Handleiding beleggen in bankaandelen



HARM VAN WIJK

Handleiding beleggen in bank aandelen

Inleiding 1
1. JPMorgan Chase & Co. (NYSE:JPM) 2
2. Bank of America Corporation (NYSE:BAC) 3
3. Citigroup Inc. (NYSE:C) 3
4. Wells Fargo & Company (NYSE:WFC) 4
5. The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE:GS) 4
6. Morgan Stanley (NYSE:MS) 5
7. U.S. Bancorp (NYSE:USB) 5
8. The PNC Financial Services Group, Inc. (NYSE:PNC) 6
9. Truist Financial Corporation (NYSE:TFC) 6
10. Capital One Financial Corporation (NYSE:COF) 6
11. Fifth Third Bancorp (NYSE:FITB) 7
12. Huntington Bancshares Incorporated (NASDAQ:HBAN) 7
13. M&T Bank Corporation (NYSE:MTB) 8
14. The Bank of New York Mellon Corporation (NYSE:BK) 8
15. Royal Bank of Canada (NYSE:RY) 9
16. HSBC Holdings plc (NYSE:HSBC) 9
17. Barclays PLC (NYSE:BCS) 10
18. Lloyds Banking Group plc (NYSE:LYG) 10
19. NatWest Group plc (NYSE:NWG) 11
20. UBS Group AG (NYSE:UBS) 11
21. Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (NYSE:MUFG) 12
22. HDFC Bank Limited (NYSE:HDB) 12
23. ING Groep N.V. (EURONEXT:INGA) 13
24. ABN AMRO Bank N.V. (EURONEXT:ABN) 13
25. BNP Paribas SA (EURONEXT:BNP) 13
26. Societe Generale SA (EURONEXT:GLE) 14
27. Crédit Agricole S.A. (EURONEXT:ACA) 14
28. KBC Groep NV (EURONEXT:KBC) 15
29. Banco Santander, S.A. (BME:SAN) 15
30. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BME:BBVA) 16
31. CaixaBank, S.A. (BME:CABK) 16
32. UniCredit S.p.A. (MIL:UCG) 17
33. Intesa Sanpaolo S.p.A. (MIL:ISP) 17
34. Deutsche Bank AG (XETR:DBK) 18
35. Commerzbank AG (XETR:CBK) 18
samenvatting 19
TradingView Superchart Watchlist 20
Bronnen 21

.

Dit rapport is bedoeld ter educatie en mag niet worden gezien als een beleggingsadvies.

Beleggen.com beoogt altijd juiste, volledige en geactualiseerde informatie te verstrekken die is gebaseerd op bronnen die we betrouwbaar achten. We geven echter geen garantie of verklaring over de juistheid en volledigheid van die informatie (noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend). U kunt geen rechten ontlenen aan de verstrekte informatie, aanbevelingen en berekende waardes. Deze informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig.

Beleggen.com biedt alleen diensten aan in Nederland. De informatie op de Website is niet bedoeld voor bezoekers uit landen waar het aanbieden van Nederlandse financiële diensten niet is toegestaan, of waar de diensten van Beleggen.com niet verkrijgbaar zijn, zoals Amerikaanse burgers en ingezetenen. Let op: u bent zelf verantwoordelijk voor naleving van de in uw land geldende wetten en voorschriften.

De via/op de Website verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. Deze is ook niet bedoeld om u aan te zetten tot het (ver)kopen van een product of het afnemen van een dienst van Beleggen.com, noch als basis voor een beleggingsbeslissing.

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Als u hyperlinks naar websites van derden volgt, is dat voor eigen risico. Beleggen.com aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid met betrekking tot de inhoud, het gebruik of de beschikbaarheid van die sites. We hebben de waarheidsgetrouwheid, juistheid, redelijkheid, betrouwbaarheid en volledigheid van informatie op de websites van derden niet geverifieerd.

Beleggen.com en andere gegevensverstrekkers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de Website of de opgenomen informatie en aanbevelingen. We kunnen deze informatie altijd zonder nadere aankondiging wijzigen. Verder zijn wij niet aansprakelijk en bieden we geen waarborg voor het ononderbroken en foutloos functioneren van de Website, en voor de gevolgen van het niet kunnen, beschadigd, verkeerd of niet tijdig ontvangen of verzenden van e-mailberichten met betrekking tot een dienst van Beleggen.com. Beleggen.com is evenmin aansprakelijk voor schade of defecten die door uw bezoek aan en het gebruik van de Website kunnen ontstaan.

De algemene voorwaarden zijn van toepassing. Zie https://beleggen.com/algemene-voorwaarden/

Inleiding

Banken vormen de bloedsomloop van de economie. Zij nemen spaargeld in ontvangst, verstrekken kredieten aan huishoudens en ondernemingen, verzorgen het betalingsverkeer en begeleiden bedrijven en overheden bij het aantrekken van kapitaal. Het verdienmodel rust op twee pijlers: de rentemarge, het verschil tussen de rente die een bank ontvangt op leningen en de rente die zij betaalt op deposito's, en de provisie-inkomsten uit vermogensbeheer, betaaldiensten, advisering en effectenhandel. Omdat banken met veel vreemd vermogen werken, zijn zij bovengemiddeld gevoelig voor de economische conjunctuur, de rentestand en de kwaliteit van hun kredietportefeuille.

Het jaar 2026 staat voor de sector in het teken van een opmerkelijke wending in het monetaire beleid. Na een periode van renteverlagingen in 2024 en 2025 hebben zowel de Europese Centrale Bank als de Amerikaanse Federal Reserve in de loop van 2026 de beleidsrente weer verhoogd. Aanleiding was een hernieuwde inflatiegolf, in belangrijke mate gevoed door gestegen energieprijzen als gevolg van het conflict in het Midden-Oosten. Voor banken is dit een tweesnijdend zwaard.

Een hogere rente ondersteunt in beginsel de rentemarge, maar vergroot tegelijkertijd het risico dat kredietnemers in de problemen komen, met name in energie-intensieve industrieën en in commercieel vastgoed. Daarnaast drukt een hogere rente op de waarde van obligatieportefeuilles, een risico dat in 2023 bij enkele Amerikaanse regionale banken pijnlijk zichtbaar werd.

Een tweede bepalend thema is consolidatie. In de Verenigde Staten heeft een soepeler toezichtsklimaat geleid tot een golf van fusies en overnames. Capital One rondde de overname van Discover Financial Services af en lijfde in 2026 ook het betaalplatform Brex in. Fifth Third voltooide begin februari 2026 de fusie met Comerica, waarna Huntington Bancshares één dag later de overname van Cadence Bank afrondde. In Europa verloopt de consolidatie moeizamer, omdat nationale overheden vaak terughoudend staan tegenover grensoverschrijdende overnames.

Het vijandige bod van BBVA op Banco Sabadell strandde in oktober 2025 op onvoldoende aanmeldingen. UniCredit verwierf via een ruilbod in 2026 een economisch belang van ongeveer de helft in Commerzbank en ontving in oktober 2026 toestemming van de ECB om zeggenschap te verwerven. In Italië lanceerde Intesa Sanpaolo in juni 2026, samen met verzekeraar Unipol, een bod op Monte dei Paschi di Siena, dat eind 2025 de controle over Mediobanca had verworven. In Nederland rondde de Staat in juli 2026 het verkoopprogramma af waarmee het belang in ABN AMRO werd teruggebracht tot ongeveer een vijfde.

Een derde thema is technologie. Banken investeren fors in digitalisering, kunstmatige intelligentie en de automatisering van kredietbeoordeling, klantcontact en naleving van regelgeving. Schaalgrootte wordt daardoor belangrijker: de kosten van technologie en toezicht laten zich beter dragen door een grote klantenbasis. Tegelijkertijd concurreren banken met

technologiebedrijven en gespecialiseerde betaalaanbieders, en experimenteren zij met tokenisatie, stabiele digitale munten en de bewaring van cryptovaluta.

