

# BI SICAV

*Société d'investissement à capital variable*  
Luxembourg

Investment fund in accordance with Part I of  
amended Luxembourg law (the "UCI Law") of  
17 December 2010 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 2016

*Halbjahresbericht einschließlich des ungeprüften Abschlusses  
zum 30. Juni 2016*

In case of difference between English and German versions, the English version prevails.

*Bei Abweichungen zwischen der deutschen und der englischen Fassung ist die englische Version maßgebend.*

---

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 including audited financial statements 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, des aktuellen Jahresberichts, sowie des aktuellen Halbjahresberichts, falls dieser danach veröffentlicht wurde, beiliegen.*

# BI SICAV

## Table of contents *Inhaltsverzeichnis*

	<b>Page/Seite</b>
<b>Management and Administration / <i>Management und Verwaltung</i></b>	<b>3</b>
<b>Information to Shareholders / <i>Informationen an die Aktionäre</i></b>	<b>5</b>
<b>Statement of Net Assets / <i>Nettovermögensaufstellung</i></b>	<b>7</b>
<b>Statement of Operations and Changes in Net Assets / <i>Veränderung des Nettovermögens</i></b>	<b>9</b>
<b>Changes in the Number of Shares / <i>Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien</i></b>	<b>11</b>
<b>Statistics / <i>Statistik</i></b>	<b>12</b>
<b>BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt</b>	<b>13</b>
Statement of Investments / <i>Wertpapierbestand</i> Geographical and Economic Portfolio Breakdown / <i>Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes</i>	
<b>BI SICAV - New Emerging Markets Equities</b>	<b>20</b>
Statement of Investments / <i>Wertpapierbestand</i> Geographical and Economic Portfolio Breakdown / <i>Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes</i>	
<b>Notes to the Financial Statements / <i>Erläuterungen zum Abschluss</i></b>	<b>24</b>

# 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

### **Board of Directors of the Fund / Verwaltungsrat des Fonds**

#### **Chairman / Vorsitzender**

Mrs. Christina Larsen  
Managing Director  
BankInvest Group  
Sundkrogsgade 7  
DK-2100 Copenhagen  
Denmark

#### **Members / Mitglieder**

Mr. Kenneth Hallum Knudsen (until 30 June 2016)  
Head of Fund Management and Operations  
BankInvest Group  
Sundkrogsgade 7  
DK-2100 Copenhagen  
Denmark

Mr. Antonio Thomas  
Luxembourg 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

### **Management Company / Verwaltungsgesellschaft**

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

### **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

### **Cabinet de révision agréé / Abschlussprüfer**

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

# BI SICAV

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

### **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**

GerFIS – German Fund Information Service UG  
Zum Eichhagen 4  
21382 Brietlingen  
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 fifteen 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.*

*Jahresberichte sowie geprüfte Rechenschaftsberichte liegen binnen vier Monate nach Abschluss des Geschäftsjahres am eingetragenen Sitz des Fonds, bei der deutschen Informationsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz zur Einsichtnahme durch die Öffentlichkeit aus. Der neueste Jahresbericht liegt mindestens fünfzehn 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 2016

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

	Note / Erläuterung	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV - New Emerging Markets Equities EUR
<b>ASSETS / AKTIVA</b>			
Investments in securities at market value / Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	136,127,293	31,880,950
Cash at bank / Bankguthaben	(2e)	6,431,128	560,098
Amounts receivable on sale of investments / Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1,330,950	0
Amounts receivable on subscriptions / Forderungen aus Zeichnungen		0	1,354
Interest and dividends receivable / Forderungen aus Zinsen und Dividenden	(2i)	1,959,593	64,152
<b>TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA</b>		<b>145,848,964</b>	<b>32,506,554</b>
<b>LIABILITIES / PASSIVA</b>			
Amounts payable on purchase of investments / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1,054,495	132,308
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2d)(7)	251,498	0
Investment management, distributor and management company fee payable / Zahlbare Anlageverwaltungs-, Vertriebsstellen- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren	(4)	99,881	44,066
Taxes and expenses payable / Rückstellungen für Aufwendungen	(6)	41,592	19,976
Other liabilities / Sonstige Passiva		34,413	10,043
<b>TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA</b>		<b>1,481,879</b>	<b>206,393</b>
<b>TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>144,367,085</b>	<b>32,300,161</b>
<b>Net asset value per share / Nettoinventarwert pro Anteil *</b>			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		161.620	114.744
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		168.900	120.134
<b>Number of shares outstanding / Anzahl der ausstehenden Aktien</b>			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		12,632.894	28,325.253
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		757,311.807	241,814.257

\* 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 2016 (continued)

*Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)*

	<b>Note / Erläuterung</b>	<b>Consolidated / Total</b>
		<b>EUR</b>
<b>ASSETS / AKTIVA</b>		
Investments in securities at market value / <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	(2a)	154,413,281
Cash at bank / <i>Bankguthaben</i>	(2e)	6,348,953
Amounts receivable on sale of investments / <i>Forderungen aus Wertpapierverkäufen</i>		1,198,029
Amounts receivable on subscriptions / <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		1,354
Interest and dividends receivable / <i>Forderungen aus Zinsen und Dividenden</i>	(2i)	1,828,041
<b>TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA</b>		<b>163,789,658</b>
<b>LIABILITIES / PASSIVA</b>		
Amounts payable on purchase of investments / <i>Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen</i>		1,081,491
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2d)(7)	226,381
Investment management, distributor and management company fee payable / <i>Zahlbare Anlageverwaltungs-, Vertriebsstellen- und Verwaltungsgesellschaftsgebühren</i>	(4)	133,972
Taxes and expenses payable / <i>Rückstellungen für Aufwendungen</i>	(6)	57,414
Other liabilities / <i>Sonstige Passiva</i>		41,020
<b>TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA</b>		<b>1,540,278</b>
<b>TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>162,249,380</b>

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 2016

Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2016

Note / Erläuterung	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV - New Emerging Markets Equities EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>122,460,990</b>	<b>37,659,556</b>
<b>INCOME / ERTRÄGE</b>		
Net dividends / Dividenden auf Wertpapierbestand (2i)	0	788,632
Interest on bonds / Zinsen auf Obligationen (2i)	3,749,294	191
Bank interest / Zinsen aus Bankguthaben (2i)	63	0
<b>TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT</b>	<b>3,749,357</b>	<b>788,823</b>
<b>EXPENSES / AUFWENDUNGEN</b>		
Investment management, management company fee / Anlageberater-, Verwaltungsgesellschaftsgebühren (4)	570,096	257,138
Custodian fees / Depotbankgebühren	10,372	60,479
Domiciliation, administration and transfer agent fees / Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Kosten der Transferstelle	32,416	36,265
Audit fees, printing and publishing expenses / Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	2,929	2,646
Subscription tax / Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement) (5)	7,452	2,198
Bank charges and correspondent fees / Bankspesen	4,469	20,178
Bank interest / Zinsaufwand auf Bankguthaben	1,231	1,082
Other charges / Sonstige Aufwendungen*	51,216	9,876
<b>TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>	<b>680,181</b>	<b>389,862</b>
<b>NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>	<b>3,069,176</b>	<b>398,961</b>
Net realised profit/(loss) on sale of investments / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen (2b)	(497,050)	(1,041,368)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften (2d)	3,335,136	0
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften (2c)	20,767	(109,184)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISierter NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)</b>	<b>5,928,029</b>	<b>(751,591)</b>
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: / Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) auf:		
- investments / Wertpapieren	8,240,401	417,162
- forward foreign exchange contracts / Devisentermingeschäften	(1,188,130)	0
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG/(NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>12,980,300</b>	<b>(334,429)</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS</b>		
Issue of shares / Mittelzuflüsse	21,591,963	888,204
Redemption of shares / Mittelrückflüsse	(12,666,168)	(5,913,170)
Currency translation / Devisenbewertungsdifferenz (2c)	0	0
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>	<b>144,367,085</b>	<b>32,300,161</b>

