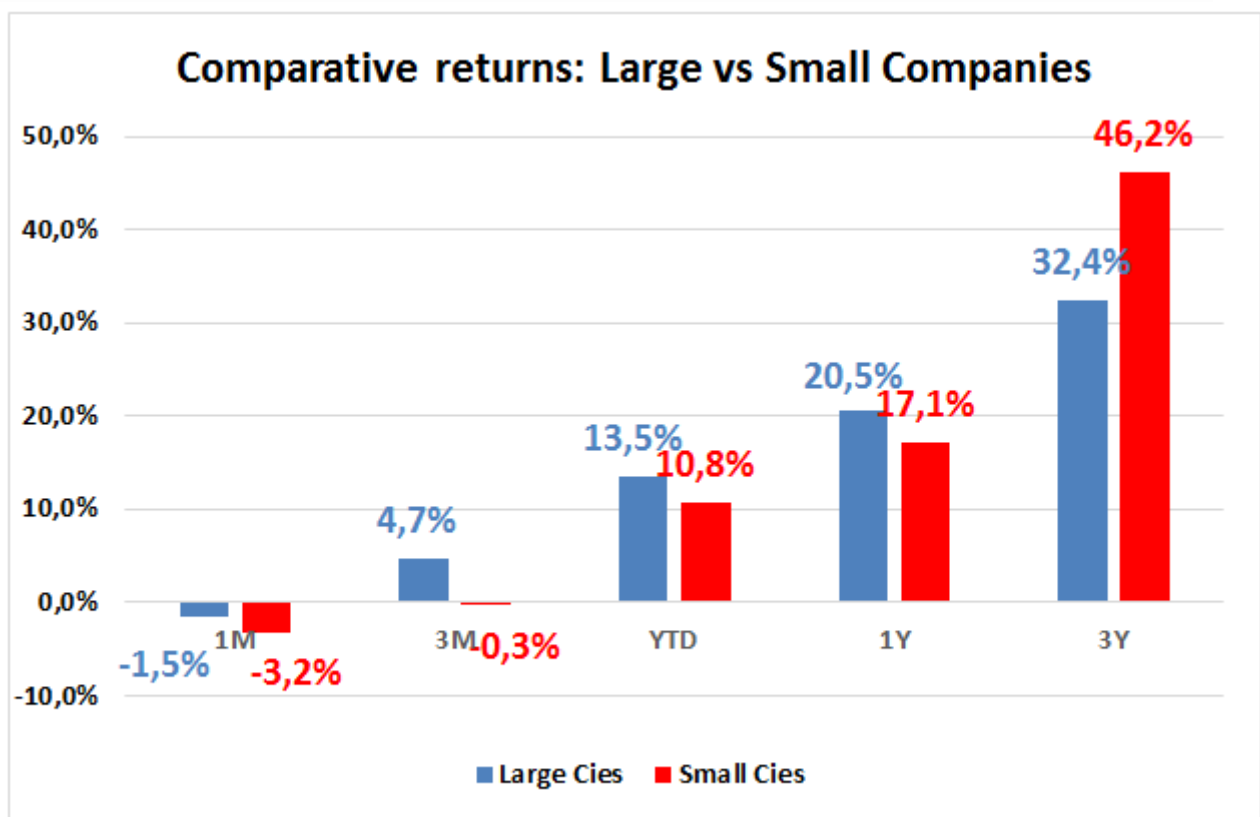


## Marktbarometer november: verliezen bij small caps groter dan bij large caps

Alle segmenten van de Morningstar Style Box kampten in november met verliezen. Bij de small caps waren de verliezen groter dan bij large caps. Lees alle details in de Morningstar Marktbarometer over november.

De aandelenbeurzen kregen een tik in november en dat is terug te zien in de Morningstar Marktbarometer over de afgelopen maand. Alle 9 segmenten van de Morningstar Style Box leden verlies. Dat was voor de small cap segmenten groter dan voor de large cap segmenten: small caps verloren 3,2% en large caps slechts 1,5%.

