

BI SICAV

Société d'investissement à capital variable
Luxembourg

69, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 116.116

Unaudited Semi-Annual Report as at 30 June 2013
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013

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 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 erfolgen, dem der aktuelle Jahresbericht sowie der aktuelle Halbjahresbericht, falls dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde, beiliegen.

Anleger in der Bundesrepublik Deutschland können den ausführlichen Verkaufsprospekt, den vereinfachten Verkaufsprospekt, die Satzung, den jeweils neuesten Jahresbericht und auch den neuesten Halbjahresbericht der Gesellschaft 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 Gesellschaft sowie bei der deutschen Zahl- und Informationstelle erhältlich.

Anleger in der Schweiz können den Prospekt, den die wesentlichen Informationen für Anleger, die Satzung, und den Jahres- und Halbjahresbericht der Gesellschaft 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 101, CH-8066 Zürich, beziehen.

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>	9
Changes in the Number of Shares / <i>Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien</i>	12
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	13
Statement of Investments / <i>Wertpapierbestand</i> Geographical and Economic Portfolio Breakdown / <i>Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes</i>	
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI	19
Statement of Investments / <i>Wertpapierbestand</i> Geographical and Economic Portfolio Breakdown / <i>Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes</i>	
BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI	25
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	29
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 zu den Vermögensaufstellungen</i>	33

BI SICAV

Management and Administration *Management und Verwaltung*

Registered Office / Gesellschaftssitz

BI SICAV
69, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 116.116

Management Company / Verwaltungsgesellschaft

RBS (Luxembourg) S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
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
Chairman and Conducting Officer
RBS (Luxembourg) S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Grand Duchy of Luxembourg

Investment Manager / Anlageverwalter

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 / Depotbank, Börsenzulassungsbeauftragter, Zentralverwaltungsstelle (die, die Tätigkeiten der Domizil- und Zahlstelle und des Corporates einschließt) und Übertragungsstelle und Registerführer

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

Promoter / Promoter

BI Holding A/S
Sundkrogsvej 7
2100 Copenhagen OE
Denmark

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 (since/seit 11 March 2010)

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch
Badenerstrasse 567
Postfach 101
CH-8066 Zurich
Switzerland

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

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

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
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 Company 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 Company 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 Company.

Annual and Semi-Annual Reports

The Company's financial year ends on 31 December.

Audited Annual Reports will be made available for public inspection at the Registered Office of the Company within four (4) months after the end of the financial year and the latest Annual Report shall be available at least eight (8) 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 Company within two (2) months after 30 June.

The consolidated currency of the Company is the EUR.

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 Gesellschaft 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) publiziert. Eine detaillierte Aufstellung der Wertpapierveränderungen für jeden Teilfonds ist auf Anfrage frei am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Jahres- und Halbjahresberichte

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember.

Geprüfte Jahresberichte liegen binnen vier (4) Monate nach Abschluss des Geschäftsjahres am offiziellen Gesellschaftssitz, bei der deutschen Informationsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz zur Einsichtnahme durch die Öffentlichkeit aus. Der neueste Jahresbericht liegt mindestens acht (8) Tage vor der Jahreshauptversammlung vor.

Ungeprüfte Halbjahresberichte liegen am offiziellen Gesellschaftssitz, bei der deutschen Informationsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz binnen zwei (2) Monate nach dem 30. Juni aus.

Die konsolidierte Währung der Gesellschaft ist der EURO.

