

BI SICAV

Société d'investissement à capital variable
Luxembourg

Investment fund in accordance with Part I of
amended Luxembourg law (the "UCI Law") in
the legal form of a Société d'Investissement à
Capital Variable (SICAV)

11-13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 116.116

**Semi-Annual Report including Unaudited Financial Statements
as at 30 June 2015**

*Halbjahresbericht einschließlich des ungeprüften Abschlusses
zum 30. Juni 2015*

No subscription can be received on the basis of financial reports. Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus accompanied by the KIIDs, latest annual report and the most recent semi-annual report, if published thereafter.

Es werden keine Zeichnungsanträge auf Basis der Rechenschaftsberichte angenommen. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Grundlage des letzten veröffentlichten Verkaufsprospekts, welchem die wesentlichen Anlegerinformationen beiliegen müssen, erfolgen, dem der aktuelle Jahresbericht sowie der aktuelle Halbjahresbericht, falls dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, beiliegen.

BI SICAV

Table of contents *Inhaltsverzeichnis*

	Page/Seite
Management and Administration / <i>Management und Verwaltung</i>	2
Information to Shareholders / <i>Informationen an die Aktionäre</i>	4
Statement of Net Assets / <i>Nettovermögensaufstellung</i>	6
Statement of Operations and Changes in Net Assets / <i>Veränderung des Nettovermögens</i>	8
Changes in the Number of Shares / <i>Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien</i>	10
Statistics / <i>Statistik</i>	11
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	12
Statement of Investments / <i>Wertpapierbestand</i> Geographical and Economic Portfolio Breakdown / <i>Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes</i>	
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	19
Statement of Investments / <i>Wertpapierbestand</i> Geographical and Economic Portfolio Breakdown / <i>Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes</i>	
Notes to the Financial Statements / <i>Erläuterungen zum Abschluss</i>	24

BI SICAV

Management and Administration *Management und Verwaltung*

Registered Office / Gesellschaftssitz

11-13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 116.116

Management Company / Verwaltungsgesellschaft

LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A.
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer
Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors / Verwaltungsrat

Chairman / Vorsitzender

Mrs. Christina Larsen
Managing Director
BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
DK-2100 Copenhagen
Denmark

Members / Mitglieder

Mr. Kenneth Hallum Knudsen
Head of Fund Management and Operations
BankInvest Group
Sundkrogsgade 7
DK-2100 Copenhagen
Denmark

Mr. Antonio Thomas
Resident Independent Director
24, Rue Beaumont,
L-1219 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Investment Manager and Distributor / Anlageverwalter und Vertriebsträger

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
DK-2100 Copenhagen
Denmark

Custodian, Central Administration (including domiciliary, corporate and paying agent functions) and Registrar and Transfer Agent and Listing agent / Depotbank, Hauptverwaltungsstelle (einschließlich Domizil-, Gesellschaftsvertretungs- und Zahlstelle), Register- und Transferstelle sowie Notierungsstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grand Duchy of Luxembourg

BI SICAV

Management and Administration (continued) *Management und Verwaltung (Fortsetzung)*

Cabinet de révision agréé / Abschlussprüfer

Deloitte Audit, *société à responsabilité limitée*
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Adviser / Rechtsberater

Arendt & Medernach - Avocats
14, rue Erasme
L-2082 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Paying Agent and Representative in Germany / Deutsche Zahl- und Informationsstelle

SEB AG
Ulmenstrasse 30
D-60283 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent and Representative in Switzerland / Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zurich Branch
Badenerstrasse 567
Postfach 1292
CH-8048 Zurich
Switzerland

Paying Agent and Representative in Austria / Vertreter und Zahlstelle in Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG
Brandstätte 7-9
1010 Vienna
Austria

Paying Agent and Representative in Sweden / Vertreter und Zahlstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Rissneleden 110
SE-10640 Stockholm
Sweden

BI SICAV

Information to Shareholders

General Meetings

The Annual General Meeting of Shareholders will be held each year at the Registered Office of the Fund or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the fifth business day of April at 10:00 CET

Shareholders of the relevant Sub-fund or Class of Shares may hold, at any time, General Meetings to decide on any matters that relate exclusively to the relevant Sub-fund or Class.

Notices of all General Meetings are sent by mail to all registered Shareholders at their registered address at least eight (8) days prior to such meeting. Such notice will indicate the time and place of such meeting and the conditions of admission thereto, will contain the agenda and will refer to the requirements of Luxembourg law with regard to the necessary quorum and majorities at such meeting. To the extent required by Luxembourg law, further notices will be published in the Mémorial and in Luxembourg newspaper(s) and in a newspaper of more general circulation in those countries in which the Fund is authorised for public marketing of its Shares. A detailed schedule of the changes in the portfolio statement for each Sub-fund is available free of charge upon request at the Registered Office of the Fund.

Annual and Semi-Annual Reports

The Fund's financial year ends on 31 December.

Annual report including audited financial statements will be made available for public inspection at the Registered Office of the Fund within four months after the end of the financial year and the latest Annual Report shall be available at least eight days before the Annual General Meeting as well as at the Registered Office of the German and Swiss Representatives.

Unaudited Semi-annual Reports will be available at the Registered Office of the Fund within two months after 30 June.

The consolidated currency of the Fund is the EUR.

BI SICAV

Informationen an die Aktionäre

Hauptversammlungen

Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre findet am fünften Bankgeschäftstag im April jeden Jahres um 10:00 Uhr MEZ am eingetragenen Geschäftssitz der SICAV oder an einem anderen in der Einberufungsmitteilung angegebenen Ort in Luxemburg statt.

Aktionäre des entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Aktienklasse können jederzeit Hauptversammlungen einberufen, um Entscheidungen zu treffen, die sich direkt auf diesen Teilfonds bzw. dieser Aktiengattung beziehen.

Die Bekanntmachung sämtlicher Hauptversammlungen erfolgt auf dem Postweg an alle registrierten Aktionäre, an deren eingetragene Adresse, und zwar binnen acht (8) Tagen vor einer solchen Versammlung. Diese Bekanntmachung enthält Angaben zu Ort und Zeit der Versammlung und die Zulassungsvoraussetzungen hierzu. Des Weiteren enthält sie die Tagesordnung und führt die gesetzlichen Bestimmungen nach luxemburgischen Recht bezüglich Beschlussfähigkeit und Mehrheiten auf, die für eine solche Versammlung gelten. Soweit es das luxemburgische Recht verlangt, werden weitere Bekanntmachungen im Mémorial und in einer oder mehreren luxemburgischen Tageszeitung(en) sowie in überregionalen Tageszeitungen in jenen Ländern, in denen die SICAV zum öffentlichen Vertrieb ihrer Anteile berechtigt ist, publiziert. Eine detaillierte Aufstellung der Wertpapierveränderungen für jeden Teilfonds ist auf Anfrage frei am Sitz der SICAV erhältlich.

Jahres- und Halbjahresberichte

Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember.

Geprüfte Jahresberichte liegen binnen vier Monate nach Abschluss des Geschäftsjahres am eingetragenen Sitz der SICAV, bei der deutschen Informationsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz zur Einsichtnahme durch die Öffentlichkeit aus. Der neueste Jahresbericht liegt mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung vor.

Ungeprüfte Halbjahresberichte liegen am eingetragenen Sitz der SICAV, bei der deutschen Informationsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz binnen zwei Monate nach dem 30. Juni aus.

Die konsolidierte Währung der SICAV ist der EURO.

BI SICAV

Statement of Net Assets as at 30 June 2015

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2015

	Note / Erläuterung	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV - New Emerging Markets Equities EUR
ASSETS / AKTIVA			
Investments in securities at market value / Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	129,960,578	41,342,656
Cash at bank / Bankguthaben	(2e)	2,734,584	1,740,191
Amounts receivable on sale of investments / Forderungen aus Wertpapierverkäufen		499,692	218,590
Amounts receivable on subscriptions / Forderungen aus Zeichnungen		117,807	0
Interest and dividends receivable / Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1,815,260	37,700
TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA		135,127,921	43,339,137
LIABILITIES / PASSIVA			
Amounts payable on purchase of investments / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		607,042	118,252
Amounts payable on redemptions / Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	4,706
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2d)(7)	892,151	0
Investment management, distributor and management company fee payable / Zahlbare Anlageverwaltungs-, Vertriebsstellen- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren	(4)	98,520	58,178
Taxes and expenses payable / Rückstellungen für Aufwendungen	(6)	260,154	280,244
Other liabilities / Sonstige Passiva		27,054	10,328
TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA		1,884,921	471,708
TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		133,243,000	42,867,429
Net asset value per share / Nettoinventarwert pro Anteil *			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		172.184	130.099
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		178.222	135.479
Number of shares outstanding / Anzahl der ausstehenden Aktien			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		25,128.977	40,513.238
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		723,346.232	277,509.902

* See note 3 / Siehe Anmerkung 3

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

Statement of Net Assets as at 30 June 2015 (continued) *Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)*

	Consolidated / Total
Note / Erläuterung	EUR
ASSETS / AKTIVA	
Investments in securities at market value / <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	(2a) 157,982,916
Cash at bank / <i>Bankguthaben</i>	(2e) 4,194,494
Amounts receivable on sale of investments / <i>Forderungen aus Wertpapierverkäufen</i>	667,066
Amounts receivable on subscriptions / <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>	105,732
Interest and dividends receivable / <i>Forderungen aus Zinsen und Dividenden</i>	1,666,905
TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA	164,617,113
LIABILITIES / PASSIVA	
Amounts payable on purchase of investments / <i>Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen</i>	663,075
Amounts payable on redemptions / <i>Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen</i>	4,706
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2d)(7) 800,710
Investment management, distributor and management company fee payable / <i>Zahlbare Anlageverwaltungs-, Vertriebsstellen- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren</i>	(4) 146,600
Taxes and expenses payable / <i>Rückstellungen für Aufwendungen</i>	(6) 513,733
Other liabilities / <i>Sonstige Passiva</i>	34,610
TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA	2,163,434
TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	162,453,679

