

# Inhaltsverzeichnis

|  |    |
|--|----|
| Abkürzungsverzeichnis  | 23 |
| A. Einführung  | 29 |
| I. Problemaufriss  | 29 |
| II. Untersuchungsgegenstand  | 30 |
| III. Gang der Untersuchung   | 31 |
| B. Zustand der gesetzlichen Rentenversicherung                           | 33 |
| I. Finanzierung der gesetzlichen Rentenversicherung                      | 33 |
| II. Belastungen für das Rentenbudget                                     | 34 |
| 1. Demografische Entwicklung   | 34 |
| 2. Ökonomische Entwicklung   | 37 |
| 3. Legislatorische Entwicklungen   | 37 |
| 4. COVID-19-Pandemie   | 40 |
| III. Maßnahmen zur Bewältigung der angespannten Lage                     | 41 |
| 1. Reformüberlegungen im Leistungs-, Versicherungs- und Beitragsrecht    | 42 |
| 2. Erhöhung der Bezuschussung durch den Bund                             | 44 |
| a. Multifunktionalität der Bundeszuschüsse                               | 45 |
| b. Tatsächliche Hindernisse  | 46 |
| c. Rechtliche Hindernisse  | 48 |
| IV. Minderung des Sicherungsniveaus als Konsequenz der Rentenformel      | 49 |
| V. Zusammenfassung   | 53 |
| C. Alterssicherung im Gesamtversorgesystem                               | 57 |
| I. Neujustierung des deutschen Alterssicherungssystems                   | 57 |
| II. Drei-Säulen-Lehre und Drei-Schichten-Modell                          | 59 |
| 1. Nebeneinander staatlicher und privater Vorsorge im Drei-Säulen-Modell | 59 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|  |    |
|--|----|
| 2. Das Besteuerungsorientierte Drei-Schichten-Modell                               | 61 |
| III. Schwierigkeiten individueller privater Vorsorge                               | 63 |
| 1. Abgrenzung geförderter Vorsorge zur Vermögensbildung durch Sparen               | 63 |
| 2. Ineffektivität geförderter individueller privater Vorsorge                      | 64 |
| IV. Chance für betriebliche Altersversorgung als kapitalgedeckte Finanzierungsform | 67 |
| 1. Kapitalgedeckte Finanzierungsformen im Gesamtversorgungssystem                  | 67 |
| 2. Betriebliche Altersversorgung als kapitalgedeckte Ergänzung                     | 71 |
| a. Vorzüge betrieblicher Vorsorge  | 71 |
| b. Beeinflussung der Systeme   | 73 |
| V. Zusammenfassung   | 75 |
| D. Grundlagen der betrieblichen Altersversorgung                                   | 79 |
| I. Lenkung durch das Betriebsrentenrecht   | 79 |
| II. Kernelemente betrieblicher Altersversorgung                                    | 81 |
| 1. Versorgungszusage als arbeitsrechtliche Grundverpflichtung                      | 82 |
| 2. Zusagetypen – Bestimmung des Inhalts einer Versorgungszusage                    | 84 |
| a. Leistungszusagen  | 85 |
| b. Beitragszusagen   | 87 |
| c. Mischformen   | 89 |
| 3. Durchführungswege   | 90 |
| a. Unmittelbare und mittelbare Durchführung  | 90 |
| (1) Unmittelbare Durchführung per Direktzusage                                     | 90 |
| (2) Mittelbare Durchführung über externe Versorgungseinrichtung                    | 92 |
| b. Versicherungsförmige und nicht-versicherungsförmige Durchführungswege           | 94 |
| c. Kombination von Durchführungs wegen   | 95 |

|  |     |
|--|-----|
| III. Rechtshistorie der betrieblichen Altersversorgung<br>in Deutschland               | 95  |
| 1. Von Eigenorganisation der Arbeitnehmer zu<br>betrieblichen Versorgungsleistungen    | 96  |
| 2. Betriebliche Altersversorgung nach Einführung<br>staatlicher Alterssicherung        | 97  |
| 3. Betriebliche Altersversorgung während des<br>Nationalsozialismus                    | 99  |
| 4. Betriebliche Altersversorgung in der Nachkriegszeit                                 | 99  |
| 5. Gesetz zur Verbesserung der betrieblichen<br>Altersversorgung 1974                  | 100 |
| 6. Rentenreformgesetz 1999   | 102 |
| a. Erleichterungen auf Arbeitgeberseite  | 103 |
| b. Kodifizierung der beitragsorientierten<br>Leistungszusage                           | 103 |
| c. Anerkennung der Entgeltumwandlung   | 105 |
| 7. Altersvermögensgesetz 2002  | 106 |
| a. Kodifizierung der Beitragszusage mit Mindestleistung                                | 106 |
| b. Einführung eines Anspruchs auf Entgeltumwandlung                                    | 108 |
| c. Pensionsfonds als fünfter Durchführungsweg  | 108 |
| E. Reine Beitragszusagen vor Erlass des<br>Betriebsrentenstärkungsgesetzes             | 109 |
| I. Bestandsaufnahme vor dem Betriebsrentenstärkungsgesetz<br>(bAV-Welt I)              | 109 |
| 1. Garantieförmige Leistungszusagen mit inhärenter<br>Haftungsproblematik              | 110 |
| 2. Haftungsvermeidung durch dynamische Bezugnahme<br>auf Leistungsplan der Einrichtung | 113 |
| 3. Reine Beitragszusagen unter dem BetrAVG i. d. F.<br>bis 31.12.2017                  | 115 |
| a. Legaldefinition betrieblicher Altersversorgung nach<br>dem BetrAVG                  | 116 |
| b. Versorgungszweck als Abgrenzungskriterium zu<br>etablierten Zusagearten             | 116 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|  |     |
|--|-----|
| c. Rechtliche Behandlung reiner Beitragszusagen nach dem BetrAVG i. d. F. bis 31.12.2017   | 120 |
| (1) Nichtigkeit gemäß § 134 BGB wegen Verstoßes gegen ein gesetzliches Verbot              | 120 |
| (2) Behandlung als Beitragszusage mit Mindestleistung gemäß § 1 Abs. 2 Nr. 2 BetrAVG       | 121 |
| (3) Zulässigkeit reiner Beitragszusagen trotz Nichterwähnung im BetrAVG                    | 122 |
| (a) Rechtliche Existenz  | 122 |
| (b) Rechtliche Behandlung  | 123 |
| (c) Ergebnis   | 124 |
| d. Zusammenfassung   | 125 |
| II. Zulassung reiner Beitragszusagen durch das Betriebsrentenstärkungsgesetz (bAV-Welt II) | 125 |
| 1. Reine Beitragszusage gemäß § 1 Abs. 2 Nr. 2a BetrAVG                                    | 125 |
| 2. Ablauf des Gesetzgebungsverfahrens  | 126 |
| 3. Motive des Gesetzgebers   | 127 |
| 4. Implementierung reiner Beitragszusagen gemäß § 1 Abs. 2 Nr. 2a BetrAVG                  | 130 |
| a. Sozialpartnermodell – Tarifvertrag als Ursprung   | 131 |
| b. Allgemeinverbindlicherklärung eines Tarifvertrags                                       | 133 |
| c. Inbezugnahme eines Tarifvertrags durch Arbeitsvertrag                                   | 134 |
| d. Betriebsvereinbarung auf tarifvertraglicher Grundlage                                   | 135 |
| F. Ausgestaltung reiner Beitragszusagen nach § 1 Abs. 2 Nr. 2a BetrAVG                     | 137 |
| I. Dualismus der Rechtsbeziehungen   | 137 |
| 1. Nebeneinander der Vertragsverhältnisse  | 137 |
| 2. Funktionale Verknüpfung von Zahlungspflichten   | 140 |
| II. Ausgestaltung im Arbeitsverhältnis   | 141 |
| 1. Rechtswirkungen entsprechend dem Begründungsakt   | 141 |
| a. Tarifvertrag  | 142 |
| (1) Rechtscharakter betrieblicher Altersversorgung   | 143 |
| (2) Qualifizierung der reinen Beitragszusage als Inhaltsnorm                               | 145 |

|  |     |
|--|-----|
| (3) Rechtstheorien zur Legitimation normativer Tarifwirkung                | 146 |
