and is in some studies completed by a quantitative portfolio analysis, calculating fossil fuels financing and financed emissions in general. The emission-intense primary financing activities can be tracked by examining a bank's corporate lending, bond underwriting and equity issuance underwriting. On the secondary market, the equity asset management must be considered. Therefore, external databases like Bloomberg's are used, cf. (Beltran et al. 2023; FinanceMap 2022; Oil Change International et al. 2023; Urgewald 2021), whereas the qualitative approaches are based on banks' disclosures such as annual sustainability reports, climate change statements and strategy papers. In addition to publicly available information, some studies use self-collected data by surveys and interviews, cf. (Deloitte 2022; Duderstadt 2021; Kopp et al. 2021; ShareAction 2022). Besides to academic research, NGOs contribute with several studies to the research about banks' climate action, cf. (FinanceMap 2022; Kopp et al. 2021; Oil Change International et al. 2023; ShareAction 2022; Urgewald 2021), as well as consulting and audit firms, cf. (Azoulay et al. 2022), (Deloitte 2022). All studies so far have found discrepancies between banks' investment policies and lending on the one hand and their commitment to climate protection on the other.

### **What is found in literature on the level of ambition?**

Many studies suggest that the current goals and actions of banks are inadequate to meet the Paris climate goals. There is a shortage of ambitious targets and effective measures, with room for greenwashing as evidenced by various study excerpts (cf. below).

- (Deloitte 2022) collected data from bank managers and sustainability specialists in 21 countries to assess banks' efforts towards achieving climate neutrality. The study reveals that many banks

utilize exclusion policies as their primary approach to limit investments in the coal, gas, and oil sectors as part of their climate strategy. However, it is concluded that divestment strategies alone are insufficient for reaching net-zero targets; scaling up sustainable finance is crucial for driving transformation in the real economy. Moreover, there is an emphasis on the need for clearer guidance and coordination from policy regulators to establish standardized methodologies throughout the banking sector.

- The Transition Pathway Initiative (TPI) in cooperation with the Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) develop an investor led framework to assess the current state of a bank's net zero transition plan. 27 large banks from across the globe, had been assessed based on the banks' disclosures up to February 2022 in a first study, showing that the average alignment with the framework is low. While most banks have committed to reach net zero targets by 2050, short- and medium-term targets are mostly missing. Climate policies and the measurement of financed emissions are underdeveloped and only few banks disclose scenario analyses results. None of the assessed banks aligns lobbying activities and trade associations with the Paris Agreement and there is no incorporation of climate risks in financial statements (Transition Pathway Initiative 2022).
- A global cooperation of NGOs publishes the annual Banking on Climate Chaos reports, revealing financial flows to fossil fuel industries from the world's largest 60 banks. The amounts far exceed private capital for renewable energies and reach the high of 5.5 trillion USD, since the adoption of the Paris Agreement, 669 billion USD in 2022 alone (Oil Change International et al. 2023). Oil Change International et al. conclude that 59 of the banks do not have sufficient strategies for the Paris climate goals. While they publicly commit to Net Zero targets, these are said to be worthless if fossil fuel financing continues to increase anyway. While public Net Zero commitments seem to be a positive development in the financial sector, they carry a high risk of greenwashing if banks do not draw consequences for fossil energy financing. Further interim targets are also needed, such as halving their financed emissions by 2030 (Oil Change International et al. 2023).
- FinanceMap, which focuses on the 30 largest banks worldwide, comes to similar conclusions. General Net Zero commitments did not lead to banks setting concrete short-term goals and implementing corresponding measures. The study combines the qualitative approach with a quantitative analysis, using the Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) methodology, a tool to measure a financial portfolio's alignment with the Paris Agreement. In contrast to the science-based reduction scenarios of the IPCC and the IEA, banks are not reducing their fossil energy financing (FinanceMap 2022). Banks' fossil fuel restriction policies have many loopholes, for instance by only excluding direct project finance and still financing coal production by corporate lending (FinanceMap 2022).
- The ShareAction Banking Survey 2022, assessing Europe's largest banks, including the three German banks Deutsche Bank, Commerzbank and DZ Bank, considered for the first-time biodiversity action, which is nearly non-existent. Sustainable Finance strategies often leave room for Greenwashing and missing sector-wide definitions remain a problem (ShareAction 2022).

### **Which regions have been studied so far?**

Concerning regional coverage, most research focuses on the largest banks worldwide (Beltran et al. 2023; Deloitte 2022; FinanceMap 2022; Oil Change International et al. 2023; Transition Pathway Initiative 2022), or specifically on the largest banks in Europe (ShareAction 2022). For Germany (Kopp et al. 2021) analyze the range of sustainable credit and financial products as well as general climate strategies of the largest universal banks qualitatively. He found an improved overall score for the 13 banks in total, compared with a previous study in 2019, particularly due to a better per-

formance in corporate governance and risk management, which Kopp attributes to stricter regulations. Whether this will result in better climate balances remains to be seen in the coming years. Kopp emphasizes that although progress is being made, it is far from sufficient to achieve climate targets. Additionally (Urgewald 2021) investigates fuel financing by German banks and reveals that Deutsche Bank and Commerzbank are the main financiers of the coal industry, followed by DZ Bank, LBBW, and BayernLB. Furthermore, (Duderstadt 2021) examines the in-corporation of sustainability into German banks' lending practices by analyzing sustainability reports from 2019 and conducting interviews. His findings reveal that lending decisions are solely driven by economic factors in their operational procedures, with no consideration given to sustainable aspects. The fact that "Genossenschaftsbanken" and "Sparkassen" (i.e. cooperative and public-sector banks that are widespread in Germany) describe sustainability as part of their corporate culture and historical brand has no impact on their credit allocation practices in this area (Duderstadt 2021).

**Table 1: Studies for banks' contribution towards climate neutrality.**

Study	Regional coverage	Assessment of			
		targets	policies	governance	fossil fuels finance tracking
(Duderstadt 2021)	Germany		x	x	
(Kopp et al. 2021)	Germany	x	x	x	
(Urgewald 2021)	Germany		x		x
(Deloitte 2022)	Global	x	x	x	
(FinanceMap 2022)	Global	x	x	x	
(ShareAction 2022)	Europe	x	x	x	
(Transition Pathway Initiative 2022)	Global	x	x	x	
(Oil Change International et al. 2023)	Global		x		x
<b>This study</b>	Germany	x	x		

### And what about the system perspective?

In addition to empirical assessments, the role of the banking sector as a whole and its regulation to achieve climate goals is discussed from a systemic perspective, as well as fields of action and challenges for individual banks. Especially central banks and the influence they can exert with their monetary policy are the subject of discussion, justified by the risks to financial stability emanating from the climate crisis. (Preunkert 2022) discusses the consequences of the climate crisis for European monetary policy and how – in this context – the concept of market neutrality must be replaced by a more interventionist principle of market efficiency. (Thiemann et al. 2023) are reflecting the discursive changes of the last years around responsible investing, monetary policy, and market-based mechanisms to fight the climate crisis. Since financial stability cannot be maintained without successful climate change mitigation, it is increasingly recognized as part of central banks' mandate. In this context, the authors speak of a repoliticization of central banks. While it remains the



task of states to combat the climate crisis, green monetary policy could support to cover the immense financing requirements. There is an increasing importance of the public sector because certain investments are necessary but not necessarily profitable. This is another reason why it is important to ensure sufficient financial flows into green investments with macro-prudential regulation, for which central banks are useful due to their central position in financial capitalism.

(Smoleńska und van 't Klooster 2022) argue that a guided transition also requires a micro prudential regulation for banks' risk management, to influence banks' lending decisions. Furthermore, existing literature explores the role of banks in addressing climate change-related issues through mechanisms for control and action. The Institute for Sustainability at the University of Cambridge emphasizes the importance of banks redirecting their capital towards long-term investments. They propose various measures such as green loans, securitization, transition bonds, and blended finance to facilitate this shift (University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership 2020). McKinsey has developed a six-step process that banks should follow when setting net zero targets for their portfolios (Azoulay et al. 2022). (Swiss Sustainable Finance 2020) showcases climate policy instruments used by banks, including successful implementations such as for green bonds. Finally, the (Climate Finance Leadership Initiative 2019) emphasizes that although there has been an increase in investment in green energy, it remains insufficient and primarily focused on high-income countries. To address this disparity, policymakers are encouraged to implement policies aimed at reducing risks associated with financing green energy projects in low-income countries, possibly by increasing public funding.

## 1.2 Our Contribution

This paper aims to outline the targets and measures taken or planned by 16 German banks from private, cooperative, and public segments towards contributing to the Paris climate goals. The selected banks represent around half of the total assets in Germany's banking sector. We examine their strategies published related to sustainability and climate action using seven indicators covering targets and measures. Previous research on bank targets and measures to achieve the Paris climate goals had mainly a regional focus (Europe, USA, World). These approaches may have overlooked national specificities in the banking sector, such as how cooperative banks - which are prevalent in Germany - differ from other banks. Only (Duderstadt 2021), (Kopp et al. 2021) and (Urgewald 2021) specifically targeted Germany. However, while (Kopp et al. 2021) analyze the overall sustainability practices of banks, we concentrate solely on climate neutrality measures. Additionally, (Duderstadt 2021) primarily examines lending decision-making and (Urgewald 2021) analysis is limited to fossil fuels, whereas our research covers portfolio management and related activities. Hence, our approach to analyzing banks' targets and measures for carbon neutrality using indicators differs from prior research in several ways.

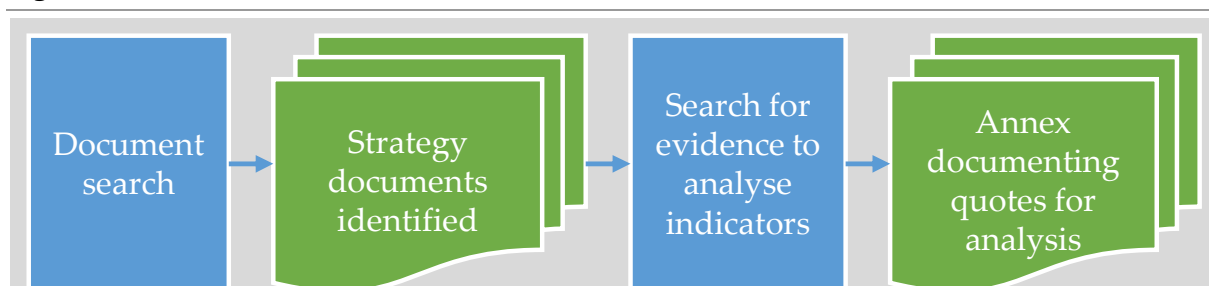
First, our analysis focuses specific to Germany and thus we also examine cooperative and public banks (Genossenschaftsbanken and Sparkassen), which are particularly prevalent in Germany. Second, we document very detailed what German banks are doing and planning, based on their own documents published. Third, we summarize our findings and present them in a table format, outlining the targets and measures that German banks aim to adopt in their efforts to address climate change. To the best of the authors' knowledge, this has not been done in the literature before.

## 2 Materials and Methods

### 2.1 Method

To determine the extent to which German banks are moving towards climate neutrality, we analyze their published strategy documents related to climate and sustainability policies. Based on an initial review, we establish six qualitative indicators (e.g. exclusion of coal etc.) to guide our analysis. Using these indicators we systematically search for evidence of the goals and measures that these banks have established or plan on establishing in order to contribute to climate goals (cf. Figure 1).

**Figure 1: Workflow of method.**



For instance, for the indicator regarding control through exclusion of coal, we analyze whether there are statements in the documents indicating that investments in the coal sector are being avoided. It should be noted that a lack of explicit statements does not necessarily imply permission for certain investments, e.g. in coal; it may simply indicate a lack of publicly communicated strategies. Our focus is therefore less on comparing banks' climate protection performance against each other and more on overall assessment of implemented instruments thus far. Finally we present our findings in a tabular format and include relevant text passages in the appendix for transparency. The indicators utilized are outlined below.

#### The choice of indicators.

After reviewing grey literature (mainly the policy documents reviewed for the banks), we identify a range of targets and measures that have been specified by banks to support climate targets. Using this information, we developed the seven following indicators.

- 1) **Climate target:** The German Klimaschutzgesetz (KSG) represents Germany's efforts to attain the Paris climate objectives, specifically achieving greenhouse gas neutrality by 2045, a goal that could be adopted by German banks as well. Thus, the first indicator checks if a bank has set targets for achieving a climate-neutral loan portfolio by 2045 or later.
- 2) **Monitoring (of financed emissions):** In order to achieve climate neutrality of the loan portfolio, the bank must calculate how many financed emissions it must reduce for this and which parts of the loan portfolio must be particularly managed. Whether a bank carries out this calculation is examined using the second indicator.
- 3) **Control through positive criteria:** Positive criteria aim to give preference to investments compatible with a climate-neutral world when granting loans and thus control the loan portfolio more and more in the direction of climate neutrality.
- 4) **Control through sector strategies:** By applying sector strategies for granting loans, a bank's loan portfolio can also be controlled towards compatibility with a climate-neutral world. However, the strategies have to be defined appropriately, which involves uncertainties, as assumptions about future developments may be required. One possible approach to implement such a strategy for buildings could involve setting criteria that loans for refurbishments will only be

approved if the post-refurbishment energy efficiency meets a specified standard aligned with a climate-neutral future. The extent to which a bank pursues such approaches is examined using the fifth indicator.

- 5) **Control by excluding coal:** Coal is a particularly emission-intensive energy carrier which use is not compatible with a climate-neutral world unless the GHG produced by its use are captured and permanently stored (Bouckaert et al. 2021). However, investments in coal continue to be made worldwide, especially in developing countries (iea). This can be countered in credit portfolio management by excluding investments related to coal applications, which is examined in the sixth indicator.
- 6) **Control by exclusion of oil and gas:** Oil and gas applications are also not compatible with a climate-neutral world unless the emissions resulting from their use are captured and permanently stored. Although gas applications are considered to have a certain bridging function on the way to a climate-neutral world, this is also limited stored (Bouckaert et al. 2021). Accordingly, credit portfolio management can act in advance by already excluding investments now, which is examined with the seventh indicator.

## 2.2 Scope

Our study includes sixteen banks from cooperative, public and private sectors with more or less equal representation. The selection process, which is driven by total assets, but not only, is described below.

- **Private banks:** The three biggest German private banks based on total assets, namely Deutsche Bank, Commerzbank, and Hypovereinsbank (UniCredit) were selected. As not all German banks have a branch network, the two largest online or direct banks were also included: ING-DiBa and DKB.
- **Public banks:** The two biggest German public banks based on total assets, namely BayernLB and LBBW were selected. The majority of public banks are Sparkassen, which is why the largest ones - Hamburger Sparkasse and Sparkasse KölnBonn - were chosen too. Deka-Bank serves as the central securities house for savings banks and was also selected. KfW, a state development bank with significant involvement in climate-related finance, was also chosen due to its unique position.
- **Cooperative banks:** The largest German cooperative bank is DZ Bank, which also acts as central institution for the cooperative banks that is why it was selected. Furthermore, the three largest banks from the Federal Association of German Cooperative Banks were selected, namely Berliner Volksbank, Sparda-Bank Baden-Württemberg and Frankfurter Volksbank. Moreover, GLS Bank, a comparatively small cooperative bank that explicitly sees itself as a "social-ecological bank", was included.

Table 2 provides an overview of the banks studied. In total, the selected banks managed total assets of about €4.4 trillion in 2021, which corresponds to about 48% of the total assets of the entire German banking sector in the same year (own calculations based on (Deutscher Sparkassen und Giroverband (DSGV) 2022), (Statista 2021), (Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR) 2021)).

**Table 2: Overview of the banks studied.**

<b>Bank</b>	<b>Bank Type</b>	<b>Asset volume (in Mio. € 2021)</b>	<b>Climate Commit- ment signed</b>
<b>Deutsche Bank</b>	Private	1.323.993	Yes
<b>DZ Bank</b>	Cooperative	627.273	Yes
<b>KfW</b>	Public	550.962	No
<b>Commerzbank</b>	Private	473.044	Yes
<b>Hypovereinsbank</b>	Private	312.112	Yes
<b>LBBW</b>	Public	282.344	Yes
<b>BayernLB</b>	Public	266.554	No
<b>ING</b>	Private	181.897	Yes
<b>DKB</b>	Private	134.946	No
<b>Deka-Bank</b>	Public	88.865	No
<b>Hamburger Sparkasse</b>	Public	60.289	No
<b>Sparkasse KölnBonn</b>	Public	28.211	No
<b>Berliner Volksbank</b>	Cooperative	17.367	No
<b>Sparda-Bank BaWü</b>	Cooperative	14.882	No
<b>Frankfurter Volksbank</b>	Cooperative	14.711	No
<b>GLS</b>	Cooperative	9.233	Yes

Source: own calculations based on (Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR) 2021), (Deutscher Sparkassen und Giroverband (DSGV) 2022), (Statista 2021)

## 2.3 Data

To conduct our analysis, we reviewed the banks' sustainability and climate action strategies published in various documents including strategy papers, loan allocation frameworks, website information and recent sustainability reports from the 2021 fiscal year. The information for the indicators analyzed varied among each bank's sources. For example, indicators four through six (i.e., all control indicators) require relevant information regarding loan granting which may be found in either a bank's sustainability report or separate documentation such as loan allocation frameworks containing exclusion lists or financing principles.