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

Statement of Operations and Changes in Net assets for the period ended 30 June 2015

Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2015

	Note / Erläuterung	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI** USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE		131,465,053	20,431,633
INCOME / ERTRÄGE			
Net dividends / Dividenden auf Wertpapierbestand	(2i)	0	0
Interest on bonds / Zinsen auf Obligationen	(2i)	3,676,471	111,561
Other income / Sonstige Erträge		0	648
TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT		3,676,471	112,209
EXPENSES / AUFWENDUNGEN			
Investment management, management company fee and distribution fee / Anlageberater-, Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	(4)	551,400	22,689
Custodian fees / Depotbankgebühren		38,855	1,306
Domiciliation, administration and transfer agent fees / Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Kosten der Transferstelle		72,032	2,528
Audit fees, printing and publishing expenses / Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11,564	361
Liquidation fees / Liquidationskosten		0	85,395
Subscription tax / Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)	(5)	6,665	267
Bank charges and correspondent fees / Bankspesen		329	98
Bank interest / Zinsaufwand auf Bankguthaben		377	434
Other charges / Sonstige Aufwendungen*		77,713	4,441
TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT		758,935	117,519
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		2,917,536	(5,310)
Net realised profit/(loss) on sale of investments / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen	(2a)	(661,364)	(142,906)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	(2d)	(13,190,883)	(1,819,725)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften		(45,466)	(22,443)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISierter NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)		(10,980,177)	(1,990,384)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: / Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) auf:			
- investments / Wertpapieren		1,805,086	26,238
- forward foreign exchange contracts / Devisentermingeschäften		3,016,279	597,010
NET INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG / (NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS		(6,158,812)	(1,367,136)
EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			
Issue of shares / Mittelzuflüsse		8,520,983	42,222,673
Redemption of shares / Mittelrückflüsse		(584,224)	(61,287,170)
Currency translation / Devisenbewertungsdifferenz	(2j)	0	0
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		133,243,000	0

* Other expenses is mainly composed of tax fees, Directors fees, legal fees, insurance fees, board expenses, listing fees, out-of-pocket expenses and other miscellaneous expenses.

/ * Andere Aufwendungen bestehen hauptsächlich aus Steuern, Verwaltungsratsgebühren, Rechtskosten, Versicherungsgebühren, Vorstandsgebühren, Notierungsgebühren, Spesen und sonstigen Ausgaben.

** liquidated on 9 February 2015 / ** am 9. Februar 2015 aufgelöst

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

Statement of Operations and Changes in Net assets for the period ended 30 June 2015 (continued)

Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

	Note / Erläuterung	BI SICAV - New Emerging Markets Equities EUR	Consolidated / Total EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE		53,583,221	179,112,485
INCOME / ERTRÄGE			
Net dividends / <i>Dividenden auf Wertpapierbestand</i>	(2i)	1,041,822	1,041,822
Interest on bonds / <i>Zinsen auf Obligationen</i>	(2i)	21,133	3,420,910
Other income / <i>Sonstige Erträge</i>		0	581
TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT		1,062,955	4,463,313
EXPENSES / AUFWENDUNGEN			
Investment management, management company fee and distribution fee / <i>Anlageberater-, Verwaltungs- und Vertriebsgebühren</i>	(4)	370,203	885,451
Custodian fees / <i>Depotbankgebühren</i>		114,377	150,422
Domiciliation, administration and transfer agent fees / <i>Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Kosten der Transferstelle</i>		44,696	111,614
Audit fees, printing and publishing expenses / <i>Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten</i>		4,126	14,829
Liquidation fees / <i>Liquidationskosten</i>		0	76,642
Subscription tax / <i>Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)</i>	(5)	3,304	9,526
Bank charges and correspondent fees / <i>Bankspesen</i>		2,390	2,773
Bank interest / <i>Zinsaufwand auf Bankguthaben</i>		1,440	2,168
Other charges / <i>Sonstige Aufwendungen*</i>		29,766	103,500
TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT		570,302	1,356,925
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN		492,653	3,106,388
Net realised profit/(loss) on sale of investments / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen</i>	(2a)	1,744,776	1,022,940
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften</i>	(2d)	0	(13,472,095)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften</i>		(130,973)	(191,922)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISierter NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)		2,106,456	(9,534,689)
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: / <i>Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) auf:</i>			
- investments / <i>Wertpapieren</i>		(34,613)	1,609,009
- forward foreign exchange contracts / <i>Devisentermingeschäften</i>		0	3,242,945
NET INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG / (NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS		2,071,843	(4,682,735)
EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS			
Issue of shares / <i>Mittelzuflüsse</i>		2,066,482	47,609,165
Redemption of shares / <i>Mittelrückflüsse</i>		(14,854,117)	(70,383,999)
Currency translation / <i>Devisenbewertungsdifferenz</i>	(2j)	0	10,798,763
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		42,867,429	162,453,679

* Other expenses is mainly composed of tax fees, Directors fees, legal fees, insurance fees, board expenses, listing fees, out-of-pocket expenses and other miscellaneous expenses.
/ * *Andere Aufwendungen bestehen hauptsächlich aus Steuern, Verwaltungsratsgebühren, Rechtskosten, Versicherungsgebühren, Vorstandsgebühren, Notierungsgebühren, Spesen und sonstigen Ausgaben.*

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

Changes in the Number of Shares for the Period ended 30 June 2015

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien zum 30. Juni 2015

	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	BI SICAV - New Emerging Markets Equities
Class R Shares (EUR) / Anteilsklasse R (EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Berichtsperiode</i>	4,084.847	17,425.301	52,640.693
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	21,663.056	0.000	3,960.577
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(618.926)	(17,425.301)	(16,088.032)
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	25,128.977	0.000	40,513.238
Class I Shares (EUR) / Anteilsklasse I (EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Berichtsperiode</i>	699,367.182	108,756.404	364,849.690
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	26,632.050	0.000	11,712.419
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(2,653.000)	(108,756.404)	(99,052.207)
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	723,346.232	0.000	277,509.902

* liquidated on 9 February 2015 / * am 9. Februar 2015 aufgelöst

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

Statistics as at 30 June 2015

Statistik zum 30. Juni 2015

	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	BI SICAV - New Emerging Markets Equities
	USD	USD	EUR
Total Net Asset Value / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			
30 June 2015 / 31. Dezember 2014	133,243,000	–	42,867,429
31 December 2014 / 31. Dezember 2013	131,465,053	20,431,633	53,583,221
31 December 2013 / 31. Dezember 2012	113,689,523	26,377,371	82,979,511
NAV per share at the end of the year / Nettoinventarwert pro Aktie am Ende des Geschäftsjahres			
30 June 2015 / 31. Dezember 2014			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)	172.184	–	130.099
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)	178.222	–	135.479
31 December 2014 / 31. Dezember 2013			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)	149.830	129.940	124.161
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)	154.470	134.430	128.950
31 December 2013 / 31. Dezember 2012			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)	142.890	124.290	115.195
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)	146.810	128.080	119.015

