

Halvårsrapport 2016

Kapitalforeningen BankInvest

CVR-nr. 30 70 76 56

Halvårs
2016

Kapitalforeningen BankInvest
CVR-nr. 30 70 76 56

Adresse

Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf. 77 30 90 00
Fax 77 30 91 00
E-mail info@bankinvest.dk
www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Ole Jørgensen, formand
Ingelise Bogason, næstformand
Bjarne Ammitzbøll
Lars Boné
Viggo Nedergaard Jensen
Lone Møller Olsen

Direktion

BI Management A/S
Christina Larsen, direktør
Henrik Granlund, vicedirektør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch

Produktion

Kandrup's Bogtrykkeri A/S

Halvårsrapporten offentliggøres på www.bankinvest.dk. På hjemmesiden findes også information om alle foreninger og afdelinger samt en løbende rapportering, som opdateres månedligt. Hertil kommer artikler om markedsbegivenheder, ny lovgivning med mere.

Indhold

Oversigt over BankInvest foreninger og afdelinger	4
Læsevejledning	5
Halvårskommentarer	
Årets udvikling	6
Risikoskala	8
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	9
Halvårsregnskaber og afdelingsberetninger	
Optima 10+ KL	11
Optima 50+ KL	13
Optima 70+ KL	15
Fællesnote	
Anvendt regnskabspraksis	17
Øvrige forhold	17

Oversigt over BankInvests foreninger og afdelinger

BankInvests børsnoterede foreninger og afdelinger er organiseret via to foreninger med et antal afdelinger under hver og en forening, som ikke er opdelt i afdelinger. Hver forening udfærdiger selvstændig halvårsrapport.

Nedenfor vises en oversigt over de enkelte foreninger og afdelinger;

Investeringsforeningen BankInvest

Almen Bolig
Asiatiske Aktier KL
Basis Globale Aktier KL
Basis Globale Aktier Etik KL
Basis Globale Aktier Akk. KL
Danske Aktier KL
Danske Aktier Akk. KL
Emerging Markets Aktier KL
Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018 KL
Europa Small Cap Aktier KL
Globale Indeksobligationer KL
Globalt Forbrug KL
Emerging Markets Obligationer KL
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
Emerging Markets Obligationer Akk. KL
Højt Udbytte Aktier KL
Korte Danske Obligationer KL
Korte Danske Obligationer Akkumulerende KL
Lange Danske Obligationer KL
New Emerging Markets Aktier KL
Udenlandske Obligationer KL
USA Small Cap Aktier KL
Virksomhedsobligationer IG KL
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
Virksomhedsobligationer IG Etik KL
Virksomhedsobligationer HY KL

Kapitalforeningen BankInvest

Optima 10+ KL
Optima 50+ KL
Optima 70+ KL

Kapitalforeningen BI Private Equity

Læsevejledning

Kapitalforeningen BankInvest består af 3 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2016 samt giver en status pr. 30. juni 2016.

Stamdata og investeringspolitik for de enkelte afdelinger er angivet i tilknytning til afdelingers regnskaber. For yderligere information henvises til Central Investorinformation og prospektet, som kan hentes på investeringsforeningens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Afdelingerne påvirkes af mange af de samme forhold, selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger.

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2016 samt andre centrale forhold.

Årets udvikling i hovedtræk

Foreningen består af 3 aktivt forvaltede afdelinger, som alle er såkaldte fund-of-funds, som både kan investere direkte i forskellige aktivklasser og indirekte gennem andre foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger. Det er derfor både disse enheders investeringsstrategi og faktiske investeringer, og den overordnede allokering som er afgørende for afdelingernes afkast.

Fundamentet er Taktisk Aktiv Allokering, der handler om at udnytte aktier og obligationers styrker bedst muligt i økonomiske op- og nedgangstider frem for at holde en konstant fordeling. Afdelingernes investeringsstrategi er forankret i egne modeller og analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder. På baggrund af analysernes konklusioner om afkastpotentiale i forhold til risici kan aktieandelen justeres op og ned inden for den enkelte afdelings investeringsramme.

