

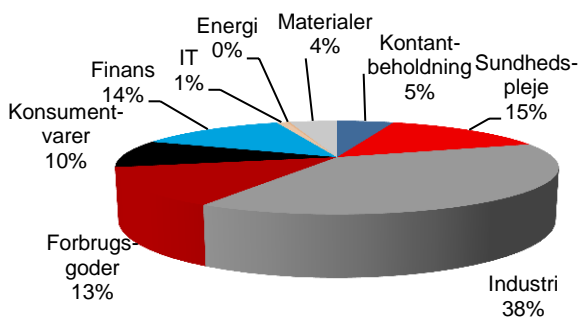
Afkastopgørelse

	Juni	År-til-dato	2014	2013
DK Small Cap	-1,79%	28,81%	6,63%	68,23%
Benchmark	-1,78%	22,58%	6,03%	47,05%
Aktiv performance	-0,01%	6,23%	0,60%	21,18%

Porteføljereseume

Lande allokering	Danmark
Valuta allokering	DKK
Formue i mio. DKK	353,5
Antal aktier	39
Opstartsdato	30-11-1998
Fondskode	DK0015762249

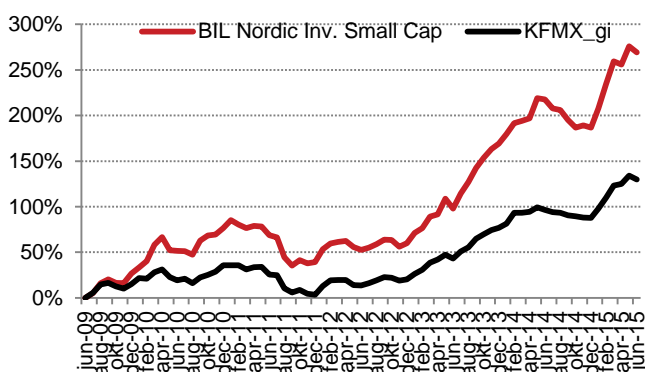
Sektorfordeling



10 største beholdninger

Papirnavn	Andel
Genmab	8,6%
Vestas Wind Systems	8,5%
Alm Brand A/S A-Aktie	7,0%
DFDS	5,8%
G4S Plc	5,5%
Bang & Olufsen B	4,8%
NKT Holding	4,7%
Harboes Bryggeri B	4,5%
IC Group	4,4%
Össur Hf	4,3%
Totalt	58,2%

Afkastudvikling i forhold til benchmark de sidste 6 år



Periodeafkast*

	BIL	Benchmark
År til Dato	28,8%	22,6%
Sidste 12 måneder	16,2%	17,0%
3 år	34,3%	26,5%
5 år	19,5%	14,0%
10 år	12,1%	5,8%
12 år	18,0%	12,6%

*Afkast udover 12 mdr. er annualiserede

BIL Nordic Invest Danske Small Cap aktier investerer i mindre og mellemstore veldrevne selskaber, og afdelingens investerings univers udgøres af aktierne i KFMX indekset, der indeholder alle danske aktier udenfor OMXC20-indekset. Investeringsfilosofien er i høj grad stock picking med hyppig kontakt til de enkelte selskaber. I beslutningsprocessen lægges i høj grad vægt på evnen til cash flow generering og værdiansættelse. Afdelingens benchmark er KFMX GI indekset.

DANSKE SMALL CAP AKTIER

Dette dokument er udarbejdet af BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg og baseret på informationer, som banken anser for pålidelige. BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg påtager sig dog intet ansvar for informationernes fuldstændighed.

Dokumentet og den information, som det indeholder, videregives kun af informationsmæssige grunde og kan ikke være fuldstændig. Dokumentet er ikke et tilbud om at købe eller sælge de værdipapirer eller valutaer, der nævnes i det. Ingen del af dette dokument, heller ikke det faktum, at det er distribueret, bør udgøre basis af eller blive beroet på i forbindelse med nogen som helst kontrakt eller engagement eller beslutning om investering.

Det er op til kunden selv at overveje om dokumentets informationer passer til vedkommendes behov samt til at søge yderligere rådgivning, før kunden foretager en økonomisk disponering, som baserer sig på informationen i dokumentet.

BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg påtager sig intet ansvar for nogen beslutning om økonomiske disponeringer, som kunden foretager og som på nogen måde er baseret på dette dokument. BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg accepterer heller intet ansvar for ethvert tab eller enhver skade, som opstår på baggrund af brugen af dette dokument og dets indhold.

Dette dokument kan indeholde udsagn om fremadrettede forventninger og/eller fremadrettede analyser og formodninger, som relaterer sig til den mulige udvikling indenfor dets nævnte forretningsområder.

De oplysninger og analyser, som er indeholdt i dette dokument, implicerer uundgåeligt uvished og iboende risici, både generelle og specifikke, og der er desuden risiko for, at prognoser og andre fremadrettede analyser og udsagn ikke vil blive indfriet.

BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg gør derfor opmærksom på, at væsentlige faktorer vil kunne forårsage, at resultater vil kunne adskille sig væsentlig fra de planer, forventninger, mål, vurderinger og intentioner, som kommer til udtryk i præsentationen. Sådanne væsentlige faktorer kan være, men er ikke begrænset til, generelle økonomiske forhold, generelle konkurrencemæssige faktorer, ændringer af tilgængeligheden af eller omkostningerne ved likviditet, generelle markedsforhold, ændringer af love og regulativer (inklusive regnskabs- og skatteprincipper), ændringer i myndighedernes politikker, rentesatser og/eller valutakurser samt andre faktorer, som ikke er specificeret her.

Fremadrettede analyser og udsagn, som dem, der præsenteres i dette dokument, er kun gældende fra og med den dato, på hvilken de fremsættes, og BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere eller revidere sådanne analyser på baggrund af ny information, fremtidige begivenheder eller lignende.

Dette dokument må hverken helt eller delvist kopieres, fotokopieres eller duplikeres i nogen som helst form ved hjælp af nogen som helst midler eller redistribueres uden en skriftlig forhåndsgodkendelse fra BIL Danmark, filial af Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxembourg.