

Risicokaart Asset-management

Met de risicokaarten beschrijven we risico's die mogelijk voortkomen of versnellen als gevolg van de beschreven trends en ontwikkelingen.

Inschatting risico's Omvang risico

- Hoog
- Verhoogd
- Zeer hoog

Kans op materialisatie in de komende twee jaar

- ↗ Toename
- Gelijkblijvend
- ↘ Afname

Trefwoord	Specifiek risico	Drijvers	Belang
Consolidatie	De voortgaande consolidatietrend vergt aandacht voor de operationele risico's door overnemende partijen. Daarnaast nemen concentratierisico's toe en staat de heterogeniteit in de Nederlandse assetmanagement markt onder druk. Dit gaat gepaard met risico's van een minder specialistisch aanbod en afname van de keuzevrijheid voor beleggers.	• Margedruk / schaal • Wet- en regelgeving • Complexiteit bedrijfsvoering	
Waardering en illiquide markten	Vooraf open-end-fondsen die in illiquide activa (zoals private markten) beleggen of fondsen die veel gebruik maken van derivaten, lopen liquiditeitsrisico's bij marktstress. Onvoldoende markttransacties bij illiquide activa vergroten daarbij het risico op misprijzing en het ontstaan van belangenconflicten. De verwachte groei van deze categorie beleggingen, verhoogt de kans op materialisatie van deze risico's.	• Macro-economische ontwikkelingen • Geopolitieke ontwikkelingen	
Ketenafhankelijkheid	Uitbesteding van werkzaamheden, zoals portefeuillebeheer, (beleggings)administratie en IT aan derde partijen leidt tot keten-afhankelijkheid. Wanneer veel assetmanagementpartijen afhankelijk worden van een beperkt aantal derde partijen, leidt dit tot concentratie- en/of systeemrisico's (domino-effect).	• Digitalisering • Internationalisering	
Digitale operationele weerbaarheid	Toenemend gebruik en afhankelijkheid van IT-systemen maakt assetmanagers kwetsbaar voor cyberaanvallen en andere IT-incidenten. De toenemende uitbesteding van bedrijfsprocessen naar grote serviceproviders (zoals cloudplatforms) maakt de gehele assetmanagement sector bovendien kwetsbaar voor cyberincidenten bij dergelijke 'knooppunten'. Een No-IT-scenario kan ernstige en marktversturende effecten hebben.	• Digitalisering	
AI in beleggingsbeleid en bedrijfsvoering	Onbeheerst gebruik van AI in zowel portefeuillebeheer als interne operationele processen brengt risico's met zich mee, zoals mogelijke vooroordelen en verminderde transparantie en uitlegbaarheid en blootstelling van assetmanagers aan modelrisico's. In extreme gevallen kunnen fouten in algoritmes of gebrekkige beheersing van deze risico's leiden tot financiële instabiliteit.	• Digitalisering	
Duurzaamheids-wetgeving en communicatie	Tegen de achtergrond van veranderende regelgeving is het van belang dat assetmanagers richting beleggers op een duidelijke en juiste manier communiceren over de duurzame kenmerken van een product. Wanneer duurzaamheidsinformatie onvoldoende betrouwbaar blijkt, kan dit het vertrouwen in duurzame producten schaden.	• Verduurzaming • Wet- en regelgeving	
Integriteit en crimineel gedrag	De aanwezigheid van illegale crowdfunding service providers (CSP's) ondermijnt het vertrouwen in de sector en brengt beleggers in gevaar, doordat zij zonder vergunning opereren. Dit vergroot de kans op misleiding, fraude, faillissementen of cyberaanvallen.	• Wet- en regelgeving • Digitalisering	