

Rabobank Pensioenfonds (RPF)

Belastingcode

RPF ziet een verantwoord belastingbeleid als onderdeel van maatschappelijk verantwoord beleggen. Aan de ene kant vormen belastingen een belangrijke inkomstenbron voor overheden. Daarmee zijn belastingen onmisbaar voor de stabiliteit en onderlinge samenhang van de maatschappij. Aan de andere kant betekenen belastingen een kostenpost voor het pensioenfonds en kan dit leiden tot een lager financieel rendement. RPF vindt het belangrijk om het evenwicht te bewaken tussen de maatschappelijke verantwoordelijkheid in brede zin en het realiseren van een optimaal rendement na belastingen voor de deelnemers van het pensioenfonds. Tegen die achtergrond hanteren wij de volgende uitgangspunten op fiscaal gebied:

1. We handelen in het belang van onze deelnemers

RPF streeft naar een optimaal rendement na belastingen door middel van een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Dit betekent dat RPF een goed rendement wil behalen en tegelijk ons eerlijke aandeel aan belastingen wil betalen.

2. We voldoen aan de fiscale wet- en regelgeving

RPF houdt zich te allen tijde aan geldende fiscale wet- en regelgeving alsmede aan relevante internationale richtlijnen, zoals van de OESO en de EU. RPF handelt in overeenstemming met de letter en de geest van de wet- en regelgeving. We anticiperen daarbij ook op toekomstige wet- en regelgeving en houden rekening met actuele maatschappelijke ontwikkelingen. RPF verschaft informatie indien en zodra dit op wettelijke gronden door autoriteiten wordt gevraagd. We zien erop toe dat dit ook geldt voor de vermogensbeheerders die RPF inzet.

3. We zijn transparant over ons belastingbeleid

RPF is transparant over de houding aangaande belastingen en we communiceren open over ons belastingbeleid. RPF streeft naar een coöperatieve en constructieve relatie met alle betrokken partijen op fiscaal gebied, zoals de toezichhouders in binnen- en buitenland.

4. We hanteren het principe 'tax follows business'

RPF baseert de investeringskeuzes primair op zakelijke gronden. Belastingen volgen onze beleggingsactiviteiten en niet omgekeerd. Anders gezegd: RPF doet geen investeringen die hoofdzakelijk of volledig fiscaal gedreven zijn.

5. We zijn risicomijdend met onze belastingposities

RPF kan gebruik maken van internationale belastingverdragen en/of bepaalde belastingvrijstellingen. We willen een laag risico lopen met de interpretatie van de fiscale wet- en regelgeving. Dit betekent dat we onzekere belastingposities willen vermijden. RPF streeft naar een hoge mate van zekerheid (kans van tenminste 70%) over de ingenomen standpunten ten aanzien van belastingposities.

6. We willen dubbele belasting voorkomen

Gezien de bijzonder vrijgestelde pensioenfondsstatus van RPF, is het uitgangspunt dat de belastingheffing slechts één keer plaatsvindt op het niveau van de liquide of illiquide belegging. RPF wil zoveel mogelijk de situatie en belastingdruk benaderen van een directe investering.

7. We kiezen voor logische fiscale structuren

RPF belegt via fiscale structuren die een logische functionele opbouw hebben in relatie tot belegging en beheer. RPF gebruikt zoveel mogelijk coöperatieve jurisdicties met een transparant belastingstelsel. We willen niet actief bijdragen aan (het mogelijk maken van) agressieve tax planning en daar ook geen gebruik van maken. Dit betekent dat we geen investeringen doen die gebruik maken van een fiscale structurering via belastingparadijzen ('tax havens') om daar een fiscaal voordeel uit te behalen. Ook willen we niet investeren in jurisdicties met een laag belast regime of in jurisdicties die door de EU als gedeeltelijk compliant of niet compliant worden gezien.

8. We vragen onze vermogensbeheerders en dienstverleners zich te houden aan de Belasting Code

RPF vraagt aan de aangestelde vermogensbeheerders om te handelen volgens de Belasting Code. We verwachten ook van onze andere dienstverleners dat zij op fiscaal gebied in lijn handelen met de belangen en wensen van RPF.