

Fiscaal beleid APG

Introductie - APG en belastingen

Elke dag werken we bij APG aan iets waar miljoenen Nederlanders ooit mee te maken krijgen of nu al mee te maken hebben: pensioen. APG streeft daarbij naar het realiseren van een zo goed mogelijk pensioen in een leefbare wereld voor alle deelnemers, werkgevers en pensioenfondsen. Onze missie is: "Samen bouwen aan jouw duurzame toekomst". Maximaliseren van pensioenwaarde is leidend en we werken ook aan een duurzame toekomst waarin we niet alleen oog hebben voor welvaart, maar ook voor welzijn. Want voor ons gaat pensioen over mensen, over leven en samen leven. Zodat wij, onze ouders en onze kinderen een goed inkomen hebben. Nu en later.

Als grootste pensioenuitvoerder van Nederland verzorgt APG het pensioen voor 4,7 miljoen deelnemers. APG verricht een variëteit aan diensten voor hoofzakelijk Nederlandse pensioenfondsen en werkgevers in de sectoren onderwijs, overheid, bouw, schoonmaak, woningcorporaties, sociale werkvoorziening, medische specialisten en architectenbureaus.

Om een aantrekkelijk pensioen te kunnen bieden – nu en later – beleggen we de pensioenpremies van de deelnemers op een verantwoorde manier.

Wij vinden dat een houdbaar belastingklimaat bijdraagt aan een leefbare wereld. Belastingen vormen immers een essentiële bijdrage aan de lokale gemeenschappen waarin wij opereren en investeren.

Wij vinden het belangrijk om op te merken dat Nederlandse pensioenfondsen opereren in een complexe internationale omgeving, waarin gebruik wordt gemaakt van beleggingsstructuren. Op grond van Nederlandse wetgeving zijn pensioenfondsen veelal aangemerkt als vrijgesteld van belastingheffing over hun beleggingsresultaten mede vanwege hun maatschappelijke functie en het feit dat de beleggingsopbrengsten uiteindelijk toekomen aan de pensioengerechtigden. De uitkering van de pensioenen wordt uiteindelijk belast in de handen van deze pensioengerechtigden. Voor veel landen die deel uitmaken van de OESO, geldt hetzelfde uitgangspunt. In het buitenland wordt de fiscaal vrijgestelde positie van pensioenfondsen niet altijd gevolgd. Hierdoor kan (economische) dubbele belasting ontstaan, wat een nadelig effect heeft op het rendement van de belegging en uiteindelijk op het pensioen van de pensioengerechtigde.

Scope van het fiscaal beleid

Het Fiscaal Beleid APG heeft betrekking op het fiscaal handelen van ons. Dit betreft APG zelf, en ook onze dienstverlening aan (pensioenfonds)klanten, waaronder de verzorging van pensioenen en vermogensbeheer (via individueel mandaat of via deelname in de APG Beleggingspools). Dit fiscaal beleid vormt het fiscale kader waarbinnen wij opereren en waarbinnen tevens invulling en uitvoering wordt gegeven aan (meer specifiek) het fiscaal beleid van onze klanten indien en voor zover beschikbaar. APG ziet erop toe dat het fiscaal beleid van onze klanten en het eigen APG-beleid niet met elkaar conflicteren en treedt indien nodig hierover in overleg met haar klanten.

Op een duurzame en maatschappelijk verantwoorde manier omgaan met belastingen is een van de elementen die meewegen bij het voldoen aan onze fiduciaire en overige verantwoordelijkheden. Dit verantwoord omgaan met belastingen doen wij aan de hand van de volgende fiscale principes:

1. Wij voldoen aan wet- en regelgeving, naar de letter en de geest.
2. Wij houden rekening met de fiscale positie van onze klanten
3. Wij nemen fiscaal verantwoorde standpunten in
4. Wij zijn transparant naar onze stakeholders

5. Belastingheffing is onderdeel van ons duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid
6. Wij gaan de dialoog aan met stakeholders en bedrijven waarin wij beleggen
7. Internationale fiscale initiatieven zijn richtinggevend voor ons
8. Wij hanteren robuuste tax governance (fiscale risicobeheersing)

Deze uitgangspunten worden hierna verder toegelicht.

1. Wij voldoen aan wet- en regelgeving

In alle landen waar wij actief zijn leven wij de belastingwetgeving, naar de letter en de geest, na en dragen we zorg voor een juiste, volledige en tijdige belastingafdracht.