Voor de analyse in dit rapport hanteren wij het vijffactorenmodel van Fama en French. Dit model verklaart rendementsverschillen tussen aandelen aan de hand van marktrisico, omvang (SMB), waardering (HML), winstgevendheid (RMW) en investeringsgedrag (CMA).

Bankaandelen hebben historisch een uitgesproken blootstelling aan de waardefactor, omdat zij vaak noteren tegen een relatief lage verhouding tussen beurswaarde en boekwaarde. Voor deze sector zijn echter vooral de winstgevendheidsfactor en de investeringsfactor onderscheidend. Banken met een structureel hoog rendement op eigen vermogen, een stabiele kostenbasis en een gedisciplineerd kredietbeleid scoren gunstig op RMW. Banken die hun balans in hoog tempo laten groeien, al dan niet via grote overnames, krijgen op de CMA-factor een minder gunstige beoordeling, omdat agressieve balansgroei in de academische literatuur samenhangt met lagere toekomstige rendementen en verhoogde integratierisico's. Waar dat relevant is, benoemen wij dit expliciet.

Bij de selectie zijn uitsluitend ondernemingen opgenomen die een notering in euro of Amerikaanse dollar hebben, rechtstreeks of via een Amerikaans certificaat (ADR) aan de New York Stock Exchange. Omdat de trendvolgende benadering van Beleggen.com meerdere jaren ononderbroken koershistorie vereist, zijn recent naar de beurs gebrachte of afgesplitste banken buiten beschouwing gelaten. Comerica, Cadence Bank en Discover Financial Services zijn niet opgenomen, omdat deze ondernemingen na hun overname door respectievelijk Fifth Third, Huntington en Capital One niet langer zelfstandig genoteerd zijn. Banca Monte dei Paschi di Siena en Mediobanca zijn niet opgenomen vanwege het lopende overnamebod van Intesa Sanpaolo en de onzekerheid over hun toekomstige beursnotering.

1. JPMorgan Chase & Co. (NYSE:JPM)

JPMorgan Chase is gemeten naar balanstotaal en beurswaarde de grootste bank van de Verenigde Staten en een van de meest invloedrijke financiële instellingen ter wereld. Het concern combineert een omvangrijk netwerk voor particuliere klanten onder de naam Chase met een vooraanstaande zakenbank, een grote activiteit in bedrijfsfinanciering en een van 's werelds grootste vermogensbeheerders. Deze spreiding over vrijwel alle bankactiviteiten maakt het concern minder afhankelijk van één inkomstenbron.

De bank geldt al jaren als maatstaf in de sector vanwege de combinatie van schaalgrootte, kostenbeheersing en een conservatief risicobeleid. JPMorgan investeert jaarlijks zeer grote bedragen in technologie, waaronder kunstmatige intelligentie, en heeft een eigen blokketeninfrastructuur ontwikkeld voor de afwikkeling van betalingen tussen instellingen. In crisisjaren trad de bank meerdere keren op als overnemende partij, zoals bij First Republic in 2023.

Vanuit het perspectief van het Fama-Frenchmodel scoort JPMorgan gunstig op de winstgevendheidsfactor, met een rendement op eigen vermogen dat structureel tot de hoogste onder de Amerikaanse grootbanken behoort. Als systeemrelevante bank is het concern onderworpen aan aanvullende kapitaaleisen. Een aandachtspunt voor beleggers is de opvolging van de langdurig zittende bestuursvoorzitter Jamie Dimon, een onderwerp dat in 2026 nadrukkelijk op de agenda staat.

2. Bank of America Corporation (NYSE:BAC)

Bank of America is de op een na grootste bank van de Verenigde Staten en beschikt over een van de grootste depositobases van het land. Het concern bedient tientallen miljoenen particuliere klanten, het midden- en kleinbedrijf en grote ondernemingen. Via Merrill en de private bank biedt het vermogensbeheer aan vermogende particulieren, terwijl BofA Securities actief is in zakenbankieren en effectenhandel.

Kenmerkend voor Bank of America is de hoge gevoeligheid van de resultaten voor de rentestand. Door de omvangrijke basis van goedkope deposito's profiteert de bank bij stijgende rentes doorgaans van een toenemende rentemarge. Tegelijkertijd liet de bank in de periode 2022 tot en met 2024 forse ongerealiseerde verliezen zien op haar portefeuille van langlopende obligaties, die tegen lage rentes was opgebouwd. Het geleidelijk aflopen van die posities is een belangrijke factor voor de winstontwikkeling.

De bank staat bekend om haar vooruitstrevende digitale dienstverlening, met de virtuele assistent Erica als voorbeeld van vroegtijdige toepassing van kunstmatige intelligentie in het klantcontact. Op de winstgevendheidsfactor scoort Bank of America solide, al ligt het rendement op eigen vermogen doorgaans iets onder dat van JPMorgan. Het concern hanteert een beleid van organische groei en heeft de afgelopen jaren geen grote overnames gedaan.

3. Citigroup Inc. (NYSE:C)

Citigroup is de meest internationaal georiënteerde Amerikaanse grootbank, met activiteiten in tientallen landen. De kern van het concern bestaat uit dienstverlening aan multinationale ondernemingen, waaronder het wereldwijde betalingsverkeer, het beheer van liquiditeit en de bewaring van effecten. Daarnaast is Citi actief in zakenbankieren, vermogensbeheer en kredietkaarten in de Verenigde Staten.

Onder bestuursvoorzitter Jane Fraser ondergaat Citi sinds enkele jaren een ingrijpende herstructurering. Het concern trok zich terug uit het particuliere bankwezen in een groot aantal landen in Azië, Europa en Latijns-Amerika en werkt aan de afsplitsing van Banamex in Mexico, waarvan in 2025 een minderheidsbelang werd verkocht aan een Mexicaanse investeerder. Tegelijkertijd is de organisatiestructuur vereenvoudigd en wordt er geïnvesteerd in het verbeteren van risicobeheer en datakwaliteit, nadat toezichthouders hierover in eerdere jaren sancties oplegden.

Citigroup noteerde lange tijd met een aanzienlijke korting ten opzichte van de boekwaarde, wat het aandeel een uitgesproken waardeprofiel geeft. Op de winstgevendheidsfactor bleef de bank achter bij branchegenoten, al is het rendement op eigen vermogen in de jaren 2025 en 2026 verbeterd. De mate waarin de herstructurering leidt tot duurzaam hogere winstgevendheid, bepaalt in belangrijke mate de beoordeling door de markt.

4. Wells Fargo & Company (NYSE:WFC)

Wells Fargo is een van de vier grootste Amerikaanse banken en heeft een sterke positie in het particuliere bankwezen, hypotheken, bedrijfskredieten en vermogensbeheer. In tegenstelling tot JPMorgan en Citigroup is het concern overwegend binnenlands georiënteerd en relatief minder afhankelijk van zakenbankieren en effectenhandel.

De afgelopen jaren stonden in het teken van herstel na een reeks schandalen rond het openen van rekeningen zonder toestemming van klanten. Als gevolg daarvan legde de Federal Reserve in 2018 een plafond op het balanstotaal op. Dit plafond werd in juni 2025 opgeheven, waardoor Wells Fargo weer ruimte heeft om de balans te laten groeien, met name in effectenhandel en bedrijfskredieten. Onder bestuursvoorzitter Charlie Scharf is daarnaast fors gesneden in kosten en zijn minder renderende onderdelen afgestoten.

Op de winstgevendheidsfactor heeft Wells Fargo in de afgelopen jaren terrein teruggewonnen. Het opheffen van het balansplafond opent groeimogelijkheden, maar betekent vanuit de investeringsfactor ook dat beleggers de kwaliteit van de nieuwe groei kritisch zullen volgen. De bank heeft een omvangrijk programma voor de inkoop van eigen aandelen.

5. The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE:GS)

Goldman Sachs is een van 's werelds meest vooraanstaande zakenbanken. Het concern is marktleider in het adviseren bij fusies en overnames, de begeleiding van beursgangen en obligatie-uitgiftes, en de handel in aandelen, obligaties, valuta en grondstoffen. Daarnaast heeft Goldman een groeiende divisie voor vermogensbeheer, die zowel institutionele beleggers als vermogende particulieren bedient.

