

## ABP Fiscale Beginselen

### 1. ABP streeft naar verantwoord fiscaal gedrag

ABP wil alle deelnemers nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Dat doen we op een verantwoorde wijze. Dit houdt in dat wij streven naar fiscaal verantwoord gedrag. Door ons fiscaal verantwoord te gedragen, dragen wij bij aan stabiliteit van overheidsfinanciën en sociaaleconomische samenhang in onze maatschappij. Fiscaal verantwoord gedrag past binnen onze bredere beleggingsovertuigingen, waarin wij rekening houden met rendement, risico, kosten en duurzaamheid.

### 2. ABP voldoet aan fiscale wet- en regelgeving

Wij waarborgen een juiste, volledige en tijdige nakoming van alle verplichtingen die voortvloeien uit de fiscaal relevante wet- en regelgeving. Altijd, overal.

### 3. ABP streeft naar verantwoorde belastingplanning

Wij houden bij onze belastingplanning rekening met de letter en geest van fiscale wet- en regelgeving. Ook maken wij gebruik van vrijstellingen, belastingverdragen en andere fiscale faciliteiten in het belang van onze deelnemers. Wij handelen in lijn met verschillende (inter)nationale standaarden, zoals de Europese anti-belastingontwijking richtlijn en de fiscale actieplannen van de OESO, die erop gericht zijn ongeoorloofde belastingplanning tegen te gaan. Van ongeoorloofd belastingplanning is sprake wanneer niet de belegging zelf, maar het besparen van belasting het belangrijkste of een van de belangrijkste achterliggende doelen van de belegging is.

### 4. ABP hanteert verantwoorde beleggingsstructuren in Nederland en daarbuiten

Wij gebruiken soms entiteiten (zoals b.v.'s) om beleggingen te beheren. Deze beleggingsstructuren hanteren we om commerciële redenen en om aansprakelijkheidsrisico's en/of administratieve lasten te beperken. Deze entiteiten zijn gevestigd in Nederland of in het buitenland. Bij de keuze voor een land laten wij ons niet leiden door ongeoorloofde belastingplanning. Wij nemen de gangbare normen in acht. Het gaat er dan met name om of de jurisdictie in voldoende mate transparant is en informatie uitwisselt met andere (fiscale) autoriteiten. Voor het gebruik van beleggingsstructuren zijn kaders van internationale organisaties, zoals de OESO en EU, richtinggevend.

### 5. ABP streeft naar een goede relatie met (fiscale) autoriteiten

Wij streven naar een open en eerlijke relatie met (fiscale) autoriteiten, gebaseerd op wederzijds vertrouwen, begrip en transparantie. Dit betekent onder meer dat wij onze fiscale standpunten voorleggen aan de belastingdienst, zowel in Nederland als daarbuiten. Ook richting overige toezichthouders zijn we transparant over ons fiscaal gedrag.

### 6. ABP belegt op duurzame wijze

Wij beleggen alleen in of via bedrijven die naar verwachting een goed rendement opleveren tegen aanvaardbare risico's en kosten. We letten er bovendien op of deze bedrijven duurzaam en verantwoord te werk gaan. We beoordelen binnen deze kaders of bedrijven fiscaal verantwoord opereren. Dit doen we om (fiscale) risico's en afdrachten te kunnen inschatten, maar ook als onderdeel van onze duurzame ambitie. De afweging tussen rendement, risico, kosten en duurzaamheid is hierbij leidend.

### 7. ABP werkt samen met andere organisaties

Wij zoeken de samenwerking met investeerders, bedrijven en internationale organisaties om onze Fiscale Beginselen te verwezenlijken. Samen staan we sterker.

## **8. ABP pakt een actieve rol in het fiscale debat**

We gaan actief het gesprek aan met overheden, belastingdiensten en belangenorganisaties om bij te dragen aan verantwoorde belastingheffing. Ook wenden wij onze invloed aan om een rechtvaardige behandeling voor ons als pensioenfonds te bewerkstelligen bij de totstandkoming en toepassing van fiscale wet- en regelgeving.

## **9. ABP verankert de naleving van het Fiscaal Beleid**

Onze Fiscale Beginselen en Fiscaal Beleid zijn vastgesteld door het bestuur van ABP. Het bestuur waarborgt de naleving.