Halvårets udvikling i hovedtræk

Afdelingerne opnåede afkast fra 2,24% i Optima 10+ til -2,74% i Optima 70+. De opnåede afkast er lavere end afdelingernes respektive sammenligningsindeks som udgjorde fra 0,10% til 2,94%.

Foreningens formue er steget med 43 mio. kr. og udgjorde 753 mio. kr. ved udgangen af halvåret.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for halvåret på -0,9 mio. kr. I første halvår er der foretaget nettoemissioner for i alt 44 mio. kr. Det er primært Optima 50+, som har haft investorerens interesse, idet afdelingen alene tegner sig for en samlet nettoemission på 35 mio. kr.

Den økonomiske udvikling

Det globale økonomiske opsving fortsatte i 1. halvår af 2016. Den økonomiske vækst har dog været svag, og inflationen er fortsat lavere end de fleste større centralbankers målsætninger om prisstabilitet. Trods det fortsatte økonomiske opsving har der periodisk været betydelig uro på de finansielle markeder. I starten af året var denne uro stærkt knyttet til udsigterne for amerikansk pengepolitik, dollarstyrkelse og en kraftig nedtur på råvaremarkederne. I slutningen af 1. halvår var det den britiske folkeafstemning om fortsat medlemskab af EU, som gav anledning til betydelig markedsuro.

Federal Reserve leverede den første renteforhøjelse i december 2015. Ved indgangen til året havde de amerikanske centralbankchefer desuden forventninger til, at der ville komme ca. fire renteforhøjelser i løbet af 2016. Disse forventninger lå væsentligt over markedets forventninger. Da USA desuden er noget længere fremme i konjunkturforløbet end Eurozonen, bidrog dette til en væsentlig styrkelse af dollaren. Denne dollarstyrkelse gav, sammen med bekymringer om efterspørgslen fra Kina, anledning til markante fald i råvarepriserne. Olieprisfaldet startede tilbage i november 2015, men

accelererede i de første seks uger af 2016. Over hele perioden faldt olieprisen med 45% til 26,2 USD pr. tønde. Dette gav, sammen med en situation præget af overbud af råolie og dollarstyrkelse, anledning til nye problemer i en række Emerging Markets-lande – ikke mindst de råvaretunge lande i Latinamerika, Østeuropa og Sydafrika. Desuden blev presset på nogle af de større olieproducenter i Mellemøsten så stort, at der blev meldt om brandsalg af aktier fra deres statslige fonde med det formål at imødekomme likviditetsproblemer.

Uroen i starten af året betød, at Den Europæiske Centralbank (ECB) sænkede bankernes indskudsrente til -0,40% og iværksatte omfattende opkøb af virksomhedsobligationer. Rentefaldet gav imidlertid næring til yderligere problemer for banksektoren, hvor ikke mindst den italienske banksektor har været under betydeligt pres i hele 1. halvår.

I slutningen af 2. kvartal rettede de finansielle markeder sig igen, blandt andet hjulpet af nye udmeldinger fra den amerikanske centralbank. Disse pegede på en "vent-og-se"-holdning i forhold til den fortsatte normalisering af pengepolitikken. I slutningen af 2. kvartal var det den britiske folkeafstemning om fortsat EU-medlemskab, som var den vigtigste katalysator for aktiemarkedet. Ved udgangen af 1. halvår kan vi konkludere, at der er betydelig usikkerhed mht., hvordan det britiske exit kommer til at se ud, ligesom der er stor usikkerhed i de økonomiske vækstprognoser, men dog overraskende moderate, initiale reaktioner på de finansielle markeder.

Forventninger til 2. halvår

I årsrapporten for 2015 gav vi udtryk for, at vi samlet set forventede et afkast på amerikanske aktier på omkring 5% og det dobbelte på europæiske aktier. Desuden forventede vi en stigning i den 10-årige tyske rente til 0,85% ultimo 2016. Mens udsigterne for amerikanske aktier er intakte, så har den britiske EU-afstemning og den fortsatte politiske usikkerhed i Europa undermineret forventningerne til europæiske aktier og renter. Vi forventer nu, at de europæiske aktier lukker på omtrent uændret niveau i forhold til 31. december 2015, mens den tyske 10-årige rente vil ligge omkring 0% ultimo året.