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

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

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

# BI SICAV

## Statement of Operations and Changes in Net assets for the period ended 30 June 2016 (continued)

*Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)*

	Note / Erläuterung	Consolidated / Total  EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER BERICHTSPERIODE</b>		<b>150,391,757</b>
<b>INCOME / ERTRÄGE</b>		
Net dividends / <i>Dividenden auf Wertpapierbestand</i>	(2i)	788,632
Interest on bonds / <i>Zinsen auf Obligationen</i>	(2i)	3,375,045
Bank interest / <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>	(2i)	57
<b>TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT</b>		<b>4,163,734</b>
<b>EXPENSES / AUFWENDUNGEN</b>		
Investment management, management company fee / <i>Anlageberater-, Verwaltungsgesellschaftsgebühren</i>	(4)	770,299
Custodian fees / <i>Depotbankgebühren</i>		69,815
Domiciliation, administration and transfer agent fees / <i>Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Kosten der Transferstelle</i>		65,444
Audit fees, printing and publishing expenses / <i>Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten</i>		5,282
Subscription tax / <i>Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)</i>	(5)	8,906
Bank charges and correspondent fees / <i>Bankspesen</i>		24,201
Bank interest / <i>Zinsaufwand auf Bankguthaben</i>		2,190
Other charges / <i>Sonstige Aufwendungen*</i>		55,977
<b>TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT</b>		<b>1,002,114</b>
<b>NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG/(NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN</b>		<b>3,161,620</b>
Net realised profit/(loss) on sale of investments / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen</i>	(2b)	(1,488,778)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften</i>	(2d)	3,002,058
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften</i>	(2c)	(90,491)
<b>NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISierter NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)</b>		<b>4,584,409</b>
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: <i>/ Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verlustes) auf:</i>		
- investments / <i>Wertpapieren</i>		7,834,598
- forward foreign exchange contracts / <i>Devisentermingeschäften</i>		(1,069,472)
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG/(NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS</b>		<b>11,349,535</b>
<b>EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS</b>		
Issue of shares / <i>Mittelzuflüsse</i>		20,323,789
Redemption of shares / <i>Mittlerückflüsse</i>		(17,314,374)
Currency translation / <i>Devisenbewertungsdifferenz</i>	(2c)	(2,501,327)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		<b>162,249,380</b>

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

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

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

# BI SICAV

## Changes in the Number of Shares for the Period ended 30 June 2016

*Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien zum 30. Juni 2016*

	<b>BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt</b>	<b>BI SICAV - New Emerging Markets Equities</b>
<hr/>		
<b>Class R Shares (EUR) / Anteilsklasse R (EUR)</b>		
Number of shares outstanding at the beginning of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Berichtsperiode</i>	3,392.566	31,864.962
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	9,789.920	2,351.020
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(549.592)	(5,890.729)
<hr/>		
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	12,632.894	28,325.253
<hr/>		
<b>Class I Shares (EUR) / Anteilsklasse I (EUR)</b>		
Number of shares outstanding at the beginning of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Berichtsperiode</i>	717,441.647	286,236.621
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	107,323.705	5,684.154
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(67,453.545)	(50,106.518)
<hr/>		
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	757,311.807	241,814.257
<hr/>		

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 2016

Statistik zum 30. Juni 2016

	<b>BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt</b>	<b>BI SICAV - New Emerging Markets Equities</b>
	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>Total Net Asset Value / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT</b>		
30 June 2016 / 30. Juni 2016	144,367,085	32,300,161
31 December 2015 / 31. Dezember 2015	122,460,990	37,659,556
31 December 2014 / 31. Dezember 2014	131,465,053	53,583,221
<b>NAV per share at the end of the period / Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Berichtsperiode</b>		
<b>30 June 2016 / 30. Juni 2016</b>		
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)	161.620	114.744
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)	168.900	120.134
<b>31 December 2015 / 31. Dezember 2015</b>		
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)	150.287	113.866
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)	156.420	118.892
<b>31 December 2014 / 31. Dezember 2014</b>		
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)	149.830	124.161
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)	154.470	128.950

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 2016

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Bonds / Anleihen</b>					
<b>Argentina / Argentinien</b>					
Arcor 6% 16-06.07.23	500,000	USD	500,000	500,000	0.34
Buenos Aires 10.875% 26.01.21 Regs	1,250,000	USD	1,208,375	1,412,663	0.98
City Buenos 7.5% 01.06.27 /Pool	550,000	USD	545,259	573,584	0.40
City Buenos 8.95% 19.02.21 /Pool	400,000	USD	422,000	446,144	0.31
Cordoba 7.125% 16-10.06.21	550,000	USD	550,000	551,837	0.38
Ypfdar 8.75% 14-04.04.24	790,000	USD	805,575	850,261	0.59
			<b>4,031,209</b>	<b>4,334,489</b>	<b>3.00</b>
<b>Austria / Österreich</b>					
Jbs Invts 7.25% 14-03.04.24	600,000	USD	545,850	621,120	0.43
			<b>545,850</b>	<b>621,120</b>	<b>0.43</b>
<b>Azerbaijan / Azerbaijan</b>					
Bk Azerbaijan 5.625% 14-11.06.19	200,000	USD	175,000	196,646	0.14
Southn Gas 6.875% 16-24.03.26	1,350,000	USD	1,361,553	1,463,225	1.01
			<b>1,536,553</b>	<b>1,659,871</b>	<b>1.15</b>
<b>Bermuda Islands / Bermudas</b>					
Digicel 6.75% 15-01.03.23	400,000	USD	368,000	343,044	0.24
Noble Group 6% 14-Perp	500,000	USD	445,175	294,070	0.20
Noble Group Ltd 6.75% 09-29.01.20	700,000	USD	741,178	575,078	0.40
Wanda Prop 7.25% 14-29.01.24	1,100,000	USD	1,223,040	1,201,871	0.83
			<b>2,777,393</b>	<b>2,414,063</b>	<b>1.67</b>
<b>Brazil / Brasilien</b>					
Brf 4.75% 14-22.05.24	1,800,000	USD	1,768,625	1,803,366	1.25
Globo Com 4.875% 12-11.04.22	650,000	USD	667,452	658,352	0.46
Itaunibanco 5.65% 12-19.03.22	200,000	USD	189,500	205,002	0.14
Votorantim 7.25% 11-05.04.41	1,200,000	USD	955,000	1,098,984	0.76
			<b>3,580,577</b>	<b>3,765,704</b>	<b>2.61</b>
<b>British Virgin Islands / Virgin Inseln</b>					
Fpt Finance 6.375% 10-28.09.20	900,000	USD	929,950	994,824	0.69
			<b>929,950</b>	<b>994,824</b>	<b>0.69</b>
<b>Canada / Kanada</b>					
Pacific Rubial 5.125% 13-28.03.23	400,000	USD	381,038	74,940	0.05
			<b>381,038</b>	<b>74,940</b>	<b>0.05</b>