Na een mislukte uitbreiding naar het particuliere bankwezen via het platform Marcus heeft Goldman zich de afgelopen jaren weer geconcentreerd op de kernactiviteiten. De samenwerking met Apple op het gebied van kredietkaarten wordt afgebouwd. Het herstel van de markt voor fusies en overnames in 2025 en 2026 heeft de adviesactiviteiten ondersteund; Goldman stond in de eerste helft van 2026 op de eerste plaats in diverse ranglijsten van adviseurs bij transacties.

De resultaten van Goldman Sachs zijn sterker cyclisch dan die van traditionele depositobanken, omdat zij afhangen van de activiteit op de kapitaalmarkten. In jaren met veel transacties en volatiliteit kan de winstgevendheid zeer hoog zijn, in rustige jaren aanzienlijk

lager. De verschuiving naar vermogensbeheer is erop gericht een stabielere inkomstenstroom te creëren, wat op termijn gunstig kan zijn voor de beoordeling op de winstgevendheidsfactor.

6. Morgan Stanley (NYSE:MS)

Morgan Stanley heeft zich in het afgelopen decennium getransformeerd van een klassieke zakenbank tot een van 's werelds grootste vermogensbeheerders. Via de overnames van E*Trade en Eaton Vance bouwde het concern een omvangrijk platform op voor particuliere beleggers, vermogende families en institutionele beleggers. De zakenbank en de effectenhandel blijven daarnaast belangrijke pijlers.

Het verdienmodel van Morgan Stanley steunt in toenemende mate op terugkerende vergoedingen voor beheer en advies, die minder conjunctuurgevoelig zijn dan inkomsten uit transacties. Het concern streeft naar een vermogen onder beheer van tientallen biljoenen dollars en zet daarvoor in op werknemersaandelenplannen bij bedrijven, waarmee nieuwe klanten worden aangetrokken. Opvallend is de strategische relatie met de Japanse MUFG, die een aanzienlijk minderheidsbelang in Morgan Stanley houdt.

Op de winstgevendheidsfactor scoort Morgan Stanley gunstig dankzij het kapitaalextensieve karakter van vermogensbeheer. De bank heeft relatief weinig kapitaal nodig voor deze activiteiten, wat ruimte biedt voor dividenduitkeringen en inkoop van eigen aandelen. Het aandeel blijft gevoelig voor de ontwikkeling van de aandelenmarkten, omdat beheervergoedingen meebewegen met de waarde van het beheerde vermogen.

7. U.S. Bancorp (NYSE:USB)

U.S. Bancorp, actief onder de naam U.S. Bank, is de grootste regionale bank van de Verenigde Staten en heeft haar wortels in het Middenwesten. Het concern bedient particulieren, het midden- en kleinbedrijf en grotere ondernemingen, en heeft een sterke positie in de verwerking van kaartbetalingen en in de bewaring van effecten voor institutionele klanten.

In 2022 nam U.S. Bancorp de Amerikaanse activiteiten van het Japanse MUFG over, waaronder MUFG Union Bank, en verkreeg daarmee een sterkere positie aan de westkust. De integratie van deze overname viel samen met een periode van stijgende rentes, waardoor de kapitaalpositie tijdelijk onder druk stond. Sindsdien heeft de bank haar kapitaalbuffers versterkt en de nadruk gelegd op organische groei. Nieuwe bestuursvoorzitter Gunjan Kedia sloot in 2025 grote overnames voorlopig uit.

U.S. Bancorp staat bekend om een relatief gediversifieerd inkomstenmodel, waarin provisie-inkomsten uit betalingsverkeer een belangrijke rol spelen. Dat maakt de bank minder afhankelijk van de rentemarge dan veel andere regionale banken. Op de investeringsfactor is het profiel na de afronding van de integratie gematigder geworden.

8. The PNC Financial Services Group, Inc. (NYSE:PNC)

PNC is een van de grootste regionale banken van de Verenigde Staten, met het hoofdkantoor in Pittsburgh. Het concern bedient particulieren, bedrijven en institutionele klanten en heeft zich via overnames ontwikkeld tot een bank met een landelijk netwerk. De overname van BBVA USA in 2021 bracht PNC een stevige positie in Texas en het zuidwesten van het land.

Begin 2026 rondde PNC de overname van FirstBank in Colorado af, waarmee de bank haar aanwezigheid in de snelgroeiende regio rond Denver en Arizona versterkte. Bestuursvoorzitter Bill Demchak heeft herhaaldelijk aangegeven dat schaalgrootte essentieel is om in de concurrentie met de grootste banken te kunnen investeren in technologie en marketing. PNC wordt daarom in de markt regelmatig genoemd als mogelijke deelnemer aan verdere consolidatie.

Vanuit het Fama-Frenchmodel verdient de overnamestrategie van PNC aandacht op de investeringsfactor. Opeenvolgende acquisities kunnen schaalvoordelen opleveren, maar brengen ook integratierisico's met zich mee. De bank staat bekend om een conservatief kredietbeleid en een gedisciplineerde kostenbeheersing, wat gunstig is voor de beoordeling op de winstgevendheidsfactor.

9. Truist Financial Corporation (NYSE:TFC)

Truist ontstond in december 2019 uit de fusie van BB&T en SunTrust Banks en is daarmee een van de grootste regionale banken in het zuidoosten van de Verenigde Staten. Het concern heeft een sterke positie in snelgroeiende staten zoals North Carolina, Georgia, Florida en Virginia, en bedient zowel particulieren als ondernemingen.

De eerste jaren na de fusie verliepen moeizaam. De integratie van de twee banken bleek complexer en kostbaarder dan verwacht, en de stijgende rente in 2022 en 2023 zette de kapitaalpositie onder druk. In 2024 verkocht Truist het resterende belang in verzekeringsmakelaar Truist Insurance Holdings, waarmee de kapitaalbuffers werden versterkt en ruimte ontstond voor een herstructurering van de obligatieportefeuille.

Truist bevindt zich in een fase van herstel en vereenvoudiging. Op de winstgevendheidsfactor bleef de bank in de jaren na de fusie achter bij branchegenoten, maar het management richt zich op kostenbesparingen en het verbeteren van het rendement op eigen vermogen. De bank wordt in de markt, net als PNC en U.S. Bancorp, genoemd als mogelijke deelnemer aan verdere consolidatie onder grote regionale banken.

10. Capital One Financial Corporation (NYSE:COF)

Capital One is een van de grootste uitgevers van kredietkaarten in de Verenigde Staten en heeft daarnaast een omvangrijk bedrijf in autoleningen, particuliere bankrekeningen en

bedrijfskredieten. De bank onderscheidt zich al decennia door een sterk op data en technologie gebaseerde benadering van kredietbeoordeling en marketing.

In mei 2025 rondde Capital One de overname van Discover Financial Services af, een van de grootste bankovernames in de Amerikaanse geschiedenis. Daarmee verkreeg het concern niet alleen een grote portefeuille kredietkaarten, maar ook een eigen betaalnetwerk, waardoor het minder afhankelijk wordt van Visa en Mastercard. Begin 2026 volgde de overname van Brex, een aanbieder van zakelijke kredietkaarten en uitgavenbeheer voor ondernemingen, waarmee Capital One zijn positie in de zakelijke markt uitbreidt.

Het profiel van Capital One wijkt af van dat van traditionele banken. Kredietkaarten leveren hoge rentemarges op, maar ook hogere kredietverliezen, waardoor de resultaten gevoelig zijn voor de financiële gezondheid van Amerikaanse consumenten. Op de investeringsfactor verdient de snelle balansgroei door twee opeenvolgende overnames bijzondere aandacht. De integratie van het Discover-netwerk is een meerjarig project met aanzienlijke uitvoeringsrisico's.

11. Fifth Third Bancorp (NYSE:FITB)

Fifth Third is een regionale bank uit Cincinnati met een sterke positie in het Middenwesten en een groeiende aanwezigheid in het zuidoosten van de Verenigde Staten. Het concern bedient particulieren, het midden- en kleinbedrijf en grotere ondernemingen, en heeft een relatief sterke positie in betalingsdiensten en het beheer van liquiditeit voor bedrijven.

