



- Foto: ING

Geopolitieke onrust en de financiële markten

Ronde Tafel voor bestuurders van
stichtingen en instellingen

Door: Redactie WvF

01-05-2025

Goede Doelen Interview

ING Private Banking organiseerde een bijeenkomst voor bestuurders van stichtingen en instellingen over de onrust in de wereld en de implicaties voor de markten. Met een focus op de lange termijn en extra aandacht voor obligaties. Spreker was Simon Wiersma, investment manager en beleggingsstrateeg bij het ING Investment Office. Speciaal voor ons platform beantwoordde hij enkele vragen.

Wat zijn valkuilen?

Wiersma: 'In de huidige onrustige markten zijn er verschillende valkuilen waar beleggende instellingen en stichtingen mee te maken kunnen krijgen. Marktvolatiliteit is een belangrijke uitdaging, omdat de schommelingen in de markt kunnen leiden tot aanzienlijke verliezen. Instellingen moeten voorbereid zijn op snelle veranderingen in de waarde van hun beleggingen.'

‘Daarnaast is er het liquiditeitsrisico; in tijden van marktstress kan het moeilijker worden om beleggingen snel te verkopen zonder aanzienlijke verliezen te lijden, wat problematisch kan zijn als er snel geld nodig is. Concentratierisico vormt ook een bedreiging, omdat een te grote blootstelling aan een specifieke sector of regio riskant kan zijn.’

‘Diversificatie is essentieel om risico’s te spreiden. Economische onzekerheid, zoals inflatie, renteverhogingen en geopolitieke spanningen, kan de markt negatief beïnvloeden, en instellingen moeten deze macro-economische factoren in hun strategie meewegen.’

‘Tot slot kan beleggingspsychologie een valkuil zijn; emotionele beslissingen, zoals paniekverkoop tijdens een marktcrash, kunnen leiden tot suboptimale resultaten. Het is belangrijk om een gedisciplineerde aanpak te hanteren.’

Wat zijn mogelijkheden?

‘Ondanks de uitdagingen bieden onrustige markten ook kansen voor beleggende instellingen en stichtingen. Marktcorrecties kunnen kansen bieden om bijvoorbeeld kwaliteitsaandelen tegen lagere prijzen te kopen, wat op lange termijn winstgevend kan zijn. Het herzien van de beleggingsportefeuille en het toevoegen van verschillende activaklassen kan helpen om risico’s te spreiden en stabiliteit te bieden. Investeren in alternatieve activa zoals vastgoed, *private equity* of infrastructuur kan bescherming bieden tegen marktvolatiliteit.’

‘Duurzame beleggingen blijven een groeiend gebied met potentieel voor lange termijn rendementen, ondanks de terugtrekkende beweging op dit gebied. Actief beheer kan in onrustige tijden helpen om snel in te spelen op marktveranderingen en kansen te benutten die zich voordoen. Door deze mogelijkheden te benutten, kunnen instellingen hun beleggingsstrategieën versterken en beter voorbereid zijn op toekomstige marktontwikkelingen.

En de terugtrekkende beweging bij duurzaamheid?

‘De terugtrekkende beweging op het gebied van duurzaamheid kan verschillende implicaties hebben voor beleggende stichtingen en instellingen. Ten eerste is er het risico op reputatieschade; instellingen die zich terugtrekken uit duurzame beleggingen kunnen reputatieschade oplopen, vooral als duurzaamheid een kernwaarde is voor hun stakeholders. Daarnaast kunnen duurzame beleggingen vaak een focus hebben op lange termijn waarde creatie, en het negeren van duurzaamheid kan leiden tot gemiste kansen op stabiele en duurzame rendementen.’

‘Dat recent het rendement op duurzame beleggingen achterblijft bij “gewone” beleggingen doet hier niets aan af en biedt naar onze mening juist kansen. Er is ook een groeiende trend van regelgeving die duurzaamheid bevordert, en instellingen die zich niet aanpassen, kunnen te maken krijgen met juridische en compliance risico’s.’

‘Het is voor stichtingen en instellingen belangrijk dat zij zelf de afwegingen op duurzaamheidsgebied zorgvuldig maken. Waarbij beleggingsresultaten slechts één van de factoren is naast andere overwegingen zoals een bijdrage willen leveren aan verduurzaming, geen “discutabele activiteiten” willen financieren of bijvoorbeeld vermijden van reputatieschade. Veel donoren en stakeholders hechten waarde aan duurzaamheid, en het niet voldoen aan hun verwachtingen kan leiden tot verminderde steun en financiering.’

Tot slot

De ronde tafel bijeenkomst voor bestuurders van stichtingen en instellingen wordt met enige regelmaat door Stichtingen & Instellingen van ING Private Banking georganiseerd. Deze bijeenkomsten in een klein gezelschap bieden de gelegenheid om met elkaar het gesprek aan te gaan over onderwerpen die voor stichtingen relevant zijn. Deze keer specifiek over de geopolitieke onrust en de financiële markten. Voorgaande keren kwamen inflatie en de kansen en bedreigingen van big data aan bod. Met deze bijeenkomsten wil ING invulling geven aan het belang dat zij hecht aan het delen van kennis en netwerk in de wereld van filantropie.