2. Wij houden rekening met de fiscale positie van onze klanten

APG belegt vrijwel uitsluitend voor Nederlandse pensioenfondsklanten en haar deelnemers. Pensioenfondsen nemen in Nederland een bijzondere positie in doordat zij zijn vrijgesteld van (vennootschaps-)belasting. Het pensioeninkomen wordt namelijk belast bij de deelnemers. Het is daarom van belang ervoor te zorgen dat onze beleggingen uiteindelijk niet leiden tot (economische) dubbele belastingheffing voor de deelnemers. Hierbij nemen wij fiscaal verantwoorde standpunten in (zie onderdeel 3).

3. Wij nemen fiscaal verantwoorde standpunten in

De laatste jaren is er meer aandacht gekomen voor belastingontwijking en de schadelijke gevolgen hiervan. Het gebruik van agressieve fiscale structuren kan de effectiviteit van het belastingstelsel ondermijnen. Tegelijkertijd zien wij een toename in complexe internationale fiscale regelgeving. Dit leidt tot meer rechtsonzekerheid en brengt risico's op het betalen van dubbele belasting voor onze klanten met zich mee.

APG heeft bij het vormgeven van beleggingen oog voor rendement, risico, kosten en duurzaamheid. In dit kader houden wij in onze activiteiten (incl. beleggingen), onder andere, rekening met letter én geest van de wet, opereren wij transparant en houden wij rekening met internationale fiscale initiatieven van onder meer de EU en OESO. Dit betekent ook dat wij gebruik maken van fiscale faciliteiten die uitdrukkelijk in het leven zijn geroepen en zijn vastgelegd in wet- en regelgeving.

Fiscaal verantwoorde standpunten houdt ook in dat wij geen gebruik maken van agressieve fiscale structuren. Volgens internationale standaarden is er sprake van agressieve fiscale structuren als de structuren binnen de letter van de wet passen, maar in strijd zijn met de geest van de wet. Onze beleggingsstructuren en de transacties die we aangaan sluiten dan ook aan bij de economische realiteit en moeten begrijpelijk, uitlegbaar en beheersbaar zijn.

4. Wij zijn transparant naar onze stakeholders

Wij vinden het belangrijk om op transparante wijze te communiceren met onze stakeholders over onze visie op belastingen, onze belastingpositie en belastingafdrachten. Daarom publiceren wij ons fiscale beleid en verschaffen inzicht in de uitvoering van het beleid aan onze klanten.

Wij streven er daarnaast naar om onze klanten inzicht te geven in hoeveel belasting – direct en indirect – wordt betaald in de individuele beleggingen en de beleggingen die worden gehouden via de beleggingspools die wij (voor hen) beheren.

Het publiceren van deze inzichten stemmen wij af op de wensen van onze klanten.

Naast transparantie jegens onze klanten vinden we het belangrijk een open en eerlijke relatie met belastingautoriteiten te onderhouden, waar ook ter wereld. Waar nodig zoeken wij afstemming met belastingautoriteiten om duidelijkheid te verkrijgen over onze fiscale positie en die van onze klanten. Daarnaast is APG voortdurend in dialoog met de Belastingdienst over de opzet en de werking van ons Tax Control Framework (zie paragraaf 8).

5. Belastingheffing is onderdeel van ons duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid

Wij zijn ervan overtuigd dat betere beleggingsbeslissingen kunnen worden genomen wanneer er structureel aandacht is voor duurzaamheid en verantwoord ondernemen. Bij al onze beleggingen letten we op rendement, risico, kosten en duurzaamheid. Bij iedere belegging, in iedere beleggingscategorie wegen we ESG-criteria¹ integraal. Wij zien verantwoord fiscaal gedrag als onderdeel van ons ESG-beleid. Bij iedere belegging, in iedere beleggingscategorie wegen we (op termijn) ook verantwoord fiscaal gedrag als onderdeel van ESG-criteria integraal af. Ze zijn voor ons even belangrijk als rendement, kosten en risico. Zo kunnen we betere beleggingsbeslissingen nemen en de duurzame lange termijn waarde van onze beleggingen maximaliseren.

6. Wij gaan de dialoog aan met stakeholders en bedrijven waarin wij investeren

Dialoog met stakeholders

Wij gaan actief de dialoog aan met stakeholders over ons fiscale beleid en de uitvoering daarvan. Tot onze stakeholders rekenen wij onder andere onze klanten, pensioeneelnemers, internationale organisaties zoals de VN, de EU en de OESO, toezichthouders en NGO's, maar ook onze werknemers, bestuur en business partners, zoals andere vermogensbeheerders en asset owners.

