

VEB ONDERZOEK:

ZIJN NEDERLANDSE



WEER EEN INTERESSANTE BELEGGING?

Overheden maken van het gunstige beursklimaat gebruik door staatsbanken weer naar de markt te brengen. Verdienen bank aandelen nieuw krediet?

De beurs krijgt zijn banken terug. In eigen land staat minister van Financiën Jeroen Dijsselbloem te popelen ABN Amro naar de beurs te brengen. In Duitsland kreeg de Deutsche Pfandbriefbank een beursnotering en de Britse overheid neemt geleidelijk afscheid van haar aandelen in Lloyds en RBS. Dit is inmiddels gebeurd, met fors verlies, ondanks het goede marktsentiment. De verkoopdrift kan niet los gezien worden van de sterke koersstijgingen van aandelen in de laatste jaren. Bank aandelen kregen een opwaardering.

Op het Damrak behoort ING tot een van de best presterende aande-

len. In het laatste jaar steeg het aandeel bijna 60 procent, terwijl de AEX een kwart in waarde toenam.

Nederlandse banken zijn gekrompen, maar de sector is op het oog een stuk robuuster dan voor de crisis. ING, ABN Amro en de Rabobank slaagden in oktober vorig jaar alle drie voor de financiële gezondheidscheck van de Europese Centrale Bank (ECB). De banken profiteren van een vette rentemarge, lagere stortingen in stropenpotten door de aantrekkelijke economie en zij rekenen op toenemende dividenden in de komende jaren.

Zijn banken na jaren van krimp,

**VORIG JAAR
BEHAALDEN
ING, ABN AMRO
EN RABOBANK
DRIEKWART
VAN HUN WINST
MET HET IN- EN
UITLENEN VAN
GELD**

kwakkel en staatsbemoeienis weer interessant voor beleggers? Vier trends die beleggers in ABN Amro, ING en Rabobank (certificaten) in de gaten moeten houden.

Trend 1: Traditioneel bankieren terug

Traditioneel bankieren is terug van weggeweest. Vorig jaar behaalden ING, ABN Amro en Rabobank zo'n driekwart van hun winst met het in- en uitlenen van geld. Oftewel, het omzetten van een deposito of spaarrekening in een hypotheek of bedrijfslening.

Andere inkomstenbronnen lijken opgedroogd. Zo zijn de commissie-inkomsten – denk aan provisies voor effectentransacties, beheervergoedingen en fees voor advies van zakenbankiers – van ABN Amro, ING en Rabobank over 2014 maar liefst 60 procent, respectievelijk 52 procent en 34 procent