KfW, Bayern LB, Sparkasse Köln-Bonn, Hamburger Sparkasse, GLS Bank, DZ Bank and DKB have issued sustainable financing principles, while Deutsche Bank, Commerzbank, ING and LBBW have published ESG frameworks. Some banks disclose strategies for decarbonising their loan portfolio; Deutsche Bank and LBBW's Net Zero strategy paper aims at this goal. Commerzbank outlines in its ESG framework how it will achieve sustainability targets including reduction of financed emissions whereas ING reports on the decarbonisation of its loan portfolio in the Terra Progress Report. KfW has a comprehensive sustainable finance concept complemented by method papers for sector guidelines and SDG mapping. Table 8 in the annex classifies the analyzed documents by bank and cites their corresponding literature.

### 3 Results

In the following, the results are presented in tabular form, differentiated for indicators and banks. The tables may differ structurally based on information found.

Table 3 presents the findings for the "climate target" indicator of the analyzed banks. The results show that among the surveyed banks, two have committed to achieving a climate-neutral loan portfolio by 2045, while eight have set their objective for 2050. However, no explicit climate targets related to their portfolios were identified for the remaining six banks from public and cooperative sectors.

**Table 3: Findings for the climate target indicator.**

Bank	Climate target by	
	< 2045	2050
<b>Cooperative banks</b>		
DZ Bank		X
Berliner Volksbank		
Sparda-Bank BW		
Frankfurter Volksbank		
GLS	X	
<b>Public banks</b>		
KfW		X
LBBW		X
BayernLB		X
Deka-Bank		
Hamburger Sparkasse		
Sparkasse KölnBonn		
<b>Private banks</b>		
Deutsche Bank		X
Commerzbank		X
Hypovereinsbank		X
ING		X
DKB	X	

The findings for the "monitoring" indicator of the analyzed banks are presented in Table 4. Two banks fully monitor their loan portfolio emissions, while four banks only partially do so. Additionally, five banks have announced their intention to begin monitoring. Furthermore, two banks solely monitor emissions related to their own business operations (i.e. operating own buildings, etc.). Six banks state that they utilize methods from the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), while one bank claims to use methods from the Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA).

**Table 4: Findings for the monitoring indicator.**

	Monitoring				
	Full <sup>1</sup>	Partial <sup>2</sup>	Only oper. <sup>3</sup>	Announc.	Method
<b>Cooperative banks</b>					
DZ Bank				X	
Berliner Volksbank					
Sparda-Bank BW					
Frankfurter Volksbank					
GLS	X				PCAF <sup>4</sup>
<b>Public banks</b>					
KfW				X	
LBBW	X				PCAF
BayernLB			X		
Deka-Bank				X	
Hamburger Sparkasse		X			PCAF
Sparkasse KölnBonn			X		
<b>Private banks</b>					
Deutsche Bank		X			PCAF
Commerzbank				X	
Hypovereinsbank		X			PACTA <sup>5</sup>
ING		X			PCAF
DKB				X	PCAF

<sup>1</sup> For the entire portfolio

<sup>2</sup> For parts of the portfolio

<sup>3</sup> Only for own business operations

<sup>4</sup> Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

<sup>5</sup> Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA)

Regarding the "positive criteria" indicator, it was found that nine out of the 16 banks express their intention to increase their financing activities in greenhouse gas neutral business areas and/or technologies. Simultaneously, the formulations remain cautious but are occasionally fortified with positive lists.

- For instance, GLS Bank emphasizes various areas that receive positive assessments, such as energy-efficient buildings with a favorable energy balance (GLS 2017, 5, 6).
- Deka-Bank outlines a list of investment fields, endorsed by the Board of Management, that should be targeted for growth. This includes increasing investments in renewable energy sources for electricity generation (Deka-Bank 2022, S. 40).
- DKB emphasizes its commitment to financing its lending business through a positive concept that prioritizes customer groups who contribute to meeting essential needs. This includes the housing industry, where DKB focuses on funding energy-efficient new construction projects, refurbishments and modernizations (DKB 2021, 9, 13); (DKB 2022, 8, 9).
- Moreover, Hamburger Sparkasse expresses its intention to gradually expand its renewable energy portfolio (Hamburger Sparkasse 2022, S. 18).
- Similarly, DZ Bank commits to increasing the proportion of projects that have a positive impact on climate balance, such as increasing the energy efficiency of buildings (Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken 2021, S. 1).

In addition, there are statements of a more fundamental nature.

- KfW emphasizes its transformative mission and declares, for instance, that its objective is to assist in the market expansion of greenhouse gas-neutral technologies and companies (such as green hydrogen) (KfW 2022, 65, 66).
- ING asserts that it will solely provide financing to corporate clients with environmentally and socially sustainable business models (ING 2021b, S. 58); (ING 2022b).
- Frankfurter Volksbank highlights its commitment to incorporating ethical, social, and ecological considerations into their customer dialogue (Frankfurter VB 2022a, S. 28).
- And LBBW generally states to consistently reshape its business sustainably by working on credit guidelines (LBBW 2022b, S. 6).

The results of the banks examined for the indicator "sector strategies" are presented in Table 5. Half of the banks mentioned sector strategies in their documents, but only KfW provides specific technical criteria related to these strategies, called sector guidelines. These were developed based on IEA scenarios that are consistent with the Paris Agreement goals. These guidelines include technical criteria specifically tailored to sectors like iron and steel (KfW 2021, S. 1); (KfW 2022, S. 23). Commerzbank, DZ Bank, Hamburger Sparkasse and LBBW also state to have specific guidelines for certain sectors; however, these guidelines are not publicly available (Commerzbank 2022); (DZ Bank 2021, S. 5–7); (Hamburger Sparkasse 2022, 9, 12); (LBBW 2022b, S. 6). In addition, there are strategies of a more fundamental nature. ING requires clients in sectors that have a significant impact on climate change to implement a climate and environmental policy and management system (ING 2021a, S. 34); (ING 2021b, 46, 48). BayernLB mandates compliance with emission limits resulting from the German Climate Protection Act for financing beyond 2040 (BayernLB 2022, S. 9).

**Table 5: Findings for the sector strategies indicator.**

Strategies available ...	& ... sectors mentioned	
	<b>Cooperative banks</b>	
<b>DZ Bank</b>	<b>X</b>	Dams, extractive industries, forestry, fisheries, maritime industries, palm oil
<b>Berliner Volksbank</b>		
<b>Sparda-Bank BW</b>		
<b>Frankfurter Volksbank</b>		
<b>GLS</b>		
	<b>Public banks</b>	
<b>KfW</b>	<b>X</b>	Automotive, iron and steel, building, power generation, aviation, shipping
<b>LBBW</b>	<b>X</b>	Power generation, automotive manufacturers and suppliers, oil & gas
<b>BayernLB</b>	<b>X</b>	Not specifc.
<b>Deka-Bank</b>	<b>X</b>	Cargo and passenger ships
<b>Hamburger Sparkasse</b>	<b>X</b>	Mining, energy supply, agriculture incl. food and animal feed, shipping
<b>Sparkasse KölnBonn</b>		
	<b>Private banks</b>	
<b>Deutsche Bank</b>		Oil & Gas (Upstream), Utilities, Automotive, Steel
<b>Commerzbank</b>	<b>X</b>	Power Generation, commercial real estate finance, automotive, aviation, cement
<b>Hypovereinsbank</b>		
<b>ING</b>	<b>X</b>	Not specifc.
<b>DKB</b>		

The findings for the "exclusion of coal" indicator are presented in Table 6. It is important to highlight that there is more detailed information available for this indicator compared to the previous control indicators. Some banks specify whether they restrict mining activities, construction of power plants, or financing for companies associated with the coal industry. These distinctions are reflected accordingly in the table. Out of the 16 banks surveyed, 10 explicitly state that they do not provide financing for coal mining projects. Another 10 banks have policies against financing the construction of coal-fired power plants. However, it is important to note that if no statements were found regarding a specific type of investment, it does not automatically imply permission or exclusion. For instance, for LBBW, an exclusion for financing the construction of coal-fired power plants was found, but no explicitly mentioned restriction for mining activities. Thus, it is possible that mining activities are also excluded or simply not mentioned because they are outside the bank's portfolio scope.



Ten banks have implemented policies that restrict or exclude financing for companies involved in the coal sector. The criteria used by these banks typically consider factors such as the proportion of turnover derived from coal or, in the case of energy producers, the amount of energy generated from coal. For instance, DZ Bank specifies that it does not provide funding to companies engaged in activities related to coal-fired power plants, hard coal production, hard coal trading unless there is a clear intent towards transformation or if their share of hard coal activity is below 5 percent (for operators of coal-fired power plants: based on electricity generation; otherwise: based on turnover) (DZ Bank 2021, S. 4). References to the share of turnover or generation had also been found for the other nine banks, although the threshold values may vary notably. For instance, Deka-Bank allows a maximum share of 40% for coal-fired power generation, whereas ING sets a limit of 10%, demanding to further reduce it to down to 5% by 2025 from the customer (Deka-Bank 2022, 40, 41); (ING 2021a, 52, 53); (ING 2022a, S. 8). These variations could be attributed to differences in bank portfolios and customer structures.

**Table 6: Findings for the exclusion of coal indicator.**

Bank	Exclusion of coal mining	Exclusion of coal fired power plant	Restriction in corporate financing <sup>1</sup>
<b>Cooperative banks</b>			
DZ Bank	X	X	X
Berliner Volksbank			
Sparda-Bank BW			X
Frankfurter Volksbank			X
GLS	X	X	X
<b>Public banks</b>			
KfW	X	X	
LBBW		X	X
BayernLB	X	X	
Deka-Bank		X	X
Hamburger Sparkasse	X		X
Sparkasse KölnBonn	X	X	
<b>Private banks</b>			
Deutsche Bank	X		
Commerzbank	X	X	X
Hypovereinsbank			
ING	X	X	X
DKB	X	X	X

Table 7 contains the results for the "exclusion of oil and gas" indicator. Similar to the coal indicator, more detailed information is available compared to other indicators. The majority of banks have taken a position on the extraction of oil and gas, but there are variations in detail among their statements, as reflected in the table's differentiation. Similarly to the indicator for coal, the absence of statements does not imply permissibility of certain investments but rather the lack of explicit mention.

- Four out of sixteen examined banks generally exclude the direct extraction of oil and gas (Commerzbank, Hamburger Sparkasse, LBBW, Sparkasse Köln Bonn) (Commerzbank 2021); (Commerzbank 2022, S. 17); (Hamburger Sparkasse 2022, 7, 8, 20); (LBBW 2022a, 17, 18, 21); (Sparkasse KölnBonn 2021, S. 5).
- Additionally, six banks state that they exclude extracting oil from sources such as oil sand, oil shale or tar (DZ Bank 2021, S. 4); (Berliner VB 2022, 3, 4); (Frankfurter VB 2022b, S. 3); (BayernLB 2021, S. 182); (KfW 2019, S. 1); (DKB 2021, S. 13); (DKB 2022, S. 10).
- Furthermore, four banks specifically mention excluding fracking for shale gas extraction, while Deutsche Bank only limits this exclusion to countries with extremely high water scarcity and ING only to Europe (Deutsche Bank 2020, S. 9); (ING 2021a, 52, 53); (ING 2022a, S. 8). Deka-Bank also applies restrictions and requires board approval for both conventional and unconventional fracking as well as the exploitation of tar/oil sands.
- Moreover, three banks have provided statements regarding projects in the Arctic. Deutsche Bank does not finance new oil and gas projects in this region (Deutsche Bank 2020, S. 9). At Deka-Bank, drilling for oil and gas production is subject to board exemption (Deka-Bank 2022, 40, 41). Hypovereinsbank appears to restrict projects in the Arctic but allows on-shore gas from this area while excluding oil from both on-shore/offshore locations within the critical Arctic zone (Hypovereinsbank 2022). ING also excludes only offshore oil and gas exploration and production, but no statement for onshore could be found (ING 2021a, 52, 53).

**Table 7: Findings for the exclusion of oil & gas indicator.**

Bank	Exclusion of Oil & Gas extraction			Exclusion of Power plants		Re- striction in corpo- rate financ- ing
	from oil sands or shale or tar	via fracking of shale gas	in general	oil fired	gas fired	
<b>Cooperative banks</b>						
DZ Bank	X	X				
Berliner Volksbank						
Sparda-Bank BW						
Frankfurter Volksbank						X
GLS	X	X				
<b>Public banks</b>						
KfW	X			X <sup>1</sup>	X <sup>1</sup>	
LBBW			X			
BayernLB	X	X		X <sup>2</sup>		
Deka-Bank	(X) <sup>3</sup>	(X) <sup>3</sup>				
Hamburger Sparkasse			X			
Sparkasse KölnBonn			X			
<b>Private banks</b>						
Deutsche Bank	X	(X) <sup>3</sup>				
Commerzbank			X	X	(X)	X
Hypovereinsbank	X	X				
ING	X	(X) <sup>3</sup>				
DKB	X	X				

<sup>1</sup> Small volumes are allowed only until 2024; afterwards a general exclusion applies

<sup>2</sup> Projects outside EU are allowed until 2024; afterwards a general exclusion applies

<sup>3</sup> Only limited, not excluded

## 4 Discussion & Conclusions

---

### 4.1 Discussion

In our study, private banks consistently aim to achieve a climate-neutral portfolio (one by 2040 and four by 2050), while for three of the cooperative and public banks no explicitly formulated climate goals for their loan portfolio had been found. Monitoring instruments are also more widespread among the private banks in our analysis, but the picture is somewhat more balanced among the control instruments used. Moreover, there is variation among the examined banks in terms of the level of detail and differentiation in their formulated measures. This can be observed particularly for the oil and gas sector. While some banks have adopted a blanket policy of no longer financing any activities within this industry, others take a more nuanced approach by excluding only certain areas. Historical factors may influence these differences; for instance, if a bank had minimal involvement in a particular sector, it may find it easier to exclude that sector from its financing portfolio. For example, Sparkassen Hamburg and KölnBonn have implemented general exclusions for oil and gas, but given their relatively small size they likely had limited exposure to this industry anyway. The situation could be more challenging for larger internationally active banks such as ING or Deutsche Bank. Overall, our analysis indicates that private banks tend to adopt more goals and measures towards achieving climate neutrality. However, in our sample the bank that uses the most control instruments is a cooperative bank. Thus, further research should explore potential reasons for why public and/or cooperative banks might behave differently with regard to climate targets and measures.

#### **The challenge of setting standards.**

In our analysis several banks use the term "Paris compatibility" in their press releases and/or publications. However, there is currently no widely accepted definition or consensus on how this should be interpreted specifically for banks. Consequently, measuring whether banks are behaving in a Paris-Agreement compatible manner poses a significant challenge that will require further research to address. This obstacle becomes even more relevant considering that national climate reporting follows the principle of focusing on emission sources within national borders.

#### **The need to explore policies to drive change.**

Banks play a crucial role in influencing economic progress, making it essential to explore ways to enhance their efforts in climate protection. In particular, because financial markets tend to be short-term oriented, whereas solving the climate problem requires a long-term horizon (Bopp und Weber 2020, S. 16). "Once climate change has become a serious problem for financial markets and their stability, however, it will be too late to contain it effectively and avert damage." (Deutsche Bundesbank 2016). Hence, the adoption of policy measures that target banks or the banking system appears to be unavoidable. A first approach would be to explore possibilities in using existing financial market instruments, such as capital requirements. Another option to be investigated might be negative interest rates as an adjusting screw for an increased flow of money. This could prevent money from not being used for transformation. Flowing money through negative interest rates would not only be a driver for real economic investment, but would also prevent capital accumulation, especially through interest rates, and thus counteract the increasing wealth inequality, which represents another fundamental obstacle to transformation, as it is associated with a loss of purchasing power for the vast majority, who in turn must be able to afford climate protection. For the sustainable transformation of the economy, such a change of sign in the interest rate business of banks would

therefore have far-reaching positive consequences in several respects and would at the same time be cost-efficient and quick to implement. (Bender 2021)

Moreover, it would be worthwhile to explore the possibility of transferring effective and purposeful (policy-) instruments from other sectors to the banking industry. One potential avenue to explore is the transferability of certificate systems into the banking sector. For instance, white certificates are currently utilized as evidence for energy-saving measures in several EU countries. It could be worth considering whether banks' investments in climate protection could also be represented by tradable certificates reflecting politically determined targets.

