

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XIX
Einleitung	1
Erster Teil: Begriffsbestimmungen und Grundlagen	5
§ 1 Untersuchungsumfeld: Alterssicherungssystem	5
A. Die staatliche Altersversorgung als erste Säule	6
I. Deutschland	6
II. Ausland	9
1. USA	9
2. Großbritannien	10
3. Schweiz	12
III. Ergebnis	12
B. Die betriebliche Altersversorgung als zweite Säule	13
I. Deutschland	13
II. Ausland	17
1. USA	17
2. Großbritannien	18
3. Schweiz	20
III. Ergebnis	22
C. Die private Altersvorsorge als dritte Säule	23
I. Deutschland	23
II. Ausland	27
1. USA	27
2. Großbritannien	29
3. Schweiz	31
III. Ergebnis	32
§ 2 Untersuchungsgegenstand: Pensionsfonds	33
A. Begriffsbestimmung	33
I. Deutschland	33
II. Ausland	35
III. Ergebnis	37
B. Abgrenzung zu anderen Durchführungswegen	38
I. Regulierung in Deutschland	38

1. Direktzusage	38
2. Unterstützungskasse	40
3. Direktversicherung	41
4. Pensionskasse	43
II. Regulierung im Ausland	44
1. USA	44
a) <i>Cash or deferred arrangement</i>	45
b) <i>Employee stock ownership plan</i>	47
2. Großbritannien	50
3. Schweiz	51
III. Ergebnis	51
C. Abgrenzung zu anderen Finanzintermediären	51
1. Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitut	52
II. Wertpapierdienstleistungsunternehmen	53
III. Kapitalanlagegesellschaft	54
IV. Ergebnis	54
D. Einfluss der Pensionsfondsrichtlinie	54
1. Ziele	56
II. Inhalt	57
1. Organisation	58
2. Finanzen	60
a) Vermögensbestand	60
b) Vermögensanlage	61
3. Information	63
4. Aufsicht	64
III. Ergebnis	65
§ 3 Untersuchungsmethode: Regulierungstheorie	66
A. Arten der Regulierung	67
B. Rechtfertigung für Regulierung	69
I. Externe Effekte	70
II. Monopole	71
III. Informationsasymmetrien	72
1. Prinzipal-Agent-Verhältnisse	73
2. Meritorische Güter	74
3. Opportunistisches Verhalten	75
C. Ergebnis	76
Zweiter Teil: Der Pensionsfonds als Versorgungseinrichtung	77
§ 1 Geschichte	77
§ 2 Organisation	80

A. Rechtsform	80
I. Regulierung in Deutschland	80
II. Regulierung im Ausland	83
1. USA	83
a) Der <i>trust</i> als Grundlage	83
b) Der <i>trustee</i>	83
c) Die Pflichten des <i>trustee</i>	86
d) Die Pflichtverletzung des <i>trustee</i>	87
2. Großbritannien	86
3. Schweiz	91
III. Ergebnis	92
B. Eigentümer und Begünstigte	93
I. Regulierung in Deutschland	93
II. Regulierung im Ausland	95
III. Ergebnis	97
§ 3 Verwaltung und <i>Corporate Governance</i>	98
A. Leitung	98
I. Regulierung in Deutschland	98
II. Regulierung im Ausland	101
1. USA	101
2. Großbritannien	105
3. Schweiz	107
B. Geschäftstätigkeit	108
I. Regulierung in Deutschland	108
II. Regulierung im Ausland	109
1. USA	109
2. Großbritannien	111
3. Schweiz	112
C. Kontrolle	112
I. Regulierung in Deutschland	112
II. Regulierung im Ausland	114
1. USA	114
2. Großbritannien	114
3. Schweiz	115
D. Funktionsausgliederung	116
I. Regulierung in Deutschland	116
II. Regulierung im Ausland	117
1. USA	117
2. Großbritannien	118
3. Schweiz	119