Op 1 februari 2026 voltooide Fifth Third de fusie met Comerica, waarmee de bank uitgroeide tot de negende bank van de Verenigde Staten. Comerica bracht een sterke positie mee in de financiering van middelgrote ondernemingen in Texas, Californië en Michigan. Fifth Third streeft ernaar het netwerk van kantoren de komende jaren sterk uit te breiden, met een nadruk op snelgroeiende staten in het zuiden en westen van het land.

Bestuursvoorzitter Tim Spence geldt als een van de meer vernieuwingsgerichte bestuurders in de sector, met een nadruk op digitale klantwerving en data-analyse. Vanuit het Fama-Frenchmodel brengt de omvangrijke overname een verhoogd profiel op de investeringsfactor met zich mee. De komende jaren zal blijken in hoeverre de beoogde kostensynergieën en groei in nieuwe markten worden gerealiseerd.

12. Huntington Bancshares Incorporated (NASDAQ:HBAN)

Huntington Bancshares is een regionale bank uit Columbus, Ohio, met traditioneel een sterke positie in het Middenwesten. De bank staat bekend om haar klantvriendelijke aanpak, met onder meer een periode zonder kosten bij een kleine roodstand, en heeft een omvangrijk bedrijf in autoleningen en financiering van uitrusting voor ondernemingen.

In 2025 en 2026 heeft Huntington een opvallende expansie naar het zuiden ingezet. Na de overname van Veritex in Texas rondde de bank begin februari 2026 de overname van Cadence Bank af, een regionale bank met een sterke positie in Mississippi, Texas en andere zuidelijke staten. Daarmee groeide Huntington uit tot een van de twintig grootste banken van de Verenigde Staten, met een netwerk dat zich uitstrekt van de Grote Meren tot de Golf van Mexico.

Het management heeft aangegeven open te staan voor verdere overnames, mits deze strategisch passen. Op de investeringsfactor van het Fama-Frenchmodel scoort Huntington na twee opeenvolgende overnames als agressief groeiend, wat verhoogde aandacht vraagt voor integratierisico's. De bank heeft een historie van gedegen kredietbeleid, wat gunstig is voor de beoordeling op de winstgevendheidsfactor.

13. M&T Bank Corporation (NYSE:MTB)

M&T Bank is een regionale bank uit Buffalo, New York, met een sterke positie in de noordoostelijke en midden-Atlantische staten. De bank staat bekend om een conservatieve bedrijfscultuur, een gedisciplineerd kredietbeleid en een lange historie van stabiele winstgevendheid. Warren Buffett was lange tijd aandeelhouder en sprak zich lovend uit over het management.

In 2022 nam M&T de bank People's United Financial over, waarmee de positie in New England werd versterkt. De bank heeft een relatief grote blootstelling aan commercieel vastgoed, wat in de periode van stijgende rentes en een structureel lagere vraag naar kantoorruimte aanleiding gaf tot aandacht van beleggers. M&T heeft deze blootstelling de afgelopen jaren actief afgebouwd.

Vanuit het Fama-Frenchmodel past M&T in het profiel van een winstgevende, conservatief geleide bank met een gematigde balansgroei. De bank keert een stabiel dividend uit en koopt eigen aandelen in. De ontwikkeling van de vastgoedportefeuille in een omgeving met opnieuw stijgende rentes blijft een belangrijk aandachtspunt.

14. The Bank of New York Mellon Corporation (NYSE:BK)

BNY, voluit The Bank of New York Mellon, is de grootste bewaarbank ter wereld. Het concern bewaart en administreert effecten voor pensioenfondsen, verzekeraars, vermogensbeheerders en overheden, en verzorgt de afwikkeling van transacties, het beheer van onderpand en de betaling van dividenden en coupons. De bank vormt daarmee een cruciaal onderdeel van de infrastructuur van de financiële markten.

Het verdienmodel van BNY verschilt sterk van dat van traditionele banken. Het grootste deel van de inkomsten bestaat uit vergoedingen die samenhangen met het volume aan bewaarde en beheerde activa, aangevuld met rente-inkomsten op de tegoeden van klanten. Onder bestuursvoorzitter Robin Vince ondergaat het concern een vernieuwing, met een nadruk op

het samenbrengen van diensten op één technologisch platform en de toepassing van kunstmatige intelligentie.

BNY verstrekt relatief weinig kredieten en loopt daardoor beperkt kredietrisico. Op de winstgevendheidsfactor heeft het concern de afgelopen jaren een verbetering laten zien, gedreven door kostenbesparingen en groei van de vergoedingen. De bank is actief in de bewaring van digitale activa en de ontwikkeling van infrastructuur voor getokeniseerde effecten.

15. Royal Bank of Canada (NYSE:RY)

Royal Bank of Canada is gemeten naar beurswaarde de grootste bank van Canada en een van de grootste banken van Noord-Amerika. Het concern is actief in het particuliere bankwezen, vermogensbeheer, verzekeringen, zakenbankieren en effectenhandel. Naast de thuismarkt heeft RBC een belangrijke aanwezigheid in de Verenigde Staten via City National Bank en de zakenbank RBC Capital Markets.

In 2024 rondde RBC de overname van de Canadese activiteiten van HSBC af, de grootste bankovername in de Canadese geschiedenis. Daarmee versterkte de bank haar positie onder vermogende particulieren en internationaal georiënteerde ondernemingen. De Canadese bankmarkt wordt gedomineerd door een klein aantal grote banken, wat zorgt voor een stabiele concurrentieomgeving en relatief hoge marges.

Het aandeel noteert primair in Canadese dollars in Toronto, maar heeft ook een rechtstreekse notering in Amerikaanse dollars aan de New York Stock Exchange met ruime verhandelbaarheid. Op de winstgevendheidsfactor scoort RBC gunstig. Een aandachtspunt is de Canadese woningmarkt, waar huishoudens een hoge schuldenlast dragen, wat bij een stijgende rente kan leiden tot hogere kredietverliezen.

16. HSBC Holdings plc (NYSE:HSBC)

HSBC is een van de grootste banken ter wereld en heeft haar hoofdkantoor in Londen, maar het zwaartepunt van de winst ligt in Azië, in het bijzonder in Hongkong. Het concern is actief in particulier bankieren, vermogensbeheer, bedrijfsfinanciering, handelsfinanciering en internationaal betalingsverkeer, en bedient klanten in tientallen landen.

Onder bestuursvoorzitter Georges Elhedery voert HSBC een strategie van vereenvoudiging en concentratie op markten waar de bank een sterke positie heeft. Het concern verkocht onder meer de activiteiten in Canada, Argentinië en de particuliere bank in Frankrijk, en nam het besluit om Hang Seng Bank in Hongkong volledig in te lijven. De organisatie is opnieuw ingericht langs een scheidslijn tussen oosterse en westerse markten.

HSBC is via een Amerikaans certificaat in dollars verhandelbaar aan de New York Stock Exchange. De bank is gevoelig voor de geopolitieke verhoudingen tussen China en het

Westen en voor de ontwikkeling van de vastgoedmarkt in Hongkong en China. Op de winstgevendheidsfactor heeft HSBC zich de afgelopen jaren verbeterd, en het concern hanteert een royaal beleid van dividenduitkeringen en inkoop van eigen aandelen.

17. Barclays PLC (NYSE:BCS)

Barclays is een Britse universele bank met een groot particulier bankbedrijf in het Verenigd Koninkrijk, een omvangrijke kredietkaartactiviteit en een internationale zakenbank met een sterke positie in de effectenhandel in Londen en New York. Het concern is een van de weinige Europese banken die op wereldschaal concurreren met de Amerikaanse zakenbanken.

In 2024 presenteerde Barclays een strategisch plan om de afhankelijkheid van de zakenbank te verkleinen en meer kapitaal toe te wijzen aan het Britse particuliere bankwezen. In dat kader nam de bank het particuliere bankbedrijf van de Britse supermarktketen Tesco over. Tegelijkertijd worden kosten verlaagd en wordt een groter deel van de winst aan aandeelhouders uitgekeerd.