### **Our limitations.**

A limitation of our analysis is the absence of a ranking system for the banks. In order to address this, we would need to develop a methodology that considers various factors such as the importance of different indicators. For instance, it could be questioned whether excluding coal, gas, and oil from investments has a greater impact on achieving climate neutrality compared to implementing minimum technical requirements. However, due to limited evidence in existing literature regarding this question, we have chosen not to include a ranking at this time.

Another limitation of our analysis is that it relies on self-statements from the banks, without concrete examination of their actual contribution to climate protection. This approach was chosen due to a lack of data on individual banks' investments in climate protection. It is worth noting that this method is commonly used, including by organizations like Fair Finance who assess bank sustainability based on self-reported information. However, as climate protection can be seen as a competitive advantage, there may be an incentive for banks to overstate their own sustainability efforts for profit reasons. Consequently, the targets and measures proposed by financial institutions may be less focused on implementation in reality. Thus, additional surveys should be conducted to supplement document-based analyses. For instance, in recent years, WWF has employed questionnaires and interviews (Kopp et al. 2021, S. 37).

Furthermore, the concept of sustainability used by banks makes it difficult to draw conclusions from the results of the documents analysed. Based on the financial-market rationale, banks only consider sustainability to be economically legitimate (Feist und Fuchs 2014, S. 237). The financialization thesis emphasizes "the dominance, if not the exclusivity, of short-term objectives" (Feist und Fuchs 2014, S. 225), which is why the long-term goals and thought patterns traditionally associated with sustainability have become threaten to disappear (Feist und Fuchs 2014, S. 237). "If, however, financial opportunities and risks (...) rather than ecological, social, and economic problems are decisive for the sustainability agenda, numerous alternative courses of action remain excluded from the outset. A holistic understanding of sustainability cannot be achieved." (Feist und Fuchs 2014, 238, 239).

## **4.2 Conclusion**

Our analysis shows that German banks have committed to contributing towards achieving the Paris climate targets. However, there are concerns about the sufficiency and effectiveness of their current measures. The targets vary in ambition and it is difficult to assess whether the planned measures might be effective enough to create substantial change. A good example is the investment restrictions in the gas sector. Some banks take a more restrictive approach than others. Considering scenarios for decarbonizing the energy system, it is important to determine how long and intensively banks should invest in gas to support its bridging function without exceeding desired levels. Another example involves positive criteria-based investments where statements favoring or targeting certain investments are found but no specific targets defined. However, massive investment in new technologies is crucial to meet the Paris climate targets. Hence, it raises questions about

whether banks should have greater commitment in this area. This raises the question of whether policymakers should set more ambitious and precise targets in this area. The EU's Taxonomy Regulation (Regulation 2020/852) is a step in the right direction, but there are doubts about its ambition and impact. The European Green Bond Standard, which complements the taxonomy, can help implement it effectively. However, concerns remain about whether these measures go far enough in addressing climate goals. Banks' lending activities determine how many emissions will be emitted in the future, which is why the tracking of financed emissions is an important basis and could be enforced by regulatory authorities.

## 5 List of figures

---

Figure 1: Workflow of method..... 9

## 6 List of tables

---

Table 1:	Studies for banks' contribution towards climate neutrality.....	7
Table 2:	Overview of the banks studied.....	11
Table 3:	Findings for the climate target indicator.....	12
Table 4:	Findings for the monitoring indicator.....	13
Table 5:	Findings for the sector strategies indicator.....	15
Table 6:	Findings for the exclusion of coal indicator.....	16
Table 7:	Findings for the exclusion of oil & gas indicator.....	18
Table 8:	Overview of the documents studied.....	31
Table 9:	Quotes for Deutsche Bank.....	33
Table 10:	Quotes for DZ Bank.....	35
Table 11:	Quotes for KfW.....	37
Table 12:	Quotes for Commerzbank.....	39
Table 13:	Quotes for Hypovereinsbank.....	41
Table 14:	Quotes for LBBW.....	43
Table 15:	Quotes for LBBW.....	45
Table 16:	Quotes for ING.....	46
Table 17:	Quotes for DKB.....	48
Table 18:	Quotes for Deka-Bank.....	50
Table 19:	Quotes for Hamburger Sparkasse.....	52
Table 20:	Quotes for Sparkasse KölnBonn.....	54
Table 21:	Quotes for Berliner Volksbank.....	55
Table 22:	Quotes for Sparda-Bank BW.....	56
Table 23:	Quotes for Frankfurter Volksbank.....	57
Table 24:	Quotes for GLS Bank.....	58



## 7 Bibliography

---

- Azoulay, Mark; Casoli, Alessandro; Kansy, Thomas; Mikkelsen, Daniel; Muvezwa, Munya; Stephens, Daniel et al. (2022): Managing financed emissions: How banks can support the net-zero transition. Hg. v. McKinsey. Online verfügbar unter <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/managing-financed-emissions-how-banks-can-support-the-net-zero-transition#/>, zuletzt aktualisiert am 24.11.2022, zuletzt geprüft am 19.05.2023.
- BayernLB (2021): Nachhaltigkeitsbilanz 2020. nach GRI. Online verfügbar unter [https://www.bayernlb.de/internet/de/blb/resp/verantwortung/publikationen\\_1/nachhaltigkeitsreporting/nachhaltigkeitsreporting\\_1.jsp](https://www.bayernlb.de/internet/de/blb/resp/verantwortung/publikationen_1/nachhaltigkeitsreporting/nachhaltigkeitsreporting_1.jsp), zuletzt geprüft am 27.10.2022.
- BayernLB (2022a): BayernLB Nachhaltigkeitsstrategie. Version 1.1. Online verfügbar unter <https://www.bayernlb.de/internet/de/blb/resp/verantwortung/unternehmensfuehrung/strategie/strategie.jsp>, zuletzt aktualisiert am 15.11.2022, zuletzt geprüft am 27.11.2022.
- BayernLB (2022b): Sustainable Lending Framework. Online verfügbar unter [https://www.bayernlb.de/internet/de/blb/resp/verantwortung/publikationen\\_1/uebersicht\\_19/publikationen.jsp](https://www.bayernlb.de/internet/de/blb/resp/verantwortung/publikationen_1/uebersicht_19/publikationen.jsp), zuletzt aktualisiert am 2022.
- Beltran, Daniel O.; Bensen, Hannah; Kvien, Amy; McDevitt, Erin; Sanz, Monica V.; Uysal, Pinar (2023): What are Large Global Banks Doing About Climate Change? (1368).
- Bender, Andreas (2021): Die Bedeutung des Pariser Klimaabkommen für den Bankensektor. Notwendige Anpassungen in der Geschäftstätigkeit von Kreditinstituten. Hg. v. Exploring Economics. Online verfügbar unter <https://www.exploring-economics.org/de/entdecken/bedeutung-pariser-klimaabkommen-bankensektor/>, zuletzt aktualisiert am 22.08.2023, zuletzt geprüft am 22.08.2023.
- Berliner VB (2021): Nicht finanzieller Bericht 2020. Online verfügbar unter <https://www.berliner-volksbank.de/wir-fuer-sie/presse/zahlen-daten-fakten/geschaeftsberichte.html>.
- Berliner VB (2022a): Geschäftsbericht 2021. Online verfügbar unter <https://www.berliner-volksbank.de/wir-fuer-sie/presse/zahlen-daten-fakten/geschaeftsberichte.html>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 03.09.2022.
- Berliner VB (2022b): Information über den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Finanzprodukte gemäß Offenlegungsverordnung. Stand: 02.08.2022. Online verfügbar unter <https://www.berliner-volksbank.de/service/pflichtinformationen.html>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 03.09.2022.
- Bopp, Robert; Weber, Max (2020): Sustainable Finance. Auswirkungen des Klimawandels auf das Risikomanagement der Banken. 1. Auflage 2020. Freiburg: Schäffer-Poeschel Verlag für Wirtschaft Steuern Recht GmbH. Online verfügbar unter [https://www.wiso-net.de/document/SPEB,ASPE,VSPE\\_\\_9783791046174165](https://www.wiso-net.de/document/SPEB,ASPE,VSPE__9783791046174165).
- Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR) (2021): Alle Genossenschaftsbanken per Ende 2021 (vorläufige Werte in Tausend Euro).
- Climate Finance Leadership Initiative (2019): Financing the Low-Carbon Future. A Private-Sector View on Mobilizing Climate Finance.

- Commerzbank (2020): Fokusbericht Nachhaltigkeit. Online verfügbar unter <https://www.firmenkunden.commerzbank.de/portal/de/cb/de/firmenkunden/insights/nachhaltigkeit.html>.
- Commerzbank (2021): Pressemitteilung 13. Dezember 2021: Commerzbank forciert Kohleausstieg 2030. Online verfügbar unter [https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/presse/pressemitteilungen/archiv1/2021/4\\_quartal/presse\\_archiv\\_detail\\_21\\_04\\_100042.html](https://www.commerzbank.de/de/hauptnavigation/presse/pressemitteilungen/archiv1/2021/4_quartal/presse_archiv_detail_21_04_100042.html), zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 21.07.2022.
- Commerzbank (2022a): Wandel begleiten, Wandel gestalten. DAS ESG-RAHMENWERK DER COMMERZBANK. Online verfügbar unter [https://www.commerzbank.de/de/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsstandards/esg\\_framework/esg\\_rahmenwerk.html](https://www.commerzbank.de/de/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsstandards/esg_framework/esg_rahmenwerk.html), zuletzt aktualisiert am Juni 2022, zuletzt geprüft am 26.07.2022.
- Commerzbank (2022b): Zusammengefasster gesonderter nichtfinanzieller Bericht 2021. Online verfügbar unter [https://www.commerzbank.de/de/nachhaltigkeit/daten\\_\\_fakten/daten\\_\\_fakten.html](https://www.commerzbank.de/de/nachhaltigkeit/daten__fakten/daten__fakten.html), zuletzt aktualisiert am 2021, zuletzt geprüft am 20.07.2022.
- Deka-Bank (2022a): Unsere Verantwortung. Online verfügbar unter <https://www.deka.de/deka-gruppe/unsere-verantwortung/wie-wir-nachhaltigkeit-leben/nachhaltigkeit-bei-unsere-produkten>, zuletzt aktualisiert am 23.10.2022, zuletzt geprüft am 23.10.2022.
- Deka-Bank (2022b): Nachhaltigkeitsbericht 2021. Online verfügbar unter <https://www.deka.de/deka-gruppe/unsere-verantwortung/wie-wir-nachhaltigkeit-leben/nachhaltigkeitsberichte--ratings>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 23.10.2022.
- Deloitte (2022): Banking on climate neutrality. The global banking industry's role in transitioning to a low-carbon economy.
- Deutsche Bank (2020a): Klimaschutzzerklärung. Online verfügbar unter [https://www.db.com/news/detail/20200812-deutsche-bank-veroeffentlicht-klimaschutz-erklaerung?language\\_id=3](https://www.db.com/news/detail/20200812-deutsche-bank-veroeffentlicht-klimaschutz-erklaerung?language_id=3).
- Deutsche Bank (2020b): Rahmenwerk für den Umgang mit Umwelt- und Sozialrisiken. Juli 2020. Online verfügbar unter <https://www.db.com/what-we-do/responsibility/sustainability/responsible-banking/index>, zuletzt aktualisiert am 2020, zuletzt geprüft am 19.09.2022.
- Deutsche Bank (2020c): Towards net zero emissions. Corporate loan portfolio financed emissions and net zero aligned pathways for focus sectors. Online verfügbar unter <https://www.db.com/files/documents/Towards-net-zero-emissions.pdf>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 20.09.2022.
- Deutsche Bank (2022a): Medieninformation 21. Oktober 2022. Deutsche Bank veröffentlicht Ziele zur Reduzierung ihres CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks. Online verfügbar unter [https://www.db.com/news/detail/20221021-deutsche-bank-publishes-targets-for-carbon-footprint-reduction?language\\_id=3](https://www.db.com/news/detail/20221021-deutsche-bank-publishes-targets-for-carbon-footprint-reduction?language_id=3), zuletzt aktualisiert am 23.11.2022, zuletzt geprüft am 23.11.2022.
- Deutsche Bank (2022b): Nichtfinanzieller Bericht 2021. Online verfügbar unter [https://www.db.com/what-we-do/responsibility/reports/index?language\\_id=3&kid=cr--de--datencenter--berichte-und-publikationen-hm.redirect-en.shortcut](https://www.db.com/what-we-do/responsibility/reports/index?language_id=3&kid=cr--de--datencenter--berichte-und-publikationen-hm.redirect-en.shortcut), zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 17.09.2022.

- Deutsche Bank (2022c): Unser Ansatz zum Klimaschutz. Online verfügbar unter [https://www.db.com/what-we-do/responsibility/sustainability/climate-change?language\\_id=3](https://www.db.com/what-we-do/responsibility/sustainability/climate-change?language_id=3), zuletzt aktualisiert am 20.09.2022, zuletzt geprüft am 20.09.2022.
- Deutsche Bundesbank (2016): Carney: Klimawandel als Chance für Finanzstabilität. Online verfügbar unter <https://www.bundesbank.de/de/aufgaben/themen/carney-klimawandel-als-chance-fuer-finanzstabilitaet-665044>, zuletzt aktualisiert am 28.09.2023, zuletzt geprüft am 28.09.2023.
- Deutscher Sparkassen und Giroverband (DSGV) (2022): Sparkassenrangliste 2021.
- DKB (2021a): Nachhaltigkeit@DKB - unsere Strategie. "Blaue Nachhaltigkeit" - unsere Strategie für die ökologisch-soziale Transformation. Stand: 31.12.2021. Online verfügbar unter <https://bank.dkb.de/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsstrategie>, zuletzt aktualisiert am 31.12.2021, zuletzt geprüft am 17.07.2022.
- DKB (2021b): Nachhaltigkeitsbericht 2020. gemäß dem Deutschen Nachhaltigkeitskodex (DNK). Online verfügbar unter <https://bank.dkb.de/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsberichte>, zuletzt geprüft am 10.07.2022.
- DKB (2022): Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der Deutschen Kreditbank AG (DKB). Online verfügbar unter <https://bank.dkb.de/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsstrategie>, zuletzt geprüft am 13.07.2022.
- Duderstadt, Henning (2021): German Banks' Operationalisation of Sustainability - Decision-Making Frameworks in German Banks' Corporate Client Departments.
- DZ Bank (2021): Ausschlusskriterien, Sektorgrundsätze und Nachhaltigkeitsprüfung der DZ Bank. Stand: Dezember 2021. Online verfügbar unter <https://www.dzbank.de/content/dzbank/de/home/die-dz-bank/nachhaltigkeit/dz-bank-gruppe.html>, zuletzt geprüft am 16.07.2022.
- DZ Bank (2022): Nachhaltigkeitsbericht 2021. Online verfügbar unter <https://www.dzbank.de/content/dzbank/de/home/die-dz-bank/nachhaltigkeit.html>, zuletzt geprüft am 16.07.2022.
- DZ Bank (2023): Klimastrategie. Online verfügbar unter <https://www.dzbank.de/content/dzbank/de/home/die-dz-bank/nachhaltigkeit/umweltwerte/klimastrategie.html>, zuletzt geprüft am 05.11.2023.
- Feist, Marian; Fuchs, Doris (2014): Was heißt hier nachhaltig? Finanzialisierung als diskursive Konstruktion am Beispiel der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Banken. In: *Politische Ökonomie der Finanzialisierung*, S. 225–240.
- FinanceMap (2022): Finance and Climate Change. A Comprehensive Climate Assessment of the World's Largest Financial Institutions.
- Frankfurter VB (2022a): DNK-Erklärung 2021. zur Nutzung als nichtfinanzielle Erklärung im Sinne des CSR-Richtlinien-Umsetzungsgesetzes. Online verfügbar unter <https://www.frankfurter-volksbank.de/wir-fuer-sie/profil/berichte.html>, zuletzt geprüft am 27.09.2022.
- Frankfurter VB (2022b): ESG im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung "MeinVermögen" der Frankfurter Volksbank Rhein-Main eG. Stand: 30. Dezember 2022. Online verfügbar unter <https://www.frankfurter-volksbank.de/wir-fuer-sie/profil/nachhaltigkeits-leitbild.html>, zuletzt aktualisiert am Dezember 2022, zuletzt geprüft am 12.01.2023.