| b. Betriebsvereinbarung  | 147 |
| c. Arbeitsvertrag  | 147 |
| 2. Mittelaufbringung bei reinen Beitragszusagen                            | 147 |
| a. Arbeitgeberfinanzierung   | 148 |
| (1) Grundbeitrag   | 149 |
| (2) Sicherungsbeitrag  | 149 |
| (3) Freiwilliger Aufstockungsbetrag des Arbeitgebers                       | 150 |
| (4) Zusatzbeitrag bei Entgeltumwandlung                                    | 151 |
| b. Arbeitnehmerfinanzierung  | 153 |
| (1) Bruttoentgeltumwandlung  | 153 |
| (2) Nettoentgeltumwandlung mit Riester-Förderung („bAV-Riester“)           | 154 |
| (3) Arbeitnehmerbeitrag außerhalb Entgeltumwandlung                        | 155 |
| c. Mischfinanzierung   | 155 |
| III. Versorgungsrechtliche und -technische Ausgestaltung                   | 156 |
| 1. Zugelassene Versorgungsträger   | 156 |
| a. Direktversicherung  | 158 |
| b. Pensionskasse   | 160 |
| c. Pensionsfonds   | 163 |
| d. Errichtung einer gemeinsamen Einrichtung                                | 165 |
| 2. Begründung des Versorgungsvertragsverhältnisses                         | 167 |
| a. Rahmen- bzw. Durchführungsvertrag                                       | 167 |
| b. Gruppenlebensversicherungsvertrag                                       | 169 |
| c. Qualifizierung als Rahmenvertrag oder Gruppenlebensversicherungsvertrag | 170 |
| 3. Bildung eines gesonderten Sicherungsvermögens bzw. Anlagestocks         | 171 |
| 4. Mittelzuordnung im Versorgungsverhältnis                                | 172 |
| a. Ansparphase   | 173 |
| b. Rentenbezugsphase   | 174 |
| 5. Anforderungen an das Versorgungsverhältnis                              | 174 |
| a. Erbringung laufender Leistungen   | 175 |
| b. Unverfallbarkeit  | 175 |
| c. Übertragungs-, Beleihungs- und Veräußerungsverbot                       | 176 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|   |         |
|---|---------|
| d. Garantieverbot   | 177     |
| (1) Grundsätzliches zum Garantieverbot  | 177     |
| (2) Rechtsfolgen bei Abgabe einer Leistungsgarantie   | 180     |
| (a) Garantieversprechen durch die<br>Versorgungseinrichtung                                       | 180     |
| (b) Garantieversprechen durch den Arbeitgeber   | 183     |
| e. Zielrente  | 185     |
| f. Auskunftsanspruch  | 186     |
| <br>G. Erwartungen an das und Kritik zum Modell reiner<br>Beitragszusagen in Deutschland          | <br>187 |
| <br>I. Effekte und Potenziale eines Modells der reinen<br>Beitragszusage                          | <br>187 |
| 1. Arbeitnehmerperspektive  | 187     |
| a. Chancen durch zwingend kollektive Ausgestaltung  | 188     |
| b. Chancen durch die konkrete Ausgestaltung der<br>reinen Beitragszusage im Betriebsrentengesetz  | 190     |
| 2. Arbeitgeberperspektive   | 193     |
| a. Chancen durch zwingend kollektive Ausgestaltung  | 193     |
| b. Chancen durch die konkrete Ausgestaltung der<br>reinen Beitragszusage im Betriebsrentengesetz  | 194     |
| 3. Tarifvertragsparteien  | 196     |
| 4. Versorgungsträger  | 197     |
| 5. Finanzmärkte   | 198     |
| 6. Gesellschaft und Staat   | 198     |
| <br>II. Kritik an der reinen Beitragszusage   | <br>199 |
| 1. Tarifvorbehalt verhindert betriebliche Lösungen  | 199     |
| 2. Mangelnde Tarifbindung kleiner und mittelständischer<br>Unternehmen                            | 201     |
| 3. Keine Pflicht zur Aufnahme von Tarifaußenseitern in<br>Versorgungseinrichtung                  | 202     |
| 4. Flucht der Arbeitgeber aus sozialer Verantwortung  | 203     |