Den politiske usikkerhed i Europa og de penge- og finanspolitiske reaktioner vil være centrale for de finansielle markeder i 2. halvår. Desuden vil usikkerhed om udfaldet af det amerikanske præsidentvalg til november blive afgørende for, om forventningerne indfries.

Usædvanlige forhold

Udover omtalen af udviklingen på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse obligationer, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen

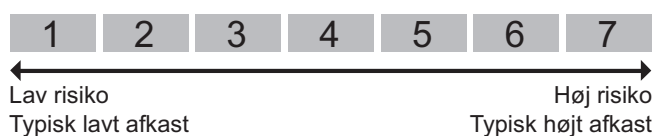
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af halvårsrapporten

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Risikoskala

BankInvest anvender samme EU-risikoskala som i dokumentet Centralinvestor Information. Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i understående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standard afvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra understående standardafvigelsesintervaller.

Risikoklasse	Volatilitetsinterval	
	Lig eller over (\geq)	Mindre end ($<$)
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse ved samtlige ugentlige observationer i fire på hinanden følgende måneder. Hvis en portefølje over de seneste fire måneder svinger mellem flere risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som hyppigst er blevet observeret.

Risikoklasse	Afdeling
1	Ingen BankInvest-produkter i denne kategori
2	Almen Bolig Korte Danske Obligationer Akk. KL Korte Danske Obligationer KL
3	Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018 KL Globale Indeksobligationer KL Lange Danske Obligationer KL Optima 10+ KL Udenlandske Obligationer KL Virksomhedsobligationer IG KL Virksomhedsobligationer IG Akk. KL Virksomhedsobligationer IG Etik KL
4	Emerging Markets Obligationer KL Emerging Markets Obligationer Akk. KL Optima 50+ KL Virksomhedsobligationer HY KL
5	Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL Globalt Forbrug KL Højt Udbytte Aktier KL New Emerging Markets Aktier KL Optima 70+ KL
6	Asiatiske Aktier KL Basis Globale Aktier KL Basis Globale Aktier Etik KL Basis Globale Aktier Akk. KL BI Private Equity Danske Aktier KL Danske Aktier Akk. KL Emerging Markets Aktier KL Europa Small Cap Aktier KL USA Small Cap Aktier KL
7	Ingen BankInvest-produkter i denne kategori

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2016 for Kapitalforeningen BankInvest (3 afdelinger).

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltning af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i Lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2016.

Halvårscommentarerne indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold.

