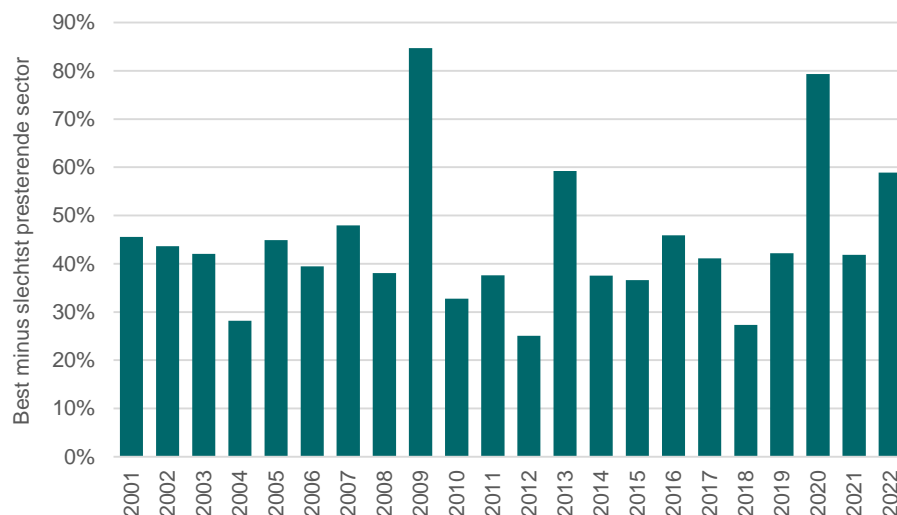


## Het verschil tussen de best presterende sector en minst presterende sector per jaar (in USD)



Bron: FactSet, Quintet, data per 31 augustus 2022

- Het rendement van individuele aandelen wordt door verschillende factoren gedreven. Zo is er de invloed van het algemene beursklimaat, van bedrijfsspecifieke ontwikkelingen (op lange termijn de dominante factor), stijlvoorkeuren van beleggers en de sector waartoe een aandeel behoort.
- De invloed van sectoren is dit jaar bovengemiddeld groot. Het verschil tussen de best presterende sector (energie) en de slechtst presterende sector (communicatieservices) bedraagt bijna 60%. Gemiddeld ligt dit rond 30%.
- Opvallend is dat grote verschillen zowel in goede periodes voor de beurs (2009, 2020) als in slechte periodes (1<sup>e</sup> helft 2022) plaatsvinden. Jaren met uitschieters in rendementsverschillen tussen sectoren komen vaak overeen met hogere volatiliteit op financiële markten.
- Onze voorkeuren op sectorniveau liggen op dit moment in de hoek van de sectoren basisconsumptiegoederen, gezondheidszorg en technologie.
- De defensieve kwaliteiten van de sectoren basisconsumptiegoederen en gezondheidszorg sluiten aan bij deze fase van de cyclus en de toegenomen onzekerheden omtrent inflatie en monetair beleid.
- Ondanks de huidige tegenwind van hogere rentes voor de technologiesector, vinden wij deze sector op lange termijn nog steeds aantrekkelijk op grond van de bovengemiddelde groei, winstgevendheid en innovatievermogen.



INSINGER  
GILISSEN  
A QUINTET PRIVATE BANK

#### Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. 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.