Bedrijven waarin wij beleggen

Wij toetsen beursgenoteerde bedrijven waarin wij beleggen op fiscale criteria. Dit doen wij om inzichtelijk te krijgen of deze bedrijven op een verantwoorde en duurzame manier omgaan met belastingen. Voorts doen wij dit omdat wij willen weten of de fiscale handelswijze van deze bedrijven voor ons als belegger risico's met zich meebrengt en om daarover actief de dialoog met deze bedrijven te kunnen voeren om invloed uit te oefenen op hun fiscaal gedrag.

Bij niet-beursgenoteerde beleggingen hebben wij in sommige gevallen meer invloed op de fiscale structuur. Wij kunnen meer sturing geven aan de naleving van onze fiscale uitgangspunten indien wij substantiële invloed kunnen uitoefenen. Indien wij geen invloed hebben op de fiscale structuur dan toetsen wij deze aan onze fiscale criteria. De uitkomsten daarvan nemen we mee in onze investeringsbeslissing, evenals economische overwegingen, doel en strekking van fiscale wet- en regelgeving, reputatie, impact op rendement, risico, administratieve lasten, juridische eisen, kosten en operationele beheersbaarheid, uitlegbaarheid en transparantie.

7. Internationale fiscale initiatieven zijn richtinggevend voor ons

Diverse supranationale organisaties, zoals de OESO, de EU en het Global Reporting Initiative, ontwikkelen richtlijnen om agressieve belastingplanning tegen te gaan en transparantie over belastingen te vergroten. Wij onderschrijven deze initiatieven, die ons richting geven om verantwoord fiscaal te handelen. Hierbij is van belang dat onze (beleggings)activiteiten niet zijn ingegeven met als belangrijkste doel of een van de belangrijkste doelen om belasting te besparen.

In sommige gevallen maken wij gebruik van lichamen (juridische entiteiten, samenwerkingsverbanden) om beleggingen te beheren. Dit doen wij om commerciële redenen, om aansprakelijkheidsrisico's en/of

¹ Milieu (Environment), maatschappij (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance).

administratieve lasten te beperken. Deze lichamen kunnen in Nederland of in het buitenland gevestigd zijn. Bij de keuze voor een vestigingsplaats van deze lichamen handelen wij naar de letter en de geest van de wet en zijn de kaders van internationale organisaties, zoals de OESO en EU, richtinggevend. Hierbij wordt onder andere getoetst of de jurisdictie in voldoende mate transparant is en of informatie wordt uitgewisseld tussen (fiscale) autoriteiten.

8. Wij hanteren robuuste tax governance

Om in overeenstemming te handelen met onze fiscale principes hebben wij robuuste tax governance geïmplementeerd. Belangrijk onderdeel hiervan is ons Tax Control Framework (TCF), dat ziet op zowel onze eigen organisatie, de pensioenuitvoering alsook onze beleggingsactiviteiten c.q. beleggingen. Het TCF is onderdeel van het bredere APG business control framework. Het TCF helpt om fiscale risico's te identificeren en te beheersen. Hierbij gebruiken we steeds meer data-analyse. Als onderdeel van onze "governance and control" worden onze beleggingsbeslissingen, waaronder de fiscale componenten daarvan, vastgelegd zodat deze fiscale componenten kenbaar en controleerbaar zijn. De fiscale afdeling ziet toe op een correcte en effectieve toepassing van het TCF en laat Internal Audit het TCF periodiek auditen. Op continue basis wordt het TCF doorontwikkeld.

Als onderdeel van onze "good tax governance" en verantwoord fiscaal gedrag, vinden wij het belangrijk om onze medewerkers bewust te houden van onze fiscale principes. Hiervoor delen wij onze kennis en inzichten over onze fiscale principes op regelmatige basis met hen .

De vaststelling en naleving van ons fiscale beleid valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van APG. De Raad van Bestuur zal tevens dit beleid periodiek evalueren en indien noodzakelijk actualiseren om te kunnen blijven voldoen aan ons doel, onze missie en ontwikkelingen ten aanzien van wet- en regelgeving.

Voor de goede orde: APG Asset Management N.V. is een onder toezicht staande vermogensbeheerder, heeft een zelfstandige verantwoordelijkheid voor het beleggingsproces van APG. (De directie van) APG Asset Management N.V. neemt bij het uitvoeren van het beleggingsproces de in dit fiscale beleid omschreven uitgangspunten in acht.

Maart 2022