København, den 24. august 2016

Bestyrelse

Ole Jørgensen

Formand

Ingelise Bogason

Næstformand

Bjarne Ammitzbøll

Lars Boné

Viggo Nedergaard Jensen

Lone Møller Olsen

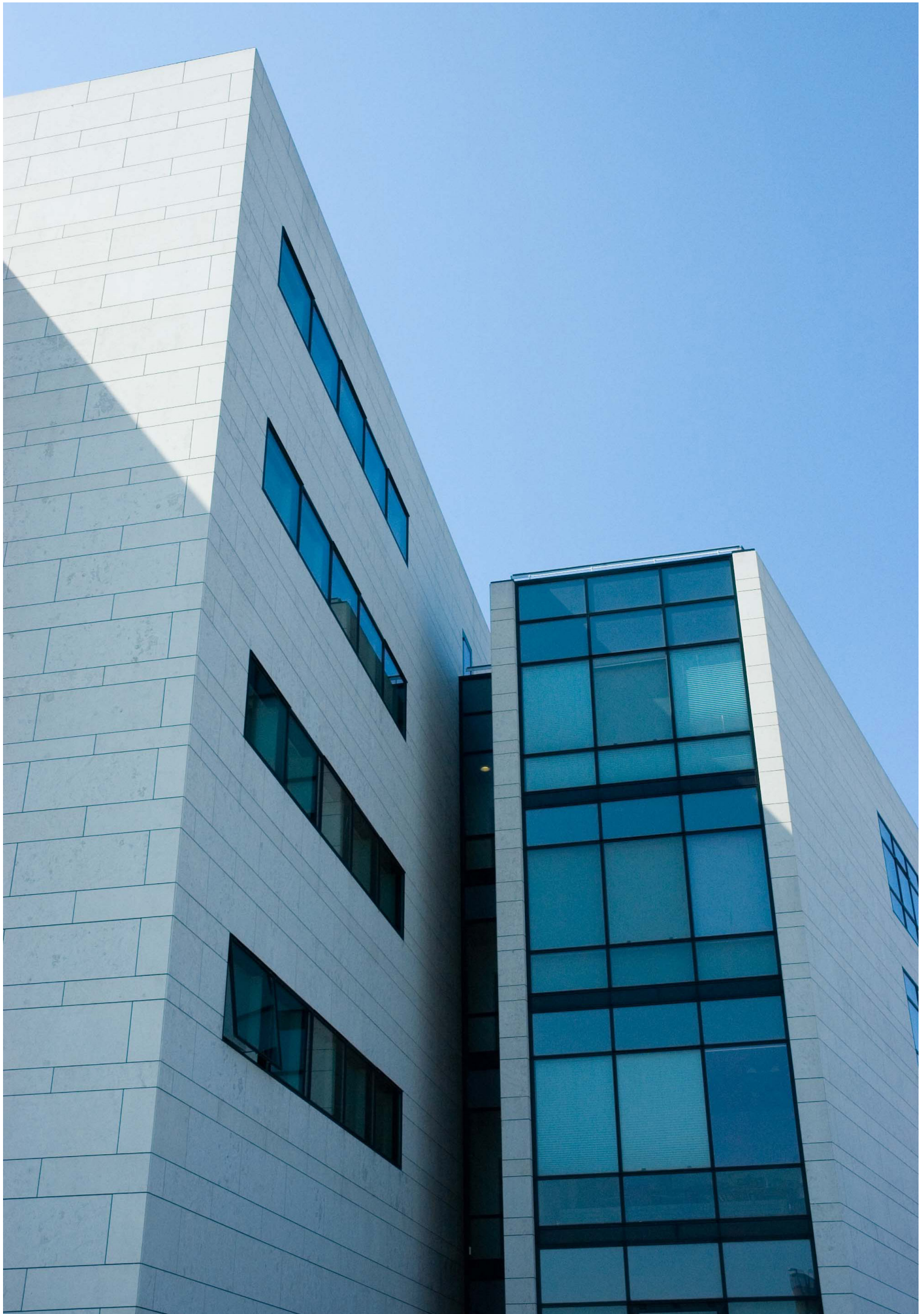
Direktion

Christina Larsen

Direktør

Henrik Granlund

Vicedirektør



Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret
 Akkumulerende
 Introduceret: September 2011
 Risikoklasse: 3
 Benchmark: 10% MSCI All country World inkl. nettoudbytte og 90%
 Nordea CM 5 Gov. Bond
 Fondskode: DK0060335552
 Porteføljerådgiver: BI Asset Management
 Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 10% aktier og 90% obligationer, men andelen af aktier og obligationer kan svinge en mindre del omkring disse værdier afhængigt af synet på økonomien.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.16 (t.kr.)	01.01 -30.06.15 (t.kr.)
Renter og udbytter	4.328	888
Kursgevinster og -tab	2.464	-479
Administrationsomkostninger	905	278
Resultat før skat	5.887	131
Skat	70	1
Halvårets nettoresultat	5.817	130

Balance

	30.06.2016 (t.kr.)	31.12.2015 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.609	4.288
1 Kapitalandele	267.750	258.033
Andre aktiver	651	88
Aktiver i alt	270.010	262.439
Passiver		
2 Medlemmernes formue	270.007	261.536
Anden gæld	3	903
Passiver i alt	270.010	262.439

3 Femårsoversigt

Noter

30.06.16
(t.kr.)