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 2016 (continued)

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Cayman Islands / Cayman Inseln</b>					
Aadcb Islam 03.12.05 (Frn) 28.05.23	1,000,000	USD	935,607	1,002,210	0.69
Alliance GL 6.5% 10-18.08.17	1,650,000	USD	1,736,955	1,729,827	1.20
Braskem Fi 6.45% 14-03.02.24	600,000	USD	527,250	606,888	0.42
Cementos Pr 7.125% 13-06.11.23	1,200,000	USD	1,207,275	1,269,144	0.88
Champion 3.75% 13-17.01.23	1,900,000	USD	1,738,978	1,959,280	1.36
Gold E Ret 4.625% 13-21.05.23	1,550,000	USD	1,356,510	1,301,473	0.90
Hutch Wham Frn 12-Perp /Ftf	1,700,000	USD	1,755,590	1,759,398	1.22
Ind Sr Tr 5.5% 12-01.11.22	1,400,000	USD	1,319,200	1,380,918	0.96
Itaunibanco 5.125% 12-13.05.23	600,000	USD	588,000	595,524	0.41
Krung Thai 5.2% 14-26.12.24	1,300,000	USD	1,337,570	1,357,720	0.94
Kuwait Pro 5% 16-15.03.23	1,100,000	USD	1,100,000	1,151,854	0.80
Maf Glb Sec 4.75% 14-07.05.24	400,000	USD	399,340	421,904	0.29
Maf Glb Sec 7.125% (Frn) 13-Perp	1,600,000	USD	1,691,238	1,676,192	1.16
Marfrig Over 9.5% 04.05.20 Regs	200,000	USD	194,500	206,244	0.14
Petrobras Intl 7.875% 09-15.03.19	700,000	USD	710,500	726,390	0.50
Suzano Trad 5.875% 10-23.01.21	1,000,000	USD	1,023,825	1,039,080	0.72
			<b>17,622,338</b>	<b>18,184,046</b>	<b>12.59</b>
<b>Costa Rica / Costa Rica</b>					
Banco Nac 6.25% 13-01.11.23	500,000	USD	495,360	504,620	0.35
			<b>495,360</b>	<b>504,620</b>	<b>0.35</b>
<b>Georgia / Georgien</b>					
Bk Georgia 7.75% 12-05.07.17	2,050,000	USD	2,103,189	2,129,048	1.47
			<b>2,103,189</b>	<b>2,129,048</b>	<b>1.47</b>
<b>Great Britain / Großbritannien</b>					
Hikma Pharm 4.25% 15-10.04.20	1,200,000	USD	1,197,960	1,221,276	0.85
			<b>1,197,960</b>	<b>1,221,276</b>	<b>0.85</b>
<b>Greece / Griechenland</b>					
Black Sea 4.875% 16-06.05.21	800,000	USD	794,160	840,960	0.58
			<b>794,160</b>	<b>840,960</b>	<b>0.58</b>
<b>Indonesia / Indonesien</b>					
Pakuwon Pri 7.125% 14-02.07.19	1,200,000	USD	1,209,625	1,274,844	0.88
Pertamina 4.3% 13-20.05.23	800,000	USD	782,153	817,080	0.57
Pertamina 6.45% 14-30.05.44	700,000	USD	684,000	745,241	0.52
Pt Pertamina 6% 12-03.05.42	300,000	USD	252,000	304,524	0.21
			<b>2,927,778</b>	<b>3,141,689</b>	<b>2.18</b>
<b>Ireland / Irland</b>					
Alfa Bond In 5% 15-27.11.18	500,000	USD	500,000	518,520	0.36
Phosagro Bd 4.204% 13-13.02.18	700,000	USD	707,000	717,458	0.50
			<b>1,207,000</b>	<b>1,235,978</b>	<b>0.86</b>
<b>Israel / Israel</b>					
Israel Elec 6.875% 13-21.06.23	1,500,000	USD	1,708,125	1,786,785	1.24
			<b>1,708,125</b>	<b>1,786,785</b>	<b>1.24</b>
<b>Luxembourg / Luxemburg</b>					
Gaz Capital 6.51% 07-07.03.22	1,200,000	USD	1,127,400	1,333,884	0.92
Gazprom 7.288% 07-16.08.37 Regs	400,000	USD	384,000	468,076	0.32
Gpn Capital 6% 13-27.11.23	1,500,000	USD	1,478,053	1,612,965	1.12
Mhp 8.25% 13-02.04.20	1,150,000	USD	977,150	1,093,857	0.76
Millicom Ic 6.625% 13-15.10.21	800,000	USD	808,000	824,744	0.57
Sberbank 5.5% 14-26.02.24	800,000	USD	738,840	797,928	0.55
Sberbank 6.125% 12-07.02.22 Loan	1,500,000	USD	1,467,125	1,666,680	1.16
			<b>6,980,568</b>	<b>7,798,134</b>	<b>5.40</b>

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 2016 (continued)

