

VERZEKEREN IS *risky business* IN DE VERENIGDE STATEN

Nadat schadeverzekeraars in 2020 nog hun beste jaar ooit hadden, zitten bedrijven als Allstate, AIG en Travelers sinds vorig jaar in zwaar weer. De normaal zo defensieve en stabiele aandelen hebben te maken met veel onzekerheid, als gevolg van de hoge inflatie, klimaatverandering en taaie regelgeving.

In wezen is het bestaan van schadeverzekeraars niet zo ingewikkeld. Zij schatten de risico's en kosten van schade bij hun polishouders in, en bepalen aan de hand daarvan de premies. Hoe meer gegevens de verzekeraar door de jaren heen verzamelt, hoe beter deze wordt in het inschatten van de komende kosten. Daardoor staat de verzekeringsbranche voor beleggers te boek als een voorspelbare en betrouwbare sector, die als defensief element figureert in veel beleggingsportefeuilles.

De stabiliteit is de afgelopen jaren echter volledig verdwenen. Dat is te zien in de prestaties van de belangrijkste verzekeringsmaatschappijen. Van de vijf grootste beursgenoteerde verzekeraars van huizen en voertuigen, Progressive, Allstate, AIG, Travelers en Chubb – opgeteld goed voor een marktwaarde van 290 miljard dollar – staan er op het moment van schrijven vier op een lagere beurskoers dan bij de jaarwisseling. Alleen Progressive Corp staat in de plus.

**VAN DE 5
GROOTSTE
VERZEKERAARS
MET EEN
NOTERING IN
DE VS STAAN ER
4 OP EEN
LAGERE KOERS
DAN BIJ HET
BEGIN VAN
2023**

De sector heeft te maken met een paar plagen die de verzekeringsmaatschappijen tegelijk raken, en zich niet makkelijk laten oplossen. De hoge inflatie is daarvan een van de belangrijkste. Het herstellen van beschadigde huizen en auto's werd de afgelopen jaren prijziger. Eerst werden goederen zoals auto-onderdelen, hout en dakdelen duurder, daarna werd het personeel dat de reparaties uitvoert schaars. Dat raakt de winsten van de verzekeringsmaatschappijen.