| 5. Missachtung des Arbeitnehmerschutzes durch<br>Garantieverbot                                   | 204     |
| a. Garantieverbot im Widerspruch zum<br>Arbeitnehmerschutz und zu Verfassungs- und<br>Europarecht | 204     |

|   |     |
|---|-----|
| b. Garantieverbot als Erfolgsgarant   | 205 |
| 6. Europarechtswidrigkeit wegen Absehens von Insolvenzschutz                        | 208 |
| 7. Wesentlichen Verbreitungshemmnissen wird nicht beigekommen                       | 209 |
| 8. Bestehende Versorgungssysteme werden nicht adressiert                            | 209 |
| 9. Verwaltungsaufwand durch Kleinstanwartschaften                                   | 209 |
| III. Umsetzung der reinen Beitragszusage  | 210 |
| 1. Gründe für die zögerliche Umsetzung in der Praxis                                | 210 |
| 2. Tatsächliche praktische Umsetzungen  | 212 |
| H. Risiken der reinen Beitragszusage für Arbeitnehmer                               | 215 |
| I. Der Risikobegriff  | 216 |
| 1. Risiko in der Rechtswissenschaft   | 216 |
| 2. Definition von Risiko  | 216 |
| 3. Arbeitnehmer als Risikoträger bei der reinen Beitragszusage                      | 217 |
| II. Das Versorgungskapital als Bezugspunkt für Risiken                              | 219 |
| 1. Versorgungsanwartschaften und Versorgungsansprüche                               | 219 |
| 2. Das Versorgungskapital als Berechnungsgrundlage der anfänglichen Rente           | 219 |
| 3. Versorgungskapital als Gradmesser für Rentenanpassungen in der Rentenbezugsphase | 221 |
| 4. Feststellbarkeit von Minder-/Wenigerleistung                                     | 221 |
| 5. Ergebnis   | 224 |
| III. Risiken der reinen Beitragszusage  | 224 |
| 1. Prämissen ordnungsgemäßer Umsetzung durch den Arbeitgeber                        | 224 |
| 2. Beitragszahlungsrisiko   | 226 |
| 3. Kapitalanlagerisiko  | 226 |
| 4. Ausfallrisiko  | 226 |
| 5. Ergebnis   | 227 |
| IV. Legitimität eines kompletten Leistungsausfalls                                  | 227 |
| 1. Zulässigkeit eines kompletten Leistungsausfalls                                  | 227 |
| 2. Unzulässigkeit eines kompletten Leistungsausfalls                                | 227 |
| a. Anknüpfung am Anwartschaftsbegriff   | 228 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|  |     |
|--|-----|
| b. Anknüpfung an Sinn und Zweck bei Entgeltumwandlung (teleologische Auslegung)        | 228 |
| 3. Legitimität einer “Nullleistung“ bei dem Grunde nach fortbestehendem Anspruch       | 228 |
| <br>   |     |
| I. Risiko pflichtwidrigen Unterlassens des Arbeitgebers:<br>Das Beitragszahlungsrisiko | 231 |
| I. Der Beitragszahlungsausfall   | 232 |
| 1. Erfüllung der Beitragszahlungspflichten   | 232 |
| a. Erfüllung der arbeitsrechtlichen Zahlungsverpflichtung                              | 233 |
| (1) Unterscheidung in echte und unechte Beitragszusage                                 | 233 |
| (a) Unechte reine Beitragszusage   | 234 |
| (b) Echte reine Beitragszusage   | 234 |
| (c) Qualifizierung der reinen Beitragszusage gemäß § 1 Abs. 2 Nr. 2a BetrAVG           | 235 |
| (2) Herleitung der Erfüllungswirkung   | 235 |
| (a) Anwendung von §§ 362 Abs. 2, 185 BGB   | 236 |
| (b) Anwendung von § 362 Abs. 1 BGB   | 236 |
| (c) Erfüllung nach § 362 Abs. 1 BGB aufgrund getrennter Forderungen                    | 237 |
| (3) Auswirkungen eines Zahlungsverzugs   | 238 |
| b. Erfüllung der versicherungsrechtlichen Verpflichtung                                | 238 |
