

## MÅLSÆTNING

Det er foreningens mål at opnå et afkast, der som minimum er det samme som afkastet på markedet for små og mellemstore danske aktier under hensyn- tagen til afdelingens rammer for risiko.

BIL Danmark Danske Small Cap Aktier investerer i veldrevne selskaber, og afdelingens investeringsuni- vers udgøres af aktierne i KFMX-indekset, der inde- holder alle danske aktier udenfor OMXC20-indekset. Foreningen har dog mulighed for at investere op til 30% i aktier noteret på OMXC20-indeks.

Investeringsfilosofien er i høj grad stock picking med hyppig kontakt til de enkelte selskaber. I beslutnings- processen lægges særlig vægt på evnen til cash-flow generering og værdiansættelse.

## FAKTA

|                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| Fondskode:            | DK0015762249      |
| Startdato:            | 30. november 1998 |
| Kategori:             | Aktier            |
| Landeallokering:      | Danmark           |
| Valutaallokering:     | DKK               |
| Investeringsstrategi: | Aktiv             |
| Formue:               | 557,5 mio. DKK    |
| Antal aktier:         | 32                |
| Benchmark:            | KFMX GI indeks    |
| Emissionstillæg:      | 1,50%             |
| Indløsningsfradrag:   | 0,50%             |
| ÅOP:                  | 2,42%             |

## PORTFOLIO MANAGER

Peter Nyborg Moltke, har siden 1. november 2006 været ansat som Senior Portfolio Manager for BIL Danmark.



Peter er uddannet cand.polit og har før sin an- sættelse arbejdet mere end 10 år med aktier bl.a. som aktieanalytiker hos Danske Equities og som senior aktieanalytiker hos Gudme Raaschou og WestLB Panmure.

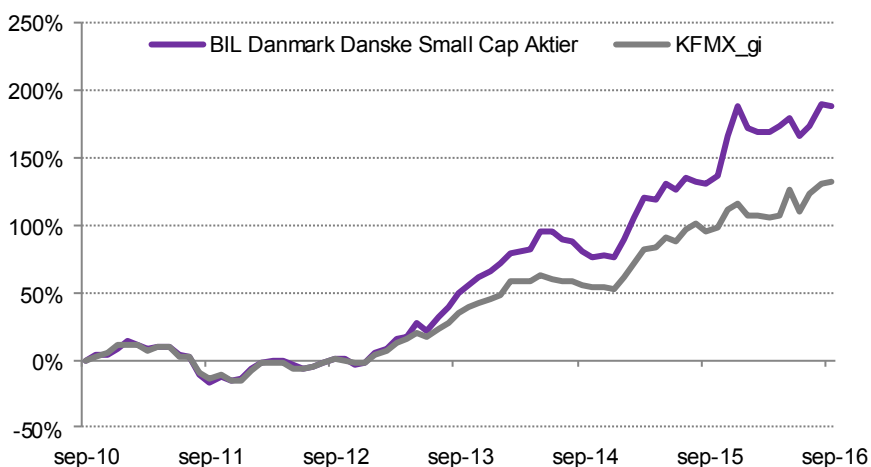
## DISCLAIMER

Faktaarket kan ikke alene bruges som grundlag for investering. Vi anbefaler, at du læser dokumentet Central Investorinformation samt det relevante prospekt for afdelingen på [www.bildanmark.dk](http://www.bildanmark.dk) Endvidere opfordrer vi dig til at søge professionel rådgivning.

Foreningen påtager sig intet ansvar for informatio- nernes fuldstændighed.

Historisk afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast.

## AFKASTUDVIKLING & BENCHMARK SIDSTE 6 ÅR



## AFKAST & RISIKO

|                          | Sep-16       | YTD          | L12M  | 3Y    | 5Y    | 10Y   | 12Y   |
|--------------------------|--------------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Portefølje               | -0,8%        | -0,4%        | 24,5% | 24,6% | 28,3% | 10,9% | 16,0% |
| Benchmark                | 0,4%         | 7,3%         | 18,8% | 20,0% | 21,9% | 3,8%  | 10,5% |
| <b>Aktiv performance</b> | <b>-1,2%</b> | <b>-7,7%</b> | 5,7%  | 4,6%  | 6,4%  | 7,1%  | 5,5%  |
| Std. dev. Portefølje     |              |              | 17,6% | 14,2% | 14,3% | 21,7% | 20,7% |
| Std. dev. Benchmark      |              |              | 15,8% | 11,8% | 11,8% | 19,2% | 18,9% |
| Beta                     |              |              | 0,81  | 0,96  | 1,05  | 1,04  | 1,02  |

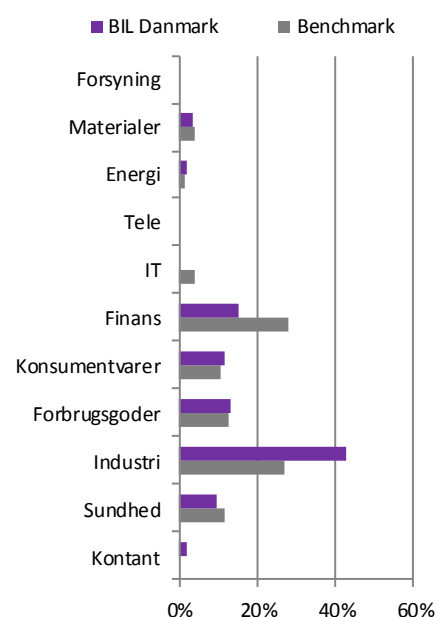
\*Afkast udover 12 måneder er annualiserede

## 10 STØRSTE POSITIONER

| Papirnavn           | Andel        |
|---------------------|--------------|
| Boconcept Holding   | 9,3%         |
| NKT Holding         | 8,6%         |
| A.P. Møller—Mærsk B | 8,3%         |
| ALK-Abello          | 6,0%         |
| D/S Norden          | 4,7%         |
| Alm. Brand          | 4,4%         |
| DFDS                | 4,2%         |
| Vestas Wind Systems | 4,1%         |
| Harboes Bryggeri    | 4,1%         |
| Santa Fe Group      | 3,6%         |
| <b>Total</b>        | <b>57,3%</b> |

BIL Danmark pr. 30. juni 2016

## SEKTORFORDELING



BIL Danmark pr. 30. juni 2016