

Zijn de banken uit de gevarezone?

“De banken waarmee wij zaken doen, zijn uit de gevarezone. Ik heb zorgen over de banken in de zuidelijke landen, Spanje, Portugal, Griekenland. Maar ook veel Duitse (Landes)banken zijn zwaar belegd in de zuidelijke landen. Als je naar de stresstests van vorig jaar kijkt, zie je dat een aantal Duitse banken beleggingen per land niet heeft gepubliceerd. De nieuwe stresstest eist dat je die ook bekend gaat maken.”

Die eerste stresstest stelde niets voor.

“Het soevereine risico mocht niet worden meegenomen. Boekhoudkundig wordt het nog steeds niet meegenomen, IFRS schrijft nu eenmaal voor dat je in een aantal gevallen op kostprijs waardeert. En die waarde is bij obligaties, tenzij ze failleren, gewoon de normale waarde. Dat Griekse papier is maar 60 à 70 procent waard en staat voor 100 procent in de boeken. De nieuwste test gaat dat adresseren. Daarom is ook de verwachting dat er een flinke hoeveelheid kapitaal bij moet. Banken moeten geld ophalen, ofwel met dividend of aandelenuitgifte. Er zal op veel stations de komende tijd geld moeten worden opgehaald.”

Uw advies: koop geen bank aandelen.

“Zo zwart moet u dat niet zien. Nederlandse banken staan er veel beter voor, die krijgen de wind van voren, maar zijn herstellende. Het valt echter niet te ontkennen dat het totale bankenlandschap onder druk staat van regelgeving en eurocrisis. Dat is een politieke crisis over soevereiniteit van landen. Daar is veel in belegd, door veel financiële instellingen, ook pensioenfondsen. Kas Bank is altijd voorzichtig geweest. Al ons overheidspapier zit gewoon in Nederland en Duitsland, niet verkeerd. Tegen lagere rendementen, ja.”

Bij een laag risico hoort een laag rendement.

“Helaas wel. Wij hebben een BIS-ratio (solvabiliteit in verhouding tot uitstaande kredieten) van 23 procent, een ‘core’ tier-1-ratio van 19 à 20 procent eigen vermogen, en we hebben 10 procent ‘return on equity’ gescoord. Dat hoort tot de hoogste returns in Nederland. Als één bank een obligatie met een lekkertje genoemd kan worden, is het Kas Bank. We hebben een consequent mooie return, betalen 6 procent dividendrendement en houden dat op peil. Alleen in 2008