Barclays is via een Amerikaans certificaat in dollars verhandelbaar aan de New York Stock Exchange. Het aandeel heeft historisch een uitgesproken waardeprofiel en noteerde lange tijd onder de boekwaarde. De resultaten zijn gevoelig voor de activiteit op de kapitaalmarkten en de Britse economie. De mate waarin de verschuiving naar stabielere activiteiten slaagt, bepaalt in belangrijke mate de beoordeling op de winstgevendheidsfactor.

18. Lloyds Banking Group plc (NYSE:LYG)

Lloyds Banking Group is de grootste particuliere bank van het Verenigd Koninkrijk, met merken als Lloyds Bank, Halifax, Bank of Scotland en Scottish Widows. Het concern is de grootste hypotheekverstrekker van het land en heeft een omvangrijke basis van spaarders. In tegenstelling tot Barclays en HSBC is Lloyds vrijwel uitsluitend binnenlands georiënteerd.

Die binnenlandse oriëntatie maakt Lloyds tot een graadmeter voor de Britse economie en de Britse woningmarkt. De bank profiteert bij een hogere rente van een stijgende rentemarge, maar is ook gevoelig voor betalingsproblemen bij huishoudens. Een belangrijk aandachtspunt in 2025 en 2026 was de kwestie rond provisies bij autofinanciering, waarbij de Britse toezichthouder een compensatieregeling voor consumenten uitwerkte. Lloyds behoort tot de grootste aanbieders in die markt via Black Horse.

Lloyds is via een Amerikaans certificaat in dollars verhandelbaar aan de New York Stock Exchange. De bank keert een substantieel deel van de winst uit aan aandeelhouders en investeert daarnaast in digitalisering en vermogensbeheer. Op de investeringsfactor heeft Lloyds een gematigd profiel, met een balans die beperkt groeit.

19. NatWest Group plc (NYSE:NWG)

NatWest Group, voorheen Royal Bank of Scotland Group, is een van de grootste banken van het Verenigd Koninkrijk. Het concern bedient particulieren, het midden- en kleinbedrijf en grotere ondernemingen, en heeft via Coutts een vooraanstaande private bank. De bank is overwegend binnenlands georiënteerd.

Een historische mijlpaal werd bereikt in 2025, toen de Britse overheid haar laatste aandelen verkocht. Het belang stamde uit de reddingsoperatie tijdens de financiële crisis van 2008, toen de Britse staat de bank met vele miljarden ondersteunde. Met het einde van het staatsbelang heeft NatWest volledige vrijheid in haar strategie en beloningsbeleid. In 2024 nam de bank een groot deel van de hypotheekportefeuille van Metro Bank en het particuliere bankbedrijf van Sainsbury's over.

NatWest is via een Amerikaans certificaat in dollars verhandelbaar aan de New York Stock Exchange. De bank heeft in de jaren na de crisis haar balans fors afgebouwd en behoort inmiddels tot de beter gekapitaliseerde Europese banken. Op de winstgevendheidsfactor heeft NatWest zich sterk verbeterd, en de bank keert een groot deel van de winst uit aan aandeelhouders.

20. UBS Group AG (NYSE:UBS)

UBS is de grootste bank van Zwitserland en de grootste vermogensbeheerder voor vermogende particulieren ter wereld. Het concern is daarnaast actief in particulier en zakelijk bankieren in Zwitserland, institutioneel vermogensbeheer en zakenbankieren. Sinds de noodovername van Credit Suisse in 2023, onder regie van de Zwitserse overheid, is UBS veruit de dominante bank van het land.

De integratie van Credit Suisse is een van de grootste bankintegraties ooit. UBS heeft in de afgelopen jaren tienduizenden arbeidsplaatsen geschrapt, systemen samengevoegd en verliesgevende onderdelen afgebouwd. Een belangrijk aandachtspunt is het debat over strengere kapitaaleisen in Zwitserland. De Zwitserse regering stelde voor dat UBS haar buitenlandse dochters volledig met eigen vermogen moet financieren, wat aanzienlijke extra kapitaalbehoefte met zich mee zou brengen. UBS heeft zich hier fel tegen verzet en heeft een verplaatsing van het hoofdkantoor niet uitgesloten.

UBS noteert primair in Zwitserse franken, maar heeft een rechtstreekse notering in Amerikaanse dollars aan de New York Stock Exchange met ruime verhandelbaarheid. Het vermogensbeheer levert stabiele, kapitaalextensieve inkomsten op, wat gunstig is voor de winstgevendheidsfactor. De uitkomst van het kapitaaldebat is bepalend voor de mogelijkheden tot uitkeringen aan aandeelhouders.

21. Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (NYSE:MUFG)

Mitsubishi UFJ Financial Group is de grootste financiële groep van Japan en een van de grootste banken ter wereld. Het concern omvat onder meer MUFG Bank, Mitsubishi UFJ Trust and Banking en het effectenhuis Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities. Daarnaast heeft MUFG belangrijke internationale posities, waaronder een aanzienlijk minderheidsbelang in Morgan Stanley en dochterbanken in Zuidoost-Azië, zoals Krungsri in Thailand en Danamon in Indonesië.

Voor Japanse banken betekent het einde van het decennialange tijdperk van negatieve en nulrente een structurele verandering. De Bank of Japan heeft sinds 2024 de rente stapsgewijs verhoogd, wat de rentemarge van Japanse banken na vele jaren van druk weer ondersteunt. Daarnaast stimuleren de hervormingen van de Japanse beurs ondernemingen om het rendement op eigen vermogen te verbeteren en kruisparticipaties af te bouwen, waaraan ook MUFG gevolg geeft.

MUFG is via een Amerikaans certificaat in dollars verhandelbaar aan de New York Stock Exchange. Het aandeel heeft een uitgesproken waardeprofiel, en de verbetering van de winstgevendheid sinds de rentewending in Japan heeft de beoordeling door beleggers veranderd. Valutaschommelingen tussen yen en dollar beïnvloeden het rendement voor beleggers in dollars.

22. HDFC Bank Limited (NYSE:HDB)

HDFC Bank is de grootste particuliere bank van India en een van de meest gewaardeerde banken van opkomende markten. Het concern biedt een volledig pakket van bankdiensten aan particulieren en ondernemingen, waaronder spaarrekeningen, kredietkaarten, autoleningen, bedrijfskredieten en vermogensbeheer, via een netwerk van duizenden kantoren en digitale kanalen.

In juli 2023 fuseerde HDFC Bank met haar moedermaatschappij HDFC Limited, de grootste hypotheekverstrekker van India. Door deze fusie verkreeg de bank een omvangrijke hypotheekportefeuille, maar veranderde ook de financieringsstructuur, omdat de langlopende hypotheken voor een deel met duurdere marktfinanciering waren gefinancierd. De bank werkt sindsdien aan het in balans brengen van de verhouding tussen kredieten en deposito's.

HDFC Bank is via een Amerikaans certificaat in dollars verhandelbaar aan de New York Stock Exchange. De bank profiteert van de structurele groei van de Indiase economie en de toenemende toegang van de bevolking tot financiële diensten. Op de winstgevendheidsfactor scoort HDFC Bank historisch gunstig, met een lange historie van beheerste kredietverliezen. Schommelingen in de wisselkoers van de roepie ten opzichte van de dollar beïnvloeden het rendement voor buitenlandse beleggers.

23. ING Groep N.V. (EURONEXT:INGA)

ING Groep is de grootste bank van Nederland en een van de grootste banken van de eurozone. Het concern bedient particulieren en ondernemingen in Nederland, België, Duitsland, Spanje, Italië, Polen en andere landen, en heeft een omvangrijke activiteit in internationale bedrijfsfinanciering. ING was een van de eerste Europese banken die volledig inzette op digitale dienstverlening, met name via haar onlinebanken in Duitsland en Spanje.