- Frankfurter VB (2022c): Nachhaltigkeitsleitbild. Online verfügbar unter <https://www.frankfurtervolksbank.de/wir-fuer-sie/profil/nachhaltigkeits-leitbild.html>, zuletzt aktualisiert am 23.11.2022, zuletzt geprüft am 23.11.2022.
- Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken (2021): Strategisches Positionspapier Klima. September 2021. Unter Mitarbeit von Fabian Wendel. Online verfügbar unter <https://www.dzbank.de/content/dzbank/de/home/dz-bank/nachhaltigkeit/berichte-downloads.html>, zuletzt geprüft am 16.07.2022.
- GLS (2017): Anlage und Finanzierungsgrundsätze. Online verfügbar unter <https://www.gls.de/privatkunden/gls-bank/gls-nachhaltigkeit/>, zuletzt aktualisiert am Januar 2017, zuletzt geprüft am 18.07.2022.
- GLS (2022a): Gesonderter nichtfinanzieller Bericht 2021. Online verfügbar unter <https://www.gls.de/privatkunden/gls-bank/gls-nachhaltigkeit/>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 18.07.2022.
- GLS (2022b): Klima: Sind wir noch zu retten? Klimaschutz geht auch Banken an! Online verfügbar unter <https://www.gls.de/privatkunden/gls-bank/gls-nachhaltigkeit/nhb-fokus-klima/>, zuletzt geprüft am 22.07.2022.
- GLS (2022c): GLS Nachhaltigkeitsbericht 2020. Online verfügbar unter <https://nachhaltigkeitsbericht.gls-bank.de/wirkung/werte-statt-gewinn/natur/atmosphaere/klimaregulierung/einfluesse-der-gls-bank/destabilisierende-einfluesse>, zuletzt aktualisiert am 19.10.2022, zuletzt geprüft am 28.10.2022.
- Hamburger Sparkasse (2022a): Leitlinie Nachhaltigkeitsstandards im Kerngeschäft und Depot A der Hamburger Sparkasse AG. (Basisregelwerk). V 2.0 vom 14. März 2022. Online verfügbar unter <https://www.haspa.de/de/home/unternehmen-haspa/nachhaltigkeit/unsere-haltung.html>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 21.07.2022.
- Hamburger Sparkasse (2022b): Nachhaltigkeitsbericht 2021. Online verfügbar unter <https://www.haspa.de/de/home/unternehmen-haspa/ueber-uns/unternehmensberichte.html?n=true>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 24.07.2022.
- Hamburger Sparkasse (2022c): Unsere Haltung - Nachhaltigkeit - Haspa. Online verfügbar unter <https://www.haspa.de/de/home/unternehmen-haspa/nachhaltigkeit/unsere-haltung.html>, zuletzt aktualisiert am 21.09.2022, zuletzt geprüft am 21.07.2022.
- Hypovereinsbank (2022a): HVB Nachhaltigkeitsstrategie im Überblick | HypoVereinsbank (HVB). Online verfügbar unter <https://www.hypovereinsbank.de/hvb/ueber-uns/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitsstrategie>, zuletzt aktualisiert am 26.10.2022, zuletzt geprüft am 26.10.2022.
- Hypovereinsbank (2022b): Von der Idee bis zur Umsetzung: Wir finanzieren Ihr Projekt. Online verfügbar unter <https://www.hypovereinsbank.de/hvb/unternehmen/finanzierung/projektfinanzierung>, zuletzt aktualisiert am 26.10.2022, zuletzt geprüft am 26.07.2022.
- Hypovereinsbank (2023): Projektfinanzierung mit Experten-Know-how HypoVereinsbank (HVB). Online verfügbar unter <https://www.hypovereinsbank.de/hvb/unternehmen/finanzierung/projektfinanzierung>, zuletzt geprüft am 04.11.2023.

- ING (2021a): Environmental and Social Risk Framework. Wholesale Banking / Credit Risk Management / Environmental and Social Risk. Policy June 2021. Online verfügbar unter <https://www.ing.com/Sustainability/Sustainable-business/Environmental-and-social-risk-policies.htm>, zuletzt aktualisiert am Juni 2021, zuletzt geprüft am 25.08.2022.
- ING (2021b): Terra progress report 2020. Our approach to climate action. Online verfügbar unter <https://www.ing.com/Newsroom/News/2020-ING-Terra-progress-report-1.htm>, zuletzt aktualisiert am 2021, zuletzt geprüft am 30.08.2022.
- ING (2022a): 2021 Climate Report. Our integrated approach to climate action. Online verfügbar unter <https://www.ing.com/Sustainability/Sustainability-direction/Climate-action.htm>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 21.08.2022.
- ING (2022b): Klimaschutz bei der ING. Online verfügbar unter <https://www.ing.de/ueber-uns/nachhaltigkeit/klimaschutz/>, zuletzt aktualisiert am 21.10.2022, zuletzt geprüft am 21.08.2022.
- KfW (2019): Ausschlussliste der KfW Bankengruppe. 01.07.2019. Online verfügbar unter <https://www.kfw.de/%C3%9Cber-die-KfW/Service/Download-Center/Konzernthemen/Nachhaltigkeit/Ausschlussliste/index.jsp?redirect=659392>, zuletzt aktualisiert am 2019, zuletzt geprüft am 13.08.2022.
- KfW (2021): Hintergrundpapier zu den Paris-kompatiblen Sektorleitlinien der KfW Bankengruppe. September 2021. Online verfügbar unter <https://www.kfw.de/nachhaltigkeit/%C3%9Cber-die-KfW/Nachhaltigkeit/Strategie-Management/Sustainable-Finance/Sektorleitlinien/>, zuletzt geprüft am 15.08.2022.
- KfW (2022a): Nachhaltigkeitsbericht 2021. Daten nach GRI, HGB und TCFD. Online verfügbar unter <https://www.kfw.de/%C3%9Cber-die-KfW/Service/Download-Center/Konzernthemen/Nachhaltigkeit/Nachhaltigkeitsbericht/index.jsp>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 09.08.2022.
- KfW (2022b): Sustainable Finance Konzept. Unter Mitarbeit von Philip Cuprina. Online verfügbar unter <https://www.kfw.de/nachhaltigkeit/%C3%9Cber-die-KfW/Nachhaltigkeit/Strategie-Management/Sustainable-Finance/>, zuletzt aktualisiert am 2022.
- KfW (2022c): tranSForm: zentrales Umsetzungsprojekt für die Sustainable Finance Agenda der KfW Bankengruppe. Stand: August 2022. Online verfügbar unter <https://www.kfw.de/microsites/Microsite/nachhaltigkeitsbericht.kfw.de/diskurs/die-transformative-foerderbank-kfw/>, zuletzt aktualisiert am August 2022, zuletzt geprüft am 14.09.2022.
- KfW (2022d): Versorgung mit Flüssiggas LNG. Online verfügbar unter [https://www.kfw.de/stories/energiesicherheit\\_film.html](https://www.kfw.de/stories/energiesicherheit_film.html), zuletzt aktualisiert am 26.04.2023, zuletzt geprüft am 26.04.2023.
- KfW (2023): Paris-kompatible Sektorleitlinien der KfW Bankengruppe. Version 2 01/2023. Kundenversion.
- Klima-Selbstverpflichtung des deutschen Finanzsektors (30.06.2020): Gemeinsame Maßnahmen und Ziele zur Erreichung der Klimaziele vereinbart. Online verfügbar unter <https://www.klima-selbstverpflichtung-finanzsektor.de/>.
- Kopp, Matthias; Parisa, Shahayari; Diaz, Philippe; Häbeler, Rolf D. (2021): Deutsche Banken müssen Fahrt aufnehmen. Nachhaltigkeitsanalyse deutscher Banken. Hg. v. WWF Deutschland.

- LBBW (2022a): Nachhaltiges Handeln. Der Nachhaltigkeitsbericht der Landesbank Baden-Württemberg 2021. Online verfügbar unter [https://www.lbbw.de/artikelseite/pressemitteilung/lbbw-veroeffentlicht-nachhaltigkeitsbericht-2021\\_aeqaghowtm\\_d.html](https://www.lbbw.de/artikelseite/pressemitteilung/lbbw-veroeffentlicht-nachhaltigkeitsbericht-2021_aeqaghowtm_d.html), zuletzt geprüft am 23.10.2022.
- LBBW (2022b): Nachhaltigkeitsregelungen der Landesbank Baden-Württemberg. Stand: Juli 2022. Online verfügbar unter [https://www.lbbw.de/konzern/landesbank-baden-wuerttemberg/nachhaltigkeit/transformation-gestalten/nachhaltigkeit\\_7vz24r4gy\\_d.html](https://www.lbbw.de/konzern/landesbank-baden-wuerttemberg/nachhaltigkeit/transformation-gestalten/nachhaltigkeit_7vz24r4gy_d.html), zuletzt aktualisiert am Juli 2022, zuletzt geprüft am 23.10.2022.
- LBBW (2022c): Nachhaltige Transformation. Unser Weg zu Net Zero. Online verfügbar unter [https://www.lbbw.de/konzern/landesbank-baden-wuerttemberg/nachhaltigkeit/transformation-gestalten/nachhaltigkeit\\_7vz24r4gy\\_d.html](https://www.lbbw.de/konzern/landesbank-baden-wuerttemberg/nachhaltigkeit/transformation-gestalten/nachhaltigkeit_7vz24r4gy_d.html), zuletzt aktualisiert am 19.09.2022, zuletzt geprüft am 23.10.2022.
- Oil Change International; Rainforest Action Network; BankTrack; Indigenous Environmental Network; Reclaim Finance; Sierra Club; Urgewald (2023): Banking on Climate Chaos. Fossil Fuel Financing Report 2023.
- Preunkert, Jenny (2022): European monetary policy: Between market neutrality and climate change. In: *CPE* 7 (2), S. 192–208. DOI: 10.5771/2566-7742-2022-2-192.
- ShareAction (2022): In Debt to the Planet. An assessment of the 25 largest European banks' biodiversity and climate strategies.
- Smoleńska, Agnieszka; van 't Klooster, Jens (2022): A Risky Bet: Climate Change and the EU's Microprudential Framework for Banks. In: *Journal of Financial Regulation* 8 (1), S. 51–74. DOI: 10.1093/jfr/fjac002.
- Sparda-Bank BaWü (2022a): Nachhaltigkeitsbericht 2021. Deutscher Nachhaltigkeits Kodex. Online verfügbar unter [https://www.sparda-bw.de/presse-unternehmensberichte/#text\\_image](https://www.sparda-bw.de/presse-unternehmensberichte/#text_image), zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 24.10.2022.
- Sparda-Bank BaWü (2022b): Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei der Anlageberatung. Online verfügbar unter <https://www.sparda-bw.de/internetauftritt/globalinhaltsseiten/umgang-mit-nachhaltigkeitsrisiken/umgang-mit-nachhaltigkeitsrisiken.html>, zuletzt aktualisiert am 22.10.2022, zuletzt geprüft am 24.10.2022.
- Sparda-Bank BaWü (2022c): Gemeinsam für den Klimaschutz. Online verfügbar unter <https://www.sparda-bw.de/uebersicht-nachhaltigkeit/>, zuletzt aktualisiert am 22.10.2022, zuletzt geprüft am 24.10.2022.
- Sparkasse KölnBonn (2021): ESG-Systematik im Firmenkreditgeschäft der Sparkasse KölnBonn. Unter Mitarbeit von Krings Regina. Online verfügbar unter <https://www.sparkasse-koelnbonn.de/de/home/unternehmen/nachhaltigkeit/weiter/nachhaltigkeit.html?n=true&stref=imagebox>, zuletzt geprüft am 06.08.2022.
- Sparkasse KölnBonn (2022): DNK-Erklärung 2021. zur Nutzung als nichtfinanzielle Erklärung im Sinne des CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetzes. Online verfügbar unter <https://www.sparkasse-koelnbonn.de/de/home/unternehmen/nachhaltigkeit/weiter/nachhaltigkeit.html?n=true&stref=imagebox>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 06.08.2022.

- Statista (2021): Top-100 der deutschen Banken nach der Bilanzsumme in den Geschäftsjahren 2020 und 2021. Online verfügbar unter <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/157580/umfrage/bilanzsumme-der-groessten-banken-in-deutschland/>, zuletzt aktualisiert am 28.09.2023, zuletzt geprüft am 28.09.2023.
- Swiss Sustainable Finance (2020): Financing the Low-Carbon Economy - Instruments, Barriers and Recommendations. A compendium of innovative finance instruments prepared by Swiss Sustainable Finance in cooperation with its network.
- Thiemann, Matthias; Büttner, Tim; Kessler, Oliver (2023): Beyond market neutrality? Central banks and the problem of climate change. In: 19 (1), S. 14–34. DOI: 10.2218/finsoc.8090.
- Transition Pathway Initiative (2022): An investor-led framework of pilot indicators to assess banks on the transition to net zero.
- UniCredit (2021a): Nicht finanzieller Bericht 2021.
- UniCredit (2021b): Unlock your potential. TCFD Report 2021. Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Online verfügbar unter <https://www.unicreditgroup.eu/en/esg-and-sustainability/sustainability-reporting.html>, zuletzt aktualisiert am 2022, zuletzt geprüft am 22.07.2022.
- UniCredit (2021c): Our Purpose. Online verfügbar unter <https://www.unicreditgroup.eu/en/strategy/our-future-esg.html>, zuletzt aktualisiert am 08.12.2021, zuletzt geprüft am 03.11.2022.
- UniCredit (2022): Oil&Gas sector. Online verfügbar unter <https://www.unicreditgroup.eu/en/esg-and-sustainability/esg-sustainability-policies-and-ratings.html>, zuletzt geprüft am 24.07.2022.
- University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership (2020): Bank 2030. Accelerating the transition to a low carbon economy. Unter Mitarbeit von The Banking Environment Initiative.
- Urgewald (2021): Finance against Future. Machen wir die Finanzwelt kohlefrei.

## A.1 Overview of the documents studies

**Table 8: Overview of the documents studied.**

Bank	Reference incl. year	Document type
<b>Deutsche Bank</b>	(Deutsche Bank 2020a)	Strategy paper
	(Deutsche Bank 2020b)	Loan allocation framework
	(Deutsche Bank 2020c)	Strategy paper
	(Deutsche Bank 2022a)	Homepage
	(Deutsche Bank 2022b)	Sustainability report
	(Deutsche Bank 2022c)	Homepage
<b>DZ Bank</b>	(DZ Bank 2021)	Loan allocation framework
	(DZ Bank 2022)	Sustainability report
	(DZ Bank 2023)	Homepage
<b>KfW</b>	(KfW 2019)	Loan allocation framework
	(KfW 2021)	Strategy paper
	(KfW 2022a)	Sustainability report
	(KfW 2022b)	Strategy paper
	(KfW 2022c)	Strategy paper
	(KfW 2022d)	Homepage
	(KfW 2023)	Loan allocation framework
<b>Commerzbank</b>	(Commerzbank 2020)	Strategy paper
	(Commerzbank 2021)	Homepage
	(Commerzbank 2022a)	Strategy paper
	(Commerzbank 2022b)	Sustainability report
	(Hypovereinsbank 2022a)	Homepage
<b>Hypovereinsbank (UniCredit)</b>	(Hypovereinsbank 2023)	Homepage
	(UniCredit 2021a)	Sustainability report
<b>LBBW</b>	(UniCredit 2021b)	Sustainability report
	(UniCredit 2021c)	Homepage
	(UniCredit 2022)	Loan allocation framework
	(LBBW 2022a)	Sustainability report
	(LBBW 2022b)	Loan allocation framework



German banks on the way to climate neutrality?  
A review of the situation.