E. Ergebnis	120
§ 4 Finanzorganisation und Bilanzierung	121
A. Regulierung in Deutschland	121
I. Vermögen	121
1. Gebundenes Vermögen	121
2. Freies Vermögen	124
II. Verbindlichkeiten	128
1. Übernahme von Garantien	128
a) Versicherungsförmige Garantie	129
b) Keine versicherungsförmige Garantie	130
2. Deckungsrückstellung	131
B. Regulierung im Ausland	132
I. USA	132
II. Großbritannien	133
III. Schweiz	139
C. Ergebnis	140
§ 5 Anlagevorschriften	141
A. Regulierung in Deutschland	141
I. Prinzipien	141
1. Anwendungsbereich	142
2. Abgrenzungen	143
II. Konkretisierung	146
1. Anlage- und Risikomanagement	146
2. Kapitalanlageverordnung	147
3. Anlagekatalog	148
4. Mischung	150
5. Streuung, Kongruenz und Belegenheit	152
III. Exkurs: Rentabilität durch Selbstregulierung?	153
B. Regulierung im Ausland	154
I. USA	154
1. Grundlagen	155
2. Konkretisierung	155
a) <i>Exclusive benefit rule</i>	155
(1) Geschäft mit der <i>party in interest</i>	156
(2) Geschäfte mit dem Arbeitgeber	159
(3) Geschäfte mit dem <i>fiduciary</i>	160
b) <i>Prudent expert rule</i>	161
(1) Anlagemanagement	162
(2) <i>Economically targeted und socially responsible investments</i>	164

(3) Risikomanagement	165
c) <i>Diversification rule</i>	166
d) <i>Legality rule</i>	168
II. Großbritannien	169
III. Schweiz	173
C. Ergebnis	175
 Dritter Teil: Die <i>Governance</i> des Versorgungsprodukts Pensionsfonds	177
§ 1 Grundlagen	177
A. Beteiligte	178
I. Regulierung in Deutschland	178
II. Regulierung im Ausland	180
1. USA	180
2. Großbritannien	181
3. Schweiz	182
III. Ergebnis	182
B. Rechtsbeziehungen	183
I. Regulierung in Deutschland	183
II. Regulierung im Ausland	184
1. USA	184
2. Großbritannien	184
3. Schweiz	184
III. Ergebnis	185
C. Leistung	185
I. Regulierung in Deutschland	185
II. Regulierung im Ausland	188
1. USA	188
2. Großbritannien	189
3. Schweiz	189
III. Ergebnis	190
D. Finanzierung	190
I. Regulierung in Deutschland	190
II. Regulierung im Ausland	192
1. USA	192
2. Großbritannien	192
3. Schweiz	193
III. Ergebnis	194
E. Auszahlung	195
I. Regulierung in Deutschland	195
II. Regulierung im Ausland	196

1. USA	196
2. Großbritannien	197
3. Schweiz	197
III. Ergebnis	198
F. Staatliche Förderung	199
I. Regulierung in Deutschland	199
1. Besteuerung	199
a) Pensionsfonds	200
b) Arbeitgeber	201
c) Begünstigter	202
2. Sozialversicherungsbeiträge	203
II. Regulierung im Ausland	205
III. Ergebnis	206
§ 2 Rechtsbeziehung zwischen Arbeitgeber und Begünstigtem	207
A. Versorgungszusage	207
I. Regulierung in Deutschland	207
1. Leistungszusage	207
2. Beitragsorientierte Leistungszusage	208
3. Beitragszusage mit Mindestleistung	208
II. Regulierung im Ausland	210
1. USA	210
2. Großbritannien	212
3. Schweiz	213
III. Ergebnis	214
B. Unverfallbarkeit	214
C. Anpassungsprüfungspflicht	216
D. Ergebnis	219
§ 3 Rechtsbeziehung zwischen Arbeitgeber und Pensionsfonds	219
A. Regulierung in Deutschland	219
B. Regulierung im Ausland	222
I. USA	222
II. Großbritannien	223
III. Schweiz	223
C. Ergebnis	224
D. Exkurs: Pensionsrückstellungen	225
I. Auslagerung von Pensionsrückstellungen auf einen Pensionsfonds ...	225
II. Treuhandmodelle als Alternative	227
III. Ergebnis	229
§ 4 Rechtsbeziehung zwischen Begünstigtem und Pensionsfonds	230
A. Grundlagen	230