| c. Ergebnis  | 238 |
| 2. Sonderfall: Insolvenzanfechtung nach §§ 129 ff. InsO                                | 239 |
| 3. Verjährung des arbeitsrechtlichen Beitragszahlungsanspruchs bei Nichterfüllung      | 240 |
| a. Reguläre Verjährungsfrist von drei Jahren   | 240 |
| b. Verjährungsfrist von 30 Jahren  | 241 |
| c. Reguläre Verjährungsfrist ohne Anwendung von § 18a BetrAVG                          | 241 |
| 4. Ersatzansprüche gegen den Arbeitgeber   | 243 |
| II. Vergleich: Beitragsausfall bei Zusagearten der bAV-Welt I                          | 243 |
| 1. Minderung der Versorgungsleistung des externen Versorgungsträgers                   | 244 |

|  |     |
|--|-----|
| 2. Einstandspflicht des Arbeitgebers entsprechend Leistungsprimat  | 245 |
| 3. Gesetzliche Insolvenzsicherung als Sicherungslinie bei Arbeitgeberinsolvenz                                     | 246 |
| a. Funktionsweise der Insolvenzsicherung nach §§ 7 ff. BetrAVG   | 247 |
| (1) Zahlungsunfähigkeit des Arbeitgebers als Sicherungsfall  | 247 |
| (2) Sicherungsfähige Durchführungswege   | 247 |
| (3) Umfang der Sicherung   | 249 |
| b. Insolvenzsicherung bei Beitragsausfall  | 250 |
| (1) Keine Insolvenzsicherung nach dem Gesetzeswortlaut   | 250 |
| (2) Latenz einer unmittelbaren Versorgungszusage   | 251 |
| (a) Behandlung als unmittelbare Versorgungszusage  | 251 |
| (b) Unzulässige Ausdehnung des Insolvenzschutzes bei Behandlung als unmittelbare Versorgungszusage                 | 252 |
| (c) Positionierung gegen erweiterten Insolvenzschutz   | 253 |
| (3) Insolvenzsicherung kraft analoger Rechtsanwendung  | 254 |
| (a) Rechtsprechung: Fehlen einer planwidrigen Regelungslücke   | 254 |
| (b) Insolvenzsicherung aufgrund Vergleichbarkeit und zum Schutz von Arbeitnehmern                                  | 256 |
| (c) Ablehnung analoger Rechtsanwendung unter Berücksichtigung der gesetzlichen Leitgedanken zur Insolvenzsicherung | 258 |
| c. Konsequenzen aus der Ablehnung gesetzlicher Insolvenzsicherung  | 259 |
| (1) Anmeldung offener Forderungen zur Insolvenztabelle   | 259 |
| (2) Eigeninitiierte Beitragszahlung und Beanspruchung von Insolvenzgeld  | 259 |
| (3) Geltendmachung eines Aussonderungsrechts   | 259 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|  |     |
|--|-----|
| 4. Ergebnis  | 261 |
| III. Sicherung der Beitragszahlung bei reinen Beitragszusagen<br>(bAV-Welt II)             | 262 |
| 1. Erkennbarkeit eines Beitragsausfalls für Arbeitnehmer                                   | 262 |
| a. Renteninformation der Versorgungseinrichtung  | 263 |
| b. Informationspflicht des Arbeitgebers über<br>Beitragszahlungsverzug                     | 264 |
| c. Informationspflicht der Versorgungsträger über<br>Zahlungsverzug                        | 264 |
| 2. Sicherung der Beitragszahlung durch öffentlich-<br>rechtliche Normen                    | 266 |
| a. Strafandrohung nach § 266a Abs. 3 StGB  | 266 |
| b. Ausschluss von öffentlicher Auftragsvergabe wegen<br>Tariftreuegesetzen                 | 267 |
| c. Gewerbeuntersagung nach § 35 GewO   | 267 |
| d. Ergebnis  | 268 |
| 3. Kollektiv- und versorgungsvertragliche Sicherung der<br>Beitragszahlung                 | 268 |
| a. Informationspflicht des Pensionsfonds bei<br>Beitragszahlungsverzug                     | 268 |
| b. Klagerecht der Versorgungseinrichtung gegen<br>säumige Arbeitgeber                      | 269 |
| c. Klagerecht der Gewerkschaft gegen säumige<br>Arbeitgeber                                | 269 |
