

The large advantages of small companies

Publié le 4 septembre 2018

Christopher Gannatti, CFA

Global Head of Research

Small companies are quite easy to ignore. After all, analysts rarely cover them, you may not have heard of them, and you are unlikely to have their products in your home. However, small companies are often the ones that offer the biggest potential.

Consider that small companies are innovative. They are creating the products, services and technologies we may not know today, but will come to rely on tomorrow. Certainly, they come with more risk, but they also come with more reward potential. In fact, over the long-term, small cap stocks have outperformed both their large cap brethren and the market in general, as you can see here.

Behold the power of small cap stocks in the Eurozone

Sources: Bloomberg, MSCI, 31 December 2000 to 31 July 2018 You cannot invest directly within an Index.

Historical performance is not an indication of future performance and any investments may go down in value.

The dividends of small caps

Additionally, it is worth noting that, in addition to their growth potential, small companies in Europe often pay dividends. Dividends provide:

- A potentially growing stream of income
- A measure of protection in down markets

In the Eurozone a focus on dividends provided risk mitigation during a tough market (31 March 2000 to 31 March 2003)

Sources: Bloomberg, MSCI, 31 March 2000 to 31 March 2003. Includes Backtested Data. The MSCI EMU High Dividend Yield Index began live calculation on 31 October 2006.

You cannot invest directly within an Index. Historical performance is not an indication of future performance and any investments may go down in value.

Capturing inefficiencies

We believe that small companies can provide growth opportunities to investors. Further, we believe that small cap dividend payers may help to mitigate the volatility of small cap investments. It is worth noting that, as small companies are not as widely followed as their larger counterparts, there is more opportunity for a stock's price to be out of alignment with the company's true value.

At WisdomTree, we weight indices by dividend in order to magnify the effect dividends have on performance. We use a rules-based process and rebalance back to relative value at least annually. In our opinion, less efficient markets, like the small cap arena, are precisely where our rules-based process can work best.

In our next instalment, we'll discuss where small cap opportunities may be most exciting.

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.