* liquidated on 9 February 2015 / * am 9. Februar 2015 aufgelöst

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2015

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Amtlich notierte Wertpapiere					
Bonds / Anleihen					
Argentina / Argentinien					
Buenos Aires 10.875% 26.01.21 Regs	1,250,000	USD	1,208,375	1,259,725	0.95
Ypfdar 8.75% 14-04.04.24	400,000	USD	408,750	405,860	0.30
			1,617,125	1,665,585	1.25
Bermuda Islands / Bermudas					
Noble Group Ltd 6.75% 09-29.01.20	800,000	USD	847,060	825,752	0.62
Noble Grp 6% 14-Perp	500,000	USD	445,175	408,545	0.31
Wanda Prop 7.25% 14-29.01.24	900,000	USD	1,006,290	977,094	0.73
			2,298,525	2,211,391	1.66
Brazil / Brasilien					
Bco Itau 2.85% 15-26.05.18	500,000	USD	499,855	496,190	0.37
Globo Com 4.875% 12-11.04.22	1,250,000	USD	1,283,562	1,287,463	0.97
			1,783,417	1,783,653	1.34
British Virgin Islands / Virgin Inseln					
Fpt Finance 6.375% 10-28.09.20	900,000	USD	929,950	992,682	0.74
			929,950	992,682	0.74
Canada / Kanada					
Pacific Rubial 5.125% 13-28.03.23	400,000	USD	381,037	289,384	0.22
Pacific Rubial 7.25% 11-12.12.21	150,000	USD	142,425	125,139	0.09
			523,462	414,523	0.31
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Adcb Fin 4.5% 06.03.23 Emtn Sr	1,050,000	USD	1,040,833	1,075,778	0.81
Adcb Islam 03.12.05 (Frn) 28.05.23	1,000,000	USD	935,607	998,070	0.75
Agricola Sr 6.75% 15-18.06.20	1,550,000	USD	1,550,000	1,581,868	1.19
Alliance GL 6.5% 10-18.08.17	1,650,000	USD	1,719,486	1,758,553	1.32
Champion 3.75% 13-17.01.23	1,700,000	USD	1,538,900	1,624,809	1.22
Gold E Ret 4.625% 13-21.05.23	1,050,000	USD	951,510	892,164	0.67
Hutch Wham Frn 12-Perp /Ftr	1,700,000	USD	1,803,329	1,804,601	1.35
Itaunibanco 5.125% 12-13.05.23	600,000	USD	588,000	587,634	0.44
Krung Thai 5.2% 14-26.12.24	1,300,000	USD	1,337,570	1,341,067	1.01
Lamar Fund 3.958% 15-07.05.25	1,900,000	USD	1,910,500	1,854,305	1.39
Maf Glb Sec 4.75% 14-07.05.24	600,000	USD	599,010	619,230	0.46
Maf Glb Sec 7.125% (Frn) 13-Perp	1,800,000	USD	1,902,643	1,947,204	1.46
Odebrecht 7.125% 12-26.06.42	1,300,000	USD	1,238,480	995,826	0.75
Petrobras Intl 7.875% 09-15.03.19	400,000	USD	426,320	425,552	0.32
Pontis III 0% 15-08.06.25	700,000	USD	699,850	695,975	0.52
			18,242,038	18,202,636	13.66
Colombia / Kolumbien					
Bancolombia 6.125% 10-26.07.20	500,000	USD	527,829	531,925	0.40
			527,829	531,925	0.40
Costa Rica / Costa Rica					
Banco Nac 6.25% 13-01.11.23	500,000	USD	495,360	502,830	0.38
			495,360	502,830	0.38
Georgia / Georgien					
Bk Georgia 7.75% 12-05.07.17	1,850,000	USD	1,895,939	1,926,201	1.45
Georg Oil G 6.875% 12-16.05.17	950,000	USD	970,213	961,419	0.72
Grail 7.75% 12-11.07.22	600,000	USD	635,700	642,552	0.48
			3,501,852	3,530,172	2.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Great Britain / Großbritannien					
Hikma Pharm 4.25% 15-10.04.20	1,700,000	USD	1,691,007	1,703,893	1.28
Standard Bk 8.125% 09-02.12.19	1,100,000	USD	1,181,327	1,230,284	0.92
			2,872,334	2,934,177	2.20
India / Indien					
Delhi Inter 6.125% 15-03.02.22	1,000,000	USD	1,046,875	1,015,150	0.76
			1,046,875	1,015,150	0.76
Indonesia / Indonesien					
Pakuwon Pri 7.125% 14-02.07.19	1,200,000	USD	1,209,625	1,208,976	0.91
Pertamina 4.3% 13-20.05.23	1,500,000	USD	1,376,500	1,445,685	1.08
			2,586,125	2,654,661	1.99
Ireland / Irland					
Edc Fin 4.875% 17.04.20 Regs	1,200,000	USD	1,180,492	1,059,780	0.79
			1,180,492	1,059,780	0.79
Israel / Israel					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	1,500,000	USD	1,708,125	1,715,775	1.29
			1,708,125	1,715,775	1.29
Jersey / Jersey					
Burgan Fin 1 7.875% 10-29.09.20	1,200,000	USD	1,294,043	1,386,216	1.04
			1,294,043	1,386,216	1.04
Luxembourg / Luxemburg					
Gaz Capital 6.51% 07-07.03.22	1,200,000	USD	1,127,400	1,205,772	0.91
Gpn Capital 6% 13-27.11.23	1,300,000	USD	1,266,553	1,198,405	0.90
Sberbank 5.5% 14-26.02.24	800,000	USD	738,840	663,688	0.50
Sberbank 6.125% 12-07.02.22 Loan	600,000	USD	561,750	579,288	0.43
			3,694,543	3,647,153	2.74
Malaysia / Malaysia					
Maybank 3.25% /Frn 12-20.09.22	1,250,000	USD	1,216,091	1,262,013	0.95
			1,216,091	1,262,013	0.95
Mauritius Islands / Mauritius					
Mtn Mu Invs 4.755% 14-11.11.24	1,300,000	USD	1,303,000	1,301,976	0.98
			1,303,000	1,301,976	0.98
Mexico / Mexiko					
Cemex 5.7% 14-11.01.25	1,200,000	USD	1,199,500	1,145,280	0.86
Com Elec Mx 6.125% 15-16.06.45	700,000	USD	707,438	708,715	0.53
Dep Mexico 6.875% 13-20.09.20	1,200,000	USD	1,208,000	1,285,452	0.96
Fermaca 6.375% 30.03.38 /Pool	1,985,470	USD	2,027,264	2,026,609	1.52
Gfb 6.5% 11-10.03.21 /Sub	1,700,000	USD	1,776,075	1,846,455	1.39
Gruma 4.875% 14-01.12.24	900,000	USD	921,594	934,524	0.70
Trust F/140 5.25% 14-15.12.24	1,700,000	USD	1,732,546	1,768,799	1.33
			9,572,417	9,715,834	7.29
Morocco / Marokko					
Bq Maroc 6.25% 13-27.11.18	1,300,000	USD	1,352,400	1,362,153	1.02
Office Cher 5.625% 14-25.04.24	1,000,000	USD	997,986	1,048,520	0.79
Office Cher 6.875% 14-25.04.44	400,000	USD	396,224	419,120	0.31
			2,746,610	2,829,793	2.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Netherlands / Niederlande					
Gtb Fin Bv 6% 13-08.11.18	300,000	USD	290,250	286,932	0.22
Gtb Fin Bv 7.5% 11-19.05.16	800,000	USD	834,479	814,248	0.61
Halyk Bk 7.25% 11-28.01.21	200,000	USD	192,750	206,974	0.16
Helios Tow 8.375% 14-15.07.19	700,000	USD	700,000	600,205	0.45
Hsbk Eur 7.25% 07-03.05.17 Regs	1,600,000	USD	1,731,030	1,657,824	1.24
Jababeka 7.5% 14-24.09.19	700,000	USD	711,375	699,209	0.53
Lukoil 6.125% 10-09.11.20	850,000	USD	848,500	867,910	0.65
Lukoil Intl 7.25% 09-05.11.19	1,000,000	USD	1,110,449	1,056,870	0.79
Petro Gbl F 4.875% 14-17.03.20	1,050,000	USD	1,043,089	1,002,697	0.75
			7,461,922	7,192,869	5.40
Nigeria / Nigeria					
Zenith Bank 6.25% 14-22.04.19	1,200,000	USD	1,184,270	1,153,248	0.87
			1,184,270	1,153,248	0.87
Panama / Panama					
Global Bank 5.125% 14-30.10.19	1,450,000	USD	1,448,770	1,480,740	1.11
			1,448,770	1,480,740	1.11
Paraguay / Paraguay					
Bco Saeca 8.125% 14-24.01.19	1,350,000	USD	1,387,510	1,458,189	1.09
			1,387,510	1,458,189	1.09
Peru / Peru					
San Miguel 7.75% 06.11.20	1,300,000	USD	1,431,950	1,396,213	1.05
			1,431,950	1,396,213	1.05
Philippines / Philippinen					
Energy Dev 6.5% 11-20.01.21	100,000	USD	110,000	110,655	0.08
First Gen 6.5% 13-09.10.23	1,400,000	USD	1,407,500	1,480,486	1.11
Intl Cont 7.375% 10-17.03.20	1,950,000	USD	2,176,908	2,223,565	1.67
			3,694,408	3,814,706	2.86
Qatar / Katar					
Nakilat 6.267% 06-31.12.33 Sub	622,327	USD	657,711	722,840	0.54
Ras Laff. L3 5.838% 05-27 Regs	350,000	USD	359,198	400,680	0.30
			1,016,909	1,123,520	0.84
Singapore / Singapur					
Davomas Frn 09-08.12.14*	660	USD	423	0	0.00
Esafrb 6.375% 13-06.12.18	1,100,000	USD	1,108,827	1,141,404	0.86
Ocbc 4% 14-15.10.24	2,500,000	USD	2,493,914	2,565,500	1.92
Pacific Emerald 9.75% 13-25.07.18	1,200,000	USD	1,228,250	1,262,292	0.95
Tbg Global 5.25% 15-10.02.22	1,300,000	USD	1,299,800	1,275,573	0.96
Uobsp 3.75% 14-19.09.24	1,400,000	USD	1,407,140	1,427,818	1.07
			7,538,354	7,672,587	5.76
Sweden / Schweden					
Pko Fin 4.63% 12-26.09.22	1,200,000	USD	1,234,050	1,247,436	0.94
			1,234,050	1,247,436	0.94