## **10. ABP streeft naar meer fiscale transparantie**

We vinden open en transparante communicatie essentieel voor een succesvolle naleving van ons fiscaal beleid. Wij streven daarom naar meer transparantie over hoeveel belasting we direct of indirect betalen en waar. Voor belastingen die direct van ABP worden geheven is dit eenvoudiger te realiseren dan voor belastingen die indirect ten laste komen van ABP (bijvoorbeeld omdat deze belastingen worden geheven bij andere entiteiten in de beleggingsketen). We werken de komende jaren aan meer transparantie op fiscaal gebied en zullen hierover rapporteren. In deze rapportages leggen we ook verantwoording af over de wijze waarop we onze Fiscale Beginselen hebben nageleefd en uitgevoerd. We rapporteren over onze resultaten en laten ook zien wat tegenzit of minder goed gaat.

\*\*\*

## ABP Fiscaal Beleid

### 1. Onze visie op fiscaliteit

ABP wil alle deelnemers nu en in de toekomst een goed pensioen bieden. Onze missie is dan ook: “Samen bouwen aan goed pensioen”. Voor ons betekent dat: een pensioen waar onze deelnemers in een leefbare wereld van kunnen genieten. Deze missie vormt het fundament voor onze pensioenuitvoering, beheer en beleggingsactiviteiten. In onze beleggingsactiviteiten bereiken we dit door te beleggen met oog voor rendement, risico, kosten en duurzaamheid. Duurzaam en verantwoord beleggen en een goed rendement tegen een aanvaardbaar risico kunnen goed samengaan. Bij deze doelstelling past fiscaal verantwoord gedrag. Enerzijds stelt fiscaal verantwoord gedrag ons in staat om fiscale risico's beter in te schatten. Anderzijds draagt fiscaal verantwoord gedrag bij aan de stabiliteit van het wereldwijde financiële systeem en een duurzame maatschappij.

Als één van de grootste pensioenfondsen ter wereld is onze invloed groot. Ook in Nederland zijn wij ons zeer bewust van onze functie als hét pensioenfonds voor mensen die werken bij de overheid en in het onderwijs. Fiscaal verantwoord gedrag mag dan ook van ons verwacht worden en we vinden het belangrijk om daar transparant over te zijn richting onze stakeholders.

Om invulling te geven aan fiscaal verantwoord gedrag hebben wij een aantal fiscale beginselen geformuleerd die gelden voor het pensioen- en vermogensbeheer en onze interne bedrijfsvoering. Deze beginselen zijn het uitgangspunt voor ons Fiscale Beleid dat wij periodiek herijken op basis van veranderende wet- en regelgeving, maatschappelijke ontwikkelingen en veranderende inzichten, zodat het ook in de toekomst betekenisvol blijft. Ons Fiscale Beleid geeft de kaders aan waarbinnen wij op fiscaal gebied acteren, rekening houdende met onze brede maatschappelijke functie en fiduciaire verplichting richting onze deelnemers.

### 2. Verantwoorde belastingplanning

Deelnemers van ABP betalen belasting over het pensioen dat zij van ons ontvangen. ABP is daarom als pensioenfonds in Nederland vrijgesteld van vennootschapsbelasting. In het buitenland is ABP als pensioenfonds voor haar beleggingen niet altijd vrijgesteld van belasting. Dit resulteert dan uiteindelijk in dubbele belasting voor onze deelnemers. Wij zien het als onze plicht om te streven naar het voorkomen van deze dubbele belastingheffing voor onze deelnemers om een zo goed mogelijk rendement te waarborgen. Bij het voorkomen van dubbele belastingheffing voor onze deelnemers houden wij rekening met de kaders van fiscaal verantwoord gedrag. Fiscaal verantwoord gedrag en daarnaar handelen betekent voor ons:

- i. voldoen aan wet en regelgeving (letter en geest van de wet)
- ii. betrachten van good tax governance en transparantie
- iii. bevorderen van fiscaal verantwoord gedrag bij partijen waarmee of waarin wij investeren door internationale samenwerking met andere (gerenommeerde en verantwoorde) beleggers aan te gaan
- iv. handelen naar initiatieven van supranationale organisaties op het gebied van fiscaliteit

### 3. Letter en geest van de wet

In beginsel is een belastingbetaler vrij om de weg te bewandelen die voor hem het minst belastend is. Dit geldt ook voor ABP. We kiezen er nadrukkelijk voor om betrokkenheid bij agressieve belastingplanning te voorkomen. Dat betekent dat we ons niet alleen houden aan de letter van de wet, maar ook rekening houden met de geest van de wet, waarbij we doel en strekking van de wet wegen.

