

## NIEUWSBRIEF #209 - Winstgevendheid banken laat nog steeds te wensen over



ER Capital is terughoudend als het gaat om (Europese) banken. Onze favorieten binnen de sector zijn onder meer:

### **ABN Amro Bank: Koersdoel: € 27,-**

- De bank blijkt in staat haar rentemarge op peil te houden
- Ook de kostenontwikkeling valt mee
- Voor Europese begrippen heeft de bank een sterke kapitaalspositie ([meer lezen...](#))

### **ING: Koersdoel: € 16,-**

- ING profileert van het economisch herstel en van het herstel op de huizenmarkt in de Benelux
- De Core Tier1 ratio is met meer dan 14% zonder meer bevredigend
- Het aandeel is aantrekkelijk gewaardeerd en biedt een mooi dividendrendement ([meer lezen...](#))

### **Erste Group Bank: Koersdoel: € 36,40**

- Erste heeft een sterke positie op de markten van Centraal- en Oost-Europa
- Het economisch herstel daar laat de leningenportefeuille behoorlijk groeien
- De waardering is aantrekkelijk, evenals het dividendrendement ([meer lezen...](#))

De bankwereld is sinds de dramatische van Lehmann in 2008 door een diep dal gegaan. Nog steeds is het niet terug op het niveau van voor de crisis. Dat wil weer niet zeggen dat er geen vorderingen gemaakt worden. Dat is wel degelijk het geval, zoals blijkt uit het jaarlijkse onderzoek van de Boston Consulting Group. Uit dit onderzoek, dat het jaar 2015 betreft, blijkt dat wereldwijd gezien het derde jaar op rij was waarin de *economic profitability* (EP) verbeterde. [Lees hier verder voor onze volledige nieuwsbrief...](#)