* The bond Davomas Frn 09-08.12.14 (ISIN: USY2031EAA92) has defaulted. Although some brokers are still pricing the security, the Board of Directors do not believe that the Sub-Fund will get any return from this investment. The Board of Directors has therefore decided to evaluate the price to 0. The bond is in the BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt portfolio / Die Anleihe Davomas Frn 09-08.12.14 (ISIN: USY2031EAA92) erlitt einen Ausfall. Zwar werden nach wie vor von einigen Maklern Preise für dieses Wertpapier veröffentlicht, doch glaubt der Verwaltungsrat nicht, dass der Teilfonds noch Geld aus dieser Anlage erhalten wird. Der Verwaltungsrat hat daher beschlossen, den Kurs mit 0 zu bewerten. Die Anleihe ist Teil des Portfolios des BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Thailand / Thailand					
Ptt Global 4.25% 12-19.09.22	1,400,000	USD	1,395,303	1,434,860	1.08
			1,395,303	1,434,860	1.08
Turkey / Türkei					
Arcelik 5% 13-03.04.23 Regs	1,300,000	USD	1,268,250	1,241,890	0.93
Turkiy Is B 7.85% 13-10.12.23	500,000	USD	499,750	553,485	0.42
Turkiy Is Bk 6% 12-24.10.22	800,000	USD	815,270	800,464	0.60
Turkiye Gar 5.25% 12-13.09.22	1,200,000	USD	1,228,375	1,215,084	0.91
			3,811,645	3,810,923	2.86
United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate					
Burgan 7.25% 14-Perp	400,000	USD	400,000	399,368	0.30
Dp Wrld 3.25% 15-18.05.20	1,800,000	USD	1,797,030	1,789,362	1.34
Emirate Nbd 4.875% (Frn) 28.03.23	1,250,000	USD	1,298,562	1,302,225	0.98
Nbaduh 5.25% 15-Perp	1,000,000	USD	1,000,000	1,012,170	0.76
			4,495,592	4,503,125	3.38
United States / Vereinigte Staaten					
Cemex Fin 9.375% 12-12.10.22	300,000	USD	332,250	334,989	0.25
Reliance 5.4% 12-14.02.22	2,400,000	USD	2,481,322	2,592,024	1.95
			2,813,572	2,927,013	2.20
Total - Bonds / Total - Anleihen			98,054,468	98,573,354	73.98
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere			98,054,468	98,573,354	73.98
Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Bonds / Anleihen					
Argentina / Argentinien					
Ypfdar 8.875% 13-19.12.18	750,000	USD	769,642	798,353	0.60
			769,642	798,353	0.60
British Virgin Islands / Virgin Inseln					
Fcp Treasury 4.5% 13-16.04.23	900,000	USD	896,836	879,867	0.66
Huarong Fin 5.5% 15-16.01.25	1,300,000	USD	1,351,000	1,359,397	1.02
			2,247,836	2,239,264	1.68
Canada / Kanada					
Pac Rubial 5.625% 14-19.01.25	500,000	USD	495,225	365,295	0.27
			495,225	365,295	0.27
Cayman Islands / Cayman Inseln					
China Overs 6.375% 13-29.10.43	800,000	USD	790,640	842,832	0.63
Comcel Tr 6.875% 14-06.02.24	400,000	USD	426,000	422,808	0.32
Embraer 5.696% 13-16.09.23 Regs	450,000	USD	484,875	475,227	0.36
			1,701,515	1,740,867	1.31
China / China					
Bk of Comm 4.5% 14-03.10.24	800,000	USD	795,472	818,120	0.62
China Cbc 3.875% 15-13.05.25	700,000	USD	696,192	697,228	0.52
			1,491,664	1,515,348	1.14
Costa Rica / Costa Rica					
Banco Nac 4.875% 13-01.11.18	900,000	USD	897,537	913,113	0.69
			897,537	913,113	0.69

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Great Britain / Großbritannien					
Genel Enrgy 7.5% 14-14.05.19	800,000	USD	682,840	727,376	0.55
			682,840	727,376	0.55
Indonesia / Indonesien					
Pelindo III 4.25% 15-05.05.25	500,000	USD	494,980	469,675	0.35
Pt Bk Negara 5.25% 12-24.10.42	300,000	USD	276,750	262,065	0.20
			771,730	731,740	0.55
Ireland / Irland					
Rubrika Fin 7.2% 13-31.10.16	2,000,000	USD	2,002,500	2,030,000	1.52
			2,002,500	2,030,000	1.52
Luxembourg / Luxemburg					
Cosan Luxemb 5% 13-14.03.23 Regs	1,400,000	USD	1,393,773	1,299,550	0.97
Millicom Ic 4.75% 22.05.20 Regs	850,000	USD	839,213	833,756	0.63
			2,232,986	2,133,306	1.60
Mexico / Mexiko					
Elementia 5.5% 14-15.01.25	2,000,000	USD	1,956,305	2,013,940	1.51
Gfb 6.75% 12-30.09.22	550,000	USD	625,075	607,651	0.45
Mex Gen 5.5% 12-06.12.32	1,673,012	USD	1,762,698	1,635,369	1.23
Pemex 5.625% 15-23.01.46	400,000	USD	397,096	374,032	0.28
Tenedora Ne 5.5% 13-28.02.18	1,350,000	USD	1,364,746	1,386,491	1.04
Trust F/140 6.95% 14-30.01.44	600,000	USD	636,750	649,116	0.49
			6,742,670	6,666,599	5.00
Netherlands / Niederlande					
Bharti Airtel 5.125% 13-11.03.23	1,100,000	USD	1,110,778	1,154,439	0.87
Greenko 8% 14-01.08.19	1,000,000	USD	989,500	934,390	0.70
			2,100,278	2,088,829	1.57
Norway / Norwegen					
Dno Intl 8.75% 15-18.06.20	1,300,000	USD	1,137,500	1,146,210	0.86
			1,137,500	1,146,210	0.86
Panama / Panama					
Ena Norte 4.95% 12-25.04.23	1,825,678	USD	1,856,844	1,896,222	1.42
			1,856,844	1,896,222	1.42
Paraguay / Paraguay					
Telefon Cel 6.75% 12-13.12.22	1,050,000	USD	1,076,715	1,095,119	0.82
			1,076,715	1,095,119	0.82
Peru / Peru					
Ferreyros 4.875% 26.04.20 Regs	1,600,000	USD	1,596,122	1,605,392	1.21
			1,596,122	1,605,392	1.21
Philippines / Philippinen					
Petron 7.5% 13-Perp	1,500,000	USD	1,538,284	1,586,490	1.19
			1,538,284	1,586,490	1.19

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Turkey / Türkei					
Koc Holding 3.5% 13-24.04.20	750,000	USD	723,656	734,355	0.55
Mersin Ulusia 5.875% 13-12.08.20	1,300,000	USD	1,387,750	1,373,346	1.03
			2,111,406	2,107,701	1.58
Total - Bonds / Total - Anleihen			31,453,294	31,387,224	23.56
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere			31,453,294	31,387,224	23.56
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND			129,507,762	129,960,578	97.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2015

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

(expressed as a percentage of net assets)

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographical breakdown / Geographische Aufteilung	%	Economic breakdown / Wirtschaftliche Aufteilung	%
Cayman Islands / <i>Cayman Inseln</i>	14.97	Holding And Finance Companies / <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	24.88
Mexico / <i>Mexiko</i>	12.29	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	20.40
Netherlands / <i>Niederlande</i>	6.97	Petrol / <i>Treibstoff</i>	11.03
Singapore / <i>Singapur</i>	5.76	Transportation / <i>Transport</i>	5.63
Turkey / <i>Türkei</i>	4.44	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	5.05
Luxembourg / <i>Luxemburg</i>	4.34	Miscellaneous / <i>Andere</i>	4.51
Philippines / <i>Philippinen</i>	4.05	Public Services / <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.85
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	3.38	Investment Funds / <i>Investment Funds</i>	3.24
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	2.75	Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i>	2.66
Georgia / <i>Georgien</i>	2.65	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	2.42
Indonesia / <i>Indonesien</i>	2.54	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	1.89
Panama / <i>Panama</i>	2.53	Other Services / <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	1.60
British Virgin Islands / <i>Virgin Inseln</i>	2.42	Mortgage & Funding Institutions / <i>Mortgage & Finanzierungsinstitutionen</i>	1.39
Ireland / <i>Irland</i>	2.31	Electronics And Electrical Equipment / <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.29
Peru / <i>Peru</i>	2.26	Pharmaceuticals And Cosmetics / <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	1.28
United States / <i>Vereinigte Staaten</i>	2.20	Mechanics, Machinery / <i>Maschinen- und Apparatebau</i>	1.21
Morocco / <i>Marokko</i>	2.12	Chemicals / <i>Chemie</i>	1.10
Paraguay / <i>Paraguay</i>	1.91	States, Provinces And Municipalities / <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	0.95
Argentina / <i>Argentinien</i>	1.85	Coal Mines, Heavy Industries / <i>Bergbau, Schwerindustrie</i>	0.93
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	1.66	Supranational / <i>Supranational</i>	0.86
Brazil / <i>Brasilien</i>	1.34	Food and Distilleries / <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	0.70
Israel / <i>Israel</i>	1.29	Retail Trade, Department Stores / <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.67
China / <i>China</i>	1.14		
Thailand / <i>Thailand</i>	1.08		
Costa Rica / <i>Costa Rica</i>	1.07		
Jersey / <i>Jersey</i>	1.04		
Mauritius Islands / <i>Mauritius</i>	0.98		
Malaysia / <i>Malaysia</i>	0.95		
Sweden / <i>Schweden</i>	0.94		
Nigeria / <i>Nigeria</i>	0.87		
Norway / <i>Norwegen</i>	0.86		
Qatar / <i>Katar</i>	0.84		
India / <i>Indien</i>	0.76		
Canada / <i>Kanada</i>	0.58		
Colombia / <i>Kolumbien</i>	0.40		
	97.54		97.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2015 Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Amtlich notierte Wertpapiere					
Bonds / Anleihen					
Great Britain / Großbritannien					
Hsbc 0% 14-31.07.17 /Budget	42,575	USD	538,436	601,109	1.40
			538,436	601,109	1.40
Total - Bonds / Total - Anleihen			538,436	601,109	1.40
Shares / Aktien					
Argentina / Argentinien					
Banco Macro Sa B /Adr	22,791	USD	1,020,692	932,749	2.18
Irsa Sa /Sgdr (10act.)	32,400	USD	321,542	521,971	1.22
Ypf /Sads -D- Adr	88,350	USD	2,042,451	2,175,050	5.07
			3,384,685	3,629,770	8.47
Bangladesh / Bangladesh					
Grameenphone Ltd	115,400	BDT	360,880	439,338	1.03
			360,880	439,338	1.03
Bermuda Islands / Bermudas					
Credicorp	6,300	USD	765,722	785,493	1.83
			765,722	785,493	1.83
Egypt / Ägypten					
Commercial Intl. Bank Ltd	100,406	EGP	392,651	666,706	1.55
EFG Hermes	393,000	EGP	793,330	637,943	1.49
Tmg Holding	378,000	EGP	446,720	397,502	0.93
			1,632,701	1,702,151	3.97
Great Britain / Großbritannien					
Bank of Georgia Holdings Plc	18,119	GBP	233,773	498,714	1.16
			233,773	498,714	1.16
Kazakhstan / Kazachstan					
Halyk Bank /Sgdr	75,787	USD	461,540	578,163	1.35
Kcell Jsc /Gdr	60,298	USD	697,572	470,033	1.10
			1,159,112	1,048,196	2.45
South Africa / Südafrika					
Mtn Group Ltd	47,100	ZAR	826,157	796,678	1.86
			826,157	796,678	1.86
Sri Lanka / Sri Lanka					
Ceylon Tobacco Co Ltd	75,615	LKR	287,494	456,500	1.06
Chevron Lubricants Lanka	164,365	LKR	231,103	405,739	0.95
Commercial Bk of Ceylon Plc	466,432	LKR	464,671	503,424	1.17
John Keells Hldg Plc	582,000	LKR	782,241	796,422	1.86
			1,765,509	2,162,085	5.04
Total - Shares / Total - Aktien			10,128,539	11,062,425	25.81