<b>Bank</b>	<b>Reference incl. year</b>	<b>Document type</b>
	(LBBW 2022c)	Strategy paper
	(BayernLB 2021)	Sustainability report
<b>BayernLB</b>	(BayernLB 2022a)	Strategy Paper
	(BayernLB 2022b)	Loan allocation framework
<b>ING</b>	(ING 2021a)	Loan allocation framework
	(ING 2021b)	Strategy paper
	(ING 2022a)	Sustainability report
	(ING 2022b)	Homepage
<b>DKB</b>	(DKB 2021a)	Strategy Paper
	(DKB 2021b)	Sustainability report
	(DKB 2022)	Loan allocation framework
<b>Deka-Bank</b>	(Deka-Bank 2022a)	Homepage
	(Deka-Bank 2022b)	Sustainability report
<b>Hamburger Sparkasse</b>	(Hamburger Sparkasse 2022a)	Loan allocation framework
	(Hamburger Sparkasse 2022b)	Sustainability report
	(Hamburger Sparkasse 2022c)	Homepage
<b>Sparkasse KölnBonn</b>	(Sparkasse KölnBonn 2021)	Loan allocation framework
	(Sparkasse KölnBonn 2022)	Sustainability report
<b>Berliner Volksbank</b>	(Berliner VB 2021)	Sustainability report
	(Berliner VB 2022a)	Sustainability report
	(Berliner VB 2022b)	Sustainability report
<b>Sparda-Bank BW</b>	(Sparda-Bank BaWü 2022a)	Sustainability report
	(Sparda-Bank BaWü 2022b)	Homepage
	(Sparda-Bank BaWü 2022c)	Homepage
<b>Frankfurter Volksbank</b>	(Frankfurter VB 2022a)	Sustainability report
	(Frankfurter VB 2022b)	Loan allocation framework
	(Frankfurter VB 2022c)	Homepage
<b>GLS</b>	(GLS 2017)	Loan allocation framework
	(GLS 2022a)	Sustainability report
	(GLS 2022b)	Sustainability report
	(GLS 2022c)	Sustainability report

## A.2 Evidence from documents studied

### A.1.1 Deutsche Bank

**Table 9: Quotes for Deutsche Bank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Seit April 2021 ist die Deutsche Bank zudem Gründungsmitglied der Net Zero Banking Alliance (NZBA) (...) Im Rahmen der Initiative verpflichten wir uns, die Treibhausgasemissionen aus unserem Geschäftsbetrieb und unseren Portfolios bis spätestens 2050 auf netto Null zu senken.” (Deutsche Bank 2022c)</p> <p><b>The bank aims for a climate-neutral portfolio by 2050.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“As of 31 December 2021, Deutsche Bank’s total loan portfolio was €476 billion. Of this, €105 billion, or 22%, consists of loans to our corporate industry sectors. Initial estimates, based on the PCAF standard, suggest that financed emissions from the corporate loan book are 30.8 million tonnes of CO2 equivalent (scope 1 and 2). Sixty-eight percent of financed emissions are generated by three sectors which account for 16% of corporate lending and just 3.6% of Deutsche Bank’s overall loan portfolio. Moreover, emissions are heavily concentrated in a small number of larger exposures within each of those portfolios.” (Deutsche Bank 2020c, S. 5)</p> <p><b>The bank monitors the majority of the portfolio using the PCAF method, and an expansion to the entire portfolio has been announced.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>No information found.</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>“Die Deutsche Bank hat heute ihre Netto-Null-Ziele für die Jahre 2030 und 2050 für vier besonders kohlenstoffintensive Branchen bekanntgegeben. Die Bank strebt an, die Summe der finanzierten Emissionen (Scope 3) bis 2030 deutlich zu reduzieren. (...)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●Öl &amp; Gas (Upstream): Reduzierung der finanzierten Emissionen (Scope 3 up-stream) um 23 Prozent bis 2030 und um 90 Prozent bis 2050, gerechnet in Millionen Tonnen CO2</li> <li>●Energieversorger: Reduzierung der physischen Emissionsintensität (Scope 1) um 69 Prozent bis 2030 und um 100 Prozent bis 2050, gerechnet in Kilogramm CO2-Äquivalente pro Megawattstunde</li> <li>●Automobilbranche (PKW und leichte Nutzfahrzeuge): Reduzierung der Fahrzeugabgas-Emissionen um 59 Prozent bis 2030 und um 100 Prozent bis 2050, gerechnet in Gramm CO2 pro Fahrzeugkilometer</li> <li>●Stahl: Verringerung der physischen Emissionsintensität (Scope 1 und Scope 2) um 33 Prozent bis 2030 und um 90 Prozent bis 2050, gerechnet in Kilogramm CO2 pro Tonne Stahl.” (Deutsche Bank 2022a)</li> </ul> <p><b>The Bank applies sector specific goals.</b></p>

Indicators	Quote for indicator
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p>“Jede Transaktion im Bereich Kohlebergbau erfordert eine erweiterte ES Due Diligence und gegebenenfalls eine Vorstellung im zuständigen regionalen Reputationsrisiko-Komitee. Ergänzend dazu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>—Stellen wir keine Finanzierungen für neue Kraftwerkskohleminen zur Verfügung</li> <li>—Finanzieren wir keine Infrastruktur mit Kohlebezug unabhängig davon, ob die Infrastruktur mit einer neuen oder bestehenden Kohlemine verbunden ist.</li> </ul> <p>In 2016 haben wir uns dazu verpflichtet, unser Kreditportfolio im Bereich Kraftwerkskohle weiter zu reduzieren, unter anderem mit einem Dreijahresreduzierungsziel um 20%. Ende 2019 wurde dieses Ziel erreicht; unser neues Ziel ist nun der weltweite Ausstieg aus der Kohlefinanzierung bis 2025 (sowohl im Bereich Kredite als auch in Bezug auf Kapitalmarkttransaktionen).“ (Deutsche Bank 2020b, S. 9)</p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<p>“Öl und Gas Transaktionen im Öl- und Gassektor erfordern eine erweiterte ES Due Diligence. (...) Darüber hinaus überprüfen wir bis Ende 2020 auch unser bestehendes globales Portfolio im Bereich Öl und Gas. Dabei wird das Leistungsverhalten in Bezug auf die Umwelt und Gesellschaft genauso geprüft wie CO<sub>2</sub>-Intensität und Pläne für die Klimatransformation. Auf Grundlage dieser Prüfung werden wir dann eine Reduzierung unseres Portfolios anstreben. Darüber hinaus finanzieren wir folgende Projekte nicht mehr:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>—Öl- und Gasprojekte mit Fracking in Ländern mit extrem hoher Wasserknappheit</li> <li>—Neue Öl- und Gasprojekte in der Arktis (Arktis wird hier definiert als Region basierend auf der 10-Grad-Celsius-Juli-Isotherme, also der Region, in der die Temperaturen nicht über 10 Grad Celsius steigen)</li> <li>—Neue Projekte zur Erschließung, Produktion, Transport/Verarbeitung von Ölsanden.“ (Deutsche Bank 2020b, S. 9)</li> </ul>

## A.1.2 DZ Bank

**Table 10: Quotes for DZ Bank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>"Mit Unterzeichnung der Klimaschutz-Selbstverpflichtung des deutschen Finanzsektors hat sich die DZ BANK im Geschäftsjahr 2021 dazu verpflichtet, ihre Kredit- und Investmentportfolien im Einklang mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens auszurichten." (DZ Bank 2022, S. 10)</p> <p>"Als einer der führenden deutschen Asset-Manager für nachhaltige Anlagen berücksichtigt die Union Investment Risiken des Klimawandels in ihren Investitionsentscheidungen und hat 2021 eine Klimastrategie für das Portfoliomanagement von Wertpapierprodukten verabschiedet. Damit verpflichtet sich Union Investment zur Klimaneutralität aller Wertpapiere noch vor 2050." (DZ Bank 2022, S. 11)</p> <p><b>The bank's asset management (Union Investment) commits to climate neutrality of all securities before 2050.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>"Durch die Messung, Veröffentlichung und Zielsetzung zur Reduzierung der mit den eigenen Geschäftsaktivitäten verbundenen CO<sub>2</sub>-Emissionen will die DZ BANK einen Beitrag zum Klimaschutz leisten und eine nachhaltige und zukunftsfähige Weiterentwicklung der Wirtschaft unterstützen. Die DZ BANK ist im Geschäftsjahr 2021 zudem der Net Zero Banking Alliance Germany beigetreten, einem Zusammenschluss von sieben deutschen Banken unter Führung des Green and Sustainable Finance Cluster. In dessen Fokus steht die Erarbeitung technischer und methodischer Umsetzungsmaßnahmen, um die bankeigenen Portfolios im Einklang mit nationalen und internationalen Klimazielen zu steuern." (DZ Bank 2022, S. 10)</p> <p><b>The bank announces monitoring within the framework of an initiative (Net Zero Banking Alliance Germany), which it has joined.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>"Wir wollen den Anteil von Kundenfinanzierungen mit Projekten, die einen positiven Beitrag zur Klimabilanz leisten, erhöhen. Dazu gehören insbesondere Kredite für Erneuerbare Energien sowie die Förderung von Projekten zur Steigerung der Energieeffizienz von Gebäuden." (Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken 2021, S. 1)</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>„Prüfung von Nachhaltigkeitsaspekten in der Kreditvergabe: (...) Darüber hinaus existieren besonders sensible Sektoren, in denen eine zusätzliche und vertiefte Prüfung notwendig ist. Für diese Zwecke haben wir gesonderte, zusätzlich anzuwendende, Sektorgrundsätze entwickelt.“ (DZ Bank 2021, S. 2)</p> <p>Sektorgrundsätze für folgende Bereiche: Staudämme, Rohstoffindustrie, Forstwirtschaft, Fischerei, Maritime Industrie, Palmöl, in Bezug auf die Einhaltung gesetzlicher Mindestvorgaben, Menschenrechten, Mindeststandards der ILO, international gängige Siegel für z. B. Palmöl und Fischerei. (DZ Bank 2021, S. 5, 6)</p>

Indicators	Quote for indicator
<b>Control by excluding coal</b>	<p><b>The Bank uses criteria for specific sectors (sector principles), which is methodologically comparable to minimum technical requirements.</b></p> <p>“Ausschlusskriterium: Wir finanzieren keine Kohlekraftwerke –weder neue noch bereits bestehende (...). Wir finanzieren keine Aktivitäten in der Wertschöpfungskette für thermische Kohle –insb. Förderung und Handel sowie direkt damit verbundene Aktivitäten. Wir finanzieren keine Unternehmen, die Kohlekraftwerke betreiben, thermische Kohle fördern, mit thermischer Kohle handeln oder direkt damit verbunden sind. Es sei denn:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Eine Mittelverwendung für diese Aktivitäten kann ausgeschlossen werden, oder</li><li>- Ein klarer Transformationswille ist vorhanden, oder</li><li>- Der Anteil thermischer Kohle liegt unter 5 Prozent (bei Betreibern von Kohlekraftwerken: Anteil an der Stromerzeugung; sonst: Anteil am Umsatz).“ (DZ Bank 2021, S. 3)</li></ul>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>“Wir finanzieren keine Öl- oder Gas-Förderungsaktivitäten mittels Fracking oder aus Ölschiefer und Ölsand.“ (DZ Bank 2021, S. 3)</p>

### A.1.3 KfW

**Table 11: Quotes for KfW**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Als transformative Förderbank hat die KfW das Ziel der Paris-Kompatibilität fest im Blick. Noch in der ersten Jahrhunderthälfte soll ein treibhausgas-neutrales Kreditportfolio erreicht werden.” (KfW 2022a, S. 15)</p> <p><b>The bank's goal is to achieve a greenhouse gas-neutral loan portfolio before the end of the first half of the century.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“Im Rahmen des Strategieprojekts tranSForm haben wir 2021 außerdem an einem bankenweiten Wirkungsmanagement gearbeitet und den Grundstein für die Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks unseres Portfolios gelegt.” (KfW 2022a, S. 15)</p> <p>“Im Berichtsjahr hat die KfW die Methodik für einen konzernweiten Treibhausgas-Fußabdruck sowie für Treibhausgas-minderungen für Erneuerbare-Energien- und Energieeffizienzprojekte erarbeitet. Auf dieser Basis sollen in Zukunft neue Finanzierungen untersucht werden.” (KfW 2022a, S. 23)</p> <p><b>The bank announces monitoring.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Systematisch in die Chancen transformativer Technologien investieren: THG-neutrale Technologien und Geschäftsmodelle in der Marktdurchdringung fördern (z. B. grüner Wasserstoff) KfW-Unterstützung für Transformation in Richtung THG-Neutralität und Erreichung THG-neutrales Portfolio in der ersten Jahrhunderthälfte Übergang gestalten bei nicht THG-neutralen Technologien, THG-Einsparungen unterstützen (z. B. Effizienzhausstandard 40, Gaskraftwerke) und dabei Lock-ins vermeiden.” (KfW 2022c, S. 16)</p> <p>“Ausgehend von ihrem breiten gesetzlichen Auftrag deckte die KfW Bankengruppe auch 2021 wieder alle 17 SDGs ab. Abermals lag die Mapping Quote bei 100 %, das heißt, jede neue KfW-Finanzierung soll zu mindestens einem SDG beitragen.” (KfW 2022a, S. 66)</p> <p><b>The bank utilizes a set of positive criteria.</b></p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>“Die Sektorleitlinien enthalten branchenspezifische Pfade zur Reduktion von Treibhausgasemissionen.” (KfW 2022a, S. 23) ; KfW Finanzierungen sollen in der ersten Jahrhunderthälfte netto-THG-neutral sein. Die Reduktion des Treibhausgas-Fußabdrucks wird zukünftig über eine THG Dekarbonisierungsstrategie gemonitort. Residualemissionen werden neutralisiert.” (KfW 2022c, S. 20) ;</p> <p>“Die vorliegenden Sektorleitlinien dienen dazu, den weltweiten Transformationsprozess in Richtung Treibhausgasneutralität zu unterstützen. (...) Dabei handelt es sich um Mindestanforderungen, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen und seitens der KfW Bankengruppe im Rahmen der etablierten Finanzierungsmodalitäten schrittweise verankert werden.” (KfW 2023, S. 1)</p>

Indicators	Quote for indicator
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p>“Diese Mindestanforderungen hat die KfW Bankengruppe mit Unterstützung von PwC und dem Fraunhofer-Institut für System- und Innovationsforschung ISI aus anerkannten Klimaszenarien abgeleitet und sich dabei insbesondere auf das „Sustainable Development Scenario“(SDS) der Internationalen Energieagentur (IEA) gestützt. Letzteres entspricht einer Begrenzung des Temperaturanstiegs auf 1,65°C mit einer Wahrscheinlichkeit von 50 Prozent.“ (KfW 2021, S. 1)</p> <p>“Als transformative Förderbank setzt die KfW dabei auf schrittweise steigende Anforderungen an die Klimaverträglichkeit KfW-finanzierter Technologien, um den Erfordernissen des Pariser Klimaabkommens konsequent Rechnung zu tragen und ihren Kunden gleichzeitig die bestmögliche Unterstützung im Transformationsprozess zu bieten.“ (KfW 2022a, S. 23)</p> <p><b>The Bank utilizes sector guidelines, which are based on IEA climate scenarios that align with the objectives of the Paris Agreement. These guidelines incorporate technical criteria tailored to specific sectors.</b></p> <p>“Die KfW Bankengruppe bietet in folgenden Bereichen keine Finanzierungen für neue Projekte bzw. für Verwendungszwecke an: (...) Prospektion, Exploration und Abbau von Kohle; wesentlich für Kohle genutzte landgestützte Verkehrsmittel und -infrastruktur; wesentlich mit Kohle befeuerte Kraftwerke, Heizwerke und Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen sowie zugehörige Sticheleitungen.“ (KfW 2019, S. 1)</p> <p>“In Entwicklungsländern können wesentlich mit Kohle befeuerte Heizwerke und KraftWärme-Kopplung (KWK) in streng zu prüfenden Einzelfällen mit besonders hohem Nachhaltigkeitsbeitrag mitfinanziert werden, sofern sie nachweislich ohne klimafreundlichere Alternative sind und besondere Umweltgefahren gemindert werden.“ (KfW 2019, S. 2)</p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<p>“Die KfW Bankengruppe bietet in folgenden Bereichen keine Finanzierungen für neue Projekte bzw. für Verwendungszwecke an: (...) Nicht-konventionelle Prospektion, Exploration und Abbau von Öl aus Ölschiefer, Teer- oder Ölsanden.“ (KfW 2019, S. 1)</p> <p>“Die KfW unterstützt im Auftrag des Bundes aktuell Projekte der Energiesicherheit, um möglichst schnell das Flüssiggas LNG in das deutsche Ferngasnetz und in die Erdgasspeicher einzuspeisen. Am Bau des LNG-Terminals in Brunsbüttel beteiligt sich die KfW sogar mit 50 Prozent.“ (KfW 2022d)</p> <p><b>The Bank states that it excludes investments in the non-conventional prospecting, exploration and production of oil from oil shale, tar or oil sands. However, there is no explicit reference to an exclusion of oil and gas investments as a whole. For example, KfW is currently supporting energy security projects on behalf of the German government to inject liquefied natural gas (LNG) into the German gas grid and natural gas storage facilities as quickly as possible.</b></p>

