



# Sijoituskohteena pienyhtiöt

7.3.2024

# Vastuunrajoitus

Tämä on mainos. OP-Rahastoyhtiö Oy ja OP Varainhoito Oy ovat laatineet tämän esityksen taustainformaatioksi. Tämä esitys perustuu lähteisiin, joita laatija pitää luotettavina. Takuita annettujen tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida kuitenkaan antaa. Esityksen tarkoituksena ei ole, eikä vastaanottaja voi olettaa, että se antaisi kattavan tai täydellisen kuvan asiasta. Vaikka esityksen laadinnassa on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan, että kaikki siinä esitetyt tiedot ovat oikein, eivät laatija tai sen henkilökunta vastaa esityksen sisällöstä eikä mitään päätöksiä tai sopimuksia tule tehdä sen perusteella.

Tämä esitys ei sisällä sitovaa tarjousta tai ehdotusta ostaa tai merkitä rahasto -osuutta, eikä esitys tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle. OP-rahastoja hallinnoi OP-Rahastoyhtiö Oy. Tutustu ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä rahaston avaintietoasiakirjaan ja rahastoesitteeseen. Rahastojen pääasialliset riskit löytyvät avaintietoasiakirjoista ja täydellisempi riskiluettelo rahastoesitteestä. Rahastojen avaintietoasiakirja ja rahastoesite ovat saatavilla varainhoitajalta ja verkkosivulta ([op.fi/rahastot](https://op.fi/rahastot)) suomeksi ja ruotsiksi. Esityksen kopioiminen, julkaiseminen tai levittäminen kolmannelle taholle kokonaisena tai osittain ei ole sallittua ilman OP:n kirjallista lupaa.

Ottamalla vastaan tämän esityksen sitoudutte noudattamaan edellä mainittuja ohjeita ja rajoituksia.

Tässä materiaalissa ei anneta sijoitussuosituksia, vaan jokainen sijoituspäätös täytyy sijoittajan harkita itse oman sijoittajaprofilin perusteella. Yksittäisen sijoituskohteen arvon aiempi kehitys ei välttämättä ohjaa sen arvon tulevaa kehitystä.

# Sisällysluettelo

Miksi sijoittaa pienyhtiöihin?

Sijoitusrahastot

1. OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto
2. OP-Eurooppa Pienyhtiöt –sijoitusrahasto

ETF- tuotteet

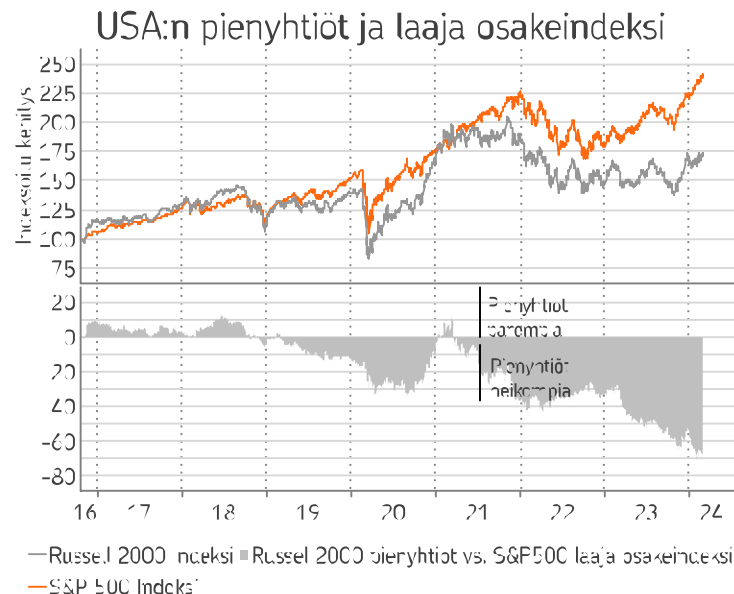
1. CSIF IE MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF
2. Ishares III PLC - Ishares Msci World Small Cap UCITS ETF

A low-angle shot of a yellow tower crane against a modern glass skyscraper. The crane's lattice structure is prominent, and its white cab is visible. The building's glass facade reflects the sky and the crane itself, creating a complex pattern of lines and reflections. The overall scene is bright and clear, suggesting a sunny day.