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Warrants / Warrants					
Great Britain / Großbritannien					
Hsbc 07.01.16 Cert /Altayyar	24,700	USD	685,687	583,720	1.36
Hsbc 07.01.16 Cert /Catering	16,980	USD	486,690	663,343	1.55
Hsbc 24.12.15 Cert /Dallah	20,500	USD	729,667	688,025	1.60
			1,902,044	1,935,088	4.51
Total - Warrants / Total - Warrants			1,902,044	1,935,088	4.51
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere					
			12,569,019	13,598,622	31.72
Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Convertible Bonds / Wandel- und Optionsanleihen					
Oman / Oman					
Bankmuscat 3.5% 15-19.03.18 /Cv	54,940	OMR	0	12,683	0.03
Bankmuscat 4.5% 20.03.17 /Cv	100,496	OMR	0	23,899	0.05
			0	36,582	0.08
Total - Convertible Bonds / Total - Wandel- und Optionsanleihen			0	36,582	0.08
Shares / Aktien					
Botswana / Botswana					
Letshego Hldgs	1,436,132	BWP	299,289	418,023	0.98
			299,289	418,023	0.98
Georgia / Georgien					
Tbc BankJsc /Gdr	63,320	USD	636,847	599,506	1.40
			636,847	599,506	1.40
Ghana / Ghana					
Fan Milk Ltd	163,200	GHS	307,618	193,170	0.45
			307,618	193,170	0.45
Kenya / Kenia					
B.A.T. Kenya-Shs	54,585	KES	232,048	367,752	0.86
Centum Investment Co Ltd	736,000	KES	441,878	435,957	1.01
East African Breweries Ltd	377,300	KES	1,010,937	1,040,667	2.43
Equity Bank Ltd	870,000	KES	262,572	365,845	0.85
Kenya Commercial Bank	1,614,400	KES	886,613	788,370	1.84
			2,834,048	2,998,591	6.99
Kuwait / Kuwait					
Kuwait Food Co	73,930	KWD	548,375	592,629	1.38
Natl Bank of Kuwait	771,000	KWD	1,884,934	1,968,573	4.59
			2,433,309	2,561,202	5.97
Nigeria / Nigeria					
Dangote Cement Plc	1,338,740	NGN	1,298,255	1,087,429	2.54
Diamond Bank Nigeria Plc	22,271,332	NGN	640,784	441,207	1.03
Guaranty Trust Bank	11,796,400	NGN	1,179,560	1,437,826	3.35
Nestle Foods Nigeria Plc	166,120	NGN	635,293	642,443	1.50
Nigerian Breweries Plc	1,257,626	NGN	796,205	851,171	1.98
Zenith Bank	16,026,292	NGN	1,488,963	1,392,182	3.25
			6,039,060	5,852,258	13.65

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Oman / Oman					
Bankmuscat	388,426	OMR	516,884	498,085	1.16
Oman Telecommunications	184,421	OMR	551,269	743,856	1.74
			1,068,153	1,241,941	2.90
Pakistan / Pakistan					
Engro	690,488	PKR	709,406	1,802,443	4.21
Habib Bank Ltd	226,500	PKR	384,312	428,459	1.00
Hub Power Co Ltd	570,000	PKR	463,144	467,790	1.09
Igi Insurance Ltd	182,200	PKR	426,569	330,985	0.77
Lucky Cement Ltd	259,000	PKR	349,237	1,182,816	2.76
Maple Leaf Cement	1,496,400	PKR	744,875	1,036,987	2.42
Packages	65,000	PKR	370,350	330,179	0.77
			3,447,893	5,579,659	13.02
United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate					
Aramex	232,300	AED	81,351	197,538	0.46
Emaar Properties	512,865	AED	928,675	987,533	2.31
First Gulf Bank	174,400	AED	448,490	647,757	1.51
			1,458,516	1,832,828	4.28
Vietnam / Vietnam					
Vietnam Dairy Product Corpor.	470,318	VND	1,629,216	2,184,173	5.09
			1,629,216	2,184,173	5.09
Total - Shares / Total - Aktien			20,153,949	23,461,351	54.73
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			20,153,949	23,497,933	54.81
Other transferable securities / Sonstige Wertpapiere					
Shares / Aktien					
Kenya / Kenia					
Safaricom	7,377,800	KES	986,086	1,100,869	2.57
			986,086	1,100,869	2.57
Nigeria / Nigeria					
Uacn Plc	160,000	NGN	31,046	30,686	0.07
			31,046	30,686	0.07
Vietnam / Vietnam					
Vincom Joint Stock Company	396,307	VND	656,466	708,497	1.65
			656,466	708,497	1.65
Total - Shares / Total - Aktien			1,673,598	1,840,052	4.29
Warrants / Warrants					
Bermuda Islands / Bermudas					
Ren Sec Tra 10.05.16 Cert /Snts	37,800	USD	984,465	1,383,354	3.23
			984,465	1,383,354	3.23
Total - Warrants / Total - Warrants			984,465	1,383,354	3.23
Total - Other transferable securities / Total - Sonstige Wertpapiere			2,658,063	3,223,406	7.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2015 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Closed-ended Fund / Geschlossener Fonds					
Investments Funds / Investments Funds					
Romania / Rumänien					
Fondul Proprietatea Sa /Dis	5,760,500	RON	685,766	1,022,695	2.39
			685,766	1,022,695	2.39
Total - Investments Funds / Total - Investments Funds			685,766	1,022,695	2.39
Total - Closed-ended Fund / Total - Geschlossener Fonds			685,766	1,022,695	2.39
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND			36,066,797	41,342,656	96.44

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2015

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

(expressed as a percentage of net assets)

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographical breakdown / Geographische Aufteilung	%	Economic breakdown / Wirtschaftliche Aufteilung	%
Nigeria / <i>Nigeria</i>	13.72	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	33.37
Pakistan / <i>Pakistan</i>	13.02	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	7.72
Kenya / <i>Kenia</i>	9.56	Miscellaneous / <i>Andere</i>	7.37
Argentina / <i>Argentinien</i>	8.47	Petrol / <i>Treibstoff</i>	6.02
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	7.07	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	5.73
Vietnam / <i>Vietnam</i>	6.74	Tobacco And Spirits / <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	5.47
Kuwait / <i>Kuwait</i>	5.97	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	5.09
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	5.06	Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i>	4.46
Sri Lanka / <i>Sri Lanka</i>	5.04	Holding And Finance Companies / <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	4.36
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	4.28	Other Services / <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	4.29
Egypt / <i>Ägypten</i>	3.97	Chemicals / <i>Chemie</i>	4.21
Oman / <i>Oman</i>	2.98	Food and Distilleries / <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	3.33
Kazakhstan / <i>Kazakhstan</i>	2.45	Investment Funds / <i>Investment Funds</i>	2.39
Romania / <i>Rumänien</i>	2.39	Public Services / <i>Energie und Wasserversorgung</i>	1.09
South Africa / <i>Südafrika</i>	1.86	Insurance / <i>Versicherungen</i>	0.77
Georgia / <i>Georgien</i>	1.40	<u>Packaging And Container Industry / <i>Verpackungsindustrie</i></u>	<u>0.77</u>
Bangladesh / <i>Bangladesh</i>	1.03		
Botswana / <i>Botswana</i>	0.98		
Ghana / <i>Ghana</i>	0.45		
	96.44		96.44

BI SICAV

Notes to the Financial Statements as at 30 June 2015

NOTE 1 - GENERAL

BI SICAV is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment in transferable securities (a "UCITS") with multiple compartments pursuant undertakings for collective investment to Part I of the amended Luxembourg law (the "UCI Law") of 17 December 2010 on undertakings for collective investment.

The Fund has appointed LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A., a "société anonyme" incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office at 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Grand Duchy of Luxembourg as its Management Company.

The Fund has been incorporated for an unlimited period of time on 9 May 2006 under Luxembourg law as a "société d'investissement à capital variable" (SICAV). The capital of the Fund must not be less than one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-).

The Fund's Articles of Incorporation have been deposited with the Luxembourg Register for Trade and Companies and have been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") on 26 May 2006. The Fund is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 116.116.

