

# Gedragcode Meesman Indexbeleggen Besturing van en toezicht op de Meesman Beleggingsfondsen

Maart 2021

# Inleiding

De besturing van en het toezicht op de Meesman Beleggingsfondsen is beschreven in dit document, dat uit twee delen bestaat. Het eerste deel is getiteld 'Overwegingen bij de Gedragscode van Meesman Indexbeleggen' en het tweede deel draagt de titel 'De Gedragscode van Meesman Indexbeleggen'. De besturing van en het toezicht op de Meesman Beleggingsfondsen (in het Engels 'Fund Governance' genoemd) is het beste te begrijpen door zowel de 'Overwegingen bij de Gedragscode' als 'De Gedragscode' te lezen.

In dit document heeft Meesman Indexbeleggen haar filosofie met betrekking tot de besturing van en het toezicht op de Meesman Beleggingsfondsen vastgelegd. Dit document staat op de website [www.meesman.nl](http://www.meesman.nl). De Gedragscode van Meesman Indexbeleggen is gebaseerd op de Gedragscode en de 'Handreiking Risicomanagement voor beleggingsinstellingen en beleggingsondernemingen' van maart 2011 van de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS).

# Overwegingen bij de Gedragscode van Meesman Indexbeleggen op het gebied van besturing en toezicht

## Waarom een gedragscode?

In de wet op het financieel toezicht is vastgelegd dat een beheerder van beleggingsfondsen ('fondsbeheerder') maatregelen dient te nemen om waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening. Een integere uitoefening van het bedrijf en zorgvuldige dienstverlening houdt in dat de fondsbeheerder handelt in het belang van de deelnemers in zijn fondsen ('fondsbeleggers') en bij de organisatorische opzet van het beheer ernaar streeft belangentegenstellingen tegen te gaan.

Voor fondsbeleggers is het in de praktijk moeilijk na te gaan in hoeverre de fondsbeheerder zich aan deze en andere wet- en regelgeving houdt en of de voorwaarden zoals vermeld in het prospectus steeds nauwgezet worden nageleefd. Verder hebben zij weinig zicht op de wijze waarop de beraadslagingen binnen de organisatie van de fondsbeheerder verlopen over gevallen waarbij de belangen van de belegger niet parallel lopen met die van de fondsbeheerder en of de uitkomst ervan voldoende recht doet aan hun belangen.

Daarom wil de wetgever de behartiging van de belangen van fondsbeleggers beter waarborgen door fondsbeheerders te verplichten een gedragscode op te stellen waarin staat hoe de fondsbeheerder de integere uitvoering van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening heeft geregeld. Hierbij zal de wetgever vooral letten op de wijze waarop belangenverstrengeling wordt tegengegaan en of dit voldoende is verankerd in de organisatorische opzet en werkwijze van de fondsbeheerder alsmede op de wijze waarop het interne toezicht bij de fondsbeheerder is ingericht en of dit voldoende onafhankelijk is vormgegeven.

## Cultuur en organisatie zijn krachtige garanties

De mate waarin fondsbeheerders in de praktijk daadwerkelijk met belangenverstrengeling worden geconfronteerd verschilt van bedrijf tot bedrijf. Het hangt af van de aard en omvang van de organisatie en haar activiteiten. En de manier waarop de dagelijkse bedrijfsvoering is ingericht. Meesman wijkt op twee punten in belangrijke mate af van de meeste andere fondsbeheerders.

### **De cultuur van Meesman Indexbeleggen**

Meesman is opgericht om beleggingsproducten aan te bieden waarbij het belang van de klant centraal staat. Meesman is van mening dat een financieel product het klantbelang centraal stelt als het eenvoudig, transparant en goedkoop is. Daarnaast moet het product doen wat het belooft. En moet de klant het kunnen begrijpen. Een product dat aan deze kenmerken voldoet is voor zowel onze klanten als Meesman de beste waarborg voor succes.