| d. Kompensation von Beitragsausfällen aus kollektiven<br>Mitteln                           | 270 |
| e. Verzugszinsen bei Beitragsrückstand   | 271 |
| f. Vertragsstrafe bei Beitragsrückstand  | 271 |
| IV. Rechtsverfolgung und -durchsetzung des arbeitsrechtlichen<br>Beitragszahlungsanspruchs | 271 |
| 1. Durchsetzung eines tarifvertraglich fixierten<br>Beitragszahlungsanspruchs              | 272 |
| a. Individueller Rechtsschutz des Arbeitnehmers als<br>Normadressat                        | 272 |
| (1) Leistungsklage gegen den Arbeitgeber   | 272 |
| (2) Zurückbehaltungsrecht  | 273 |

|  |     |
|--|-----|
| (3) Einklagbarkeit kollektiv zugeordneter Sicherungsbeiträge                                 | 274 |
| b. Rechtsdurchsetzung durch die betriebliche Arbeitnehmervertretung                          | 275 |
| c. Kollektive Rechtsdurchsetzung durch die Gewerkschaft                                      | 275 |
| (1) Geltendmachung individueller Ansprüche   | 276 |
| (a) Kein materiell-rechtlicher Anspruch der Gewerkschaft bezüglich Inhaltsnormen             | 276 |
| (b) Klageberechtigung der Gewerkschaft als Trägerin einer gemeinsamen Einrichtung            | 277 |
| (c) Durchsetzung von Individualansprüchen im Wege der Prozessstandschaft oder nach Abtretung | 277 |
| 1. Prozessstandschaft  | 277 |
| 2. Abtretung   | 280 |
| (d) Gebündelte Durchsetzung von Individualinteressen im Wege einer Gruppenklage              | 280 |
| (2) Durchsetzung des kollektiven Interesses an der Einhaltung des Tarifvertrags              | 281 |
| (a) Durchführungsanspruch gegen den Arbeitgeber bei einem Haus-/Firmentarifvertrag           | 281 |
| (b) Erfüllungsanspruch der Gewerkschaft gegen den Arbeitgeber (Tariferfüllungsklage)         | 282 |
| (c) Tarifvertraglicher Einwirkungsanspruch der Gewerkschaft (Einwirkungsklage)               | 283 |
| (d) Anspruch nach § 23 Abs. 3 BetrVG   | 286 |
| (e) Unterlassungsanspruch gem. §§ 1004 Abs. 1 Satz 2, 823 BGB i. V. m. Art. 9 Abs. 3 GG      | 287 |
| (f) Anspruchsdurchsetzung per Arbeitskampf   | 291 |
| (3) Ergebnis   | 291 |
| 2. Durchsetzung einer per Betriebsvereinbarung konstituierten reinen Beitragszusage          | 292 |
| a. Rechtsdurchsetzung durch den Arbeitnehmer als Normadressat                                | 292 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|   |     |
|---|-----|
| b. Rechtsdurchsetzung durch die Arbeitnehmervertretung                                  | 292 |
| (1) Keine Geltendmachung individueller Zahlungsansprüche                                | 292 |
| (2) Durchführungsanspruch aus eigenem Recht   | 293 |
| (3) Betriebsverfassungsrechtlicher Durchführungsanspruch                                | 293 |
| (4) Anspruch aus § 23 Abs. 3 BetrVG   | 294 |
| c. Rechtsdurchsetzung durch Gewerkschaft  | 295 |
| 3. Durchsetzung eines arbeitsvertraglichen Anspruchs auf reine Beitragszusage           | 295 |
| 4. Durchsetzung des Beitragszahlungsanspruchs durch die Versorgungseinrichtung          | 296 |
| V. Ergebnis   | 297 |
| <br>J. Modellimmanentes Risiko: Das Kapitalanlagerisiko                                 | 299 |
| I. Qualifizierung des Risikos   | 299 |
| II. Mechanismen der Sicherung   | 300 |
| 1. Versicherungsaufsichtsrechtliche Vorgaben  | 300 |
| a. Anlagegrundsätze   | 300 |
| b. Ausschluss von Kapitalwahlrechten  | 302 |
| c. Berichterstattungspflicht und aufsichtliche Kontrolle                                | 302 |