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Mauritius Islands / Mauritius</b>					
Mtn Mu Invs 4.755% 14-11.11.24	1,100,000	USD	1,063,075	1,068,837	0.74
			<b>1,063,075</b>	<b>1,068,837</b>	<b>0.74</b>
<b>Mexico / Mexiko</b>					
Cemex 5.7% 14-11.01.25	1,000,000	USD	999,583	952,370	0.66
Com Elec Mx 6.125% 15-16.06.45	700,000	USD	707,438	747,334	0.52
Dep Mexico 6.875% 13-20.09.20	600,000	USD	604,000	628,482	0.43
Fermaca 6.375% 30.03.38 /Pool	2,368,929	USD	2,386,235	2,356,895	1.63
Gfb 6.5% 11-10.03.21 /Sub	1,400,000	USD	1,472,950	1,537,410	1.06
Gruma 4.875% 14-01.12.24	1,250,000	USD	1,286,819	1,352,575	0.94
Trust F /140 5.25% 14-15.12.24	1,400,000	USD	1,426,802	1,440,054	1.00
			<b>8,883,827</b>	<b>9,015,120</b>	<b>6.24</b>
<b>Netherlands / Niederlande</b>					
Embarer 5.05% 15-15.06.25	250,000	USD	233,625	247,708	0.17
Gth Finance 6.25% 16-26.04.20	500,000	USD	500,000	519,770	0.36
Halyk Bk 7.25% 11-28.01.21	900,000	USD	905,000	953,739	0.66
Helios Tow 8.375% 14-15.07.19	500,000	USD	500,000	466,350	0.32
Hsbk Eur 7.25% 07-03.05.17 Regs	1,350,000	USD	1,460,557	1,394,820	0.97
Jababeka 7.5% 14-24.09.19	700,000	USD	711,375	737,849	0.51
Lukoil 6.125% 10-09.11.20	850,000	USD	848,500	929,815	0.64
Lukoil Intl 7.25% 09-05.11.19	1,200,000	USD	1,334,199	1,351,056	0.94
Marfrig Eur 6.875% 14-24.06.19	1,050,000	USD	983,875	1,051,249	0.73
Myriad Intl 5.5% 15-21.07.25	1,650,000	USD	1,619,562	1,724,596	1.19
Petro Gbl F 4.875% 14-17.03.20	1,350,000	USD	1,266,589	1,263,735	0.87
Petro Gbl Fin 4.375% 13-20.05.23	350,000	USD	217,875	283,231	0.20
Royal Cap 5.5% 15-Perp	1,100,000	USD	1,100,000	1,128,897	0.78
Sm Mth Auto 4.875% 16-16.12.21	1,150,000	USD	1,150,000	1,156,428	0.80
Vimpelcom 7.504% 11-01.03.22	650,000	USD	672,750	716,040	0.50
			<b>13,503,907</b>	<b>13,925,283</b>	<b>9.64</b>
<b>Nigeria / Nigeria</b>					
Zenith Bank 6.25% 14-22.04.19	600,000	USD	592,135	569,394	0.39
			<b>592,135</b>	<b>569,394</b>	<b>0.39</b>
<b>Panama / Panama</b>					
Autorid 4.95% 15-29.07.35 /Pool	700,000	USD	687,624	756,000	0.52
Global Bank 5.125% 14-30.10.19	700,000	USD	699,406	718,102	0.50
			<b>1,387,030</b>	<b>1,474,102</b>	<b>1.02</b>
<b>Paraguay / Paraguay</b>					
Bco Saeca 8.125% 14-24.01.19	1,350,000	USD	1,387,510	1,424,048	0.99
			<b>1,387,510</b>	<b>1,424,048</b>	<b>0.99</b>
<b>Peru / Peru</b>					
Minsur Sa 6.25% 14-07.02.24	700,000	USD	687,750	711,298	0.49
San Miguel 7.75% 06.11.20	400,000	USD	440,600	418,496	0.29
Trans Peru 4.25% 30.04.28	1,350,000	USD	1,270,825	1,350,256	0.94
			<b>2,399,175</b>	<b>2,480,050</b>	<b>1.72</b>
<b>Philippines / Philippinen</b>					
Intl Cont 7.375% 10-17.03.20	750,000	USD	837,272	863,355	0.60
Sminvest 4.875% 14-10.06.24	700,000	USD	745,500	748,405	0.52
			<b>1,582,772</b>	<b>1,611,760</b>	<b>1.12</b>
<b>Qatar / Katar</b>					
Nakilat 6.267% 06-31.12.33 Sub	819,326	USD	889,493	922,864	0.64
			<b>889,493</b>	<b>922,864</b>	<b>0.64</b>

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 2016 (continued)

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Singapore / Singapur</b>					
Esafrb 6.375% 13-06.12.18	800,000	USD	806,420	828,864	0.57
Ocbc 4% 14-15.10.24	2,200,000	USD	2,194,644	2,295,964	1.59
Pacific Emerald 9.75% 13-25.07.18	800,000	USD	820,771	845,496	0.59
Tbg Global 5.25% 15-10.02.22	1,300,000	USD	1,299,800	1,322,126	0.92
Uobsp 3.75% 14-19.09.24	1,400,000	USD	1,407,140	1,448,902	1.00
			<b>6,528,775</b>	<b>6,741,352</b>	<b>4.67</b>
<b>Sweden / Schweden</b>					
Pko Fin 4.63% 12-26.09.22	2,200,000	USD	2,276,550	2,304,236	1.60
			<b>2,276,550</b>	<b>2,304,236</b>	<b>1.60</b>
<b>Turkey / Türkei</b>					
Koc Holding 5.25% 16-15.03.23	2,200,000	USD	2,204,835	2,284,722	1.58
Turkiy Is Bk 6% 12-24.10.22	800,000	USD	815,270	816,096	0.57
			<b>3,020,105</b>	<b>3,100,818</b>	<b>2.15</b>
<b>United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate</b>					
Dp World 6.85% 07-02.07.37	1,100,000	USD	1,068,475	1,211,584	0.84
Taqa Abu Dh 3.625% 16-22.06.21	650,000	USD	647,790	682,403	0.47
Taqa Abu Dh 4.375% 16-22.06.26	300,000	USD	297,006	319,752	0.22
			<b>2,013,271</b>	<b>2,213,739</b>	<b>1.53</b>
<b>United States / Vereinigte Staaten</b>					
Cemex Fin 9.375% 12-12.10.22	300,000	USD	332,250	330,369	0.23
Jbs Usa 5.875% 14-15.07.24	550,000	USD	470,000	537,339	0.37
Reliance 5.4% 12-14.02.22	2,250,000	USD	2,347,456	2,519,100	1.75
			<b>3,149,706</b>	<b>3,386,808</b>	<b>2.35</b>
<b>Total - Bonds / Total - Anleihen</b>			<b>97,496,379</b>	<b>100,945,958</b>	<b>69.92</b>
<b>Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>			<b>97,496,379</b>	<b>100,945,958</b>	<b>69.92</b>
<b>Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Bonds / Anleihen</b>					
<b>Argentina / Argentinien</b>					
Ypfdar 8.875% 13-19.12.18	250,000	USD	259,375	270,055	0.19
			<b>259,375</b>	<b>270,055</b>	<b>0.19</b>
<b>Bermuda Islands / Bermudas</b>					
Digicel 6% 13-15.04.21	200,000	USD	165,500	172,748	0.12
Digicel 7% 12-15.02.20	200,000	USD	184,500	185,972	0.13
Digicel Grp 7.125% 14-01.04.22	700,000	USD	663,880	522,207	0.36
			<b>1,013,880</b>	<b>880,927</b>	<b>0.61</b>
<b>Brazil / Brasilien</b>					
Glopar 4.843% 15-08.06.25	700,000	USD	699,850	685,279	0.47
			<b>699,850</b>	<b>685,279</b>	<b>0.47</b>
<b>British Virgin Islands / Virgin Inseln</b>					
Fcp Treasury 4.5% 13-16.04.23	600,000	USD	597,891	609,600	0.42
Huarong Fin 5.5% 15-16.01.25	800,000	USD	830,626	877,856	0.61
			<b>1,428,517</b>	<b>1,487,456</b>	<b>1.03</b>

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 2016 (continued)