### **De organisatie van Meesman Indexbeleggen**

De opzet van de Meesman Beleggingsfondsen en de organisatie en werkwijze van Meesman Indexbeleggen zijn zo ingericht dat belangentegenstellingen tussen Meesman en de beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen zoveel mogelijk worden uitgesloten. De kans is gering dat zich in de praktijk een situatie voordoet die leidt tot een conflict tussen beheerder en belegger.

## De cultuur van Meesman Indexbeleggen

Algemeen wordt erkend dat de cultuur van een organisatie in hoge mate bepalend is voor het daadwerkelijke gedrag van een organisatie.

Meesman belooft de klant centraal te stellen, nu en in de toekomst. Dit doet zij door:

- wereldwijd de beste (beheerders van) indexfondsen te selecteren
- de kosten voor de belegger zo laag mogelijk te houden
- als goed huisvader met het geld van klanten om te gaan
- eenvoud na te streven in alles zodat klanten begrijpen wat Meesman doet
- altijd open en eerlijk te zijn zodat klanten Meesman kunnen vertrouwen

## De organisatie van Meesman Indexbeleggen

Meesman heeft de functies van beheer, bewaring en administratie van de Meesman Beleggingsfondsen van elkaar gescheiden en de bewaring en administratie van de Meesman Beleggingsfondsen uitbesteed aan onafhankelijke, hierin gespecialiseerde partijen. Deze bijzondere aspecten van de bedrijfsvoering maken dat belangentegenstellingen binnen Meesman Indexbeleggen niet of nauwelijks (kunnen) voorkomen. Op de website wordt dit nader toegelicht.

## Ook wettelijke regels bieden zekerheid

Meesman Indexbeleggen beheert de Meesman Beleggingsfondsen en beschikt over een vergunning van en staat onder toezicht bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en De Nederlandsche Bank (DNB). Om in aanmerking te komen voor een vergunning moet Meesman Indexbeleggen voldoen aan een groot aantal voorwaarden op het gebied van deskundigheid en betrouwbaarheid, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en informatieverstrekking. Een van de eisen die de wet stelt is dat het beheer en de bewaring van beleggingsfondsen volledig gescheiden moeten zijn. Anders gezegd, beleggingsfondsen moeten een onafhankelijke 'bewaarder' hebben.

### Hoe is dit bij de Meesman Beleggingsfondsen geregeld?

De Meesman Beleggingsfondsen hebben een beheerder, een juridisch eigenaar en een bewaarder. De beheerder (Meesman Indexbeleggen) is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van de Meesman Beleggingsfondsen. Stichting Meesman Beleggingsfondsen fungeert ten behoeve van de participanten als juridisch eigenaar van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen. De bewaarder houdt, ten behoeve van de participanten, toezicht op de beheerder van de Meesman beleggingsfondsen en op de juridisch eigenaar door erop toe te zien dat beide zich houden aan wat in het prospectus is vastgelegd en de toepasselijke wet- en regelgeving.

De beleggingen en de bankrekeningen van de Meesman Beleggingsfondsen staan op naam van de juridisch eigenaar. Hierdoor is het vermogen juridisch gescheiden van de beheerder en andere partijen. Deze vermogensscheiding brengt twee waarborgen voor beleggers met zich mee. Ten eerste, dat Meesman Indexbeleggen niet over het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen kan beschikken en dus niet 'aan het geld van beleggers kan komen'. Ten tweede, dat eventuele financiële problemen bij Meesman Indexbeleggen geen gevolgen hebben voor de waarde van de Meesman Beleggingsfondsen en dus geen schade met zich mee brengen voor beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen. Meesman Indexbeleggen, Stichting Meesman Beleggingsfondsen en de bewaarder zijn immers drie separate juridische entiteiten. Als Meesman Indexbeleggen 'omvalt' zijn beleggers hun geld niet kwijt.

Deze en andere wettelijke vereisten die waarborgen bieden aan beleggers worden door Meesman Indexbeleggen met grote zorg nagekomen.