## A.1.4 Commerzbank

**Table 12: Quotes for Commerzbank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Unser gesamtes Produkt- und Investitionsportfolio steuern wir bis spätestens 2050 auf „Net Zero“. Für die Berechnung und Zieldefinition haben wir uns der Science-based Targets Initiative (SBTi) angeschlossen.” (Commerzbank 2022a, S. 8)</p> <p><b>The bank aims for a climate-neutral portfolio by 2050.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“Mit der SBTi-Methode werden wir die mit unserem Kreditportfolio verbundenen CO2-Emissionen (die sog. "Financed Emissions") berechnen und reduzieren, um schließlich unser Net-Zero-Commitment zu erreichen. Dabei wollen wir zukünftig alle gemäß SBTi-Methode vorgegebenen Portfolios steuern, mit besonderem Fokus auf die emissionsintensiven Sektoren. Dies sind unter anderem Energieerzeugung, fossile Brennstoffe, Automobilherstellung, Produktion von Zement, Eisen und Stahl. Das –nach SBTi optionale –Portfolio der privaten Baufinanzierung planen wir ebenfalls in diese Steuerung aufzunehmen. Im Berichtsjahr [2021] haben wir die erforderlichen Schritte zur Datenerhebung und Berechnung der CO2-Emissionen (Emissionsintensitäten) fortgesetzt.” (Commerzbank 2022b, S. 7)</p> <p><b>The bank announced monitoring using the SBTi method.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>No information found.</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>“Alle Unternehmen/Finanzierungen, die nicht von unseren Ausschlusskriterien betroffen sind, bilden zunächst das Transformation-Finance-Portfolio.(...) Wir begleiten sie aktiv dabei und steuern dieses Portfolio u. a. über unsere SBTi-CO2-Reduktionsziele. (...) Wenn die Prüfung ergibt, dass unsere Richtlinien oder Mindeststandards nicht reflektiert werden, kann dies ebenfalls zur Ablehnung eines Geschäfts oder einer Geschäftsbeziehung führen.” (Commerzbank 2022a, 9, 10)</p> <p>“Insbesondere in kontrovers diskutierten Sektoren geben wir mit belastbaren Richtlinien vor, welche Mindeststandards für uns gelten, und zeigen mit Ausschlusskriterien klare Grenzen auf.” (Commerzbank 2022a, S. 11) ;</p> <p>Reduction targets by 2030 (cf. 2021) by sector:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•Energieerzeugung 73% (Commerzbank 2022a, S. 24) ;</li> <li>•Gewerbliche Immobilienfinanzierung 68% (Commerzbank 2022a, S. 25);</li> <li>•Automobilherstellung 31% (Commerzbank 2022a, S. 27);</li> <li>•Luftfahrt 12% (Commerzbank 2022a, S. 28) ;</li> <li>•Zement 20% (Commerzbank 2022a, S. 29) ;</li> <li>•Eisen und Stahl 37% (Commerzbank 2022a, S. 30) ;</li> </ul> <p>“Alle anderen Sektoren –darunter auch der CO2-intensive Sektor der fossilen Brennstoffe –werden über das Temperature Rating gesteuert. Das heißt,</p>



Indicators	Quote for indicator
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p>dem Portfolio wird auf Basis bestehender Reduktionsziele der einzelnen Unternehmen ein aktueller Temperaturpfad zugeschrieben und dann ein Zielwert definiert.“ (Commerzbank 2022a, S. 30) ;</p> <p><b>The Bank applies sector specific policies that are sort of minimum technical requirements.</b></p> <p>“Für den Bereich fossile Brennstoffe gelten folgende Ausschlusskriterien: (...)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•Keine Finanzierung von Projekten für den Ausbau oder Neubau von Kohleminen, Kohleinfrastruktur und Kohlekraftwerken.</li> <li>•Keine neuen Geschäftsbeziehungen zu Unternehmen, die im Kohleabbau, der Kohleinfrastruktur oder Energieversorgung tätig sind und über dem Schwellenwert von 20% (Kohleanteil am Umsatz oder Kohleanteil an der Stromerzeugung) liegen oder Expansion im Kohlebereich betreiben. (...) Erwartungen an unsere Kunden: Von unseren Kunden, die in der Kohleförderung, Kohleinfrastruktur oder Kohleverstromung tätig sind, erwarten wir, dass sie</li> <li>•weniger als 20% ihres Umsatzes oder Stromerzeugung aus Kohle generieren und</li> <li>•keinerlei Expansionspläne in diesem Bereich verfolgen.</li> </ul> <p>Falls Kunden diese Anforderungen zum jetzigen Zeitpunkt nicht erfüllen, müssen sie bis Ende 2025 einen Plan zum Kohleausstieg bis 2030 vorlegen. Außerdem ist ab Ende 2025 keine Expansion im Kohlesektor mehr zulässig. Werden die Anforderungen nicht eingehalten, wird die Commerzbank die Geschäftsbeziehung beenden.“ (Commerzbank 2022a, S. 17) ;</p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>“•Keine Finanzierung für jegliche Öl- und Gasförderprojekte (konventionelle und unkonventionelle Fördermethoden wie beispielsweise Fracking, Arctic Drilling, Teersande, Tiefseebohrungen).</li> <li>•Keine Finanzierung von Projekten für neue Ölkraftwerke.</li> <li>•Keine neuen Geschäftsbeziehungen zu Unternehmen, die im Öl- und Gassektor expandieren. (...) Finanzierungen von Projekten für den Neubau von Pipelines und Liquefied-Natural-Gas-(LNG-) Infrastruktur, den Neubau von Gaskraftwerken und den Neubau von Dual-Fuel-Kraftwerke werden auf Einzelfallbasis kritisch durch das Reputationsrisiko-Management geprüft.“ (Commerzbank 2022a, S. 17) ;</li> </ul>

## A.1.5 Hypovereinsbank (UniCredit)

**Table 13: Quotes for Hypovereinsbank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Oct 2021 UniCredit joins Net Zero Banking Alliance, Apr 2023 Deadline for sec-tor targets submission, Oct 2024 Deadline for further sector targes submission, 2030 First target deadline, intermediate targets to be updated every five years, 2050 Net Zero goal for lending and investment portfolio” (UniCredit 2021b, S. 34)</p> <p><b>The bank aims for a climate-neutral portfolio by 2050.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“UniCredit is among the 17 banks who road-tested the PACTA for banks methodology developed by 2dii. (...) UniCredit applies the methodology covering six industries in scope (data refers to the December 2021 portfolio and considers Credit Limit a key metric).” (UniCredit 2021b, S. 15)</p> <p><b>The bank monitors six industries using the PACTA method.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	No information found.
<b>Control through technical minimum requirements</b>	No information found.
<b>Control by excluding coal</b>	<p>“Ob konventionelles Kraftwerk, Offshore-Windpark oder Photovoltaik-Anlage –die UniCredit begleitet Projekte im Kraftwerksbau seit vielen Jahren. Wir sind Ex-perten für die Konzeption der Gesamtfinanzierung von Großprojekten in ganz Europa.” (Hypovereinsbank 2023)</p> <p>“Our Coal Policy commits us to phasing out coal sector financing in all markets by 2028.” (UniCredit 2021c)</p>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>“Wir finanzieren die Entwicklung von Öl- und Gasfeldern, Projekte zum Ferntransport wie zum Beispiel den Bau von Pipelines sowie Anlagen für die Aufbe-reitung und den Vertrieb der Endprodukte. Unsere Lösungen passen wir individuell an die spezifischen Projekt- und Marktgegebenheiten an. Für diese Bereiche bieten wir Lösungen:</p> <p>Upstream</p> <p>Midstream</p> <p>Downstream” (Hypovereinsbank 2023)</p> <p>“Forbidden: Tar sands Oil&amp;Gas</p> <p>Ultra-deep water Oil&amp;Gas</p> <p>Shale Oil&amp;Gas (and fracking only when in combination with Shale Oil &amp; Gas)</p> <p>Critical Arctic Zone On-shore/Off-shore Oil</p> <p>Critical Arctic Zone Off-shore Gas, Liquefied Natural Gas derived by non-conventional extractions, Liquefied Natural Gas derived</p>

German banks on the way to climate neutrality?  
A review of the situation.

Indicators	Quote for indicator
	by Critical Arctic zone extractions; Allowed: Arctic Zone On-shore Gas, Liquefied Natural Gas derived by conventional extractions and by On-shore Gas extractions in Arctic zone, infrastructure not solely related to non-conventional extraction sites." (UniCredit 2022, S. 7)

## A.1.6 LBBW

**Table 14: Quotes for LBBW**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Die LBBW bekennt sich zu den Social Development Goals der UN sowie zum Pariser Klimaabkommen. (...) Unsere Kredit- und Investmentportfolien richten wir entsprechend den Zielen des Pariser Klima Abkommens bis 2050 klimaneutral aus.“ (LBBW 2022a, S. 7)</p> <p><b>The bank aims to align its loan and investment portfolio with climate neutrality by 2050, which is from their perspective in line with the objectives of the Paris Climate Agreement.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“Im Zuge ihres Nachhaltigkeitsberichts veröffentlicht die LBBW seit 2019 als eine von wenigen Banken jährlich Zahlen zu den Treibhausgas-Emissionen (THG), die im Zusammenhang mit den finanzierten Projekten und Krediten stehen. Hier ist die positive Entwicklung deutlich sichtbar: Trotz Ausweitung ihrer Bilanzsumme sind die finanzierten Emissionen der LBBW zuletzt gesunken. Zum Stichtag 31.Dezember 2021 beträgt der THG-Fußabdruck der LBBW 13,3 Mio. t CO<sub>2</sub>-Äqui-valente.“ (LBBW 2022c, S. 6) ); “Zur Messung der finanzierten Emissionen orientiert sich die LBBW an der PCAF-Methode.“ (LBBW 2022c, S. 10)</p> <p><b>The Bank uses the PACF method to monitor issues related to its portfolio.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Um ihre Ziele schnellstmöglich zu erreichen und ihr Portfolio konsequent nachhaltig auszurichten, arbeitet die LBBW bereits intensiv mit Kreditrichtlinien für relevante Wirtschaftssektoren.“ (LBBW 2022c, S. 6)</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>“Um ihre Ziele schnellstmöglich zu erreichen und ihr Portfolio konsequent nachhaltig auszurichten, arbeitet die LBBW bereits intensiv mit Kreditrichtlinien für relevante Wirtschaftssektoren.“ (LBBW 2022c, S. 6)</p> <p>“Im ersten Halbjahr 2022 hat die LBBW bereits vier Sektoren intensiv betrachtet. Im Ergebnis wurden für drei Sektoren dezidierte Zwischenziele für das Jahr 2030 sowie die Definition einer Kreditrichtlinie verabschiedet: Die Emissionsintensität (i) der Energieerzeugung soll um 50% und die Emissionsintensität (ii) der Automobilhersteller um 40% gegenüber dem Jahr 2021 gesenkt werden. Der durchschnittliche Umsatzanteil, den (iii) Automobilzulieferer mit Verbrennerkomponenten erwirtschaften, ist um 30% zu senken und für das Neugeschäft im Up-stream-Bereich (iv) Öl und Gas werden klare Leitplanken zur Kreditvergabe erarbeitet. Bis zum Jahresende 2022 folgt die Modellierung weiterer Sektoren aus der Bauindustrie, wie z. B. Zement sowie gewerbliche Immobilien.“ (LBBW 2022c, S. 13)</p> <p><b>The Bank has policies for some sectors (e.g., automotive/cement...) that are sort of minimum technical requirements.</b></p>
<b>Control by excluding coal</b>	<p>“Keine Finanzierungen von Energieversorgern mit einem jährlichen Kohleabbauvolumen über 70 Mio. t (über 50 Mio. t ab 2025) (...) Für alle neuen Finanzierungen ist von den Unternehmen ein Transformationsplan für die</p>

Indicators	Quote for indicator
	<p>Zielerreichung aus dem Kohleausstieg (für Unternehmen mit Sitz in Deutschland bis 2038, mit Sitz im Ausland bis ca. 2040) vorzulegen. (...) Die LBBW schließt allgemeine Unternehmensfinanzierung bei Energieversorgern in folgenden Fällen aus: Bei Energieversorgern, die neue Kohlekraftwerke bauen, (...) Neukunden, deren Kohleanteil an der Stromproduktion oder am Umsatz über 35% liegt. (...) Bestehende allgemeine Unternehmensfinanzierungen inkl. deren Refinanzierung sind unabhängig von den Schwellenwerten mit einer Laufzeit bis 2030 weiterhin möglich. Die LBBW finanziert keine Vorhaben/Projekte (sofern für uns erkennbar) im In- und Ausland von Energieversorgern in Zusammenhang mit dem Neubau von Kohlekraftwerken aller Art, der Kapazitätserweiterung von Kohlekraftwerken (es sei denn, der Wirkungs- bzw. Brennstoffnutzungsgrad wird verbessert oder Emissionen werden reduziert)." (LBBW 2022a, 17, 18)</p>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>"Die LBBW beteiligt sich nicht an Projektfinanzierungen im Zusammenhang mit der Gewinnung und Produktion von Öl und Gas (Upstream)." (LBBW 2022b, S. 21)</p>

## A.1.7 BayernLB

**Table 15: Quotes for LBBW**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Wir übernehmen Verantwortung für ein sozial gerechtes und redliches Miteinander, aktiven Umweltschutz sowie unseren Beitrag zu den Pariser Klimazielen und ein daran ausgerichtetes, zukunftsfähiges Handeln.” (BayernLB 2022a, S. 10) ; “Unser Ambitionsniveau: ein klimaneutrales Portfolio vor 2050.” (BayernLB 2021, S. 182)</p> <p><b>The bank aims for a climate-neutral portfolio by 2050.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>Emission monitoring is only done for own business operations (i.e. operating its own buildings, etc.), not for the Portfolio. (BayernLB 2021)</p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>No information found.</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>“Bei Abschluss von Finanzierungen sowie Vermögensanlagen und Investitionen, deren Laufzeit über das Jahr 2040 hinausgeht, halten diese den im Klimaschutzgesetz (KSG) zugemessenen Ausstoß an CO<sub>2</sub>-Emissionen ein. Wir tragen durch diese Vorgehensweise den Klimazielen der Bundesregierung, der EU und den Zielen des Freistaats Bayern Rechnung und bekennen uns klar zum Pariser Klimaschutzvertrag in dem wir ein klimaneutrales Portfolio bereits vor 2050 anstreben.” (BayernLB 2022a, S. 9)</p> <p><b>The Bank sets targets on CO<sub>2</sub> emissions for financing operations with durations beyond 2040, which can be seen as a form of minimum technical requirements.</b></p>
<b>Control by excluding coal</b>	<p>“Grundsätzlich ausgeschlossen: Projekte (...) zum Abbau von Braunkohle und Neuerschließung von Steinkohleminen, Neubau und Kapazitätserweiterungen von Kohlekraftwerken (...) Modernisierung/Ertüchtigung von bestehenden Kohlekraftwerken nur bei Realisierung von Effizienzgewinnen bzw. höheren Wirkungsgraden und/oder reduzierten klimaschädlichen Emissionen.” (BayernLB 2021, S. 182)</p>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>“Grundsätzlich ausgeschlossen: Ausbeutung von Ölsanden und/oder Fracking, (...) Neubau von Ölkraftwerken innerhalb der EU, den europäischen Nicht-EU-Staaten Island, Norwegen und Schweiz sowie USA und Kanada, weltweit ab 2025; (...) Neubau von Ölkraftwerken außerhalb der links genannten Staaten bis Ende 2024, sofern unter Einsatz des jeweils aktuellen Stands der Technik.” (BayernLB 2021, S. 182)</p>

