



---

## Sachstand

---

**Gibt es eine Regulierung sozial verantwortlicher Investments in den USA?**

## **Gibt es eine Regulierung sozial verantwortlicher Investments in den USA?**

Aktenzeichen: WD 4 - 3000 - 032/22

Abschluss der Arbeit: 18. März 2022

Fachbereich: WD 4: Haushalt und Finanzen

---

Die Wissenschaftlichen Dienste des Deutschen Bundestages unterstützen die Mitglieder des Deutschen Bundestages bei ihrer mandatsbezogenen Tätigkeit. Ihre Arbeiten geben nicht die Auffassung des Deutschen Bundestages, eines seiner Organe oder der Bundestagsverwaltung wieder. Vielmehr liegen sie in der fachlichen Verantwortung der Verfasserinnen und Verfasser sowie der Fachbereichsleitung. Arbeiten der Wissenschaftlichen Dienste geben nur den zum Zeitpunkt der Erstellung des Textes aktuellen Stand wieder und stellen eine individuelle Auftragsarbeit für einen Abgeordneten des Bundestages dar. Die Arbeiten können der Geheimschutzordnung des Bundestages unterliegende, geschützte oder andere nicht zur Veröffentlichung geeignete Informationen enthalten. Eine beabsichtigte Weitergabe oder Veröffentlichung ist vorab dem jeweiligen Fachbereich anzuzeigen und nur mit Angabe der Quelle zulässig. Der Fachbereich berät über die dabei zu berücksichtigenden Fragen.

---

**1. Gibt es in den USA eine Art Kennzeichnungspflicht, ähnlich der EU-Taxonomie, die Investoren darüber aufklärt, ob Unternehmen zum Beispiel Rüstungsgüter produzieren oder sich hieran beteiligen?**

Die Europäischen Union hat 2018 den „Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums“ verabschiedet. Der Aktionsplan will ein nachhaltiges Finanzwesen fördern, indem unter anderem die Faktoren Umwelt, Soziales und Governance (ESG) bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden. Die EU-Taxonomie konkretisiert diesen Aktionsplan. Sie soll zukünftig neben ökologischen auch soziale Aspekte wie den Ausschluss von Investitionen in Rüstungsgütern berücksichtigen.

In den USA gibt es keine entsprechende Taxonomie beziehungsweise keine ESG-Regulierung und damit auch keine Kennzeichnungspflicht, ob Unternehmen Rüstungsgüter produzieren oder sich hieran beteiligen. Das Institut der deutschen Wirtschaft (iw) führt dazu Folgendes aus:

„Während China im Oktober 2020 die „Guidance on promoting investment and financing to address climate change“ auf den Weg brachte, gibt es seitens der USA bisher keine Signale ein verbindliches Klassifizierungssystem nachhaltiger Investments voranzutreiben ...“<sup>1</sup>

Auch in der öffentlichen Diskussion in den USA wird das Fehlen einer staatlichen Regulierung konstatiert. Die derzeit freiwillige Offenlegung von ESG sei episodisch, unvollständig, unvergleichlich und inkonsistent und verunsichere (ausländische) Investoren. Der Mangel an Standardisierung von Definitionen und Prozessen behindere das ESG-Wachstum.<sup>2</sup>

**2. Legen sich Banken in den USA selbst Beschränkungen auf, dass sie keine Rüstungsunternehmen finanzieren?**

In den USA gibt es eine Anzahl von Banken, die auf freiwilliger Basis eine sozial verantwortliche Geschäftspolitik verfolgen. Dazu gehört unter anderem auch der Verzicht auf die Finanzierung von Rüstungsunternehmen. Solche Banken und Finanzinstitutionen lassen sich ihre Geschäftspolitik in der Regel von verschiedenen nichtstaatlichen Stellen zertifizieren und sind über kommerzielle Internetplattformen, zum Beispiel Nerdwallet<sup>3</sup> oder Sustainable Jungle<sup>4</sup> abrufbar.

---

1 Friedrich, Peter: Wendland, Finn: Ökologisch nachhaltig oder nicht? Die Einführung der EU Taxonomy for Sustainable Activities, 23. Juli 2021, unter: [Ökologisch nachhaltig oder nicht?: Die Einführung der EU Taxonomy for Sustainable Activities - Institut der deutschen Wirtschaft \(iwkoeln.de\)](https://www.iwkoeln.de/okologisch-nachhaltig-oder-nicht-die-einführung-der-eu-taxonomy-for-sustainable-activities), abgerufen am 17. März 2022.

2 Vintro, Carmen: Socially Responsible Investing in the United States: The Need for Government Standards, Columbia Political Review, 16. April 2021, unter: [Socially Responsible Investing in the United States: The Need for Government Standards — COLUMBIA POLITICAL REVIEW \(cpreview.org\)](https://cpreview.org/socresponsibleinvesting), abgerufen am 17. März 2022.

3 Tierney, Spencer (Nerdwallet): Ethical Banking: What Is a Socially Responsible Bank?, 4. März 2022, unter: [Ethical Banking: What Are Socially Responsible Banks? - NerdWallet](https://www.nerdwallet.com/article/banking/what-are-socially-responsible-banks), abgerufen am 17. März 2022.

4 Sustainable Jungle: 11 Ethical And Socially Responsible Banks & Banking Alternatives: Make Your Money Work For The Better, unter: [11 Ethical & Socially Responsible Banks: Make Your Money Work For The Better \(sustainablejungle.com\)](https://www.sustainablejungle.com/banks), abgerufen am 18. März 2022.

Ein Beispiel ist die Amalgamated Bank, die größte gewerkschaftliche Bank in den USA, die auf der Internetseite von Nerdwallet gelistet ist. Zu ihrem Selbstverständnis gehört unter anderem:

„We do not lend to gun, nuclear weapon, or ammunition manufacturers or distributors.“<sup>5</sup>

\*\*\*

---

5 Amalgamated Bank: Issues We Care About: Anti-Violence & Gun Safety, unter: <https://www.amalgamated-bank.com/anti-violence-and-gun-safety>, abgerufen am 17. März 2022.