## Waarom toch een gedragscode?

Een cultuur die de klant centraal stelt is geen waterdichte garantie tegen misstanden. Immers, een cultuur kan in de loop van de tijd veranderen en ook binnen de cultuur is het handelen in laatste instantie afhankelijk van mensen. Deze kunnen incidenteel kampen met belangenconflicten of in de verleiding komen misbruik te maken van het in hen gestelde vertrouwen. Meesman Indexbeleggen ziet haar cultuur en bedrijfsfilosofie als een belangrijke garantie voor het integer handelen maar vindt een gedegen besturings- en toezichtstructuur een noodzakelijke en waardevolle aanvulling op deze culturele dimensie.

Ook de organisatorische opzet van de Meesman Beleggingsfondsen biedt geen waterdichte garantie tegen misbruik door medewerkers binnen of buiten de organisatie. Misstanden zijn nooit honderd procent uit te sluiten. Daarom is voortdurende waakzaamheid geboden. Dit vereist nauwgezet intern toezicht, zorgvuldige interne procedures en een voortdurende controle op de werkwijze binnen en buiten de organisatie om de kans van misbruik te minimaliseren. Vandaar dat een gedegen besturings- en toezichtstructuur noodzakelijk is om blijvende waarborgen te scheppen voor de integere uitoefening van het fondsbedrijf en een zorgvuldige dienstverlening.

Ook de vergunning van de AFM en het toezicht daarop bieden geen waterdichte garantie tegen benadeling van de belegger door de beheerder. Daarom is door de wetgever en toezichthouder een extra initiatief genomen om misbruik te voorkomen: een gedragscode op het gebied van besturing van en toezicht op beleggingsfondsen.

# De Gedragscode van Meesman Indexbeleggen

## Indeling Gedragscode

De Gedragscode van Meesman Indexbeleggen is opgesplitst in drie delen.

- De dagelijkse bedrijfsvoering
- De procedure bij uitbesteden
- De inrichting van onafhankelijk toezicht

### De dagelijkse bedrijfsvoering

Hieronder wordt aangegeven hoe in de praktijk, bij de dagelijkse operationele activiteiten binnen Meesman Indexbeleggen belangenverstrengeling wordt tegengegaan en in het belang van de beleggers wordt gehandeld.

#### Compliance

Binnen Meesman ziet één van de bestuurders toe op het monitoren van en voldoen aan de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en overige voorschriften, waaronder deze gedragscode. Omdat de operationele activiteiten grotendeels zijn uitbesteed, is deze compliance functie grotendeels gescheiden van de operationele activiteiten. Hierdoor is de onafhankelijkheid en daarmee de effectiviteit van de compliance functie beter gegarandeerd dan wanneer compliance en operatie binnen een en dezelfde organisatie zouden plaatsvinden.

#### Waarderen van beleggingen

Het waarderen van de beleggingen en het berekenen van de Intrinsieke Waarde (*Net Asset Value*) van de Meesman Beleggingsfondsen wordt door de administrateur uitgevoerd en vindt dus onafhankelijk van de beheerder plaats. Hiermee is een objectieve en onafhankelijke waardebeoordeling van de Meesman Beleggingsfondsen beter gewaarborgd dan wanneer dit binnen één organisatie plaatsvindt.

#### Verhandeling van participaties

Het kopen en verkopen van participaties in de Meesman Beleggingsfondsen is in beginsel eens per week mogelijk. Beleggers die participaties willen kopen of verkopen dienen hun storting en/of opdracht uiterlijk woensdag vóór middernacht te hebben ingediend. De koop- en verkoopopdrachten worden vervolgens uitgevoerd tegen de (slot)koersen van de Meesman Beleggingsfondsen van de vrijdag erna, twee dagen later.

**Late trading** (opdrachten die na de zogeheten *cut-off time* worden ontvangen uitvoeren alsof ze ervoor zijn ontvangen) wordt tegengegaan door opdrachten van beleggers slechts tot een bepaald tijdstip te accepteren. Pas na dit tijdstip worden de koersen van de Meesman Beleggingsfondsen berekend.