BI SICAV

Statement of Net Assets as at 30 June 2013

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2013

	Note / Erläuterung	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt USD	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI USD
ASSETS / AKTIVA			
Investments in securities at market value / Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	95,978,731	25,101,624
Cash at bank / Bankguthaben		3,821,127	516,155
Amounts receivable on sale of investments / Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	0
Amounts receivable on subscriptions / Forderungen aus Zeichnungen		0	318
Interest and dividends receivable / Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1,488,827	386,549
Other assets / Sonstige Aktiva		0	0
TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA		101,288,685	26,004,646
LIABILITIES / PASSIVA			
Amounts payable on purchase of investments / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0
Amounts payable on redemptions / Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		0	15,643
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2d)(7)	44,688	4,283
Investment management and management company fee payable / Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren	(4)	109,046	24,362
Unrealised capital gain tax on investments / Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse		0	0
Taxes and expenses payable / Rückstellungen für Aufwendungen	(6)	244,294	30,166
Other liabilities / Sonstige Passiva		0	0
TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA		398,028	74,454
TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		100,890,657	25,930,192
Net asset value per share / Nettoinventarwert pro Anteil			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		181.791	158.381
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		186.377	162.939
Number of shares outstanding / Anzahl der ausstehenden Aktien			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		11,010.105	24,472.445
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		530,585.563	135,352.176

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

BI SICAV

Statement of Net Assets as at 30 June 2013 (continued)

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

	Note / Erläuterung	BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI *	BI SICAV - New Emerging Markets Equities
		EUR	EUR
ASSETS / AKTIVA			
Investments in securities at market value / Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	10,542,474	65,103,443
Cash at bank / Bankguthaben		368,458	4,325,658
Amounts receivable on sale of investments / Forderungen aus Wertpapierverkäufen		53,724	937,189
Amounts receivable on subscriptions / Forderungen aus Zeichnungen		0	471,022
Interest and dividends receivable / Forderungen aus Zinsen und Dividenden		77,005	361,580
Other assets / Sonstige Aktiva		1,009	5,904
TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA		11,042,670	71,204,796
LIABILITIES / PASSIVA			
Amounts payable on purchase of investments / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	563,717
Amounts payable on redemptions / Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen		175,126	1,326
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2d)(7)	0	0
Investment management and management company fee payable / Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren	(4)	14,342	93,333
Unrealised capital gain tax on investments / Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse		18,113	0
Taxes and expenses payable / Rückstellungen für Aufwendungen	(6)	18,459	64,781
Other liabilities / Sonstige Passiva		54	0
TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA		226,094	723,157
TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		10,816,576	70,481,639
Net asset value per share / Nettoinventarwert pro Anteil			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		95.887	107.745
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		99.719	111.014
Number of shares outstanding / Anzahl der ausstehenden Aktien			
Class R Shares (EUR) / Anteilklasse R (EUR)		6,170.857	148,390.808
Class I Shares (EUR) / Anteilklasse I (EUR)		102,537.297	490,868.390

* Net Asset Value as at 25/06/2013 See Note 1.

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

BI SICAV

Statement of Net Assets as at 30 June 2013 (continued)

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

	Note / Erläuterung	Consolidated / Total EUR
ASSETS / AKTIVA		
Investments in securities at market value / <i>Wertpapierbestand zum Marktwert</i>	(2a)	168,795,400
Cash at bank / <i>Bankguthaben</i>		8,030,872
Amounts receivable on sale of investments / <i>Forderungen aus Wertpapierverkäufen</i>		990,913
Amounts receivable on subscriptions / <i>Forderungen aus Zeichnungen</i>		471,267
Interest and dividends receivable / <i>Forderungen aus Zinsen und Dividenden</i>		1,881,348
Other assets / <i>Sonstige Aktiva</i>		6,912
TOTAL ASSETS / SUMME AKTIVA		180,176,712
LIABILITIES / PASSIVA		
Amounts payable on purchase of investments / <i>Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen</i>		563,717
Amounts payable on redemptions / <i>Verbindlichkeiten aus Rückzahlungen</i>		188,486
Net unrealised loss on forward foreign exchange contracts / <i>Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften</i>	(2d)(7)	37,674
Investment management and management company fee payable / <i>Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren</i>	(4)	210,308
Unrealised capital gain tax on investments / <i>Kapitalsteuer auf nicht realisierte Wertpapierkursergebnisse</i>		18,113
Taxes and expenses payable / <i>Rückstellungen für Aufwendungen</i>	(6)	294,389
Other liabilities / <i>Sonstige Passiva</i>		54
TOTAL LIABILITIES / SUMME PASSIVA		1,312,741
TOTAL NET ASSET VALUE / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		178,863,971

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

BI SICAV

Statement of Operations and Changes in Net assets for the period ended 30 June 2013

Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2013

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	353,104,957	27,347,700
INCOME / ERTRÄGE		
Net dividends / Dividenden auf Wertpapierbestand	0	0
Interest on bonds / Zinsen auf Obligationen	9,038,820	734,588
Bank interest / Zinsen aus Bankguthaben	0	0
Other income / Sonstige Erträge	98,214	6,301
TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT	9,137,034	740,889
EXPENSES / AUFWENDUNGEN		
Investment management, management company fee and distribution fee / Anlageberater-, Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (4)	1,406,794	145,573
Custodian fees / Depotbankgebühren	33,221	3,837
Domiciliation, administration and transfer agent fees / Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Transferkosten	67,927	24,570
Audit fees, printing and publishing expenses / Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	18,867	1,680
Subscription tax / Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement) (5)	12,000	2,115
Bank charges and correspondent fees / Bankspesen	0	0
Bank interest / Zinsaufwand auf Bankguthaben	347	4
Other charges / Sonstige Aufwendungen	139,339	8,692
TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT	1,678,495	186,471
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN	7,458,539	554,418
Net realised profit/(loss) on sale of investments / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen	10,549,494	296,747
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften	(237,679)	159,578
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften	(133,297)	6,407
NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISierter NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)	17,637,057	1,017,150
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: / Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verluste) auf:		
- investments / Wertpapieren	(22,757,581)	(1,938,919)
- capital gain tax on investments / Kapitalsteuer auf Wertpapierkurseergebnisse	0	0
- forward foreign exchange contracts / Devisentermingeschäften (7)	(1,314,542)	(498,647)
NET INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG / (NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS	(6,435,066)	(1,420,416)
EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
Issue of shares / Mittelzuflüsse	29,765,145	2,563,904
Redemption of shares / Mittelrückflüsse	(275,544,379)	(2,560,996)
Currency translation / Devisenbewertungsdifferenz	0	0
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	100,890,657	25,930,192

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

BI SICAV

Statement of Operations and Changes in Net assets for the period ended 30 June 2013 (continued)

Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

<i>Note / Erläuterung</i>	BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI EUR	BI SICAV - New Emerging Markets Equities EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE	12,721,562	36,026,469
INCOME / ERTRÄGE		
Net dividends / <i>Dividenden auf Wertpapierbestand</i>	175,612	1,725,276
Interest on bonds / <i>Zinsen auf Obligationen</i>	0	0
Bank interest / <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>	6	0
Other income / <i>Sonstige Erträge</i>	0	369,344
TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT	175,618	2,094,620
EXPENSES / AUFWENDUNGEN		
Investment management, management company fee and distribution fee / <i>Anlageberater-, Verwaltungs- und Vertriebsgebühren</i>	(4) 98,661	449,417
Custodian fees / <i>Depotbankgebühren</i>	9,460	108,333
Domiciliation, administration and transfer agent fees / <i>Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Transferkosten</i>	14,725	24,787
Audit fees, printing and publishing expenses / <i>Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten</i>	3,751	3,496
Subscription tax / <i>Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)</i>	(5) 734	5,155
Bank charges and correspondent fees / <i>Bankspesen</i>	2,290	7,438
Bank interest / <i>Zinsaufwand auf Bankguthaben</i>	37	2,860
Other charges / <i>Sonstige Aufwendungen</i>	5,837	23,701
TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT	135,495	625,187
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN	40,123	1,469,433
Net realised profit/(loss) on sale of investments / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen</i>	667,325	1,679,278
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften</i>	0	0
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften</i>	(24,654)	(232,942)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISIERTER NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)	682,794	2,915,769
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: <i>/ Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verluste) auf:</i>		
- investments / <i>Wertpapieren</i>	(2,329,172)	5,257,425
- capital gain tax on investments / <i>Kapitalsteuer auf Wertpapierkurseergebnisse</i>	7,779	0
- forward foreign exchange contracts / <i>Devisentermingeschäften</i>	(7) 0	0
NET INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG / (NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS	(1,638,599)	8,173,194
EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS		
Issue of shares / <i>Mittelzuflüsse</i>	30,056	27,993,243
Redemption of shares / <i>Mittelrückflüsse</i>	(296,443)	(1,711,267)
Currency translation / <i>Devisenbewertungsdifferenz</i>	0	0
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	10,816,576	70,481,639