## A.1.8 ING

**Table 16: Quotes for ING**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“ING has joined the Race to Zero, where we now aim to align our portfolio to achieve net zero emissions by 2050 or sooner.” (ING 2022a, S. 5)</p> <p><b>The bank aims for a climate-neutral portfolio by 2050.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“In 2021 we started a project, in collaboration with Klima.Metrix, to measure the absolute amount of GHG emissions associated with our loan book. (...) 69% of the portfolio is currently measured using methodologies compliant with The Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry developed by PCAF. (...) We are already covering the sectors that are largest contributors to the emissions associated with our loan book with our Terra approach. More specifically, the results provide an estimate of 42 million tons of CO2 from our loan book in 2020. Our Wholesale Banking loan book, which represents about 70% of the total emissions, can be further broken down into contributions in three main areas. These are transportation and warehousing, utilities and manufacturing, areas which are also covered under our Terra approach. Additionally, via Terra, we also cover the vast majority of the mortgages book.” (ING 2021b, S. 9)</p> <p><b>The bank monitors the majority of the portfolio using the PCAF method, and an expansion to the entire portfolio has been announced.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Um Einfluss auf eine klimaneutrale Zukunft zu nehmen, werden von uns nur solche Unternehmenskund*innen finanziert, die ökologische und sozial tragfähige Geschäftsmodelle vorweisen. Durch Nachhaltigkeitsberatung, als Kreditgeber und mit Hilfe unserer Finanzprodukte und -dienstleistungen, verfolgen wir zusammen eine Vision: die emissionsfreie Zukunft!“ (...) “In unserem Unternehmenskundengeschäft (Wholesale Banking) setzen wir bei der Finanzierung auf zukunftsfähige Geschäftsmodelle. Hierzu zählen Unternehmen, deren Geschäftsmodell konsequent auf Nachhaltigkeit abzielt – womit der Grundstein für eine emissionsfreie Zukunft gelegt ist.” (ING 2022b)</p> <p><b>The bank states to utilize a set of positive criteria.</b></p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p><b>We expect our clients in sectors that materially impact, or are materially impacted by climate change:</b> •To have an climate/environmental policy and environmental management system in place; •To be transparent about their direct and indirect environmental impact (including emissions), targets and performance against targets, commensurate with their sector, size and impacts of their operations.” (ING 2021a, S. 34)</p> <p>“In 2021, ING also joined others to launch the Net Zero Steel initiative, to determine the technology pathway for that sector.” (ING 2022a, S. 19)</p> <p>“ING will support cement sector clients’ambitions in technological developments and decarbonisation by providing funding and advising on green fi-</p>

Indicators	Quote for indicator
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p>ancing solutions. •ING will work with peers and other stakeholders to further improve and test effective strategies, products and approaches for facilitating progress in this sector.” (ING 2021b, S. 48)</p> <p>“...in 2020, ING made the decision to establish a dedicated construction sector within our organization. The newly formed sector will work on strengthening governance by optimizing management of our cement portfolio and effectively steering it towards new opportunities, while ensuring we remain a relevant stakeholder and facilitator in discussions on technological developments/trends as well as regulatory developments concerning the sector.” (ING 2021b, S. 46)</p> <p><b>The bank expects clients in sectors that materially impact, or are materially impacted by climate change to have a climate/environmental policy and environmental management system in place...</b></p> <p>“ING will not finance any new thermal coal-fired power plants or thermal coal mines. Existing financings are to run off, unless an earlier exit can be achieved without harm to the client; ING will not engage new clients whose total power generation capacity is &gt;10% reliant on operating coal-fired power plants. New clients whose reliance on coal is ≤10% should have a strategy to reduce this percentage to ≤5% by 2025.</p> <p>All existing clients in the utilities sector should have reduced their reliance on thermal coal to ≤5% by the end of 2025 to continue the relationship beyond that time. [...] ING’s phase-out of lending to individual coal-fired power plants will be completed by the end of 2025. (...) In 2017, ING decided to accelerate the reduction of financing to coal-fired power generation, reducing our exposure to close to zero by 2025. ING aims to achieve this goal, while ensuring continuing support to those clients which are decreasing their absolute CO2 emissions and intensity through exiting the use of coal power and diversifying to renewable sources of electricity generation.” (ING 2021a, 52, 53)</p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<p>“Exclusions: Oil and gas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•Mining, exploration and upgrading of oil sands, including pipeline infrastructure dedicated to the exclusive use of transporting oil from oil sands (i.e. not blended with other fossil fuels); Trading of crude oil derived from tar sands;</li> <li>•Mining, exploration and upgrading of shale gas in Europe;</li> <li>•Arctic offshore oil and gas exploration and production.</li> </ul> <p>Note that for some of the above restricted activities, an acceptance threshold may apply above which ING is willing to finance that client’s other non-controversial activities. A distinction may be made whether such client is an existing or new client.” (ING 2021a, S. 53)</p> <p>“ Set new target to reduce our funding to upstream oil &amp; gas by 12% by 2025 from 2019, in line with the IEA net-zero 2050 scenario.” (ING 2022a, S. 8)</p>



## A.1.9 DKB

**Table 17: Quotes for DKB**

Indicators	Quote for indicator
Climate target	<p>“Ziele und Maßnahmen, Kerngeschäft: Wir wollen das gesamte Produktportfolio schnellstmöglich, spätestens jedoch bis 2040, in Einklang mit dem 1,5-Grad-Limit des Pariser Klimaabkommens bringen...” (DKB 2021a, S. 22)</p> <p><b>The bank aims for a climate-neutral portfolio by 2040.</b></p>
Monitoring (of financed emissions)	<p>“Daher werden wir so schnell wie möglich, spätestens jedoch 2024, unsere finanzierten Emissionen des DKB Kreditportfolios anhand des PCAF-Standards erhoben und veröffentlicht haben.” (DKB 2021a, S. 22)</p> <p>“Wir finanzieren im Kreditgeschäft ausschließlich über ein Positiv-Konzept, indem wir uns auf Kundengruppen fokussieren, die zu den Grundbedürfnissen der Menschen beitragen.” (DKB 2021b, S. 9)</p> <p>“Es werden ausschließlich Kredite an acht exklusive Kundengruppen vergeben. (...) Positiv-Kriterien</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•Wohnen</li> <li>•Gesundheit und Pflege</li> <li>•Kommunen, Bildung, Forschung</li> <li>•Private Haushalte</li> <li>•Umwelttechnik</li> <li>•Landwirtschaft und Ernährung</li> <li>•Energie und Versorgung</li> <li>•Tourismus, Freie Berufe" (DKB 2021b, S. 13);</li> </ul> <p>“Wohnen: "Neben Bestandsobjekten finanzieren wir überwiegend energieeffiziente Neubauvorhaben, energetische Sanierungen und Modernisierungen sowie altengerechten Umbau. (...) Unter dem Label "Energy Solutions" entwickeln wir passgenaue und sektorübergreifende Finanzlösungen für Sektorkopplungs- und Energieeffizienzprojekte, z. B. in den Bereichen Wasserstoff, Energiespeicherung oder KWK. (...) Wir fokussieren uns im Segment Landwirtschaft auf zukunftsfähige Unternehmen in den Betriebsbereichen Ackerbau und Tierhaltung sowie heimischen Anbau von Obst und Gemüse. Wir stehen unseren Kund*innen hierbei als verlässliche Partnerin zur Seite, unabhängig ob sie konventionell oder nach ökologischen Vorgaben landwirtschaftliche Güter erzeugen.” (DKB 2022, 8, 9)</p>
Control through positive criteria	<p><b>The bank applies a set of positive criteria.</b></p>
Control through technical minimum requirements	<p>“Zudem werden wir mit Blick auf Klima- und Biodiversitätsaspekte sektorspezifische Ziele bzw. Transformationspfade für die von uns finanzierten Branchen erarbeiten und uns in branchenrelevanten Initiativen engagieren (Pathways to Paris, Net Zero Banking Alliance).“ (DKB 2021a, S. 22)</p>

Indicators	Quote for indicator
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p><b>The Bank announced sector specific policies that are sort of minimum technical requirements.</b></p> <p>“Ausschluss kontroverser Geschäftsfelder: Abbau und Verstromung von sowie Handel mit Kohle: Das Ausschlusskriterium bezieht sich auf alle Arten von Kohle und die gesamte kohlebezogene Wertschöpfungskette. (...) Nicht von der Policy erfasst, sind Energieversorger (z. B. Stadtwerke), deren Strom-Mix zugekauften Kohlestrom enthält, die aber darüber hinaus keine sonstigen Kohleaktivitäten haben bzw. Kohlekraftwerke betreiben. Bestehende Geschäftsbeziehungen führt die DKB nur fort, solange der Umsatzanteil Kohle oder Kohleanteil an der eigenen Stromproduktion nicht mehr als 30 Prozent des Gesamten ausmacht (maßgeblich, wo einschlägig, ist höherer Wert). Diese Schwelle wird 2025 auf 25 Prozent und 2030 auf 5 Prozent des gesamten abgesenkt. Neue Geschäftsbedingungen geht die DKB nur ein, solange der Umsatzanteil Kohle oder Kohleanteil an der eigenen Stromproduktion nicht mehr als 20 Prozent des Gesamten ausmacht (maßgeblich, wo einschlägig, ist höherer Wert). Diese Schwelle wird 2025 auf 10 Prozent und 2030 auf 5 Prozent des Gesamten abgesenkt.” (DKB 2022, S. 10)</p> <p><b>New project financing in the coal sector is excluded, corporate financing is strictly limited.</b></p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<p>“Eine zweckgebundene Finanzierung im Zusammenhang mit der Gewinnung von Erdöl durch die Ausbeutung von Ölsanden und die Gewinnung von Erdgas und / oder Erdöl durch Anwendung von Hydraulic Fracturing (Fracking) wird ausgeschlossen. Dies impliziert u.a. den Neubau von Transportinfrastruktur, Verarbeitungsanlagen und Ölkraftwerken sowie alle mit diesen Punkten zusammenhängende Warenlieferungen und Dienstleistungen.” (DKB 2022, S. 10)</p> <p><b>The bank excludes financin of unconventional extraction methods (e.g. oil sands). However, there is no explicit mention of an exclusion of oil and gas investments as a whole.</b></p>

## A.1.10 Deko-Bank

**Table 18: Quotes for Deko-Bank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Zahlreiche Sparkassen haben sich im Rahmen der im Jahr 2020 veröffentlichten „Selbstverpflichtung deutscher Sparkassen für klima freundliches und nachhaltiges Wirtschaften“ dazu verpflichtet, ihren Geschäftsbetrieb bis spätestens 2035 CO<sub>2</sub>-neutral zu gestalten –und damit deutlich vor dem nationalen Klimaziel, das die Klimaneutralität bis zum Jahr 2045 vorsieht.“ (Deko-Bank 2022b, S. 5)</p> <p>“Der Anspruch der Deko Immobilien ist es, bis zum Jahr 2050 für ihre komplette wirtschaftliche Tätigkeit und das verwaltete Objektportfolio Klimaneutralität zu erreichen, um dem Klimaabkommen von Paris zu entsprechen.“ (Deko-Bank 2022a)</p> <p><b>The bank's climate neutrality target only relates to its own business operations (i.e. operating its own buildings, etc.); the goal of a climate-neutral portfolio is only pursued for part of the bank's business (Deko Immobilien).</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“Parallel dazu wurden weitere Grundlagen dafür gelegt, die klimarelevanten Emissionen der Deko-Gruppe für alle relevanten Geschäftsbereiche und -portfolien systematisch zu erfassen. Diese Bestandsaufnahme dient als Basis für die Erstellung von Reduktionsszenarien unter Berücksichtigung der Pariser Klimaziele sowie eigener Selbstverpflichtungen, die wiederum fundierte Entscheidungen über eine gruppenweite Klimastrategie ermöglichen. In deren Rahmen sollen 2022 alle relevanten Maßnahmen zusammengeführt und weiterentwickelt werden.“ (Deko-Bank 2022b, S. 10)</p> <p><b>The bank announces monitoring.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Die vom Vorstand verabschiedete Positivliste umfasst Investitionsfelder, in denen die Deko-Gruppe anstrebt, verstärkt nachhaltige Finanzierungen zu akquirieren bzw. die Ausweitung dieser Investitionsfelder zu unterstützen. Leitmotiv bei der Definition der entsprechenden Investitionsfelder ist der potenzielle Beitrag der Finanzierungen zur Erfüllung der UN SDGs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Die Deko-Gruppe unterstützt Finanzierungen, die die Stromproduktion aus erneuerbaren Energien und deren Transport oder Speicherung zum Ziel haben, (...) Finanzierungen, deren Ziel die Modernisierung von Produktionsanlagen ist und deren Umsetzung mit einer signifikanten CO<sub>2</sub>-Reduktion der Produktion einher geht (angestrebt werden 30 Prozent oder mehr), (...)</li> <li>■ Die Deko-Gruppe unterstützt Finanzierungen zur Modernisierung und zum Ausbau im Güter-Schieneverkehr.</li> <li>■ Die Deko-Gruppe unterstützt Finanzierungen zur Förderung der Digitalisierung und der damit verbundenen Infrastruktur.</li> <li>■ Die Deko-Gruppe unterstützt Immobilienfinanzierungen für Green Buildings-Gebäude, die eine ausgeglichene Energiebilanz im Gebäudebetrieb</li> </ul>

Indicators	Quote for indicator
<p><b>Control through technical minimum requirements</b></p>	<p>aufweisen (Null-Energie-Gebäude) oder die den Cradle-to-Cradle-Ansatz erfüllen.“ (Deka-Bank 2022b, S. 40)</p> <p><b>The bank utilizes a set of positive criteria.</b></p> <p>“Die Deka-Gruppe akquiriert verstärkt Finanzierungen von Fracht- und Passagierschiffen, die ihre Schadstoffemissionen nach dem jeweils neusten technischen Stand minimieren und bereits oder nachweisbar fristgerecht in der Lage sind/sein werden, die sogenannten IMO 2020 Regelungen bezüglich der Reduzierung der Schwefelemissionen einzuhalten.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■Die Deka-Gruppe akquiriert Finanzierungen von Fracht- und Passagierschiffen nur, wenn diese entsprechend dem 2004 abgeschlossenen Ballastwasser-Übereinkommen der Internationalen Seeschiffahrts-Organisation ausgerüstet sind, um die Verschleppung von invasiven Arten in fremde Ökosysteme zu verhindern.</li> <li>■Die Deka-Gruppe akquiriert verstärkt Finanzierungen von Schiffen, die mit ihrer Technik einen Beitrag zur Müllreduzierung der Weltmeere leisten.</li> <li>■Die Deka-Gruppe akquiriert Finanzierungen von Flugzeugen, deren Produktion und Bewirtschaftung die höchstmöglichen Umweltstandards erfüllen.“ (Deka-Bank 2022b, S. 40)</li> </ul> <p><b>The Bank increasingly incorporates environmental aspects (e.g., pollutant emissions) when acquiring financing for cargo and passenger ships, but these are not formulated sector guidelines or the like.</b></p>
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p>“Die Deka-Gruppe hat folgende Transaktionen – auch zur Vermeidung von Reputationsrisiken –als unerwünscht und/oder mit hohem Risiko behaftet qualifiziert. Sie können nur mit einer Ausnahmegenehmigung des Vorstands getätigt werden: (...) Geschäfte mit Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 30 Prozent aus Kohleförderung und/oder mehr als 40 Prozent aus Kohleverstromung generieren (...) Entwicklung, Bau und Betrieb von Atom-/Kohlekraftwerken.“(Deka-Bank 2022b, 40, 41)</p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<p>“Die Deka-Gruppe hat folgende Transaktionen –auch zur Vermeidung von Reputationsrisiken –als unerwünscht und/oder mit hohem Risiko behaftet qualifiziert. Sie können nur mit einer Ausnahmegenehmigung des Vorstands getätigt werden (...) Konventionelles und unkonventionelles Fracking</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■Ausbeutung von Teer-/Ölsand</li> <li>■Bohrungen zum Zweck der Öl- und Gasförderung in der Arktis (Arctic Drilling)“ (Deka-Bank 2022b, 40, 41)</li> </ul>