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Cayman Islands / Cayman Inseln</b>					
Braskem Fi 5.75% 11-15.04.21	950,000	USD	888,000	960,621	0.67
China Overs 6.375% 13-29.10.43	1,000,000	USD	997,140	1,202,360	0.83
Comcel Tr 6.875% 14-06.02.24	700,000	USD	733,875	685,643	0.47
Embraer 5.696% 13-16.09.23 Regs	850,000	USD	844,875	883,813	0.61
			<b>3,463,890</b>	<b>3,732,437</b>	<b>2.58</b>
<b>China / China</b>					
China Cbc 3.875% 15-13.05.25	700,000	USD	707,840	709,919	0.49
			<b>707,840</b>	<b>709,919</b>	<b>0.49</b>
<b>Costa Rica / Costa Rica</b>					
Banco Nac 4.875% 13-01.11.18	1,100,000	USD	1,101,037	1,122,913	0.78
			<b>1,101,037</b>	<b>1,122,913</b>	<b>0.78</b>
<b>Great Britain / Großbritannien</b>					
Genel Enrgy 7.5% 14-14.05.19	800,000	USD	682,840	604,816	0.42
			<b>682,840</b>	<b>604,816</b>	<b>0.42</b>
<b>Indonesia / Indonesien</b>					
Pt Bk Negara 5.25% 12-24.10.42	700,000	USD	613,313	674,835	0.47
			<b>613,313</b>	<b>674,835</b>	<b>0.47</b>
<b>Ireland / Irland</b>					
Rubrika Fin 7.2% 13-31.10.16	2,000,000	USD	2,002,500	2,014,040	1.39
			<b>2,002,500</b>	<b>2,014,040</b>	<b>1.39</b>
<b>Luxembourg / Luxemburg</b>					
Cosan Lux 7% 16-20.01.27	1,100,000	USD	1,081,228	1,094,852	0.76
			<b>1,081,228</b>	<b>1,094,852</b>	<b>0.76</b>
<b>Mexico / Mexiko</b>					
Elementia 5.5% 14-15.01.25	2,000,000	USD	1,956,305	1,998,900	1.39
Gfb 6.75% 12-30.09.22	1,050,000	USD	1,176,325	1,173,480	0.81
Mex Gen 5.5% 12-06.12.32	2,045,467	USD	2,124,753	1,963,648	1.36
Tenedora Ne 5.5% 13-28.02.18	1,350,000	USD	1,364,746	1,401,138	0.97
Trust F/140 6.95% 14-30.01.44	600,000	USD	636,750	623,280	0.43
Trust F/140 6.95% 16-30.01.44	400,000	USD	404,164	415,284	0.29
			<b>7,663,043</b>	<b>7,575,730</b>	<b>5.25</b>
<b>Netherlands / Niederlande</b>					
Aes Domin 7.95% 16-11.05.26	1,100,000	USD	1,087,622	1,146,343	0.79
Bharti Airtel 5.125% 13-11.03.23	1,100,000	USD	1,125,068	1,195,447	0.83
Greenko 8% 14-01.08.19	1,200,000	USD	1,201,000	1,294,776	0.90
			<b>3,413,690</b>	<b>3,636,566</b>	<b>2.52</b>
<b>Norway / Norwegen</b>					
Dno Intl 8.75% 15-18.06.20	1,300,000	USD	1,137,500	1,033,500	0.72
			<b>1,137,500</b>	<b>1,033,500</b>	<b>0.72</b>
<b>Panama / Panama</b>					
Ena Norte 4.95% 12-25.04.23	1,472,408	USD	1,497,543	1,516,477	1.05
			<b>1,497,543</b>	<b>1,516,477</b>	<b>1.05</b>
<b>Paraguay / Paraguay</b>					
Telefon Cel 6.75% 12-13.12.22	1,050,000	USD	1,076,715	1,058,946	0.73
			<b>1,076,715</b>	<b>1,058,946</b>	<b>0.73</b>

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 2016 (continued)

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Peru / Peru</b>					
Ferreyros 4.875% 26.04.20 Regs	772,000	USD	770,129	775,953	0.54
			<b>770,129</b>	<b>775,953</b>	<b>0.54</b>
<b>Philippines / Philippinen</b>					
Petron 7.5% 13-Perp	1,200,000	USD	1,230,627	1,278,096	0.89
Sminvest 4.25% 12-17.10.19	500,000	USD	524,375	524,745	0.36
			<b>1,755,002</b>	<b>1,802,841</b>	<b>1.25</b>
<b>Singapore / Singapur</b>					
Davomas Frn 09-08.12.14*	659	USD	423	0	0.00
			<b>423</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Turkey / Türkei</b>					
Mersin Uslula 5.875% 13-12.08.20	2,000,000	USD	2,117,500	2,125,180	1.47
Turk Sise 4.25% 13-09.05.20	500,000	USD	482,187	503,445	0.35
			<b>2,599,687</b>	<b>2,628,625</b>	<b>1.82</b>
<b>Total - Bonds / Total - Anleihen</b>			<b>32,968,002</b>	<b>33,306,167</b>	<b>23.07</b>
<b>Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>32,968,002</b>	<b>33,306,167</b>	<b>23.07</b>
<b>Other transferable securities / Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Bonds / Anleihen</b>					
<b>British Virgin Islands / Virgin Inseln</b>					
Proven Hon 4.125% 16-06.05.26	1,800,000	USD	1,799,847	1,875,168	1.30
			<b>1,799,847</b>	<b>1,875,168</b>	<b>1.30</b>
<b>Total - Bonds / Total - Anleihen</b>			<b>1,799,847</b>	<b>1,875,168</b>	<b>1.30</b>
<b>Total - Other transferable securities / Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1,799,847</b>	<b>1,875,168</b>	<b>1.30</b>
<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>132,264,228</b>	<b>136,127,293</b>	<b>94.29</b>

\* The bond Davomas Frn 09-08.12.14 (ISIN: USY2031EAA92) has defaulted. Although some brokers are still pricing the security, the Board of Directors of the Fund do not believe that the Sub-Fund will get any return from this investment. The Board of Directors of the Fund 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 des Fonds 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

### Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2016

#### *Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016*

(expressed as a percentage of net assets)