* liquidated on 27 January 2012 / *aufgelöst am 27. Januar 2012*

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

BI SICAV

Statement of Operations and Changes in Net assets for the period ended 30 June 2013 (continued)

Veränderung des Nettovermögens zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

	Consolidated / Total
Note / Erläuterung	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSPERIODE	337,319,524
INCOME / ERTRÄGE	
Net dividends / <i>Dividenden auf Wertpapierbestand</i>	1,900,888
Interest on bonds / <i>Zinsen auf Obligationen</i>	7,518,874
Bank interest / <i>Zinsen aus Bankguthaben</i>	6
Other income / <i>Sonstige Erträge</i>	449,749
TOTAL INCOME / ERTRÄGE INSGESAMT	9,869,517
EXPENSES / AUFWENDUNGEN	
Investment management, management company fee and distribution fee / <i>Anlageberater-, Verwaltungs- und Vertriebsgebühren</i>	(4) 1,742,344
Custodian fees / <i>Depotbankgebühren</i>	146,302
Domiciliation, administration and transfer agent fees / <i>Domiziliar- und, Buchführungsgebühren und Transferkosten</i>	110,672
Audit fees, printing and publishing expenses / <i>Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten</i>	23,054
Subscription tax / <i>Abonnementssteuer (Taxe d'abonnement)</i>	(5) 16,748
Bank charges and correspondent fees / <i>Bankspesen</i>	9,728
Bank interest / <i>Zinsaufwand auf Bankguthaben</i>	3,167
Other charges / <i>Sonstige Aufwendungen</i>	143,422
TOTAL EXPENSES / AUFWENDUNGEN INSGESAMT	2,195,437
NET INCOME/(LOSS) FROM INVESTMENTS / NETTOERTRAG / (NETTOAUFWAND) AUS ANLAGEN	7,674,080
Net realised profit/(loss) on sale of investments / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Wertpapierverkäufen</i>	10,690,828
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisentermingeschäften</i>	(60,085)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange / <i>Realisierte Gewinn/(Verluste) aus Devisengeschäften</i>	(355,215)
NET REALISED PROFIT/(LOSS) / REALISierter NETTOGEWINN/(NETTOVERLUST)	17,949,609
Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on: <i>/ Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/(Verluste) auf:</i>	
- investments / <i>Wertpapieren</i>	(16,071,247)
- capital gain tax on investments / <i>Kapitalsteuer auf Wertpapierkurseergebnisse</i>	7,779
- forward foreign exchange contracts / <i>Devisentermingeschäften</i>	(7) (1,394,922)
NET INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS / NETTOERHÖHUNG / (NETTOVERMINDERUNG) DES NETTOVERMÖGENS	491,219
EVOLUTION OF THE CAPITAL / ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS	
Issue of shares / <i>Mittelzuflüsse</i>	52,894,668
Redemption of shares / <i>Mittelrückflüsse</i>	(215,959,608)
Currency translation / <i>Devisenbewertungsdifferenz</i>	4,118,168
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD / NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	178,863,971

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

BI SICAV

Changes in the Number of Shares for the Period ended 30 June 2013

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien zum 30. Juni 2013

	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI	BI SICAV - Global Emerging Markets Equities 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>	11,943.716	13,630.945	8,943.588	29,343.070
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	10,711.829	15,216.264	157.428	132,176.427
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(11,645.440)	(4,374.764)	(2,930.159)	(13,128.689)
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	11,010.105	24,472.445	6,170.857	148,390.808
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>	525,724.989	145,549.877	102,429.066	357,432.693
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	11,029.574	132.299	108.231	136,446.735
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(6,169.000)	(10,330.000)	0.000	(3,011.038)
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	530,585.563	135,352.176	102,537.297	490,868.390
Class I Shares (USD) / Anteilsklasse I (USD)				
Number of shares outstanding at the beginning of the period / <i>Anzahl der ausstehenden Aktien zu Beginn der Berichtsperiode</i>	2,051,826.504	0.000	0.000	0.000
Number of shares issued / <i>Anzahl der ausgegebenen Aktien</i>	208,343.433	0.000	0.000	0.000
Number of shares redeemed / <i>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</i>	(2,260,169.937)	0.000	0.000	0.000
Number of shares outstanding at the end of the period / <i>Anzahl der ausstehenden ausstehenden Aktien am Ende der Berichtsperiode</i>	0.000	0.000	0.000	0.000

