



Jan Hommen (ING)



Alex Wijnandts (Aegon)

der druk en de sector moet nog bewijzen dat de essentiële mentaliteitsverandering doorzet. Daarbij bestaat nog altijd de onzekerheid dat de bankbalansen onaangename verrassingen herbergen, zoals overgewaardeerde bezittingen of ondergewaardeerde verplichtingen.

REBELLERENDE BROERTJES

Tegenover de bescheidenheid van ING staan de twee lefgozertjes in de sector: verzekeraars Delta Lloyd en Aegon, kundige beleggers en harde jongens. Op bepaalde gebieden liepen zij in het verleden keurig in de pas met de concurrentie. Ook Delta Lloyd en Aegon verkochten hun klanten zinloze producten.

Nu de markt voor beleggingsverzekeringen na de woekerpolisaffaire in coma verkeert, zoeken de verzekeraars hun heil

in banksparen en in pensioenen. Helaas is banksparen een vechtmart waar nauwelijks een stui-ver te verdienen valt. Pensioenen bieden meer perspectief, gezien de onzekerheden over de waardevastheid van AOW en bedrijfs-pensioenen.

Reken maar dat vooral Delta Lloyd en Aegon assertief zullen opereren. Ze willen de huidige storm niet alleen overleven, maar de messen slijpen om mogelijk te profiteren van concurrenten in nood. Een sterke balans biedt mogelijkheden om later verzekeringsportefeuilles tegen afbraakprijzen over te nemen, wanneer het stof na de storm aan het dalen is.

Zover is het nog niet. Verzekeraars worstelen met lagere rentes, waarmee de toekomstige verplichtingen [pensioenuitkeringen] veel duurder worden. En

REKEN MAAR DAT VOORAL DELTA LLOYD EN AEGON ASSERTIEF ZULLEN OPEREREN. ZE WILLEN DE HUIDIGE STORM OVERLEVEN, OM LATER MOGELIJK TE PROFITEREN VAN CONCURRENTEN IN NOOD.

omdat klanten langer leven dan eerder geprognosticeerd moeten verzekeraars voor honderden miljoenen euro's afboeken.

ZWAKKER ZUSJE

SNS Reaal worstelt met dezelfde uitdagingen als de rest van de bancaire familie, maar heeft daarnaast al jaren last van een dramatische vastgoeddivisie. Ook heeft de bank-verzekeraar verzekeringsportefeuilles op de top van de markt gekocht, waarvoor ze nu moet bloeden. SNS Reaal mag hopen dat de markt niet verder verslechtert, zodat er tijd is om haar strategie te laten renderen en miljoenen aan staatssteun terug te betalen.

Het gezin heeft overigens meer zorgkinderen, want het moet maar afwachten wanneer broertjes ASR en ABNAmro eindelijk uit quarantaine komen.