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographical breakdown / Geographische Aufteilung</b>	<b>%</b>	<b>Economic breakdown / Wirtschaftliche Aufteilung</b>	<b>%</b>
Cayman Islands / <i>Cayman Inseln</i>	15.17	Holding And Finance Companies / <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	30.10
Netherlands / <i>Niederlande</i>	12.16	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	11.94
Mexico / <i>Mexiko</i>	11.49	Petrol / <i>Treibstoff</i>	9.51
Luxembourg / <i>Luxemburg</i>	6.16	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	5.39
Singapore / <i>Singapur</i>	4.67	Miscellaneous / <i>Andere</i>	4.74
Turkey / <i>Türkei</i>	3.97	Public Services / <i>Energie und Wasserversorgung</i>	3.94
Argentina / <i>Argentinien</i>	3.19	Transportation / <i>Transport</i>	3.69
Brazil / <i>Brasilien</i>	3.08	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	3.58
British Virgin Islands / <i>Virgin Inseln</i>	3.02	Investment Funds / <i>Investment Funds</i>	2.77
Indonesia / <i>Indonesien</i>	2.65	Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i>	2.75
Philippines / <i>Philippinen</i>	2.37	Food and Distilleries / <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	2.38
United States / <i>Vereinigte Staaten</i>	2.35	States, Provinces And Municipalities / <i>Staats- und Kommunalanleihen</i>	2.07
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	2.28	Pharmaceuticals And Cosmetics / <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	2.04
Peru / <i>Peru</i>	2.26	Electronics And Electrical Equipment / <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	2.03
Ireland / <i>Irland</i>	2.25	Other Services / <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	1.65
Panama / <i>Panama</i>	2.07	Agriculture And Fishing / <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	1.25
Paraguay / <i>Paraguay</i>	1.72	Supranational / <i>Supranational</i>	1.15
Sweden / <i>Schweden</i>	1.60	Coal Mines, Heavy Industries / <i>Bergbau, Schwerindustrie</i>	1.09
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	1.53	Retail Trade, Department Stores / <i>Einzelhandel und Warenhäuser</i>	0.90
Georgia / <i>Georgien</i>	1.47	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	0.78
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	1.27	<u>Mechanics, Machinery / <i>Maschinen- und Apparatebau</i></u>	<u>0.54</u>
Israel / <i>Israel</i>	1.24		<b>94.29</b>
Azerbaijan / <i>Azerbaïjan</i>	1.15		
Costa Rica / <i>Costa Rica</i>	1.13		
Mauritius Islands / <i>Mauritius</i>	0.74		
Norway / <i>Norwegen</i>	0.72		
Qatar / <i>Katar</i>	0.64		
Greece / <i>Griechenland</i>	0.58		
China / <i>China</i>	0.49		
Austria / <i>Österreich</i>	0.43		
Nigeria / <i>Nigeria</i>	0.39		
Canada / <i>Kanada</i>	0.05		
	<b>94.29</b>		

# BI SICAV

## BI SICAV - New Emerging Markets Equities

### Statement of Investments as at 30 June 2016

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Shares / Aktien</b>					
<b>Argentina / Argentinien</b>					
Banco Macro Sa B /Adr	29,200	USD	1,414,411	1,950,785	6.04
Pampa Energia /Sgdr Regs	26,900	USD	642,527	661,997	2.05
Ypf /Sads -D- Adr	77,850	USD	1,649,469	1,345,443	4.16
			<b>3,706,407</b>	<b>3,958,225</b>	<b>12.25</b>
<b>Bangladesh / Bangladesh</b>					
Grameenphone Ltd	119,700	BDT	372,275	349,181	1.08
Square Pharmaceuticals Ltd	331,106	BDT	963,141	1,011,511	3.13
			<b>1,335,416</b>	<b>1,360,692</b>	<b>4.21</b>
<b>Bermuda Islands / Bermudas</b>					
Credicorp	700	USD	85,080	97,242	0.30
			<b>85,080</b>	<b>97,242</b>	<b>0.30</b>
<b>Egypt / Ägypten</b>					
Commercial Intl. Bank Ltd	201,200	EGP	749,565	812,330	2.52
			<b>749,565</b>	<b>812,330</b>	<b>2.52</b>
<b>Great Britain / Großbritannien</b>					
Bank of Georgia Holdings Plc	18,619	GBP	279,458	587,436	1.82
			<b>279,458</b>	<b>587,436</b>	<b>1.82</b>
<b>Jersey / Jersey</b>					
Int Diagnos	101,100	USD	489,950	359,463	1.11
			<b>489,950</b>	<b>359,463</b>	<b>1.11</b>
<b>Kazakhstan / Kazachstan</b>					
Halyk Bank /Sgdr	75,787	USD	461,540	334,269	1.04
			<b>461,540</b>	<b>334,269</b>	<b>1.04</b>
<b>Luxembourg / Luxemburg</b>					
Adecoagro Sa	115,600	USD	1,125,082	1,141,484	3.53
Globant Sa	19,600	USD	641,019	694,235	2.15
			<b>1,766,101</b>	<b>1,835,719</b>	<b>5.68</b>
<b>Romania / Rumänien</b>					
Banca Transilvania Sa	2,055,000	RON	966,161	945,162	2.93
			<b>966,161</b>	<b>945,162</b>	<b>2.93</b>
<b>Sri Lanka / Sri Lanka</b>					
Ceylon Tobacco Co Ltd	69,095	LKR	301,790	448,379	1.39
Chevron Lubricants Lanka	397,400	LKR	313,249	365,951	1.13
			<b>615,039</b>	<b>814,330</b>	<b>2.52</b>
<b>United States / Vereinigte Staaten</b>					
Mercadolibre Inc	5,866	USD	635,166	742,761	2.30
			<b>635,166</b>	<b>742,761</b>	<b>2.30</b>
<b>Total - Shares / Total - Aktien</b>			<b>11,089,883</b>	<b>11,847,629</b>	<b>36.68</b>

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 2016 (continued)

#### Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettöver- mögens
<b>Warrants / Warrants</b>					
<b>Great Britain / Großbritannien</b>					
Hsbc 05.03.18 Cert /Altayyar	35,000	USD	525,729	300,910	0.93
			<b>525,729</b>	<b>300,910</b>	<b>0.93</b>
<b>Total - Warrants / Total - Warrants</b>			<b>525,729</b>	<b>300,910</b>	<b>0.93</b>
<b>Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
			<b>11,615,612</b>	<b>12,148,539</b>	<b>37.61</b>
<b>Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Convertible Bonds / Wandel- und Optionsanleihen</b>					
<b>Oman / Oman</b>					
Bankmuscat 3.5% 15-19.03.18 /Cv	54,940	OMR	0	12,751	0.04
Bankmuscat 4.5% 20.03.17 /Cv	100,496	OMR	0	24,906	0.08
			<b>0</b>	<b>37,657</b>	<b>0.12</b>
<b>Total - Convertible Bonds / Total - Wandel- und Optionsanleihen</b>			<b>0</b>	<b>37,657</b>	<b>0.12</b>
<b>Shares / Aktien</b>					
<b>Georgia / Georgien</b>					
Tbc BankJsc /Gdr	60,320	USD	600,191	716,706	2.22
			<b>600,191</b>	<b>716,706</b>	<b>2.22</b>
<b>Kenya / Kenia</b>					
Centum Investment Co Ltd	784,100	KES	450,778	307,164	0.95
East African Breweries Ltd	273,085	KES	729,082	671,046	2.08
Equity Bank Ltd	2,767,400	KES	982,649	948,590	2.93
Safaricom	7,170,149	KES	971,307	1,117,151	3.46
			<b>3,133,816</b>	<b>3,043,951</b>	<b>9.42</b>
<b>Kuwait / Kuwait</b>					
Natl Bank of Kuwait	505,222	KWD	1,176,345	889,038	2.75
			<b>1,176,345</b>	<b>889,038</b>	<b>2.75</b>
<b>Nigeria / Nigeria</b>					
Dangote Cement Plc	1,171,657	NGN	1,096,192	716,213	2.22
Guaranty Trust Bank	13,221,700	NGN	1,297,351	979,124	3.03
Nigerian Breweries Plc	1,563,258	NGN	962,922	686,832	2.13
Uacn Plc	2,650,856	NGN	420,426	168,709	0.52
Zenith Bank	4,818,600	NGN	427,612	241,932	0.75
			<b>4,204,503</b>	<b>2,792,810</b>	<b>8.65</b>
<b>Oman / Oman</b>					
Oman Telecommunications	110,476	OMR	330,234	419,726	1.30
			<b>330,234</b>	<b>419,726</b>	<b>1.30</b>