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2013

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013

(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					
Bahrain / Bahrain					
Icici Manama 5.5% 09-25.3.15	450,000	USD	464,922	469,049	0.47
			464,922	469,049	0.47
Bermuda Islands / Bermudas					
Noble Group Ltd 6.75% 09-29.1.20	1,150,000	USD	1,206,606	1,167,100	1.16
Noble Grp 3.625% 20.03.18Reg-S	550,000	USD	545,974	528,176	0.52
			1,752,580	1,695,276	1.68
Brazil / Brasilien					
Globo Com 4.875% 12-11.04.22	750,000	USD	756,687	759,960	0.75
Hypermarcas 6.5% 11-20.4.21	925,000	USD	936,647	941,807	0.94
			1,693,334	1,701,767	1.69
British Virgin Islands / Virgin Inseln					
Gf Orogen 4.875% 10-07.10.20	1,050,000	USD	1,002,112	887,250	0.88
			1,002,112	887,250	0.88
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Adcb Fin 4.5% 6.3.2023 Emtn Sr	1,050,000	USD	1,040,833	1,033,179	1.02
Alliance GL 6.5% 10-18.08.17	1,150,000	USD	1,184,486	1,208,374	1.20
BANBRA 5.875% 11-26.01.22	1,500,000	USD	1,522,200	1,471,770	1.46
Dynamic Tal 4.75% 12-01.08.17	1,500,000	USD	1,517,597	1,471,770	1.46
Hutch Wham Frn 12-Perp/ Ftf	750,000	USD	787,292	782,415	0.77
Hutchin Wham 7.625% 09-9.4.19	600,000	USD	703,287	732,012	0.73
Kwg Prop Hld 8.625% 13-5.2.20	600,000	USD	600,000	553,890	0.55
Longfor Ppt 6.75% 13-29.01.23	850,000	USD	850,728	773,203	0.77
Maf Glb Sec 5.25% 12-05.07.19	1,600,000	USD	1,635,175	1,645,616	1.63
Odebrecht 6.35% 10-30.6.21	950,000	USD	930,509	913,131	0.90
Odebrecht 7.125% 12-26.06.42	700,000	USD	715,783	687,484	0.68
			11,487,890	11,272,844	11.17
Chile / Chile					
Censosud Sa 5.5% 11-20.01.21	1,100,000	USD	1,140,451	1,137,125	1.13
			1,140,451	1,137,125	1.13
Colombia / Kolumbien					
Bancolombia 5.125% 12-11.09.22	200,000	USD	203,000	192,296	0.19
Bancolombia 6.125% 10-26.7.20	500,000	USD	527,829	519,670	0.52
			730,829	711,966	0.71
Cyprus / Zypern					
Alfa Mtn Iss 8% 10-18.03.15	350,000	USD	365,313	371,928	0.37
Jafz Sukuk 7% 12-19.6.19	700,000	USD	709,074	749,588	0.74
			1,074,387	1,121,516	1.11
Egypt / Ägypten					
Afrefxbk 5.75% 11-27.07.16	650,000	USD	673,217	680,154	0.67
Afrefxbk 8.75% 09-13.11.14	500,000	USD	546,306	541,250	0.54
			1,219,523	1,221,404	1.21
Georgia / Georgien					
Bk Georgia 7.75% 12-5.7.17	1,150,000	USD	1,152,189	1,229,350	1.22
Georg Oil G 6.875% 12-16.05.17	850,000	USD	848,098	880,447	0.87
Grail 7.75% 12-11.07.22	800,000	USD	827,202	875,008	0.87