The Fund's Articles of Incorporation may be amended from time to time by an Extraordinary General Meeting of Shareholders, subject to the quorum and majority requirements provided by Luxembourg law. Any amendment thereto shall be published in the Mémorial, in Luxembourg newspaper(s) and in a newspaper of more general circulation in those countries in which the Fund is authorised for public marketing of its Shares. Such amendments become legally binding on all shareholders, following their approval by the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

The Fund is a single legal entity, however each Sub-fund will be regarded as being separate from the others and will only be liable for its own obligations.

As at 30 June 2015, BI SICAV offers Shares being linked to one of the following Sub-funds of the Fund:

Name of the Sub-funds	Base Currency
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	USD
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	EUR

The Sub-fund BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI was liquidated on 9 February 2015.

All Sub-funds offer Class I Shares and Class R Shares. Class I Shares are aimed at Institutional Investors. Class R Shares are aimed at Retail Investors.

The Directors may decide to create further classes of Shares and/or Sub-funds with different characteristics, and provide for conversion of Classes and/or Sub-funds.

The Base Currency of the Sub-funds is the currency in which the Sub-funds are denominated, as set out in the table above.

The Board of Directors of the Fund confirms its adherence with the ALFI ('Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement') Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds.

BI SICAV

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2015

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg regulations relating to investment funds and generally accepted accounting principles utilising the following significant accounting policies.

a) Valuation of investments

- securities listed on a recognised stock exchange or dealt on any other regulated market will be valued at their latest available prices;
- in the event that the latest available price does not, in the opinion of the Board of directors, truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be defined by the Board of directors based on the reasonably foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith;
- securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another regulated market will be valued on the basis of the probable sales proceeds determined prudently and in good faith by the Board of directors;

Valuation of futures contracts

- Futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realised and unrealised profits and losses are recorded in the statement of operations and changes in net assets.

b) Net realised profit/(loss) on sales of investments

The net realised profit/(loss) on sales of investments is calculated on the basis of average cost of investments sold.

c) Foreign exchange translation

All Sub-funds are denominated in EUR except the Sub-funds BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt and BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI (liquidated on 9 February 2015) which are denominated in USD. The consolidated financial statements represent the sum of the different financial statements of each sub-funds. The consolidated financial statements are presented in EUR, using the exchange rate in effect as at 30 June 2015.

Bank accounts, market value of the investment portfolio and other net assets in currencies other than the base currency of the Sub-fund are translated into the base currency of the Sub-fund at applicable exchange rates as at the year end.

Income and expenses in currencies other than the base currency of the Sub-fund are translated into the base currency of the Sub-fund at the applicable exchange rates prevailing at the transaction date.

Resulting realised foreign exchange gains or losses are included in the statement of operations and changes in net assets.

Exchange rates used on 30 June 2015:

1 EUR =	4.092397	AED	1 EUR =	149.076800	LKR
1 EUR =	86.654223	BDT	1 EUR =	221.599045	NGN
1 EUR =	10.993695	BWP	1 EUR =	0.428911	OMR
1 EUR =	8.501385	EGP	1 EUR =	113.393039	PKR
1 EUR =	0.708463	GBP	1 EUR =	4.477972	RON
1 EUR =	4.857908	GHS	1 EUR =	1.114200	USD
1 EUR =	110.579595	KES	1 EUR =	24,332.292372	VND
1 EUR =	0.336823	KWD	1 EUR =	13.523814	ZAR

d) Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the forward rate applicable at the statement of net assets date for the year until maturity. Gains or losses resulting from forward foreign exchange contracts are recognised in the statement of operations and changes in net assets.

e) Cash and cash equivalents

The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest declared or accrued and not yet received, all of which are deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2015

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f) Formation expenses

Formation expenses have been fully amortized.

g) Issue of Shares

All shares are issued in registered form without certificate, and the share register is conclusive evidence of ownership. The Fund treats the registered owner of a Share as the absolute and beneficial owner thereof.

Shares are issued at a price based on the Net Asset Value per Share (the "Subscription Price"). A Subscription Fee of up to 1% for the debt Sub-funds and 1.25% for the equity Sub-funds respectively may be charged in favour of the Principal Distributor or the relevant sub-distributor. Fractions of Shares up to three (3) decimal places (truncation) can be issued, the Fund being entitled to receive the adjustment. Subscriptions for Shares in the Sub-funds received by the Registrar and Transfer Agent before 13:00 CET on a Trading Day will be processed on the basis of the Subscription Price calculated for that Trading Day.

h) Redemption of Shares

Shares may be redeemed in whole or in part on any Trading Day at a price based on the Net Asset Value per Share (the "Redemption Price").

Redemption applications for Shares in a Sub-fund received by the Registrar and Transfer Agent before 13:00 CET on a Trading Day will be processed on the basis of the Redemption Price calculated for that Trading Day.

i) Income recognition

Interest income is accrued on a daily basis. Dividends are accrued on an ex-date basis.

j) Currency translation

The difference between the opening net assets stated at the rate of exchange used for translation into EUR as of 30 June 2015 and 31 December 2014 is shown as currency translation in the Consolidated Statement of Changes in Net Assets.

NOTE 3 - DETERMINATION OF THE NET ASSET VALUE OF SHARES

The Net Asset Value per Share is expressed in the Base Currency of the respective Sub-fund and Share Class. The Sub-funds are valued for each Trading Day and the Net Asset Value per Share of each Class of each Sub-fund is released on the first Business Day following the Trading Day at 09:00 CET. The determination of the Net Asset Value per Share for 30 June 2015 is based on the prices as per 30 June 2015.

The Net Asset Value per Share of each Sub-fund on any Business Day is determined by dividing the value of the total assets of the relevant Sub-fund allocated to the Class of Shares less the liabilities of the Sub-fund allocated to such Class by the total number of Shares of such Class outstanding on such Business Day.

Swing Pricing

Acting in the Shareholders' interest, the Net Asset Value per Share of a Sub-fund may be adjusted if on any Trading Day and taking into account the prevailing market conditions the level of subscriptions, redemptions and conversions requested by Shareholders in relation to the size of the respective Sub-fund exceeds a threshold set by the Board of Directors from time to time for that Sub-fund (relating to the cost of market dealing for that Sub-fund).

Such adjustment (also known as "Swing Pricing"), as determined by the Board of Directors at their discretion, may reflect both the estimated fiscal charges and dealing costs (brokerage and transaction costs) that may be incurred by the Sub-fund and the estimated bid/offer spread of the assets in which the respective Sub-fund invests.

The adjustment, if any, will be limited to 2% of the relevant Sub-fund's Net Asset Value and will be an addition when the net movement results in an increase of the Net Asset Value of the respective Sub-fund and a deduction when it results in a decrease.

As at 30 June 2015, there had been no swing adjustment to the Net Asset Values.

BI SICAV

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2015

NOTE 4 - INVESTMENT MANAGEMENT, MANAGEMENT COMPANY FEE AND DISTRIBUTION FEE

- INVESTMENT MANAGEMENT FEE AND DISTRIBUTION FEES

The Investment Manager is entitled, for its services rendered or to be rendered to the Management Company and the Fund in accordance with the investment management agreement, to an Investment Management Fee paid out of the net assets of the Sub-fund concerned. Such Investment Management Fee is payable monthly in arrears and calculated on the average daily net assets of the relevant Sub-fund (before deduction of the Investment Management Fee) at the annual rates set forth below. In addition to the Investment Management Fee, the Investment Manager receives a Distribution Fee at the annual rates set forth below:

<i>Name of the Sub-fund</i>	<i>Investment Management Fee Class I Shares</i>	<i>Distribution Fee Class I Shares</i>	<i>Investment Management Fee Class R Shares</i>	<i>Distribution Fee Class R Shares</i>
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	0.2000%	0.6000%	0.3125%	0.9375%
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	0.2250%	0.6750%	0.3375%	1.0125%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	0.3750%	1.1250%	0.5000%	1.5000%

*liquidated on 9 February 2015

- MANAGEMENT COMPANY FEE

The Management Company shall receive a Management Company Fee based on the individual Sub-funds' assets under management (Tier). The Management Company Fee ranges between 0.04% to 0.10% per annum of the net assets of each Sub-fund with an annual minimum of EUR 20,000 per Sub-fund. The fee is calculated and payable monthly.

NOTE 5 - SUBSCRIPTION TAX AND WITHHOLDING TAX

Under current law and practice, the Fund is not liable to any income tax. However, the Fund is liable in Luxembourg to an annual subscription tax calculated and payable at the end of each quarter at the rate of 0.01 per cent of the net assets of the relevant Sub-fund in respect Shares classes which are reserved to institutional investors and at the rate of 0.05 per cent of the net assets of the relevant Sub-fund with regard to Share Classes which are reserved for retail investors.

Investment income from dividends and interest received by the Fund may be subject to withholding taxes at varying rates. Such withholding taxes are not usually recoverable. The Sub-funds may be subject to certain other foreign taxes.

NOTE 6 - TAXES AND EXPENSES PAYABLE

	BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV – New Emerging Markets Equities EUR
Subscription tax (note 5)	3,766	1,591
Custodian fees	70,142	189,402
Administration fees	78,437	38,579
Transfer Agency fees and Domiciliary fees	30,827	26,430
Audit fees, printing and publishing expenses	21,212	7,962
Other fees	55,770	16,280
	260,154	280,244

BI SICAV

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2015

NOTE 7 - FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

At the Closing Date, the Fund held the following outstanding forward exchange contracts:

BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Net unrealised (Loss) (USD)
EUR	38,272,084	USD	42,780,000	27 July 2015	(122,318)
EUR	41,506,144	USD	46,800,000	17 August 2015	(524,135)
EUR	38,474,467	USD	43,150,000	31 August 2015	(245,698)
Total					(892,151)

NOTE 8 - ADDITIONAL INFORMATION FOR INVESTORS

Investors in the Federal Republic of Germany can obtain the prospectus, key investor information, the articles of association and the annual and semi-annual reports for the Fund from the German paying and information agent, SEB AG, Ulmenstrasse 30, D-60325 Frankfurt am Main, Germany, in hard copy at no charge. A detailed statement of the acquisition and disposal of securities for each Sub-fund is available for free on request at the Fund's registered office and from the German paying and information agent.