Niet alleen in de voorbije maand, maar ook gemeten over meerdere maanden doen large caps het beter dan small caps. Over de afgelopen 12 maanden boekten large caps een rendement van 20,5% tegen 17,1% voor small caps, zo laat onderstaande grafiek zien:



Source: Morningstar Direct (European stock universe - data in Euros as of 30/11/2017)

Bekijken we de Style Box per segment, dan is duidelijk dat de large cap segmenten het relatief het beste hebben gedaan. Het segment Large Cap Gemengd weet het verlies het meest te beperken en komt tot een minnetje van 0,6%:

Morningstar Europe Barometer  
1M Returns (in Euros)

Large	-1,9%	-0,6%	-2,6%
Mid	-2,5%	-1,3%	-1,6%
Small	-3,9%	-2,7%	-2,5%
	Value	Blend	Growth

3M Returns (in Euros)

Large	4,6%	4,7%	4,6%
Mid	1,4%	5,0%	7,2%
Small	-2,9%	0,8%	1,0%
	Value	Blend	Growth

1Y Returns (in Euros)

Large	15,3%	21,5%	24,1%
Mid	17,6%	23,2%	38,1%
Small	7,1%	16,6%	23,5%
	Value	Blend	Growth

3Y Returns (cumulated)

Large	15,7%	24,4%	56,6%
Mid	27,9%	43,3%	93,8%
Small	12,5%	37,2%	78,4%
	Value	Blend	Growth

Source: Morningstar Direct (30/11/2017)

### Rendement sectoren

De bedrijven die zorgden voor dit relatief beperkte verlies waren voornamelijk de reuzen in de sector gezondheidszorg, zoals Roche, dat zijn aandeel met 6,8% in koers zag stijgen, Novartis dat 1,6% steeg en Novo-Nordisk dat eveneens 1,6% won. Daardoor was gezondheidszorg een van de best presterende sectoren afgelopen maand met een verlies van 0,6%.

Er was maar één sector die winst boekte en dat was vastgoed met een plusje van 0,4%. De meeste sectoren eindigden in het rood, waarbij defensieve consumentengoederen het grootste verlies boekte met 2,9%, gevolgd door grondstoffen met 2,5% verlies en industrie met 2,5% in de min. Bekijk hier de prestaties van de sectoren:

MORNINGSTAR EUROPE SECTORS - RETURNS								
	Market Cap	R 1M	R 3M	R YTD	R 1Y	R 3Y	R 5Y	R 10Y
<b>Cyclical</b>								
Basic Materials	1.059.184	-2,5	4,7	13,7	18,6	11,3	9,9	3,7
Consumer Cyclical	1.648.850	-1,4	8,7	18,3	26,1	11,6	14,3	8,1
Financial Services	2.461.241	-1,3	3,1	15,1	23,9	6,5	10,1	0,3
Real Estate	248.819	0,4	2,1	12,3	17,4	11,3	9,7	3,3
<b>Sensitive</b>								
Communication Services	518.117	-1,0	0,6	8,5	16,0	2,0	9,5	2,8
Energy	801.534	-2,1	10,1	8,9	17,5	9,4	6,7	1,9
Industrials	1.708.847	-2,5	5,7	22,3	28,5	14,6	15,5	7,2
Technology	604.738	-2,1	9,3	32,7	40,1	21,4	19,8	10,5
<b>Defensive</b>								
Consumer Defensive	1.639.721	-2,9	-1,1	7,8	11,8	8,0	12,4	8,7
Health Care	1.442.371	-0,6	0,0	7,5	13,1	5,6	13,4	9,3
Utilities	476.348	-1,0	3,1	20,3	28,2	4,0	10,0	-0,1

Source: Morningstar Direct (Market Cap in millions of EUR)

Data as of 30/11/2017