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
			2,827,489	2,984,805	2.96
Great Britain / Großbritannien					
Afren 10.25% 12-8.4.19 Regs	200,000	USD	199,952	226,332	0.23
Afren 11.5% 11-01.02.16	600,000	USD	655,432	669,366	0.66
St Bk India 4.125% 12-01.08.17	850,000	USD	851,397	845,571	0.84
Standard Bk 8.125% 09-2.12.19	900,000	USD	962,452	972,405	0.96
			2,669,233	2,713,674	2.69
Hong Kong / Hongkong					
Bbltb 4.8% 10-18.10.20 Reg-S	950,000	USD	967,266	986,851	0.98
Icici Bk 5.75% 10-16.11.20 Regs	1,200,000	USD	1,225,935	1,228,968	1.22
Stanchart Hk5.875% 24.6.20/Sub	2,150,000	USD	2,338,496	2,317,893	2.29
Wheelck Fin 3% 13-19.03.18	400,000	USD	397,484	384,480	0.38
Wheelock Fin 4.75% 12-23.02.17	1,350,000	USD	1,388,583	1,399,815	1.39
			6,317,764	6,318,007	6.26
India / Indien					
Ntpc Ltd 5.625% 11-14.07.21	450,000	USD	447,989	457,376	0.45
			447,989	457,376	0.45
Indonesia / Indonesien					
Pt Pertamina 6% 12-3.5.2042	1,400,000	USD	1,408,192	1,279,712	1.27
			1,408,192	1,279,712	1.27
Ireland / Irland					
Alfa Bd Iss 7.75% 11-28.4.21	200,000	USD	199,847	207,762	0.21
Alfa Bd Iss 7.875% 10-25.09.17	750,000	USD	807,747	802,343	0.79
Edc Fin 4.875% 17.04.20 REGS	1,150,000	USD	1,150,175	1,054,722	1.05
			2,157,769	2,064,827	2.05
Jersey / Jersey					
Atlantic 8.75% 09-27.05.14	900,000	USD	984,562	961,056	0.95
Burgan Fin 1 7.875% 10-29.9.20	700,000	USD	722,543	760,207	0.76
			1,707,105	1,721,263	1.71
Kenya / Kenia					
Eastern 6.875% 10-9.1.16	800,000	USD	789,702	808,000	0.80
			789,702	808,000	0.80
Luxembourg / Luxemburg					
Sberbank 5.4% 10-24.3.17 Regs	750,000	USD	774,003	786,922	0.78
Sberbank 6.125% 12-7.2.22 Loan	250,000	USD	258,873	261,773	0.26
			1,032,876	1,048,695	1.04
Mexico / Mexiko					
Cemex 9% 11-11.1.2018 Regs	450,000	USD	461,875	475,254	0.47
Gfb 6.5% 11-10.3.21/Sub	1,700,000	USD	1,776,075	1,797,818	1.78
			2,237,950	2,273,072	2.25
Netherlands / Niederlande					
Aje Grp 6.5% 12-14.5.22	1,300,000	USD	1,335,927	1,326,546	1.32
Gtb Fin Bv 7.5% 11-19.5.2016	1,000,000	USD	1,043,099	1,039,830	1.03
Lukoil 6.125% 10-09.11.20	150,000	USD	145,500	159,375	0.16
Lukoil Intl 7.25% 09-05.11.19	1,000,000	USD	1,110,449	1,129,190	1.12
Plnij 7.75% 09-20.1.20	1,550,000	USD	1,882,666	1,736,775	1.72
Vimpelcom 5.2% 13-13.02.19	800,000	USD	800,000	781,080	0.77
Vimpelcom 7.5043 11-1.3.22	450,000	USD	437,770	467,491	0.46
			6,755,411	6,640,287	6.58