31.12.15
(t.kr.)

1 Finansielle Instrumenter

Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	99%
Andre aktiver og passiver	1%	1%

Fem største poster

Bankinvest, Lange Danske Obligationer KL	27%	26%
Bankinvest, Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	17%	16%
Bankinvest, Korte Danske Obligationer KL	14%	14%
Bankinvest, Basis Globale Aktier Akk. KL	12%	11%
Bankinvest, Udenlandske Obligationer KL	11%	9%

Investeringstyper i procent af formuen

BankInvest - aktieafdelinger	12%	13%
BankInvest - obligationer	80%	79%
Exchange Traded Funds - obligationer	6%	4%
Exchange Traded Funds - aktier	2%	2%
Andre inklusiv kontanter	0%	2%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Medlemmernes formue

	30.06.2016		31.12.2015	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	220.566	261.536	133.166	157.318
Emissioner i året	4.553	5.444	89.523	107.488
Indløsninger i året	2.400	2.840	2.123	2.549
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		50		189
Overført fra resultatopgørelsen		5.817		-910
Formue ultimo	222.719	270.007	220.566	261.536

3 Femårsoversigt

	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13	30.06.12
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.817	130	6.146	-705	1.922
Medlemmernes formue (t.kr.)	270.007	193.401	145.407	144.517	142.760
Cirkulerende andele (t.kr.)	222.719	162.628	127.292	135.092	137.292
Indre værdi	121,23	118,92	114,23	106,98	103,98
Omkostninger (%)	0,34	0,16	0,16	0,17	0,99
Halvårets afkast (%)	2,24	0,66	4,44	-0,44	2,07
Sharpe ratio	1,05	-	-	-	-
Tracking error (%)	1,66	-	-	-	-

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret
 Akkumulerende
 Introduceret: September 2011
 Risikoklasse: 4
 Benchmark: 50% MSCI All country World inkl. nettoudbytte og 50%
 Nordea CM 5 Gov. Bond
 Fondskode: DK0060335636
 Porteføljerådgiver: BI Asset Management
 Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 50% aktier og 50% obligationer, men andelen af aktier og obligationer kan svinge en del omkring disse værdier afhængigt af synet på økonomien.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01	01.01
	-30.06.16	-30.06.15
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	3.868	1.087
Kursgevinster og -tab	-4.286	7.448
Administrationsomkostninger	1.336	412
Resultat før skat	-1.754	8.123
Skat	155	4
Halvårets nettoresultat	-1.909	8.119

Balance

	30.06.2016	31.12.2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	2.503	6.985
1 Kapitalandele	304.230	268.700
Andre aktiver	461	2.720
Aktiver i alt	307.194	278.405
Passiver		
2 Medlemmernes formue	307.184	274.160
Anden gæld	10	4.245
Passiver i alt	307.194	278.405

3 Femårsoversigt

Noter

	30.06.16 (t.kr.)	31.12.15 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	98%
Andre aktiver og passiver	1%	2%

Fem største poster

Bankinvest, Basis Globale Aktier Akk. KL	48%	42%
Bankinvest, Lange Danske Obligationer KL	11%	9%
Bankinvest, Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	9%	9%
Bankinvest, Korte Danske Obligationer KL	7%	7%
Bankinvest, Udenlandske Obligationer KL	5%	5%

Investeringstyper i procent af formuen

BankInvest - aktieafdelinger	52%	45%
BankInvest - obligationer	37%	36%
Exchange Traded Funds - obligationer	2%	0%
Exchange Traded Funds - aktier	7%	18%
Andre inklusiv kontanter	2%	1%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Medlemmernes formue

	30.06.2016		31.12.2015	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	186.437	274.160	109.507	154.121
Emissioner i året	29.239	41.220	78.953	118.798
Indløsninger i året	4.433	6.414	2.022	2.853
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		127		292
Overført fra resultatopgørelsen		-1.909		3.802
Formue ultimo	211.243	307.184	186.437	274.160