**Market timing** (waarmee hier wordt bedoeld het frequent in en uit een beleggingsfonds stappen om te profiteren van tijdelijke verschillen in de waarde van een fonds en de waarde van de onderliggende beleggingen van het fonds) is bij Meesman praktisch gezien niet mogelijk. Ten eerste omdat het kopen en verkopen van participaties in de Meesman Beleggingsfondsen in beginsel slechts eens per week mogelijk is. Ten tweede omdat alle opdrachten die vóór een bepaald tijdstip zijn ontvangen worden uitgevoerd tegen een koers die pas na dat tijdstip wordt berekend (het zogeheten *forward pricing*).

### Transparantie

Meesman Indexbeleggen vindt transparantie en goede informatieverstrekking aan participanten van het allergrootste belang. Meesman zal (potentiële) beleggers van relevante, duidelijke en begrijpelijk informatie voorzien over zaken als de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsrisico's, reële rendementsverwachtingen en de kosten van de Meesman Beleggingsfondsen, alsmede de organisatiestructuur en werkwijze van Meesman Indexbeleggen.

### Wijzigingen van de voorwaarden

De voorwaarden van een beleggingsfonds kunnen wijzigen. Indien de voorwaarden van de Meesman Beleggingsfondsen wijzigen, zal Meesman Indexbeleggen de participanten hierover adequaat en tijdig informeren in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de voorwaarden van de Meesman Beleggingsfondsen.

Indien de voorgestelde wijzigingen nadelige gevolgen hebben voor participanten of als een wijziging van het beleggingsbeleid wordt voorgesteld, zal Meesman Indexbeleggen participanten de mogelijkheid bieden om gedurende één maand (voordat de nieuwe voorwaarden van kracht worden) hun participaties tegen de dan geldende voorwaarden te verkopen.

### Effecten uitlenen

De Meesman Beleggingsfondsen lenen geen effecten uit. Het uitlenen van effecten kan wel plaatsvinden bij de beheerders van de indexproducten waarin door de Meesman Beleggingsfondsen wordt belegd. In dit geval zal Meesman erop toezien dat dit gebeurt op een wijze die de belangen van de beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen dient.

### Beloning

Meesman betaalt salarissen die lager liggen dan in de branche gebruikelijk is en passen bij een organisatie die de kosten voor beleggers zo laag mogelijk houdt. Meesman keert geen bonussen uit aan leden van de Raad van Toezicht, Directie of werknemers.

### Persoonlijk belang

Een goede manier om het handelen in het belang van de beleggers binnen een fondsbeheerder te verankeren is de bestuurders te verplichten een niet onaanzienlijk deel van hun persoonlijk vrij belegbaar vermogen te beleggen in de eigen beleggingsfondsen. Bij Meesman is dit het geval. Bestuurders van Meesman Indexbeleggen zijn verplicht een aanzienlijk deel van hun persoonlijk vrij belegbaar vermogen in de Meesman Beleggingsfondsen te beleggen. Leden van de Raad van Toezicht van Meesman Indexbeleggen en medewerkers van Meesman Indexbeleggen wordt aangeraden bij Meesman te beleggen maar dit is niet verplicht.

Als beheerder van indexfondsen volgt Meesman de verrichtingen van individuele bedrijven niet. Medewerkers van Meesman leggen geen bedrijfsbezoeken af en spreken niet met bestuurders van beursgenoteerde ondernemingen. De medewerkers van Meesman komen niet in aanraking met koersgevoelige informatie. Handel met voorkennis is binnen Meesman Indexbeleggen niet aan de orde.

### Vergadering van participanten

Voor de Meesman Beleggingsfondsen wordt jaarlijks een participantenvergadering gehouden. Meesman zal beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen adequaat en tijdig informeren over het tijdstip, de locatie en de agenda van dergelijke vergaderingen. Alle beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen worden hierover geïnformeerd, zijn vrij om de vergadering bij te wonen en kunnen onderwerpen agenderen. Dit gebeurt in overeenstemming met de relevante wet- en regelgeving en de voorwaarden van de Meesman Beleggingsfondsen.