Wij vinden het niet gepast om gebruik te maken van belastingplanning als kan worden verondersteld dat deze zal leiden tot reparatiewetgeving, of hiertoe zou leiden als de wetgever van dergelijke planning op de hoogte zou zijn. De wetgever kan immers niet in alle ongewenste vormen van belastingplanning voorzien. Ook organisaties op het gebied van het internationaal belastingrecht geven richting aan fiscaal verantwoorde belastingplanning. Zo benoemt de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)

een aantal vormen van agressieve belastingplanning die volgens de OESO niet acceptabel zijn. Wij onderschrijven dergelijke initiatieven en handelen daarnaar.

#### 4. Good tax governance en transparantie

Het bestuur van ABP heeft het Fiscaal Beleid vastgesteld. De naleving van het fiscale beleid wordt gewaarborgd door ons Tax Control Framework en onze beleggingsprocedures, waarin onze Fiscale Beginselen zijn ingebed. Dit vormt de basis voor good tax governance. Transparantie over fiscaal gedrag is voor ons een belangrijk onderdeel van good tax governance.

Wij streven er daarom naar onze deelnemers en stakeholders inzicht te geven in hoeveel belasting we direct of indirect betalen en waar. Daarnaast leggen we verantwoording af over de wijze waarop we onze Fiscale Beginselen hebben nageleefd en uitgevoerd. Belastingen vormen namelijk een wezenlijk onderdeel van ons beleggingsproces, de pensioenuitvoering en onze bedrijfsvoering. We willen de komende jaren onze transparantie op fiscaal gebied dan ook steeds meer vergroten. Dit zullen we doen in onze geïntegreerde rapportages en het jaarverslag. Belangrijke aandachtsgebieden zijn hierbij:

- ✓ Welke stappen we zetten om onze Fiscale Beginselen in de praktijk te brengen (zoals samenwerking en dialoog met de bedrijven waarin wij beleggen);
- ✓ Hoeveel en in welke landen wij direct en indirect belasting betalen (bijvoorbeeld conform de internationale country-by-country reporting regels); en
- ✓ De macro-ontwikkelingen op het gebied van internationale belastingheffing en de impact op onze beleggingen, pensioenuitkeringen en de samenleving.

##### *Transparantie jegens (belasting) autoriteiten*

Naast het afleggen van verantwoording aan onze deelnemers en politiek/maatschappelijke stakeholders, hechten wij groot belang aan een open en eerlijke relatie met de (fiscale) autoriteiten in Nederland en in elk ander land waarin wij beleggen. Belastingplanning kan van invloed zijn op deze relatie. ABP heeft een covenant Horizontaal Toezicht gesloten met de Nederlandse Belastingdienst. Dit betekent onder meer dat we fiscale standpunten waarover verschil van mening kan ontstaan, zo snel mogelijk – voorafgaand, maar in ieder geval uiterlijk bij de indiening van een aangifte – voorleggen aan de Belastingdienst. Wij delen relevante feiten en geven steeds inzicht in onze overwegingen. Wij zorgen steeds voor adequate vastlegging zodat gemaakte keuzes toetsbaar zijn.

#### 5. Samenwerking met andere beleggers, beleidsmakers en regelgevers

Als wereldwijde belegger hebben wij te maken met gefragmenteerde internationale wetgeving. Om fiscaal verantwoord gedrag bij onze internationale beleggingen effectief in de praktijk te brengen intensiveren wij onze samenwerkingsverbanden met andere grote beleggers op het gebied van belastingen. We zijn ervan overtuigd dat we samen sterker staan bij het stellen van fiscale voorwaarden aan partijen waarin wij beleggen. Door in dit internationale speelveld samen met andere beleggers op te trekken, vergroten we onze invloed op bedrijven en overheden. Op deze wijze zetten we gezamenlijk bij bedrijven en overheden het thema fiscaal verantwoord gedrag nadrukkelijker op de agenda.