Investors in Switzerland can obtain the prospectus, key investor information, articles of association, and the annual and semi-annual reports for the Fund as well as a list of all acquisitions and sales transactions at no charge from the representatives in Switzerland and the Swiss paying agent, RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Badenerstrasse 567, PO Box 1292, CH-8048 Zurich, Switzerland.

Investors in Austria can obtain the prospectus, key investor information, articles of association, and the annual and semi-annual reports for the company at no charge from the representatives in Austria and the Austrian paying agent, Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Brandstätte 7-9, 1010 Vienna, Austria.

Investors in Sweden can obtain the prospectus, key investor information, articles of association, and the annual and semi-annual reports for the Fund at no charge from the representatives in Sweden and the Swedish paying agent, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Rissneleden 110 SE-10640 Stockholm, Sweden.

NOTE 9 - SUBSEQUENT EVENT

The Paying Agent in Germany (SEB AG) will be replaced with a new Information Agent (GerFIS – German Fund Information Service UG) on 1 September 2015.

BI SICAV

Additional Informations for Swiss investors

TOTAL EXPENSES RATIO (TER) - (non audited information)

The TER disclosed below are calculated in accordance with the "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" issued by the Swiss Funds Association "SFA" on 16 May 2008.

The TER are calculated for the last 12 months preceding the Closing date.

The TER expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to each class of shares (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of their net assets, and is calculated using the following formula:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total operating expenses x 100}}{\text{Average net assets}}$$

Transactions fees are not taken into account in the calculation of the TER.

Sub-funds and Classes of Shares		TER (in %)
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	R (EUR)	1.65
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	I (EUR)	1.12
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	R (EUR)	1.58
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	I (EUR)	1.25
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	R (EUR)	2.81
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	I (EUR)	2.29

*liquidated on 9 February 2015

BI SICAV

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2015

ANMERKUNG 1 - ALLGEMEINES

BI SICAV ist im Großherzogtum Luxemburg als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) mit mehreren Teilfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner geänderten Fassung vom 17. Dezember 2010 eingetragen.

Die SICAV hat die Verwaltungsgesellschaft LEMANIK ASSET MANAGEMENT S.A., eine sogenannte „société anonyme“ nach der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, Großherzogtum Luxemburg als Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Die SICAV ist für unbegrenzte Zeit am 9. Mai 2006 nach luxemburgischen Recht als eine „Société d'Investissement à Capital variable“ (SICAV) gegründet worden. Das Kapital der SICAV darf nicht weniger als eine Million zweihundertundfünfzig Tausend Euro (EUR 1.250.000,-) betragen.

Die Satzung der SICAV ist beim Luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt worden und wurde am 26. Mai 2006 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (das „Mémorial“) publiziert. Die SICAV ist im Luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 116.116 eingetragen.

Die Satzung der SICAV kann die Beschlussfähigkeit und Mehrheitsvorgaben entsprechend dem luxemburgischen Recht durch eine außergewöhnliche Hauptversammlung der Aktionäre von Zeit zu Zeit abändern. Jede Satzungsänderung wird im Mémorial, in einer luxemburgischen Tageszeitung sowie gegebenenfalls in den Publikationsorganen der jeweiligen Länder veröffentlicht, in denen die Aktien vertrieben werden. Die Satzungsänderungen werden nach ihrer Bewilligung durch die außergewöhnliche Hauptversammlung der Aktionäre für alle Aktionäre rechtsverbindlich.

Die SICAV ist eine einzelne Rechtsperson, jedoch wird jeder Teilfonds getrennt behandelt und unterliegt ausschließlich seinen eigenen Auflagen.

Ab 30. Juni 2015 bietet BI SICAV Aktien, die an einen der folgenden Teilfonds der SICAV gebunden sind:

Name der Teilfonds	Basiswährung
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	USD
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	EUR

Der Teilfonds BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI wurde am 9. Februar 2015 aufgelöst.

Alle Teilfonds bieten Aktien der Klasse I und Aktien der Klasse R an. Aktien der Klasse I richten sich an institutionelle Anleger. Aktien der Klasse R richten sich an Privatanleger.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates können die Bildung weiterer Aktienklassen und/oder von Teilfonds mit unterschiedlichen Eigenschaften beschließen und die Umwandlung von Klassen und/oder Teilfonds vornehmen.

Die Basiswährung der Teilfonds ist die Währung, in welcher die Teilfonds entsprechend der oben aufgeführten Tabelle bezeichnet werden.

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt die Befolgung des Verhaltenskodex der ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) für luxemburgische Investmentfonds.

BI SICAV

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

ANMERKUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DES RECHNUNGSWESENS

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Bestimmungen über Investmentfonds angefertigt, bei denen die folgenden wesentlichen Grundsätze des Rechnungswesens Anwendung finden.

a) Bewertung von Anlagen

- Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs bewertet;
- für den Fall, dass der letzte verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den wahren Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht korrekt wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufserlöses sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegt;
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden vom Verwaltungsrat auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufserlöses sorgfältig und nach Treu und Glauben bewertet;

Bewertung von Terminkontrakten

- Terminverträge werden auf der Grundlage des am Bewertungstag zuletzt bekannten zutreffenden Marktkurses bewertet. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie in der Aufstellung über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

b) Realisierter Nettogewinn (-Verlust) aus dem Verkauf von Aktien

Der realisierte Nettogewinn (-Verlust) aus dem Verkauf von Aktien wird auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten für die verkauften Aktien berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Währung aller Teilfonds lautet auf EUR, ausgenommen die Teilfonds BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt und BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI (am 9. Februar 2015 aufgelöst), deren Währung auf USD lautet. Der konsolidierte Abschluss stellt die Summe der verschiedenen Abschlüsse der einzelnen Teilfonds dar. Der konsolidierte Abschluss wird in EUR präsentiert. Dabei wird der Wechselkurs vom 30. Juni 2015 zugrunde gelegt.

Bankguthaben, der Marktwert des Anlage-Portfolios und andere Nettovermögen in anderen Währungen als der Basiswährung werden in Basiswährung umgerechnet, und zwar zu den am Ende des Berichtszeitraums gültigen Wechselkursen.

Einkommen und Aufwendungen in anderen als auf der Basiswährung lautenden Währungen werden in Basiswährung umgerechnet, und zwar zu den am Zahltag geltenden Wechselkursen.

Resultierende realisierte und nicht realisierte Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Aufstellung der Veränderungen im Nettovermögen ausgewiesen.

Umrechnungskurse zum 30. Juni 2015:

1 EUR =	4,092397	AED	1 EUR =	149,076800	LKR
1 EUR =	86,654223	BDT	1 EUR =	221,599045	NGN
1 EUR =	10,993695	BWP	1 EUR =	0,428911	OMR
1 EUR =	8,501385	EGP	1 EUR =	113,393039	PKR
1 EUR =	0,708463	GBP	1 EUR =	4,477972	RON
1 EUR =	4,857908	GHS	1 EUR =	1,114200	USD
1 EUR =	110,579595	KES	1 EUR =	24.332,292372	VND
1 EUR =	0,336823	KWD	1 EUR =	13,523814	ZAR

d) Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zu dem Devisenterminkurs bewertet, der am Datum der Bestandsaufstellung des Nettovermögens für das laufende Jahr bis zur Fälligkeit gilt. Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

ANMERKUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DES RECHNUNGSWESENS (Fortsetzung)

e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Der Wert von Kassen- oder Einlagenbeständen, Wechseln und Schuldscheinen sowie Forderungen, transitorischen Aktiva, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend dargelegt beschlossen oder aufgelaufen, jedoch noch nicht eingegangen sind, wird in voller Höhe berücksichtigt, es sei denn, es ist im jeweiligen Fall unwahrscheinlich, dass der Betrag in voller Höhe gezahlt wird oder eingeht. In diesem Fall wird der Wert nach Abzug eines für angemessen erachteten Betrags angesetzt, so dass der wahre Wert widerspiegelt wird.

f) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden vollständig amortisiert.

g) Ausgabe von Aktien

Alle Aktien werden in unverbrieft, registrierter Form ausgegeben. Das Aktienregister ist der entscheidende Nachweis für die Eigentümerschaft. Die SICAV behandelt den registrierten Eigentümer einer Aktie als den absoluten und begünstigten Inhaber hiervon.

Aktien werden zu einem Preis ausgegeben, der sich aus dem Nettoinventarwert pro Aktie ergibt. Unter Umständen wird zugunsten der allgemeinen Vertriebsstelle bzw. der entsprechenden Untervertriebsstelle eine Zeichnungsgebühr von höchstens 1% für Anleihefonds und höchstens 1.25% für Aktiefonds erhoben. Es können auf bis zu drei (3) Dezimalstellen gerundete Bruchteile von Aktien ausgegeben werden, wobei die SICAV berechtigt ist, die entsprechenden Auf- bzw. Abrundungen für sich zu verbuchen. Zeichnungsanträge für Aktien der Teilfonds, die an einem Handelstag vor 13.00 Uhr MEZ bei der Register- und Transferstelle eingehen, werden zu dem für diesem Handelstag berechneten Zeichnungspreis ausgeführt.

h) Rücknahme von Aktien

Aktien können ganz oder zum Teil an jedem Bewertungstag zu einem Rücknahmepreis zurückgenommen werden, der auf der Grundlage des Nettoinventarwertes pro Aktie berechnet wird, welcher an einem solchen Bewertungstag festgelegt wird (der „Rücknahmepreis“).