I.	Regulierung in Deutschland	230
II.	Regulierung im Ausland	232
B.	Zugang	233
I.	Finanzierung durch den Begünstigten	233
1.	Regulierung in Deutschland	233
a)	Entgeltumwandlung	234
(1)	Anspruchsinhaber	235
(2)	Anspruchsgegner	236
(3)	Anspruchsinhalt	236
(4)	Einfluss des Tarifrechts	238
b)	Eigenbeiträge	240
c)	Fortsetzungsrechte	243
(1)	Mit fortbestehendem Arbeitsverhältnis	243
(2)	Ohne fortbestehendes Arbeitsverhältnis	245
2.	Regulierung im Ausland	247
a)	USA	247
b)	Großbritannien	248
c)	Schweiz	249
3.	Ergebnis	251
II.	Einfluss auf Versorgungszusage	251
1.	Regulierung in Deutschland	251
2.	Regulierung im Ausland	254
a)	USA	254
b)	Großbritannien	254
c)	Schweiz	255
3.	Ergebnis	256
III.	Wahl der Versorgungseinrichtung	256
1.	Regulierung in Deutschland	256
2.	Regulierung im Ausland	259
a)	USA	259
b)	Großbritannien	260
c)	Schweiz	261
3.	Ergebnis	262
IV.	Exkurs: Pflicht zum Zugang?	262
1.	Umfassende Verpflichtung	263
2.	Angebotsverpflichtung	264
3.	Ergebnis	265
C.	Einwirkung	266
I.	Grundlagen	266
II.	Vermögensanlage	266

1. Regulierung in Deutschland	266
2. Regulierung im Ausland	268
a) USA	268
b) Großbritannien	271
c) Schweiz	271
3. Ergebnis	272
III. Stimmrechtsausübung	273
1. Regulierung in Deutschland	273
2. Regulierung im Ausland	273
a) USA	273
b) Großbritannien	275
c) Schweiz	276
3. Ergebnis	276
IV. Verwaltungskosten	277
1. Regulierung in Deutschland	277
2. Regulierung im Ausland	278
a) USA	278
b) Großbritannien	279
c) Schweiz	280
3. Ergebnis	280
V. Form	280
1. Regulierung in Deutschland	280
a) Gesellschaftsrecht	281
b) Mitbestimmungsrecht	281
c) Vertragsrecht	284
2. Regulierung im Ausland	284
a) USA	284
b) Großbritannien	285
c) Schweiz	285
3. Ergebnis	286
D. Austritt	287
I. Regulierung in Deutschland	287
1. Abfindung	287
2. Übertragung	289
II. Regulierung im Ausland	292
1. USA	292
2. Großbritannien	293
3. Schweiz	294
III. Ergebnis	295
§ 5 Sicherung der Rechte des Begünstigten	296

A. Information	296
I. Regulierung in Deutschland	296
1. Zugang	298
a) Finanzierung durch den Begünstigten	298
b) Einfluss auf die Versorgungszusage	300
c) Wahl der Versorgungseinrichtung	301
2. Einwirkung	302
3. Austritt	304
4. Abgrenzung zur Beratung	304
II. Regulierung im Ausland	307
1. USA	307
2. Großbritannien	309
3. Schweiz	312
III. Ergebnis	313
B. Haftung	315
I. Regulierung in Deutschland	315
1. Arbeitgeber	315
2. Pensionsfonds	317
3. Aufsichtsbehörde	319
II. Regulierung im Ausland	320
1. USA	320
2. Großbritannien	353
3. Schweiz	324
III. Ergebnis	324
C. Insolvenzversicherung	325
I. Regulierung in Deutschland	325
1. Grundlagen	326
2. Höhe	329
II. Regulierung im Ausland	331
1. USA	331
2. Großbritannien	333
3. Schweiz	336
III. Ergebnis	337
D. Aufsicht	338
I. Regulierung in Deutschland	338
1. Rechtfertigung	338
2. Organisation	340
3. Aufgaben	341
4. Befugnisse	342
II. Regulierung im Ausland	343

XVIII

1. USA	343
a) Organisation	343
b) Aufgaben	344
c) Befugnisse	345
2. Großbritannien	347
a) Organisation	347
b) Aufgaben	351
c) Befugnisse	351
3. Schweiz	355
a) Organisation	355
b) Aufgaben	356
c) Befugnisse	357
III. Ergebnis	359
Zusammenfassung und Schlussbetrachtung	361
Literaturverzeichnis	369