

wankele Credit Suisse, dat onder druk van toezichthouders bij het eveneens Zwitserse UBS werd ondergebracht.

Op 1 mei 2023 ging ook de First Republic Bank ten onder. Het bedrijf werd overgenomen door JPMorgan Chase. Op die manier groeide Amerika's grootste bank toch nog verder: hoewel markt-toezichthouders overnames door de grootste banken – die toch al gelden als *too big to fail* – blokkeren, ging de overheid wel akkoord met de redding, die de rust in de sector deed terugkeren.

Met meer dan 3.700 miljard dollar is JPMorgan Chase een van de vier Amerikaanse consumentenbanken met een balanstotaal van meer dan duizend miljard dollar. Ook Bank of America (3.200 miljard), Citigroup (2.400 miljard) en Wells Fargo (1.900 miljard) hebben die status.

SCHANDAAL BIJ WELLS FARGO

Die laatste twee banken kwamen de afgelopen jaren voornamelijk negatief in het nieuws. Citigroup was lange tijd kleiner dan Wells Fargo, maar heeft een inhaalslag kunnen maken, met dank aan een schandaal waar Wells Fargo vanaf 2016 mee te maken kreeg.

Jarenlang schreven duizenden Wells Fargo-werknemers klanten, zonder dat deze daar weet van hadden, in voor allerlei diensten, waardoor de cijfers van de bank beter leken en het personeel zijn quota haalde en hoge bonussen ontving. In totaal leverde dat 3,5 miljoen nepaccounts op, waar consumenten soms ook voor moesten betalen. De Federal Reserve nam in 2018 stevige maatregelen om een einde te maken aan wat het omschreef als het mismanagement binnen de bank: het balanstotaal van Wells Fargo mag pas weer boven het niveau van 2017 komen (1.950 miljard dollar) als de toezichthouder vindt dat de structurele problemen zijn opgelost.

Het duurde lang voordat de bank de problemen serieus leek te



LENNART ZANDBERGEN

is correspondent voor het FD in de VS. Vanuit New York schrijft hij ook voor de VEB over financieel-economische actualiteiten in de Verenigde Staten.

nemen. Ceo Tim Sloan was, net als veel andere managers van Wells Fargo, aanvankelijk te optimistisch over de duur van de beperkingsmaatregel. De bank schatte in dat de limiet nooit langer dan een paar boekjaren zou bestaan. Dat was echter buiten de vasthoudendheid van de Federal Reserve gerekend: de situatie duurt ondertussen al ruim vijf jaar. Persbureau Bloomberg suggereerde in november vorig jaar op basis van bronnen binnen de bank dat de begrenzing van de balans in ieder geval nog tot het eerste kwartaal van 2025 zal bestaan.

De problemen zijn een grote *game changer* voor Wells Fargo, dat in de nasleep van de kredietcrisis nog gold als een van de waardevolste financiële instellingen van de VS. De bank zat niet op grote schaal in de markt voor hypotheekleningen zoals de andere grootbanken, zodat de verliezen beperkt bleven. Ook was de bank niet zo actief met het begeleiden van beursgangen en het in de markt zetten van obligaties – waarnaar nog maar weinig vraag was in de directe nasleep van de crisis – en dat bleek Wells Fargo te helpen.

Maar in de afgelopen jaren is alles omgedraaid: de ultralage rente zorgde ervoor dat banken nog maar weinig verdienen aan het traditionele consumentenbankieren, waarbij de inkomsten voornamelijk komen uit het renteverskil tussen het aantrekken en het uitlenen van geld. Juist door die lage rente waren de fusies, overnames en beursgangen rond de pandemie enorme winstmachines, waarin Wells Fargo dus niet meedeed. Andere nieuwe inkomstenbronnen voor banken, zoals de focus op vermogensbeheer waar JPMorgan bijvoorbeeld voor kiest, mist Wells.

OMMEKEER

De vorige ceo, Sloan, moest in 2019 het veld ruimen en is vervangen door Charles Scharf. Onder hem lijkt het de goede kant op te gaan met Wells Fargo. Een van de toezichthouders die de bank nadrukkelijk onder het vergrootglas legde in de afgelopen jaren, de *Office of the Comptroller of the Currency*, maakte in februari bekend dat het vindt dat het bestuur van de bank voldoende heeft veranderd aan het verbeteren van de systemen. De balansli-

**WELLS FARGO
ABONNEERDE
NIEUWE
KLANTEN
ZONDER HUN
MEDEWETEN
OP ALLERLEI
DIENSTEN**