# Miksi sijoittaa pienyhtiöihin?

# Pienyhtiöiden arvostustasot ovat tällä hetkellä houkuttelevia

1. Pienten yritysten arvostustasot ovat tällä hetkellä houkuttelevat niin suuriin yhtiöihin nähden kuin omaan arvostushistoriaansa peilaten. Historiallisesti mitattuna pienyhtiöiden kurssikehitys on ollut large cap -yhtiöitä parempaa (small cap preemio).
2. Pienyhtiöiden seuranta ja tunnettuus ovat vähäisempää kuin suuryritysten, joka voi heijastua esimerkiksi yhtiöiden aliarvostuksena luoden näin houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia.
3. Pienyhtiöihin sijoitettaessa aktiivirahastojen käyttö on perusteltua. Indeksitasolla tarkasteltuna joukossa on runsaasti tappiollisia, hyvin spekulatiivisia yhtiöitä.
4. Laadukkaalla aktiivisella salkunhoidolla on pienyhtiöt omaisuusluokassa kyetty luomaan sijoittajalle merkittävää lisäarvoa.



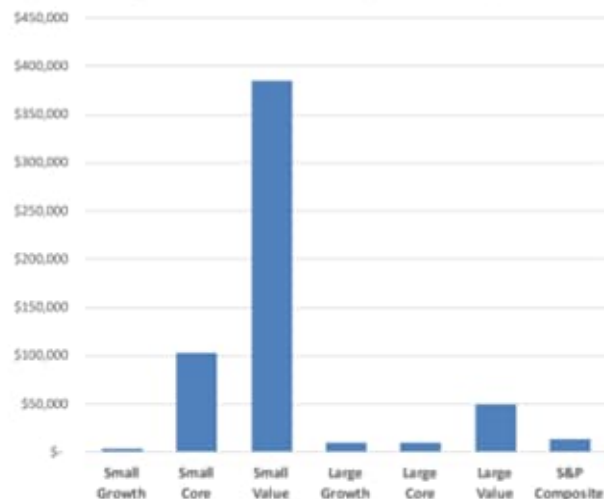
Lähde: Morningstar

Pitkällä aikavälillä pienyhtiöt ovat olleet erinomainen omaisuusluokka sijoittaa

Small capit ovat tyypillisesti toimittaneet hyviä sijoitustuottoja Fedin korkojen laskun jälkeen

Figure 1: Growth of \$1 invested since 1926

Style Returns for US Fama/French Styles 1926-Sept 2023



Note: Source: CRSP, Fama-French growth/value series, Case-Shiller, Orchard Analysis, Dartmouth, Yale

First rate cut is now being priced in by markets for March

Here are the performances after the 1st cut during the last 70 years



Note: Used Fed Funds from 1954 until 1963, then used the Discount rate from 1963 until 1994 and Fed Funds rate after that.  
Source: Federal Reserve Board; Haver Analytics; Center for Research in Security Prices (CRSP®), The University of Chicago Booth School of Business; Jefferies

# Pienyhtiöiden korkoherkkyys on suurta

- Pienyhtiöt reagoivat herkemmin korkotason muutoksiin.
- Näkemyksen mukaan emme odota nykytasoilta nousua.
- Laskeva korkotaso tukee pienyhtiöiden arvostuseron kapenemista verrattuna isoihin yhtiöihin.



# Sijoitusrahastot



# OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa Yhdysvaltojen osakemarkkinoille pienten ja keski suurten yhtiöiden osakkeisiin

Yhdysvallat on yrittäjyyden kotimaa, jossa panostetaan edelleen vahvasti tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan. Ideat ja innovaatiot poikivat jatkuvasti uusia pienyrityksiä. Rahaston salkkuun poimitaan valtavasta tarjonnasta sellaisia osakkeita, joissa nähdään parhaat kestävän pitkän aikavälin tulokasvun ainekset.

OP-Amerikka Pienyhtiöt -sijoitusrahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa olla mukana eturintamassa hyötymässä

kiinnostavimpien uusien yritysten kasvupotentiaalista eikä aristele suuriakaan ajoittaisia hinnanvaihteluita. Rahastoa suositellaan pitkäaikaiseen osakesijoittamiseen sijoittajille, jotka aikovat lunastaa osuutensa aikaisintaan seitsemän vuoden kuluttua.

Osakekurssien muutokset vaikuttavat rahaston arvoon.

[Lue lisää ja osta rahastoa](#)

[Avaintietoasiakirja ja Kuukausikatsaus](#)



# OP-Eurooppa Pienyhtiöt -sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille markkina-arvoltaan pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeisiin

Sijoituksissa ei painota mitään yksittäistä sijoitustyyliä, vaan rahasto hakee tasapainoista kokonaisuutta laadukkaista, houkuttelevasti arvostetuista yrityksistä, joiden osakekurssin heilunta on maltillista ja jotka ovat jo herättäneet sijoittajien huomion. Rahaston sijoituksista neljännes on UK:ssa ja suurin sektori on teollisuus, jossa on myös neljännes varoista.