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 2016 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
<b>Pakistan / Pakistan</b>					
Engro	228,855	PKR	340,841	653,142	2.02
Engro Foods	364,800	PKR	479,264	511,153	1.58
Habib Bank Ltd	412,000	PKR	734,553	697,706	2.16
Hub Power Co Ltd	357,184	PKR	290,224	367,992	1.14
Igi Insurance Ltd	205,700	PKR	474,149	336,232	1.04
Lucky Cement Ltd	189,000	PKR	409,534	1,051,175	3.26
Maple Leaf Cement Packages	972,800	PKR	484,103	879,393	2.72
Pak Elektron Ltd	89,700	PKR	492,873	490,409	1.52
United Bank Ltd	590,000	PKR	326,485	327,587	1.02
	745,600	PKR	1,024,949	1,134,457	3.51
			<b>5,056,975</b>	<b>6,449,246</b>	<b>19.97</b>
<b>United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate</b>					
Aramex	381,300	AED	196,591	302,751	0.94
Emaar Properties	435,659	AED	699,068	661,929	2.05
			<b>895,659</b>	<b>964,680</b>	<b>2.99</b>
<b>Vietnam / Vietnam</b>					
Vietnam Dairy Product Corpor.	343,481	VND	991,538	1,954,540	6.05
Vincom Joint Stock	376,564	VND	581,674	750,738	2.32
			<b>1,573,212</b>	<b>2,705,278</b>	<b>8.37</b>
<b>Total - Shares / Total - Aktien</b>			<b>16,970,935</b>	<b>17,981,435</b>	<b>55.67</b>
<b>Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>16,970,935</b>	<b>18,019,092</b>	<b>55.79</b>
<b>Other transferable securities / Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Shares / Aktien</b>					
<b>Botswana / Botswana</b>					
Letshego Hldgs	162,762	BWP	34,927	33,617	0.10
			<b>34,927</b>	<b>33,617</b>	<b>0.10</b>
<b>Vietnam / Vietnam</b>					
Ho Chi Minh City Infr Inv Join	768,300	VND	754,384	815,472	2.53
			<b>754,384</b>	<b>815,472</b>	<b>2.53</b>
<b>Total - Shares / Total - Aktien</b>			<b>789,311</b>	<b>849,089</b>	<b>2.63</b>
<b>Warrants / Warrants</b>					
<b>Bermuda Islands / Bermudas</b>					
Ren Sec Tra 05.05.19 Cert	24,750	USD	956,411	864,230	2.67
			<b>956,411</b>	<b>864,230</b>	<b>2.67</b>
<b>Total - Warrants / Total - Warrants</b>			<b>956,411</b>	<b>864,230</b>	<b>2.67</b>
<b>Total - Other transferable securities / Total - Sonstige Wertpapiere</b>			<b>1,745,722</b>	<b>1,713,319</b>	<b>5.30</b>
<b>TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>30,332,269</b>	<b>31,880,950</b>	<b>98.70</b>

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 2016

#### *Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2016*

(expressed as a percentage of net assets)

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographical breakdown / Geographische Aufteilung</b>	<b>%</b>	<b>Economic breakdown / Wirtschaftliche Aufteilung</b>	<b>%</b>
Pakistan / <i>Pakistan</i>	19.97	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	33.05
Argentina / <i>Argentinien</i>	12.25	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	8.20
Vietnam / <i>Vietnam</i>	10.90	Other Services / <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	6.30
Kenya / <i>Kenia</i>	9.42	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	6.05
Nigeria / <i>Nigeria</i>	8.65	Holding And Finance Companies / <i>Holding- und Finanzgesellschaften</i>	5.63
Luxembourg / <i>Luxemburg</i>	5.68	Tobacco And Spirits / <i>Tabak und alkoholische Getränke</i>	5.60
Bangladesh / <i>Bangladesh</i>	4.21	Petrol / <i>Treibstoff</i>	5.29
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	2.99	Miscellaneous / <i>Andere</i>	3.71
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	2.97	Food and Distilleries / <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	3.63
Romania / <i>Rumänien</i>	2.93	Agriculture And Fishing / <i>Landwirtschaft und Fischerei</i>	3.53
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	2.75	Pharmaceuticals And Cosmetics / <i>Pharmazeutika und Kosmetik</i>	3.13
Kuwait / <i>Kuwait</i>	2.75	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	2.38
Egypt / <i>Ägypten</i>	2.52	Internet Software / <i>Internet Software</i>	2.30
Sri Lanka / <i>Sri Lanka</i>	2.52	Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i>	2.05
United States / <i>Vereinigte Staaten</i>	2.30	Chemicals / <i>Chemie</i>	2.02
Georgia / <i>Georgien</i>	2.22	Packaging And Container Industry / <i>Verpackungsindustrie</i>	1.52
Oman / <i>Oman</i>	1.42	Public Services / <i>Energie und Wasserversorgung</i>	1.14
Jersey / <i>Jersey</i>	1.11	Healthcare Education & Social Services / <i>Healthcare Bildung &amp; Soziales Services</i>	1.11
Kazakhstan / <i>Kazakhstan</i>	1.04	Insurance / <i>Versicherungen</i>	1.04
Botswana / <i>Botswana</i>	0.10	Electronics And Electrical Equipment / <i>Elektrotechnik und Elektronik</i>	1.02
	<b>98.70</b>		<b>98.70</b>



# BI SICAV

## Notes to the Financial Statements as at 30 June 2016

### 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 Sub-fund 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 2016, 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

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 that it seeks to fulfil its mandate in line with the core recommendations contained in the ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investment) Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds.

# BI SICAV

## Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2016

### 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 of the Fund, truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be defined by the Board of Directors of the Fund 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 of the Fund;

#### 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

The Sub-fund BI SICAV - New Emerging Markets Equities is denominated in EUR and the Sub-funds BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt is 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 2016.

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 period 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 2016:

1 EUR =	4.080624	AED	1 EUR =	161.804544	LKR
1 EUR =	87.071871	BDT	1 EUR =	314.093865	NGN
1 EUR =	12.055887	BWP	1 EUR =	0.427716	OMR
1 EUR =	9.865202	EGP	1 EUR =	116.329843	PKR
1 EUR =	0.831052	GBP	1 EUR =	4.522399	RON
1 EUR =	112.319280	KES	1 EUR =	1.110950	USD
1 EUR =	0.335285	KWD	1 EUR =	24.778633	VND

The difference between the opening net assets stated at the rate of exchange used for translation into EUR as of 30 June 2016 and 30 June 2015 is shown as currency translation in the Consolidated Statement of Changes in Net Assets.