## A.1.11 Hamburger Sparkasse

**Table 19: Quotes for Hamburger Sparkasse**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Mit der Unterzeichnung der Selbstverpflichtung deutscher Sparkassen für klimafreundliches und nachhaltiges Wirtschaften bekennt sich die Haspa zum Ziel des Pariser Klimaabkommens, die Erderwärmung auf deutlich unter zwei Grad zu begrenzen.” (Hamburger Sparkasse 2022c)</p> <p><b>The bank does not clearly state its objective regarding climate change.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“Finanzierte Emissionen im Kundenkreditportfolio (Scopes 1 bis 3)</p> <p>Diese Kredite decken über 71 Prozent des Kreditobligos (ohne Kredite an private Kreditnehmer) der Hamburger Sparkasse ab. Für die hier verwendete Metrik werden die Branchen-Intensitäten mit dem jeweiligen Exposure je Branche der Hamburger Sparkasse verknüpft. So ergeben sich als Näherung circa 1,4 Mio. t CO<sub>2</sub> zusammen für Scope 1 und 2 Emissionen bzw. 56 t CO<sub>2</sub> je 1 Mio. Euro Kreditvolumen. Bezieht man Scope 3 Emissionen der Kreditnehmer mit ein, so ergeben sich als Näherung circa 20 Mio. t CO<sub>2</sub> für Scope 3 Emissionen bzw. 807 t CO<sub>2</sub> je 1 Mio. Euro Kreditvolumen. Dabei stammt ein Großteil der Emissionen, insbesondere der Scope 3-Emissionen, aus Krediten im Bereich „Grundstücks- und Wohnungswesen“, die strategisch bei der Hamburger Sparkasse im Fokus stehen. Insbesondere für die Messung von finanzierten Scope 3-Emissionen gibt es derzeit noch keinen Standard am Markt, wodurch die Aussagekraft der Werte im Vergleich zu Benchmarks stark eingeschränkt wird. Für das Geschäftsjahr 2022 planen wir die weitere Befassung mit CO<sub>2</sub>-finanzierten Emissionen im Kundenkreditgeschäft. (...) In diesem Zusammenhang prüfen wir, ob und wie eine weitere Konkretisierung der Metrik, angelehnt an PCAF möglich ist.” (Hamburger Sparkasse 2022b, S. 45)</p> <p><b>The Bank monitors issues related to large parts of its portfolio and is considering extending the methodology (towards PCAF).</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Im Sektor Energieversorgung beträgt der Anteil der Erneuerbaren Energien bereits im Jahr 2021 knapp 50 Prozent des Kreditexposures. Es ist das Interesse der Haspa diesen Anteil sukzessive zu steigern.” (Hamburger Sparkasse 2022a, S. 10)</p> <p><b>The bank uses rudimentary positive criteria.</b></p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>“Vier Branchen (Bergbau, Energieversorgung, Landwirtschaft inkl. Nahrungs- und Futtermittel, Schifffahrt) wurden im Rahmen der Kreditanalyse mit eigenen Branchenregeln ausgestattet, um eine stärkere Sensibilisierung für diese Schwerpunktbranchen zu entwickeln.”(Hamburger Sparkasse 2022a, S. 9)</p> <p>“Branchenregeln Schifffahrt: (...) Hierzu gelten die in der Hong Kong Convention festgelegten Mindeststandards, wie z. B. ein Green Passport und ein Gefahrgutkataster für jedes Schiff. Einer eingehenden Prüfung werden daher die folgenden Aspekte bei zu finanzierenden Vorhaben unterworfen:</p>

Indicators	Quote for indicator
<b>Control by excluding coal</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nachhaltigen Umgang von Reedereien mit ausgedienten Schiffen</li> <li>• Alter, Beflagung und Versicherung des Schiffes</li> <li>• Arbeitssicherheit und faire Arbeitsbedingungen</li> <li>• Ökosozial verträgliches Wirtschaften und Entsorgen.“ (Hamburger Sparkasse 2022a, S. 12)</li> </ul> <p><b>The Bank uses criteria for specific sectors (sector rules), which is methodologically comparable to minimum technical requirements.</b></p> <p>“Ausgeschlossen von der Neukreditvergabe ist die unmittelbare Finanzierung folgender Vorhaben: Fossile Energieträger wie Erdöl, Erdgas und Kohle.“; “In allen relevanten Geschäftsfeldern (Kreditgeschäft, Depot A, Vermögensverwaltung und nachhaltige Investmentfonds im Privatkundengeschäft) werden Unternehmen, die fossile Energieträger abbauen als auch für die Energieerzeugung nutzen, stark reglementiert. Unternehmen mit einem Umsatzanteil von &gt;30 Prozent im Kohle-</p>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>bergbau und/oder der Energieerzeugung auf Kohlebasis werden ausgeschlossen.“ (Hamburger Sparkasse 2022a, S. 20)</p>

## A.1.12 Sparkasse KölnBonn

**Table 20: Quotes for Sparkasse KölnBonn**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Mit Unterzeichnung der "Selbstverpflichtung deutscher Sparkassen für klimafreundliches und nachhaltiges Wirtschaften der SparkassenFinanzgruppe" im Oktober 2020 setzt sich die Sparkasse KölnBonn ambitionierte Ziele und leistet einen aktiven Beitrag, die Ziele des Pariser Klimaabkommens im Sinne der gesamten Volkswirtschaft zu erreichen.” (Sparkasse KölnBonn 2022, S. 8)</p> <p><b>The bank does not clearly state its objective regarding climate change.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>Alle CO2-Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Geschäftsbetrieb. (Sparkasse KölnBonn 2022, 59, 60)</p> <p><b>Emission monitoring is only done for own business operations (i.e. operating its own buildings, etc.), not for the Portfolio.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	No information found.
<b>Control through technical minimum requirements</b>	No information found.
<b>Control by excluding coal</b>	<p>“Ausgeschlossen von der Kreditvergabe ist die unmittelbare Finanzierung folgender Vorhaben: (...) Bau und Kapazitätserweiterung von Kohlekraftwerken, Neubau oder Erweiterung von Kohleminen.” (Sparkasse KölnBonn 2021, S. 5)</p>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>“Ausgeschlossen von der Kreditvergabe ist die unmittelbare Finanzierung folgender Vorhaben: (...) Förderung fossiler Energieträger Erdöl und Erdgas.” (Sparkasse KölnBonn 2021, S. 5)</p>

## A.1.13 Berliner Volksbank

**Table 21: Quotes for Berliner Volksbank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>"Unser Nachhaltigkeitsengagement richtet sich daher an den globalen Nachhaltigkeitszielen, der Agenda 2030 (Sustainable Development Goals, SDGs), dem Pariser Klimaabkommen und dem Nachhaltigkeitsleitbild der Genossenschaftlichen Finanzgruppe Volksbanken Raiffeisenbanken aus." (Berliner VB 2022a, 30, 31)</p> <p><b>The bank does not clearly state its objective regarding climate change.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	No information found.
<b>Control through positive criteria</b>	No information found.
<b>Control through technical minimum requirements</b>	"Anwendung von Ausschlusskriterien: Bei der Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen der Finanzportfolioverwaltung durch uns ist für eine Vielzahl von Finanzprodukten zudem die Anwendung sog. Mindestausschlüsse im Rahmen des Nachhaltigkeitsresearchansatzes der DZ Bank AG von wesentlicher Bedeutung. Das bedeutet, dass einzelne Finanzprodukte bestimmte nicht hinreichend
<b>Control by excluding coal</b>	nachhaltige Titel nicht oder nur bis zu einer festgelegten Grenze enthalten dürfen. Hierdurch wird erreicht, dass diese Finanzprodukte nicht hinreichend nachhaltige Tätigkeiten nur zu einem geringen Teil (mit-)finanzierten. So werden Nachhaltigkeitsrisiken weiter minimiert." (Berliner VB 2022b, S. 3)
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	"Eine systematische und damit umfassende Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren können wir derzeit noch nicht durchführen." (Berliner VB 2022b, S. 4)



## A.1.14 Sparda-Bank BW

**Table 22: Quotes for Sparda-Bank BW**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>"Die internationale Staatengemeinschaft hat sich mit dem Klimaabkommen von Paris seit dem Jahr 2015 zum Ziel gesetzt, die Erderwärmung zu begrenzen. Wir als Sparda-Bank Baden-Württemberg eG möchten im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit einen aktiven Beitrag leisten, indem wir uns bemühen, unseren ökologischen Fußabdruck so gering wie möglich zu halten." (Sparda-Bank BaWü 2022a, S. 5)</p> <p><b>The bank does not clearly state its objective regarding climate change.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>"Eine direkte, quantifizierbare Messung der ökologischen Auswirkungen unserer Produkte, zum Beispiel in Form eines CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks, ist uns bisher nicht möglich. Wir gehen jedoch von einer deutlich positiven ökologischen Wirkung unserer Darlehen im Energieeffizienzbereich sowie unserer nachhaltigen Anlageprodukte aus." (Sparda-Bank BaWü 2022a, S. 16)</p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>No information found.</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	<p>No information found.</p>
<b>Control by excluding coal</b>	<p>No information was found on project financing. Exclusions are used for corporate financing (exclusions of corporate financing if coal-fired generation is larger than &gt;30%). (Sparda-Bank BaWü 2022b, S. 3)</p>
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	<p>No information found.</p>

## A.1.15 Frankfurter Volksbank

**Table 23: Quotes for Frankfurter Volksbank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Als Genossenschaftsbank tragen wir außerdem das Nachhaltigkeitsleitbild der genossenschaftlichen Finanzgruppe uneingeschränkt mit, welches die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen, die Ziele des Pariser Klimaabkommens sowie die Prinzipien für verantwortliches Banking des Umweltprogramms der Vereinten Nationen als Aufsatzpunkte der strategischen Ausrichtung nutzt. In diesem Kontext nutzen wir auch die durch den Verbund bestehenden Möglichkeiten zur kontinuierlichen Weiterentwicklung unserer Angebote und Prozesse.” (Frankfurter VB 2022a, S. 8)</p> <p><b>The bank does not clearly state its objective regarding climate change.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	No information found.
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Nachhaltige Kreditvergabe: Die Frankfurter Volksbank legt bei der Vergabe von Krediten strenge Risikomaßstäbe zugrunde. Gemäß dem genossenschaftlichen Werteverständnis fließen in den individuellen KundInnen-dialog neben ökonomischen auch ethische, soziale und ökologische Aspekte ein. Die Frankfurter Volksbank trägt darüber hinaus durch die Finanzierung von Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Ressourceneffizienz und Umweltschutz sowie durch das Angebot nachhaltiger Finanzprodukte mittelbar zum Umwelt und Klimaschutz bei. Im Jahr 2021 lag der Schwerpunkt des Kreditgeschäfts im Bereich des energetischen Wohnungsbaus bzw. der energetischen Sanierung sowohl bei der Projektfinanzierung als auch bei der Finanzierung von Eigenheimen und der Sanierung von Bestandsobjekten.” (Frankfurter VB 2022a, S. 28)</p>
<b>Control through technical minimum requirements</b>	No information found.
<b>Control by excluding coal</b>	No information was found on project financing. Exclusions are used for corporate financing (exclusions of corporate financing if coal-fired generation is larger than >25%). (Frankfurter VB 2022b, S. 3)
<b>Control by exclusion of oil and gas</b>	No information was found on project financing. Exclusions are used for corporate financing (Fracking >5%, tar sands production >5%) (Frankfurter VB 2022b, S. 3)

## A.1.16 GLS Bank

**Table 24: Quotes for GLS Bank**

Indicators	Quote for indicator
<b>Climate target</b>	<p>“Die GLS Bank hat sich in ihrem Leitbild dem Schutz unserer natürlichen Lebensgrundlagen verpflichtet. Dieser Verpflichtung kommt sie insbesondere in ihrem Kreditgeschäft, als Kerngeschäft einer Bank, und in der Führung des Geschäftsbetriebes nach. (...) Alle Kredite vergeben wir nach den strengen sozial-ökologischen Positiv- und Ausschlusskriterien unserer Anlage- und Finanzierungsgrundsätze. (...) 2019 hat die GLS Bank beschlossen, bis 2022 ihr gesamtes Anlage- und Kreditportfolio 1,5°C-kompatibel auszurichten. Ein ambitioniertes Ziel. 1,5°C-kompatibel heißt, dass die Erderwärmung sich auf dieses Maß begrenzen ließe, wenn alle Unternehmen so wirtschaften würden wie jene im Anlage- und Finanzierungsportfolio der GLS Bank.” (GLS 2022a, S. 5)</p> <p><b>The bank commits to aligning its investment and loan portfolio with the 1.5°C target by 2022.</b></p>
<b>Monitoring (of financed emissions)</b>	<p>“Zusammen mit dem Wuppertal Institut für Klima, Umwelt, Energie haben wir nach der PACF-Methode* zunächst die Emissionsdaten für das Kreditportfolio der GLS Bank ermittelt. Im Jahr 2019 betrug der direkte CO<sub>2</sub>-Ausstoß der Unternehmen unseres Kreditportfolios 125.183 Tonnen. Das sind 0,00016 Prozent der deutschen Emissionen. Diese Zahl sagt jedoch noch nichts über die Klimawirkung aus. Dafür rechnen wir die CO<sub>2</sub>-Emissionen in die sogenannte X-Grad-Kompatibilität (XDC) um. Diese von dem Frankfurter Unternehmen right. based on science entwickelte Kennzahl beschreibt den Beitrag einer wirtschaftlichen Einheit (zum Beispiel eines Unternehmens oder Portfolios) zur Erderwärmung. In Bezug auf die GLS Bank gibt die Kennzahl an, um wie viel Grad Celsius sich die Erde erwärmen würde, wenn alle Unternehmen weltweit genauso emissionsintensiv wirtschaften würden wie jene, die von der GLS Bank finanziert werden.” (GLS 2022b)</p> <p><b>The Bank uses the PACF XDC methods to monitor issues related to its portfolio.</b></p>
<b>Control through positive criteria</b>	<p>“Erneuerbare Energien: (...) Wir finanzieren und investieren in Unternehmen, die Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien projektieren, produzieren und betreiben bzw. diese Energie speichern, verteilen und vertreiben. Positiv bewerten wir außerdem ein Leistungsangebot zur Reduktion des Energieverbrauchs, zur Verbesserung der Energieeffizienz und Kraftwärmekopplung sowie zur Erhaltung der natürlichen Ressourcen. (...) Ernährung, Land- und Forstwirtschaft:</p> <p>Positive Geschäftsfelder sind die Erzeugung, Verarbeitung und der Handel von und mit landwirtschaftlichen Produkten und gesunden</p>

Indicators	Quote for indicator
	<p>Lebensmitteln gemäß den anerkannten Richtlinien der ökologischen Land- und Lebensmittelwirtschaft. (...) Positiv bewerten wir auch die Waldbewirtschaftung und Holznutzung unter Erhalt der Arten- und Altersvielfalt nach dem Standard des Forest Stewardship Council (FSC) sowie die Fischerei unter Erhalt der natürlichen Bestände und Artenvielfalt nach dem Standard des Marine Stewardship Council (MSC); Wohnen: (...) Energieeffiziente Gebäude mit positiver Energiebilanz oder möglichst geringem Primärenergieverbrauch bei vertretbaren Lebenszykluskosten sowie baubiologische und gesunde Baustoffe stehen im Fokus von Gebäudefinanzierungen durch die GLS Bank. (...) Bildung &amp; Kultur (...) Soziales &amp; Gesundheit (...) Finanzdienstleistungen, Entwicklungs- und Mikrofinanzierung: Banken haben durch ihre Finanzierungen und Eigenanlagen bei anderen Banken eine große Verantwortung. Positiv bewertet werden daher Finanzdienstleister, die ihrerseits umfassende soziale und ökologische Kriterien bei ihrer Geschäftstätigkeit anwenden(...); Mobilität: Positiv bewertet werden daher Mobilitätssysteme, die gesellschaftlich notwendige Mobilität umwelt- und ressourcenschonend erreichen. Hierzu gehören öffentliche Verkehrsmittel, die Verlagerung des Güterverkehrs vom Flugzeug oder LKW auf die Schiene und alle Aspekte des Fahrrads als Verkehrsalternative(...) Nachhaltige Wirtschaft: Hierzu zählen beispielsweise nachhaltige Gewerbeimmobilien, nachhaltiges Bauen, Recycling, Ökotextilien und Naturkosmetik." (GLS 2017, 5, 6)</p> <p><b>The bank utilizes a set of positive criteria.</b></p>
<p><b>Control through technical minimum requirements</b></p>	<p>"Jede Kreditentscheidung ist eine Einzelfallentscheidung, bei der wir auch den persönlichen Hintergrund der Kreditnehmer*innen berücksichtigen und uns Zielkonflikte genau anschauen. Erst wenn Kreditnehmer*in und Finanzierungsvorhaben zur GLS Bank passen, erfolgt die klassische Prüfung von Kreditfähigkeit und Kreditwürdigkeit." (GLS 2022a, S. 5)</p> <p><b>The bank states to utilize technical minimum requirements, which however are not public.</b></p>
<p><b>Control by excluding coal</b></p>	<p>"Ausgeschlossen ist die Energieerzeugung aus Kohle, sofern das Unternehmen nicht über eine klare Ausstiegsstrategie verfügt. Auch der Abbau von Kohle ist ausgeschlossen." (GLS 2017, S. 4)</p>
<p><b>Control by exclusion of oil and gas</b></p>	<p>"Als Verstoß gelten die Missachtung von Umweltgesetzen und internationalen Abkommen zum Umweltschutz, Projekte mit massiver negativer Auswirkung auf Umwelt und Biodiversität sowie der Raubbau an natürlichen Ressourcen. Hierzu zählt insbesondere die Gewinnung fossiler Brennstoffe aus Ölsand durch Fracking. Betreiber, Projektentwickler und Zulieferer von Großprojekten wie beispielsweise Staudämmen oder Pipelines, die eine schädliche Wirkung auf die Ökosysteme in der betroffenen Region haben, sind ausgeschlossen." (GLS 2017, S. 5)</p>

German banks on the way to climate neutrality?  
A review of the situation.