Onder bestuursvoorzitter Steven van Rijswijk richt ING zich op groei van het aantal actieve klanten, een groter aandeel provisie-inkomsten en een efficiënte kapitaalinzet. De bank heeft een omvangrijk programma van inkoop van eigen aandelen uitgevoerd en keert een substantieel deel van de winst uit. In de groeimarkten, met name Duitsland, investeert ING in het uitbreiden van de dienstverlening op het gebied van beleggen en verzekeren.

Op de winstgevendheidsfactor behoort ING tot de beter presterende banken in de eurozone. De resultaten zijn gevoelig voor de rentestand van de ECB, waardoor de renteverhogingen in 2026 de rentemarge in beginsel ondersteunen. De bank heeft geen grote overnames gedaan en groeit overwegend organisch, wat op de investeringsfactor een gematigd profiel oplevert.

24. ABN AMRO Bank N.V. (EURONEXT:ABN)

ABN AMRO is de op twee na grootste bank van Nederland, met een sterke positie in hypotheken, het midden- en kleinbedrijf en private banking in Nederland, België, Frankrijk en Duitsland. De bank werd in 2008 tijdens de financiële crisis door de Nederlandse Staat genationaliseerd en keerde in 2015 terug naar de beurs.

In juli 2026 rondde de Staat, via de stichting NLFI, het verkoopprogramma af waarmee het belang in ABN AMRO werd teruggebracht tot ongeveer een vijfde. Met het dalen van het staatsbelang heeft de bank meer vrijheid gekregen in haar strategie. ABN AMRO zette in 2025 de stap naar overnames, met de aankoop van de Duitse private bank Hauck Aufhäuser Lampe en de aankondiging van de overname van NIBC. Onder bestuursvoorzitter Marguerite Bérard, die in 2025 aantrad, ligt de nadruk op kostenverlaging en het verbeteren van het rendement.

ABN AMRO wordt in de markt regelmatig genoemd als mogelijk overnamedoelwit voor een grotere Europese bank. Op de winstgevendheidsfactor bleef de bank lange tijd achter bij ING, mede door een hogere kostenbasis en uitgaven aan naleving van regelgeving. De bank heeft een sterke kapitaalpositie, wat ruimte biedt voor uitkeringen aan aandeelhouders.

25. BNP Paribas SA (EURONEXT:BNP)

BNP Paribas is gemeten naar balanstotaal de grootste bank van de eurozone. Het concern heeft een sterk gediversifieerd bedrijfsmodel, met particuliere banken in Frankrijk, België (BNP

Paribas Fortis), Italië (BNL) en Luxemburg, een vooraanstaande zakenbank en een omvangrijke activiteit in verzekeringen, vermogensbeheer en leasing.

In 2025 nam BNP Paribas AXA Investment Managers over, waarmee het concern een van de grootste vermogensbeheerders van Europa werd. Ook werd de verzekeringsactiviteit uitgebreid. De zakenbank van BNP Paribas heeft de afgelopen jaren marktaandeel gewonnen, mede doordat Amerikaanse concurrenten en andere Europese banken zich op onderdelen terugtrokken. Daarnaast heeft het concern een grote betaal- en effectendienstverlening voor institutionele beleggers.

De spreiding over landen en activiteiten maakt BNP Paribas minder afhankelijk van één markt of één inkomstenbron. Op de winstgevendheidsfactor scoort de bank gemiddeld tot gunstig binnen de Europese sector. De politieke en budgettaire situatie in Frankrijk, waar de staatsschuld en het begrotingstekort onder druk staan, vormt een aandachtspunt voor Franse banken.

26. Société Générale SA (EURONEXT:GLE)

Société Générale is een van de grootste banken van Frankrijk, met activiteiten in particulier bankieren, zakenbankieren, autolease via Ayvens en internationale dochters in Afrika en Centraal-Europa. Het concern heeft een historisch sterke positie in derivaten en gestructureerde beleggingsproducten.

Sinds het aantreden van bestuursvoorzitter Slawomir Krupa in 2023 voert Société Générale een ingrijpend herstelprogramma uit. De bank verkocht een reeks buitenlandse dochters, onder meer in Afrika, om het kapitaal te versterken en de organisatie te vereenvoudigen. De Franse particuliere bank werd samengevoegd uit de netwerken van Société Générale en Crédit du Nord, en de onlinebank BoursoBank groeide uit tot een van de grootste digitale banken van Frankrijk.

Société Générale noteerde lange tijd met een forse korting ten opzichte van de boekwaarde, wat het aandeel een sterk waardeprofiel geeft. De koers herstelde aanzienlijk in 2025 naarmate het herstelprogramma vruchten afwierp. Op de winstgevendheidsfactor bleef de bank historisch achter bij BNP Paribas, maar het management streeft naar een structureel hoger rendement. De Franse begrotingssituatie geldt ook hier als aandachtspunt.

27. Crédit Agricole S.A. (EURONEXT:ACA)

Crédit Agricole S.A. is het beursgenoteerde deel van de Crédit Agricole-groep, de grootste coöperatieve bankgroep van Frankrijk. De regionale coöperatieve banken houden samen een meerderheidsbelang in de beursgenoteerde entiteit, die onder meer LCL, de zakenbank Crédit Agricole CIB, vermogensbeheerder Amundi, de verzekeringsactiviteiten en de internationale dochters omvat.

Een belangrijk onderdeel van de strategie is de uitbreiding in Italië, waar Crédit Agricole een eigen bankennetwerk heeft. Daarnaast heeft de groep haar belang in de Italiaanse Banco BPM geleidelijk vergroot, en in 2026 werd bekend dat zij dit belang wil verhogen tot net onder de grens waarboven een verplicht openbaar bod moet worden uitgebracht. Daarmee is Crédit Agricole een belangrijke partij in de consolidatie van de Italiaanse banksector.

Crédit Agricole S.A. staat bekend om een relatief hoog dividend en een stabiel verdienmodel, met een groot aandeel inkomsten uit vermogensbeheer en verzekeringen. De coöperatieve structuur betekent dat de belangen van minderheidsaandeelhouders niet altijd volledig samenvallen met die van de regionale banken. Op de winstgevendheidsfactor scoort het concern gemiddeld binnen de Europese sector.

28. KBC Groep NV (EURONEXT:KBC)

KBC Groep is een Belgische bank- en verzekeringsgroep met activiteiten in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. Het concern combineert bankieren en verzekeren onder één dak, een model dat in het Nederlands taalgebied bekend staat als bankverzekeren. KBC heeft een sterke positie in Vlaanderen en is via ČSOB een van de grootste banken van Tsjechië en Slowakije.

KBC staat bekend om een sterke digitale dienstverlening, met de virtuele assistent Kate als voorbeeld van vroegtijdige toepassing van kunstmatige intelligentie in het klantcontact. In 2025 versterkte het concern zijn positie in Slowakije met de overname van 365.bank. De Centraal-Europese markten bieden een hogere economische groei dan België, maar brengen ook valuta- en politieke risico's met zich mee, met name in Hongarije.

Op de winstgevendheidsfactor behoort KBC tot de beter presterende banken van Europa, met een historisch hoog rendement op eigen vermogen en een efficiënte kostenstructuur. De combinatie met verzekeringen zorgt voor een stabielere inkomstenstroom. KBC hanteert een royaal dividendbeleid en is in Nederland goed bekend bij particuliere beleggers.

29. Banco Santander, S.A. (BME:SAN)

Banco Santander is gemeten naar beurswaarde de grootste bank van de eurozone en een van de meest internationaal gespreide banken ter wereld. Het concern heeft grote particuliere banken in Spanje, het Verenigd Koninkrijk, Brazilië, Mexico, Portugal en de Verenigde Staten, en een omvangrijke activiteit in autofinanciering via Santander Consumer Finance.