#### 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 2016

### 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-fund and 1.25% for the equity Sub-fund 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 recorded on an ex-date basis.

### 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 2016 is based on the prices as per 30 June 2016.

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 2016, there had been no swing adjustment to the Net Asset Values.

# BI SICAV

## Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2016

### NOTE 4 - INVESTMENT MANAGEMENT AND MANAGEMENT COMPANY FEE

#### - INVESTMENT MANAGEMENT FEE

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.

The annual rates set forth below:

<i>Name of the Sub-fund</i>	<i>Investment Management Fee Class I Shares</i>	<i>Investment Management Fee Class R Shares</i>
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	0.8000%	1.2500%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	1.5000%	2.0000%

#### - 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.

# BI SICAV

## Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2016

### NOTE 6 - TAXES AND EXPENSES PAYABLE

	BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV – New Emerging Markets Equities EUR
Subscription tax (note 5)	3,826	1,130
Custodian fees	7,064	16,564
Administration fees	9,392	1,597
Transfer Agency fees and Domiciliary fees	3,283	3,024
Audit fees, printing and publishing expenses	14,975	3,623
Other fees	3,052	(5,962)
	<b>41,592</b>	<b>19,976</b>

### 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 Gain/(Loss) (USD)
EUR	41,054,515	USD	45,800,000	15 July 2016	(171,478)
EUR	55,947,379	USD	62,850,000	18 August 2016	(611,059)
USD	12,500,000	EUR	11,102,486	18 August 2016	148,783
EUR	40,656,710	USD	44,850,000	26 August 2016	382,256
<b>Total</b>					<b>(251,498)</b>

### 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, GerFIS – German Fund Information Service UG, Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, 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.

# BI SICAV

## Additional Informations for Swiss investors

### TOTAL EXPENSES RATIO (TER) - (unaudited 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:

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

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

<b>Sub-funds and Classes of Shares</b>		<b>TER (in %)</b>
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	R (EUR)	1.44%
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	I (EUR)	1.02%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	R (EUR)	3.02%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	I (EUR)	2.47%

# BI SICAV

## Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2016

### 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 (das „OGA-Gesetz“) 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 2016 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

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 des Fonds 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 2016

### 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 des Fonds den wahren Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht korrekt wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere vom Verwaltungsrat des Fonds 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 des Fonds 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 des BI SICAV - New Emerging Markets Equities lautet auf EUR und die Währung der Teilfonds BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt lautet auf USD. 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 2016 zugrunde gelegt.

Bankguthaben, der Marktwert des Anlage-Portfolios und andere Nettovermögen in anderen Währungen als der Basiswährung des Teilfonds werden in die Basiswährung des Teilfonds 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 2016:

1 EUR =	4,080624	AED	1 EUR =	161,804544	LKR
1 EUR =	87,071871	BDT	1 EUR =	314,093865	NGN
1 EUR =	12,055887	BWP	1 EUR =	0,427716	OMR
1 EUR =	9,865202	EGP	1 EUR =	116,329843	PKR
1 EUR =	0,831052	GBP	1 EUR =	4,522399	RON
1 EUR =	112,319280	KES	1 EUR =	1,110950	USD
1 EUR =	0,335285	KWD	1 EUR =	24,778633	VND

Der Unterschied zwischen dem anfänglichen Nettovermögen, das zum Umtauschkurs für die Umrechnung in EUR zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015 ausgewiesen ist, wird als Devisenbewertungsdifferenz in der konsolidierten Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens dargestellt.

#### 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 2016

### **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 wiedergespiegelt 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 den Anleihefonds und höchstens 1.25% für den 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.*

### **ANMERKUNG 3 – FESTLEGUNG DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE**

*Der Nettoinventarwert pro Aktie wird in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und Anteilklasse 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 2016 wurde auf Basis der Werte zum 30. Juni 2016 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.*

# BI SICAV

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2016

### **ANMERKUNG 3 – FESTLEGUNG DES NETTOINVENTARWERTES PRO AKTIE (Fortsetzung)**

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

Zum 30. Juni 2016 wurde keine Swing-Anpassung an den Nettoinventarwerten vorgenommen.

### **ANMERKUNG 4 - ANLAGEBERATER- UND VERWALTUNGSGESELLSCHAFTSGEBÜHREN**

#### **- ANLAGEBERATERGEBÜHREN**

Der Anlageverwalter hat für seine der Verwaltungsgesellschaft und den Fonds 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).

Die Jahressätze sind nachstehend dargelegt:

Fondsbezeichnung	Anlageberatergebühren I Klassen	Anlageberatergebühren R Klassen
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	0,8000%	1,2500%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	1,5000%	2,0000%

#### **- VERWALTUNGSGESELLSCHAFTSGEBÜHREN**

Die Verwaltungsgesellschaft erhebt eine jährliche Verwaltungsgesellschaftsgebühr, die auf der von den einzelnen Teilfonds verwalteten Vermögenswerte basiert. Die Verwaltungsgebühr beträgt zwischen 0.04% und 0.10% per annum des Nettoinventarwerts 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, quartalweise 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.

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.

# BI SICAV

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2016

### ANMERKUNG 6 – RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUFWENDUNGEN

	<i>BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt USD</i>	<i>BI SICAV – New Emerging Markets Equities EUR</i>
<i>Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)</i>	3.826	1.130
<i>Depotbankgebühren</i>	7.064	16.564
<i>Verwaltungsgebühren</i>	9.392	1.597
<i>Kosten der Transferstelle</i>	3.283	3.024
<i>Revisionskosten</i>	14.975	3.623
<i>Andere Gebühren</i>	3.052	(5.962)
	<b>41.592</b>	<b>19.976</b>

### ANMERKUNG 7 – DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Am Tag des Berichtes hatte die SICAV folgende offene Devisenterminkontrakte:

BI SICAV – Emerging Markets Corporate Debt:

Kaufwährung	Kaufbetrag	Verkaufswährung	Verkaufsbetrag	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/ (Nettoverlust) (USD)
EUR	41.054.515	USD	45.800.000	15 Juli 2016	(171.478)
EUR	55.947.379	USD	62.850.000	18 August 2016	(611.059)
USD	12.500.000	EUR	11.102.486	18 August 2016	148.783
EUR	40.656.710	USD	44.850.000	26 August 2016	382.256
<b>Total</b>					<b>(251.498)</b>

### 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 GerFIS – German Fund Information Service UG, Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Germany 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 Informationsstelle 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.

# 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.

<b>Teilfonds und Anteilsklasse</b>		<b>TER (in %)</b>
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	R (EUR)	1,44%
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	I (EUR)	1,02%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	R (EUR)	3,02%
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	I (EUR)	2,47%