#### 6. Maatregelen tegen agressieve belastingplanning en bevordering fiscale transparantie

De aanpak van agressieve belastingplanning staat al jaren hoog op de agenda bij nationale overheden en overkoepelende internationale organisaties zoals de OESO. Agressieve planning wordt door de maatschappij als onwenselijk en zorgwekkend beschouwd: het bedreigt de belastingmoraal en daarmee de samenleving. De OESO kwam in 2015 met haar actieplan tegen agressieve belastingplanning. Verschillende landen zetten dit actieplan op dit moment om in nationale wetgeving. Ook worden in belastingverdragen waarborgen opgenomen tegen agressieve belastingplanning. Het actieplan van de OESO heeft ertoe geleid

dat beleidsmakers en ondernemingen anders zijn gaan denken over belastingplanning en fiscale transparantie. Wij onderschrijven de aanpak van de OESO en handelen naar de principes die de OESO heeft geformuleerd, om zo een bijdrage te leveren aan het tegengaan van agressieve belastingplanning.

## 7. Wat wij verwachten van de bedrijven waarin wij beleggen

Bij al onze beleggingen worden de volgende zaken meegewogen: doel en strekking van fiscale wet- en regelgeving, reputatie, impact op rendement, administratieve lasten, juridische eisen, kosten en operationele beheersbaarheid, uitlegbaarheid en transparantie. Het beleggingsdossier bevat een toelichting op de gemaakte keuzes.

### *Beursgenoteerde beleggingen*

Bij al onze beleggingen letten we op rendement, risico, kosten en in hoeverre ze duurzaam en verantwoord zijn. Dit is de essentie van ons beleggingsbeleid. Wij zullen beursgenoteerde bedrijven waarin wij beleggen bevragen op fiscaal verantwoord handelen en nagaan of zij fiscaal beleid hebben vastgesteld. Dit doen we om (fiscale) risico's te kunnen inschatten, maar ook als onderdeel van onze duurzame ambitie. De komende jaren willen wij onze inspanningen op dit gebied stapsgewijs verhogen.

### *Niet-beursgenoteerde beleggingen*

De mate waarin wij naleving van onze Fiscale Beginselen bij niet-beursgenoteerde bedrijven kunnen bereiken is afhankelijk van de mate van onze invloed. Bij directe beleggingen is onze invloed op de fiscale structuur vaak groter dan bij beleggingen via fondsen. Daar waar wij substantiële invloed kunnen uitoefenen op de belegging, streven wij naar het opleggen van een inspanningsverplichting om naleving van de onze Fiscale Beginselen te waarborgen.

Wanneer wij geen substantiële invloed kunnen uitoefenen, toetsen wij of en in hoeverre onze Fiscale Beginselen worden nageleefd. Deze uitkomsten nemen wij mee in onze afweging tussen rendement, risico, kosten en duurzaamheid.

## 8. Onze fiscale ambitie 2020 – 2025

Het realiseren van onze ambitie en doelstellingen zoals neergelegd in ons Fiscale Beleid zal tijd kosten en niet alles gaat tegelijk of even gemakkelijk. In ieder geval willen wij in 2025:

- ✓ onze systemen (data) en processen zodanig hebben ingericht dat het voor ons mogelijk is om een dialoog aan te gaan over fiscaal verantwoord handelen met bedrijven (beurs- en niet-beursgenoteerd) waarin wij beleggen en – in voorkomend geval - ook met onze partners waarmee wij participeren in beleggingen en hierover te rapporteren. De komende jaren willen wij onze inspanningen op dit gebied stapsgewijs invoeren;
- ✓ op een transparante manier aan onze deelnemers en stakeholders laten zien hoeveel belasting wij direct en indirect betalen in de verschillende landen en aanvullend inzicht geven in de belastingen die indirect ten laste komen van ABP;
- ✓ onze Fiscale Beginselen toepassen op alle beleggingen die wij doen, waarbij we rekening houden met alle componenten i.c. rendement, risico, kosten en duurzaamheid. We maken deze afwegingen kenbaar aan onze stakeholders;
- ✓ een internationaal samenwerkingsverband aangaan met institutionele en andere beleggers om fiscaal verantwoord gedrag bij al onze beleggingen te bevorderen. In de komende jaren zetten wij hiertoe stappen.

\*\*\*