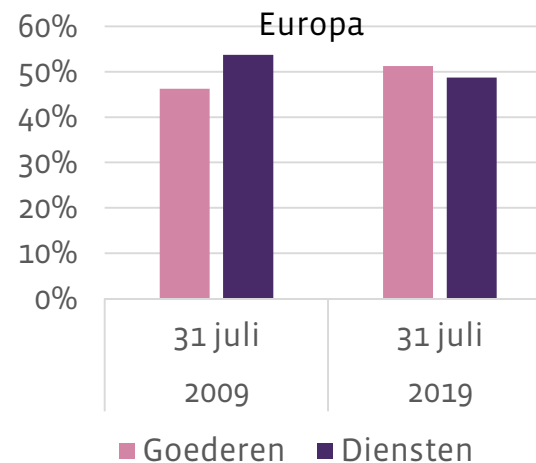
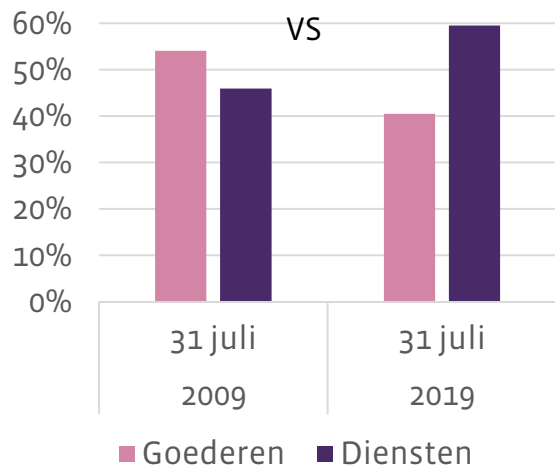


# Belang van goederen en diensten in de economie en op de beurs

Gewichten van producenten van goederen en diensten in beursindices van de VS en Europa



Bron: Bloomberg en eigen berekeningen

- Er is in de media veel aandacht voor de industrie. Zo blijkt het sentiment onder de inkoopmanagers van de industrie steeds pessimistischer te worden en wordt voor Europa zelfs een aanstaande recessie gesuggereerd. Daarentegen laten dezelfde sentimentsindicatoren voor de dienstensector juist meer optimisme zien.
- In de VS en Europa dragen goederen echter 20 tot 25% bij aan het bruto binnenlands product (bbp), terwijl de dienstensector 75 tot 80% bijdraagt aan het bbp. Daarmee lijken diensten voor de economie belangrijker dan de productie van goederen.
- Op de beurs hebben de producenten van goederen een belangrijker rol. In Europa vertegenwoordigen producenten van goederen circa 50% van de beurswaarde (Stoxx Europe 600 Index). In de VS is dat circa 40% (S&P 500 Index).
- Wat opvalt is dat onder invloed van de groei van de IT sector in de VS het belang van producenten van goederen op de beurs de laatste 10 jaar is gedaald van circa 54% naar 41% van de beurswaarde. Terwijl in Europa het belang is gestegen van circa 46% naar 51%. De Europese aandelenbeurzen lijken dus gevoeliger voor ontwikkelingen in de industrie dan de VS.
- Binnen onze aandelenbeleggingen blijven wij een voorkeur houden voor diensten en dan met name in de VS.

## Disclaimer

Dit document is opgesteld door Insinger Gilissen N.V. ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen Bankiers N.V. is geregistreerd bij De Nederlandsche Bank ("DNB") en de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en staat onder toezicht van DNB, AFM en de Europese Centrale Bank. InsingerGilissen Bankiers N.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 33004218, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.