3 Femårsoversigt

	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13	30.06.12
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-1.909	8.119	4.025	996	587
Medlemmernes formue (t.kr.)	307.184	237.345	90.322	46.690	22.377
Cirkulerende andele (t.kr.)	211.243	158.568	69.231	40.078	20.678
Indre værdi	145,42	149,68	130,46	116,50	108,22
Omkostninger (%)	0,47	0,21	0,24	0,25	1,44
Halvårets afkast (%)	-1,11	6,34	5,22	3,19	3,89
Sharpe ratio	1,01	-	-	-	-
Tracking error (%)	2,05	-	-	-	-

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret
 Akkumulerende
 Introduceret: September 2007
 Risikoklasse: 5
 Benchmark: 70% MSCI All country World inkl. nettoudbytte og 30%
 Nordea CM 5 Gov. Bond
 Fondskode: DK0060089092
 Porteføljerådgiver: BI Asset Management
 Fondsmæglerselskab A/S

Indledning

Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 70% aktier og 30% obligationer, men andelen af aktier og obligationer kan svinge en del omkring disse værdier afhængigt af synet på økonomien.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.16 (t.kr.)	01.01 -30.06.15 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.839	982
Kursgevinster og -tab	-5.374	12.628
Administrationsomkostninger	1.174	831
Resultat før skat	-4.709	12.779
Skat	82	6
Halvårets nettoresultat	-4.791	12.773

Balance

	30.06.2016 (t.kr.)	31.12.2015 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	747	782
1 Kapitalandele	175.205	173.886
Andre aktiver	104	146
Aktiver i alt	176.056	174.814
Passiver		
2 Medlemmernes formue	176.053	174.768
Anden gæld	3	46
Passiver i alt	176.056	174.814

3 Femårsoversigt

Noter

30.06.16 31.12.15
(t.kr.) (t.kr.)

1 Finansielle Instrumenter

Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	100%
Andre aktiver og passiver	1%	0%

Fem største poster

Bankinvest, Basis Globale Aktier Akk. KL	66%	62%
Bankinvest, Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	7%	7%
Bankinvest, USA Small Cap Aktier KL	4%	5%
Bankinvest, Europa Small Cap Aktier KL	4%	4%
Bankinvest, Asiatiske Aktier KL	3%	4%

Investeringstyper i procent af formuen

BankInvest - aktieafdelinger	71%	54%
BankInvest - obligationer	16%	36%
Exchange Traded Funds - obligationer	1%	3%
Exchange Traded Funds - aktier	11%	6%
Andre inklusiv kontanter	1%	1%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Medlemmernes formue

30.06.2016 31.12.2015

	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	112.353	174.768	94.857	139.216
Emissioner i året	6.635	9.913	21.647	34.744
Indløsninger i året	2.624	3.877	4.151	6.407
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		40		96
Overført fra resultatopgørelsen		-4.791		7.119
Formue ultimo	116.364	176.053	112.353	174.768

3 Femårsoversigt

30.06.16 30.06.15 30.06.14 30.06.13 30.06.12

Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-4.791	12.773	6.001	5.062	4.460
Medlemmernes formue (t.kr.)	176.053	174.538	119.929	103.006	89.798
Cirkulerende andele (t.kr.)	116.364	108.755	89.797	88.104	84.604
Indre værdi	151,30	160,49	133,56	116,91	106,14
Omkostninger (%)	0,69	0,51	0,50	0,51	1,12
Halvårets afkast (%)	-2,74	9,35	5,38	5,35	5,37
Sharpe ratio	0,76	-	-	-	-
Tracking error (%)	2,69	-	-	-	-

Fællesnote

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Kapitalforeningen BankInvest er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i Lov om investeringsforeninger mv., herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015.

Øvrige forhold

Foreningen er i sin løbende drift involveret i diverse sager, herunder særligt skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser til såvel gevinster og tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for foreningens eller afdelingernes økonomiske stilling.