Onder bestuursvoorzitter Ana Botín voert Santander een actieve portefeuillepolitiek. De bank verkocht in 2025 het grootste deel van haar belang in Santander Bank Polska aan de Oostenrijkse Erste Group en nam in het Verenigd Koninkrijk TSB over van Banco Sabadell. Begin 2026 kondigde Santander de overname aan van Webster Financial, een regionale bank in het noordoosten van de Verenigde Staten, de eerste grote Amerikaanse bankovername van

Santander in ongeveer zeventien jaar. Tegelijkertijd werkt het concern aan het samenbrengen van de technologie van alle landen op één gemeenschappelijk platform.

De geografische spreiding maakt Santander minder afhankelijk van één economie, maar brengt ook blootstelling aan valutaschommelingen in Latijns-Amerika met zich mee. Op de investeringsfactor verdient de reeks overnames aandacht. Op de winstgevendheidsfactor heeft Santander zich in 2024 en 2025 duidelijk verbeterd, en de bank heeft een omvangrijk programma van uitkeringen aan aandeelhouders.

30. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BME:BBVA)

BBVA is de op een na grootste bank van Spanje en heeft een zeer sterke positie in Mexico, waar het concern via BBVA México de grootste bank van het land is. Daarnaast is BBVA actief in Turkije via Garanti BBVA en in diverse landen in Zuid-Amerika. Mexico levert een groot deel van de winst van het concern.

BBVA lanceerde in 2024 een vijandig bod op Banco Sabadell, met als doel een van de grootste particuliere banken van Europa te vormen. Het bod stuitte op verzet van de Spaanse regering, die strenge voorwaarden oplegde, en mislukte in oktober 2025 doordat slechts een kwart van de aandeelhouders van Sabadell hun aandelen aanmeldde, onder de gestelde minimumgrens. BBVA heeft sindsdien de nadruk gelegd op organische groei en uitkeringen aan aandeelhouders.

BBVA staat bekend om een vooruitstrevende digitale strategie en heeft een onlinebank in Italië en Duitsland opgezet. Op de winstgevendheidsfactor behoort BBVA tot de best presterende grote banken van Europa, gedreven door de hoge marges in Mexico. De blootstelling aan opkomende markten, met name aan de Turkse lira en de Mexicaanse peso, brengt echter verhoogde valuta- en politieke risico's met zich mee.

31. CaixaBank, S.A. (BME:CABK)

CaixaBank is de grootste bank van Spanje gemeten naar binnenlands marktaandeel. Het concern ontstond uit de spaarbank La Caixa uit Catalonië en groeide door de overname van Bankia in 2021 uit tot de dominante speler op de Spaanse particuliere markt. Daarnaast heeft CaixaBank een dochterbank in Portugal, BPI, en een omvangrijke activiteit in verzekeringen en pensioenproducten.

In tegenstelling tot Santander en BBVA is CaixaBank overwegend binnenlands georiënteerd, waardoor het concern een graadmeter is voor de Spaanse economie. Die economie behoorde in 2024 en 2025 tot de sterkst groeiende van de eurozone. CaixaBank heeft een zeer groot aantal klanten en een sterke positie in vermogensbeheer en levensverzekeringen, wat zorgt voor een groeiend aandeel provisie-inkomsten.

De stichting La Caixa en de Spaanse staat via FROB zijn belangrijke aandeelhouders. Op de winstgevendheidsfactor heeft CaixaBank zich sinds de overname van Bankia sterk verbeterd, mede door kostenbesparingen en de rentestijging. De gevoeligheid voor de ECB-rente is groot, omdat een aanzienlijk deel van de kredietportefeuille een variabele rente heeft.3

32. UniCredit S.p.A. (MIL:UCG)

UniCredit is de op een na grootste bank van Italië en een van de meest pan-Europese banken van de eurozone. Het concern is naast Italië actief in Duitsland via HypoVereinsbank, in Oostenrijk via Bank Austria en in een reeks landen in Centraal- en Oost-Europa. Onder bestuursvoorzitter Andrea Orcel, sinds 2021 in functie, heeft UniCredit een opmerkelijke verbetering van de winstgevendheid laten zien.

Orcel geldt als een van de meest actieve bestuurders in de Europese bankconsolidatie. UniCredit bouwde vanaf 2024 een groot belang op in Commerzbank en bracht in 2026 een ruilbod uit, waarmee het economische belang tot bijna de helft steeg. In oktober 2026 ontving UniCredit toestemming van de ECB om zeggenschap te verwerven, en de bank verwacht rond de jaarwisseling de controle uit te oefenen. Het bod op Banco BPM werd in 2025 ingetrokken, terwijl UniCredit wel een aanzienlijk belang in de Griekse Alpha Bank en in verzekeraar Generali opbouwde.

Op de winstgevendheidsfactor behoort UniCredit tot de best presterende banken van Europa. De verwerving van Commerzbank brengt de bank echter in een fase van aanzienlijke balansgroei, wat op de investeringsfactor een verhoogd profiel oplevert. Het verzet van de Duitse regering en van het bestuur van Commerzbank maakt de integratie politiek en organisatorisch complex.

33. Intesa Sanpaolo S.p.A. (MIL:ISP)

Intesa Sanpaolo is de grootste bank van Italië, met een dominante positie in het Italiaanse particuliere bankwezen en een omvangrijke activiteit in vermogensbeheer, private banking en verzekeringen. Daarnaast heeft het concern dochterbanken in Centraal- en Oost-Europa en Egypte. Intesa staat bekend om een zeer groot aandeel provisie-inkomsten en een conservatief kapitaalbeleid.

In juni 2026 lanceerde Intesa Sanpaolo, samen met verzekeraar Unipol, een openbaar ruil- en overnamebod op Monte dei Paschi di Siena, dat eind 2025 de controle over Mediobanca had verworven. Volgens het plan behoudt Intesa een groot deel van de kantoren van MPS en Mediobanca, terwijl Unipol de juridische entiteit en een deel van het netwerk overneemt. Monte dei Paschi verzet zich tegen het bod, en de Italiaanse mededingingsautoriteit is een onderzoek gestart. De uitkomst van dit proces bepaalt in hoge mate het beeld van Intesa in de komende jaren.

Op de winstgevendheidsfactor scoort Intesa gunstig, gedreven door een efficiënte kostenstructuur en een groot aandeel inkomsten uit vermogensbeheer en verzekeringen. De bank verhoogde in 2026 haar winstverwachting voor het jaar. Een eventuele geslaagde overname van MPS zou de balans sterk vergroten, wat op de investeringsfactor aandacht vraagt. De bank heeft een royaal dividendbeleid.

34. Deutsche Bank AG (XETR:DBK)

Deutsche Bank is de grootste bank van Duitsland en een van de grootste zakenbanken van Europa. Het concern is actief in bedrijfsfinanciering, zakenbankieren en effectenhandel, particulier bankieren via onder meer Postbank, en vermogensbeheer via de beursgenoteerde dochter DWS.

Na jaren van verliezen, herstructureringen en juridische problemen voerde Deutsche Bank vanaf 2019 onder bestuursvoorzitter Christian Sewing een ingrijpende transformatie door. De bank trok zich terug uit de aandelenhandel en onderdelen van de effectenhandel, bouwde een interne afbouwentiteit op voor ongewenste activa en verlaagde de kostenbasis aanzienlijk. Sindsdien is de bank weer structureel winstgevend en keert zij weer dividend uit.

Deutsche Bank heeft de afgelopen jaren profijt gehad van een sterke positie in de handel in valuta en rentederivaten. De consolidatie in de Europese banksector, met UniCredit dat de controle over Commerzbank verwerft, verandert het concurrentielandschap in Duitsland. Op de winstgevendheidsfactor heeft Deutsche Bank zich verbeterd, al blijft het rendement op eigen vermogen onder dat van de Amerikaanse zakenbanken. Het aandeel heeft een historisch sterk waardeprofiel.

35. Commerzbank AG (XETR:CBK)

Commerzbank is de op een na grootste particuliere bank van Duitsland en een belangrijke financier van het Duitse midden- en kleinbedrijf, de zogenaamde Mittelstand. Daarnaast heeft het concern via mBank een sterke positie in Polen. De Duitse staat houdt sinds de reddingsoperatie in 2009 nog altijd een belang in de bank.