Rücknahmeanträge für Aktien des Teilfonds, die an einem Handelstag vor 13.00 Uhr MEZ bei der Register- und Transferstelle eingehen, werden zu dem für diesem Handelstag berechneten Rücknahmepreis ausgeführt.

i) Erfassung der Einkünfte

Zinseinkünfte werden auf täglicher Basis abgegrenzt. Dividenden werden auf Basis des Ex-Tages abgegrenzt.

j) Devisenbewertungsdifferenz

Der Unterschied zwischen dem anfänglichen Nettovermögen, das zum Umtauschkurs für die Umrechnung in EUR zum 30. Juni 2015 und zum 31. Dezember 2014 ausgewiesen ist, wird als Devisenbewertungsdifferenz in der konsolidierten Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

BI SICAV

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

ANMERKUNG 3 – FESTLEGUNG DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und Anteilklassens ausgewiesen. Die Teilfonds werden für jedem Handelstag bewertet und der Nettoinventarwert je Aktie jeder Aktienklasse jedes Teilfonds wird am ersten auf den Handelstag folgenden Geschäftstag um 09:00 Uhr MEZ freigegeben. Die Festlegung des Nettoinventarwertes pro Aktie zum 30. Juni 2015 wurde auf Basis der Werte zum 30. Juni 2015 festgelegt.

Der Nettoinventarwert pro Aktie jedes Teilfonds an jedem Bankarbeitstag wird durch Stückelung des Gesamtvermögenswertes des entsprechenden Teilfonds festgelegt, und zwar in genauer Zuteilung auf die Aktienklasse abzüglich der Verbindlichkeiten des Teilfonds, die ebenfalls genau auf die entsprechende Aktienklasse zugewiesen werden. Die Stückelung erfolgt dabei durch die Gesamtzahl die Aktien der entsprechenden Aktienklasse, die an einem solchen Bankarbeitstag ausgegeben sind.

Swing Pricing

Im Interesse der Anteilhaber kann der Nettoinventarwert je Anteil eines Teilfonds angepasst werden, wenn die Höhe der von den Anteilhabern beantragten Zeichnungen, Rücknahmen und Umwandlungen an einem Handelstag unter Berücksichtigung der vorherrschenden Marktbedingungen im Verhältnis zur Größe des jeweiligen Teilfonds eine vom Verwaltungsrat gelegentlich für diesen Teilfonds festgesetzte Schwelle (in Bezug auf die Markthandelskosten für diesen Teilfonds) überschreitet.

Diese vom Verwaltungsrat nach seinem Ermessen bestimmte Anpassung (die auch als „Swing Pricing“ bezeichnet wird) kann die geschätzten Abgaben und Handelskosten (Courtage und Transaktionskosten) widerspiegeln, die dem Teilfonds eventuell entstehen, sowie die geschätzten Geld-/Brief-Spreads der Vermögenswerte, in die der jeweilige Teilfonds investiert.

Die Anpassung ist gegebenenfalls auf 2 % des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds beschränkt und wird hinzugezählt, wenn die Nettoschwankung zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds führt, und abgezogen, wenn sie zu einem Rückgang führt.

Zum 30. Juni 2015 wurde keine Swing-Anpassung an den Nettoinventarwerten vorgenommen.

ANMERKUNG 4 - ANLAGEBERATER-, VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

- ANLAGEBERATER- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

Der Anlageverwalter hat für seine der Verwaltungsgesellschaft und der SICAV erbrachten oder zu erbringenden Dienste in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlageverwaltungsvertrags Anspruch auf ein Anlageberatergebühren, die aus dem Nettovermögen des betreffenden Teilfonds entrichtet wird. Eine solche Anlageberatergebühren ist monatlich nachträglich zu entrichten und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Tagesnettovermögens des jeweiligen Teilfonds in Höhe der Jahresprozentsätze gemäß nachstehender Aufstellung berechnet (vor Abzug der Verwaltungsgebühren). Neben der Anlageberatergebühren erhält der Anlageverwalter eine jährliche Vertriebsgebühren entsprechend den Prozentsätzen in der folgenden Tabelle:

Fondsbezeichnung	Anlageberatergebühren I Klassen	Vertriebsgebühren I Klassen	Anlageberatergebühren R Klassen	Vertriebsgebühren R Klassen
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	0,2000%	0,6000%	0,3125%	0,9375%
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	0,2250%	0,6750%	0,3375%	1,0125%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	0,3750%	1,1250%	0,5000%	1,5000%

*am 9. Februar 2015 aufgelöst

- VERWALTUNGSgebÜHREN

Die Verwaltungsgesellschaft erhebt eine jährliche Verwaltungsgebühren, die auf der von den einzelnen Teilfonds verwalteten Vermögenswerte basiert. Die Verwaltungsgebühren beträgt zwischen 0.04% und 0.10% per annum des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds, jedoch mindestens einer jährlichen Gebühr von EUR 20.000 pro Teilfonds. Sie ist monatlich zu berechnen und zu entrichten.

ANMERKUNG 5 – ZEICHNUNGSSTEUER UND QUELLENSTEUER

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis unterliegt der Fonds keiner Einkommensteuer. Gleichwohl ist der Fonds verpflichtet, quartalsweise eine jährliche Abonnementsteuer in Höhe von 0.01 Prozent des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende eines jeden Quartals in Bezug auf Anteilklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, und in Höhe von 0.05 Prozent des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds im Hinblick auf die Anteilklassen, die für Privatanleger vorbehalten sind, zu entrichten.

BI SICAV

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

ANMERKUNG 5 – ZEICHNUNGSSTEUER UND QUELLENSTEUER (Fortsetzung)

Erträge aus Kapitalanlagen in Verbindung mit Ausschüttungen und Zinsen, die von der SICAV erzielt werden, können einer Quellensteuer mit unterschiedlichen Sätzen unterliegen. Solche Quellensteuern sind gewöhnlich nicht erstattungsfähig. Die Teilfonds können auch bestimmten anderen ausländischen Ertragssteuern unterliegen.

ANMERKUNG 6 – RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUFWENDUNGEN

	BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV – New Emerging Markets Equities EUR
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	3.766	1.591
Depotbankgebühren	70.142	189.402
Verwaltungsgebühren	78.437	38.579
Kosten der Transferstelle	30.827	26.430
Revisionskosten	21.212	7.962
Andere Gebühren	55.770	16.280
	260.154	280.244

ANMERKUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Am Tag des Berichtes hatte die SICAV folgende offene Devisenterminkontrakte:

BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt:

Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufswährung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter (Nettoverlust) (USD)
EUR	38.272.084	USD	42.780.000	27 Juli 2015	(122.318)
EUR	41.506.144	USD	46.800.000	17 August 2015	(524.135)
EUR	38.474.467	USD	43.150.000	31 August 2015	(245.698)
Total					(892.151)

ANMERKUNG 8 - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER

Anleger in der Bundesrepublik Deutschland können den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und den Jahres- sowie Halbjahresbericht der SICAV bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der SEB AG, Ulmenstrasse 30, D-60325 Frankfurt am Main kostenlos in Papierform erhalten. Eine detaillierte Aufstellung der Wertpapierveränderungen für jeden Teilfonds ist auf Anfrage frei am Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Zahl- und Informationstelle erhältlich.

Anleger in der Schweiz können den Prospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger, die Satzung, und den Jahres- und Halbjahresbericht der SICAV sowie eine Liste aller getätigten Käufe und Verkäufe kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz, der RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 1292, CH-8048 Zürich, beziehen.

Anleger in Österreich können den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, und den Jahres- und Halbjahresbericht der SICAV kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in Österreich, Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG, Brandstätte 7-9, 1010 Wien, beziehen.

Anleger in der Schweden können den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, und den Jahres- und Halbjahresbericht der SICAV kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in Schweden, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Rissneleden 110 SE-10640 Stockholm, beziehen.

ANMERKUNG 9 – EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG

Die Zahlstelle in Deutschland (SEB AG) wird am 1. September 2015 durch eine neue Informationsstelle (GerFIS – German Fund Information Service UG) ersetzt.

BI SICAV

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

GESAMTKOSTENQUOTE (TER) - (ungeprüfte Angaben)

Die nachstehend angegebene TER wird im Einklang mit den von der Swiss Funds Association "SFA" am 16. Mai 2008 herausgegebenen "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER" ermittelt.

Die TER wird für die letzten 12 Monate vor dem Schlusstag berechnet.

Die verwendete Formel lautet wie folgt:

Die TER erfasst sämtliche der den Anteilsklassen laufend belasteten Kommissionen und Kosten (Betriebsaufwand) rückblickend als prozentualer Anteil vom Nettovermögen und wird grundsätzlich mit der folgenden Formel berechnet:

$$TER \% = \frac{\text{Gesamtbetriebskosten} \times 100}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen}}$$

Bei der Berechnung der TER werden keine Transaktionsgebühren berücksichtigt.

Teilfonds und Anteilsklasse		TER (in %)
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	R (EUR)	1,65
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	I (EUR)	1,12
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	R (EUR)	1,58
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI*	I (EUR)	1,25
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	R (EUR)	2,81
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	I (EUR)	2,29

*am 9. Februar 2015 aufgelöst