### Stemrecht / Aandeelhoudersrechten

Meesman belegt in indexproducten die door derden worden beheerd. Daardoor kan Meesman geen direct gebruik maken van stemrecht in de aandeelhoudersvergadering van beursgenoteerde bedrijven. Wel

houdt Meesman bij de selectie van beheerders rekening met de wijze waarop de beheerders van deze onderliggende fondsen hun stemrecht uitoefenen.

### **De procedure bij uitbesteden**

In het kader van de Gedragscode is het belangrijk te vermelden dat Meesman Indexbeleggen voor bepaalde activiteiten samenwerkt met andere partijen. Bij de keuze van deze partners spelen integriteitvraagstukken bij de externe partner en de effecten die de dienstverlening van de externe partij heeft op een zorgvuldige dienstverlening van Meesman Indexbeleggen een belangrijke rol.

Belangenconflicten kunnen niet alleen binnen Meesman Indexbeleggen een rol spelen maar ook bij partners, waaronder conflicten die binnen Meesman Indexbeleggen zijn uitgesloten. Het is dus belangrijk na te gaan of de belangen van beleggers niet alleen binnen Meesman Indexbeleggen goed geregeld zijn maar ook bij de partners. Hierbij moet onder andere gekeken worden naar broker selection, soft commissions, transacties bundelen & eerlijke toewijzing, waarden van beleggingen, verhandeling van participaties (late trading en market timing), transparantie, wijziging van voorwaarden, effecten uitlenen, beloning, persoonlijk belang, vergadering van participanten, stemrecht / aandeelhoudersrechten en schade en kosten als gevolg van operationele fouten.

De Directie van Meesman Indexbeleggen zal bij de keuze van een externe partij een zorgvuldig onderzoek doen naar de wijze waarop deze partij haar processen en toezicht geregeld heeft en hoe het interne en externe toezicht bij deze partij geregeld is. Ook zal zij zich een beeld vormen van de cultuur en organisatie bij deze partner.

### **De inrichting van onafhankelijk toezicht**

Het toezicht op de naleving van deze Gedragscode wordt in eerste instantie uitgeoefend door het bestuur van Meesman Indexbeleggen. Als onderdeel van haar werkzaamheden beoordeelt het bestuur van Meesman Indexbeleggen doorlopend de effectiviteit van de organisatorische opzet en werkwijze bij haarzelf en haar partners in het tegengaan van belangenverstrengeling en het bevorderen van het handelen in het belang van de beleggers.

De kern van de Gedragscode van Meesman Indexbeleggen wordt gevormd door het inrichten van onafhankelijk intern toezicht. Dit is vormgegeven door het instellen van een onafhankelijke Raad van Toezicht van Meesman Indexbeleggen die als kerntaak heeft het behartigen van de belangen van de beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen.

De Raad van Toezicht wordt door de Directie volledig geïnformeerd en heeft toegang tot alle relevante interne informatie die nodig is om haar taak te kunnen vervullen. De Raad van Toezicht volgt de Directie nauwgezet in haar functioneren en vormt zich een oordeel of en hoe de Directie handelt in het belang van de klant en belangentegenstellingen tegengaat. De Raad van Toezicht kan aanwijzingen geven aan de Directie als zij meent dat klantenbelangen mogelijk in gevaar komen. De Directie kan van aanwijzingen door de Raad van Toezicht alleen gemotiveerd afwijken. Indien Raad van Toezicht en Directie het niet eens worden over de wijze waarop omgegaan dient te worden met de aanwijzing, dan wordt het verschil van inzicht voorgelegd aan de participantenvergadering. De participanten kunnen zich dan een oordeel vormen over het geschil en zich beraden over te nemen stappen op basis van de voorwaarden van de Meesman Beleggingsfondsen.

De Raad van Toezicht wordt benoemd door de Directie van Meesman Indexbeleggen. Zij overlegt in principe tweemaal per jaar met de Directie. Leden van de Raad van Toezicht worden benoemd voor een periode van drie jaar en kunnen maximaal tweemaal herbenoemd worden. De samenstelling van de Raad van Toezicht en het rooster van aftreden vindt u in het jaarverslag van de beheerder op de website.