Rahasto tarjoaa mahdollisuuden päästä mukaan pienten ja keskisuurten yritysten

kehitykseen koko Euroopassa. Tämän yrityssegmentin hyvä pitkän aikavälin tuottopotentiali tarjoaa pitkäjänteiselle sijoittajalle kiinnostavan lisän sijoitussalkkuun.

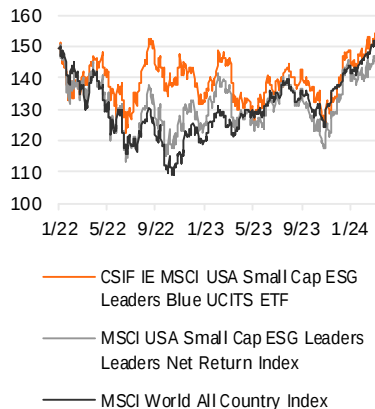
Korkeaan tuottopotentialiin liittyy myös suurempi arvovaihtelu. Pienten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden arvonekehitys voikin poiketa merkittävästi osakemarkkinoiden yleisestä arvonekehityksestä.

[Lue lisää ja osta rahastoa](#)

[Avaintietoasiakirja](#) ja [Kuukausikatsaus](#)



# ETF-tuotteet



10 suurinta sijoitusta

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Saia Inc                       | 0,7 % |
| Nutanix Inc                    | 0,7 % |
| EMCOR Group Inc                | 0,7 % |
| Flex Ltd                       | 0,6 % |
| TopBuild Corp                  | 0,6 % |
| US Foods Holding Corp          | 0,6 % |
| Reinsurance Group of America I | 0,6 % |
| Five Below Inc                 | 0,5 % |
| nVent Electric PLC             | 0,5 % |
| Advanced Drainage Systems Inc  | 0,5 % |

Lähde: OP Markets, Bloomberg (7.3.2024)

# CSIF IE MSCI USA Small Cap ESG Leaders Blue UCITS ETF

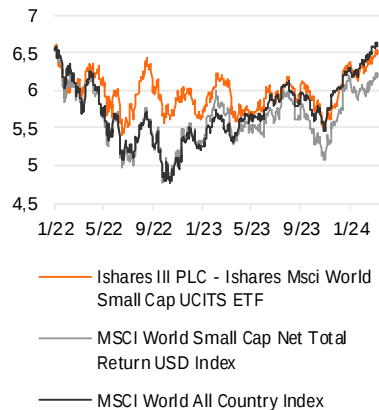
Yhdysvaltalaiset pienyhtiöt

ETF seuraa MSCI USA Small Cap ESG Leaders –indeksiä. Indeksä on koostettu yhdysvaltalaisista yhtiöistä, joilla on vahva ESG-status eli ne toteuttavat vastuullisuutta liiketoiminnassaan paremmin suhteessa vertaisiinsä. ETF voi poiketa vertailuindeksin sisällöstä max 5%. ETF on vastuullinen (artiklaluokka 8).

ISIN: IE00BMDX0L03

[Kirjautu ja osta ETF:ää](#)

[KID](#) ja [Tuotelehti](#)



#### 10 suurinta sijoitusta

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| BlackRock ICS US Dollar Liquid | 0,4 % |
| Saia Inc                       | 0,2 % |
| Pure Storage Inc               | 0,2 % |
| MicroStrategy Inc Class A Comm | 0,2 % |
| EMCOR Group Inc                | 0,2 % |
| Nutanix Inc                    | 0,2 % |
| XPO Inc                        | 0,2 % |
| Lincoln Electric Holdings Inc  | 0,2 % |
| Flex Ltd                       | 0,2 % |
| Toll Brothers Inc              | 0,2 % |

Lähde: OP Markets, Bloomberg (7.3.2024)

# Ishares III PLC - Ishares Msci World Small Cap UCITS ETF

## Globaalit pienyhtiöt

ETF on kasvuosuudellinen ja se seuraa vertailuindeksiin MSCI World Small Cap Index kehitystä. Indeksi mittaa sellaisten globaalien kehittyvien markkinoiden pienten yhtiöiden tuottokehitystä, jotka täyttävät MSCI:n vaatimukset (koko ja likviditeetti). Tuote on fyysisesti rakennettu, joten etf:n omistaja omistaa osuuden kaikista 3343 yhtiöstä.

ISIN-koodi: IE00BF4RFH31

[Kirjautu ja osta ETF:ää](#)

[KID](#) ja [Tuotelehti](#)