| 2. Beteiligungspflicht der Tarifvertragsparteien  | 303 |
| 3. Optionale Regelungsinhalte im Tarifvertrag und der Durchführungsvereinbarung         | 304 |
| a. Vereinbarung einer konservativen Anlagepolitik                                       | 304 |
| b. Vereinbarung von Puffern   | 305 |
| (1) Puffer durch kollektiviertes Versorgungskapital                                     | 305 |
| (2) Puffer auf Ebene des Kapitaldeckungsgrad  | 306 |
| c. Vereinbarung von Benchmarking  | 307 |
| d. Vereinbarung eines Wechsel- und Bestandsübertragungsvorbehalts                       | 308 |
| III. Haftung bei Verwirklichung des Kapitalanlagerisikos                                | 309 |
| 1. Wiederaufleben der Arbeitgeberhaftung bei mangelhafter Beteiligung der Tarifparteien | 310 |
| 2. Haftung der Tarifvertragsparteien  | 311 |
| a. Anknüpfungspunkte  | 311 |

|  |     |
|--|-----|
| b. Fehlverhalten bei Etablierung der Beitragszusage                                    | 312 |
| c. Verstoß gegen Beteiligungspflichten   | 313 |
| d. Einschränkung der Anforderungen   | 314 |
| 3. Staatshaftung   | 315 |
| 4. Niveausicherung durch Etablierung einer Sicherung über den Pensionssicherungsverein | 316 |
| IV. Ergebnis   | 317 |
| <br>K. Risiko aus der Sphäre des Versorgungsträgers: Das Ausfallrisiko                 | 319 |
| I. Bestehen des Risikos  | 319 |
| 1. Bisherige Würdigung des Ausfallrisikos bei Leistungszusagen                         | 319 |
| 2. Versicherungsaufsichtsrechtlicher Missstand   | 320 |
| a. Solvabilitätskapitalanforderungen   | 320 |
| b. Schieflage einer Versorgungseinrichtung   | 322 |
| 3. Bestandsübertragung von Lebensversicherungsunternehmen auf den Sicherungsfonds      | 322 |
| 4. Rechtliche Möglichkeit der Insolvenz eines Lebensversicherers                       | 324 |
| 5. Rechtsfolgen einer Insolvenz  | 325 |
| 6. Ergebnis  | 326 |
| II. Mechanismen der Sicherung  | 327 |
| 1. Versorgungsrechtliche Sicherungen   | 327 |
| a. Risikomanagement  | 327 |
| b. Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht                  | 328 |
| 2. Kollektivrechtliche Sicherung   | 328 |
| 3. Keine Kompensation durch den Pensionssicherungsverein                               | 329 |
| III. Ergebnis  | 329 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|   |     |
|---|-----|
| L. Implikationen des Sozialpartnermodells auf das deutsche Alterssicherungssystem   | 331 |
| I. Veränderung der Allokation in der „Säulen-Trias“   | 331 |
| 1. Fortschreibung des Funktionswandels betrieblicher Altersversorgung   | 332 |
| 2. Maßgaben durch das Sozialstaatsprinzip   | 332 |
| 3. Ergebnis   | 334 |
| II. Sozialpartner als Sicherheitsgaranten   | 334 |
| III. Abkehr von Freiwilligkeit privater Vorsorge  | 336 |
| 1. Kein Verbreitungsschub betrieblicher Altersversorgung durch die reine Beitragszusage   | 337 |
| 2. Formen der Incentivierung bei freier Disposition als Vorstufe zum Vorsorgeobligat  | 337 |
| 3. Kritik an einer obligatorischen betrieblichen Altersversorgung   | 338 |
| IV. Staatlich betreutes Vorsorgeprodukt als ergänzendes Instrument  | 340 |
| M. Fazit  | 343 |
| Literaturverzeichnis  | 345 |
| Anlagen   | 373 |
| Anlage 1 – Nicht beitragsgedeckte Leistungen der Deutschen Rentenversicherung 2017  | 373 |
| Anlage 2a – Übersicht über Tarifverträge zu reinen Beitragszusagen, Stand 15.05.2023  | 377 |
| Anlage 2b – Tarifvertrag über Einmalzahlungen und Altersvorsorge (TEA) zwischen dem Bundesarbeitgeberverband Chemie e. V. und der IGBCE | 379 |