Commerzbank staat centraal in de belangrijkste grensoverschrijdende bankovername in Europa. UniCredit bracht in 2026 een ruilbod uit, waarbij een klein deel van de aandelen werd aangemeld, maar waarmee het economische belang van de Italiaanse bank tot ongeveer de helft steeg. Het bestuur van Commerzbank en de Duitse regering verzetten zich tegen de overname. In oktober 2026 ontving UniCredit toestemming van de ECB om zeggenschap te verwerven, en UniCredit heeft aangegeven een volledige juridische fusie pas over enkele jaren te overwegen. Bestuursvoorzitter Bettina Orlopp richt zich intussen op een zelfstandig plan met kostenbesparingen en hogere uitkeringen.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat de vrij verhandelbare hoeveelheid aandelen kleiner is geworden door de positie van UniCredit en het staatsbelang. Een verdere uitbreiding

van het belang van UniCredit kan op termijn gevolgen hebben voor de beursnotering. Op de winstgevendheidsfactor heeft Commerzbank zich de afgelopen jaren sterk verbeterd. Het aandeel wordt in 2026 in belangrijke mate gedreven door de ontwikkelingen rond de overname.

samenvatting

De banksector in 2026 laat zich kenschetsen als een sector in beweging. Na jaren van dalende rentes zijn de Federal Reserve en de ECB in 2026 weer overgegaan tot renteverhogingen, aangewakkerd door energie-inflatie. Voor banken met een grote basis van goedkope deposito's en een kredietportefeuille met variabele rente ondersteunt dit de rentemarge. Tegelijkertijd vergroot een hogere rente in combinatie met een zwakkere economie het risico van oplopende kredietverliezen, met name in energie-intensieve industrieën, commercieel vastgoed en bij consumenten met hoge schulden.

Consolidatie is het tweede kernthema. In de Verenigde Staten heeft een soepeler toezicht klimaat geleid tot een reeks grote fusies, zoals die van Fifth Third met Comerica, Huntington met Cadence en Capital One met Discover. In Europa blijven grensoverschrijdende overnames politiek gevoelig, zoals blijkt uit het mislukte bod van BBVA op Sabadell en het verzet tegen de verwerving van Commerzbank door UniCredit, terwijl binnenlandse consolidatie in Italië in een stroomversnelling is geraakt. Vanuit het Fama-Frenchmodel verdienen banken die in hoog tempo groeien via overnames bijzondere aandacht op de investeringsfactor, omdat integraties in de praktijk vaak duurder en complexer uitvallen dan verwacht.

Daarnaast laten de analyses grote verschillen in winstgevendheid zien. Banken als JPMorgan Chase, KBC, BBVA en UniCredit realiseren structureel hoge rendementen op eigen vermogen, terwijl andere instellingen, zoals Citigroup, Société Générale en Truist, zich in een fase van herstel en herstructurering bevinden. Kapitaalextensieve activiteiten zoals vermogensbeheer, bewaarneming en betalingsverkeer winnen aan belang, omdat zij stabielere inkomsten opleveren die minder afhankelijk zijn van de rentecyclus.

Ten slotte is de banksector bij uitstek een sector waarin koersbewegingen sterk door macro-economische ontwikkelingen, toezicht regels en politieke besluiten worden beïnvloed. Een systematische benadering die rekening houdt met trends en momentum kan helpen om binnen deze heterogene groep van ondernemingen onderscheid te maken tussen aandelen die zich in een opwaartse beweging bevinden en aandelen die achterblijven.

Niet alle aandelen zullen in koers stijgen (of dalen). Gebruik een bewezen succesvolle methode om het kaf van het koren te scheiden. Een voorbeeld hiervan is de Trading Navigator Methode, die gebruikmaakt van het momentum effect. Dit effect is wetenschappelijk aangetoond als een manier om de markt te verslaan.
Voor meer informatie, bezoek:
https://www.beleggen.com/financieel-vrij

Harm van Wijk

- Website: https://www.beleggen.com
- VIP Beleggen: https://vip.beleggen.com

Volg ons ook op:

- Twitter: http://www.twitter.com/beleggen_com
- LinkedIn: http://nl.linkedin.com/in/harm-van-wijk
- Facebook: https://www.facebook.com/harmvanwijk
- YouTube: https://www.youtube.com/c/HarmvanWijk
- Instagram: https://www.instagram.com/beleggencom

Onze missie:
"Het helpen van mensen om succesvol te beleggen zonder veel tijd te investeren of veel risico te lopen, met behulp van eenvoudige en bewezen strategieën."

TradingView Superchart Watchlist

Hieronder volgt een komma-gescheiden lijst voor het importeren van bankaandelen in TradingView Superchart Watchlist:

EURONEXT:ABN, BME:BBVA, BME:SAN, NYSE:BAC, NYSE:BCS, EURONEXT:BNP, BME:CABK, NYSE:COF, NYSE:C, XETR:CBK, EURONEXT:ACA, XETR:DBK, NYSE:FITB, NYSE:HDB, NYSE:HSBC, NASDAQ:HBAN, EURONEXT:INGA, MIL:ISP, NYSE:JPM, EURONEXT:KBC, NYSE:LYG, NYSE:MTB, NYSE:MUFG, NYSE:MS, NYSE:NWG, NYSE:RY, EURONEXT:GLE, NYSE:BK, NYSE:GS, NYSE:PNC, NYSE:TFC, NYSE:USB, NYSE:UBS, MIL:UCG, NYSE:WFC

Instructies voor het importeren in TradingView:

1. Log in op je TradingView account
2. Ga naar de "Chart" weergave en open het "Watchlist" paneel (meestal aan de rechterkant)
3. Klik op het nieuwe lijstpictogram of op de drie puntjes naast je huidige watchlist en selecteer "Nieuwe lijst maken"
4. Geef je watchlist een naam (bijvoorbeeld "Bankaandelen")
5. Klik op "Importeren" of het importeer-symbool (meestal een pijl die omhoog wijst)
6. Kopieer en plak de bovenstaande komma-gescheiden lijst in het tekstvak
7. Klik op "Importeren" of "Toevoegen"
8. Je watchlist is nu klaar om te gebruiken

Door deze aandelen in een speciale watchlist te volgen, kun je de prestaties van de sector als geheel en individuele bedrijven monitoren, technische analyses uitvoeren, en beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen nemen met betrekking tot de banksector.

Bronnen

https://finance.yahoo.com/quote/ABN.AS
https://finance.yahoo.com/quote/BBVA.MC
https://finance.yahoo.com/quote/SAN.MC
https://finance.yahoo.com/quote/BAC
https://finance.yahoo.com/quote/BCS
https://finance.yahoo.com/quote/BNP.PA
https://finance.yahoo.com/quote/CABK.MC
https://finance.yahoo.com/quote/COF
https://finance.yahoo.com/quote/C
https://finance.yahoo.com/quote/CBK.DE
https://finance.yahoo.com/quote/ACA.PA
https://finance.yahoo.com/quote/DBK.DE
https://finance.yahoo.com/quote/FITB
https://finance.yahoo.com/quote/HDB
https://finance.yahoo.com/quote/HSBC
https://finance.yahoo.com/quote/HBAN
https://finance.yahoo.com/quote/INGA.AS
https://finance.yahoo.com/quote/ISP.MI
https://finance.yahoo.com/quote/JPM
https://finance.yahoo.com/quote/KBC.BR
https://finance.yahoo.com/quote/LYG
https://finance.yahoo.com/quote/MTB
https://finance.yahoo.com/quote/MUFG
https://finance.yahoo.com/quote/MS
https://finance.yahoo.com/quote/NWG
https://finance.yahoo.com/quote/RY
https://finance.yahoo.com/quote/GLE.PA
https://finance.yahoo.com/quote/BK
https://finance.yahoo.com/quote/GS
https://finance.yahoo.com/quote/PNC
https://finance.yahoo.com/quote/TFC
https://finance.yahoo.com/quote/USB
https://finance.yahoo.com/quote/UBS
https://finance.yahoo.com/quote/UCG.MI
https://finance.yahoo.com/quote/WFC