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Panama / Panama					
Bcp 5.375% 10-16.9.20 Reg-S	550,000	USD	551,101	563,942	0.56
Bcp Frn 6.125%12-24.4.27	1,100,000	USD	1,193,269	1,120,020	1.11
Panama Can 7% 07-01.11.26 Regs	400,000	USD	313,637	336,384	0.33
			2,058,007	2,020,346	2.00
Peru / Peru					
Corp Lindley 6.75% 11-23.11.21	1,350,000	USD	1,570,050	1,486,769	1.47
			1,570,050	1,486,769	1.47
Philippines / Philippinen					
Intl Cont 7.375% 10-17.3.20	1,350,000	USD	1,502,058	1,489,846	1.48
San Miguel 4.875% 13-26.04.23	850,000	USD	833,425	734,655	0.73
			2,335,483	2,224,501	2.21
Qatar / Katar					
Comm Bk Qatar 7.5% 09-18.11.19	1,450,000	USD	1,711,936	1,699,429	1.68
Nakilat 6.267% 06-31.12.33 Sub	700,000	USD	701,973	742,557	0.74
Ras Laff.L.3 5.838% 05-27 Reg	350,000	USD	359,198	382,581	0.38
			2,773,107	2,824,567	2.80
Russia / Russische Föderation					
Eurochem 5.125% 12-12.12.17	1,300,000	USD	1,300,000	1,288,664	1.28
			1,300,000	1,288,664	1.28
Singapore / Singapur					
Alam Synerg 6.95% 13-27.03.20	500,000	USD	514,734	482,740	0.48
Davomas Frn 09-8.12.14	0	USD	423	0	0.00
Tbg Global 4.625% 3.4.18 Regs	1,150,000	USD	1,160,512	1,104,058	1.10
Theta Capital 6.125% 14.11.20	916,000	USD	887,072	880,990	0.87
Theta Capital 7%12-16.5.19	200,000	USD	203,250	201,438	0.20
			2,765,991	2,669,226	2.65
Sweden / Schweden					
Pko Fin 4.63% 12-26.9.22	1,400,000	USD	1,435,700	1,375,108	1.36
			1,435,700	1,375,108	1.36
Thailand / Thailand					
Ptt Global 4.25% 12-19.9.2022	1,000,000	USD	997,983	960,360	0.95
			997,983	960,360	0.95
Trinidad and Tobago					
Petrotrin 9.75% 09-14.8.19	1,000,000	USD	1,212,651	1,249,950	1.24
			1,212,651	1,249,950	1.24
Turkey / Türkei					
Akbank 5% 12-24.10.22	600,000	USD	594,006	563,916	0.56
Akbank 6.5% 11-9.3.2018 Regs	300,000	USD	300,468	320,757	0.32
Turkiy Is Bk 6%12-24.10.22	1,300,000	USD	1,336,336	1,276,938	1.26
			2,230,810	2,161,611	2.14
United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate					
Dewaae 7.375% 10-21.10.20Reg-S	800,000	USD	861,493	901,464	0.89
Dubai Elec 8.5%10-22.4.15 Regs	400,000	USD	400,000	440,116	0.44
			1,261,493	1,341,580	1.33
United States / Vereinigte Staaten					
Cemex Fin 9.375% 12-12.10.22	400,000	USD	421,000	437,016	0.43

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Reliance 5.4% 12-14.02.22	1,150,000	USD	1,163,922	1,180,360	1.17
			1,584,922	1,617,376	1.60
Venezuela / Venezuela					
Petrol Venez 5.25% 07-12.4.17	250,000	USD	187,938	203,465	0.20
Petroleos Ven.5.375%07-12.4.27	550,000	USD	356,950	335,110	0.33
			544,888	538,575	0.53
Total Bonds / Anleihen			70,988,593	70,286,548	69.67
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere			70,988,593	70,286,548	69.67
Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Bonds / Anleihen					
Bermuda Islands / Bermudas					
China O&G 5.25% 13-25.04.18	1,100,000	USD	1,117,875	1,095,237	1.08
Digicel Grp 8.25% 12-30.9.20	1,000,000	USD	1,016,805	1,038,810	1.03
			2,134,680	2,134,047	2.11
British Virgin Islands / Virgin Inseln					
Fcp Treasury 4.5% 13-16.04.23	900,000	USD	896,836	801,432	0.79
Sea Trucks 9% 13-26.03.18	800,000	USD	800,000	781,624	0.78
			1,696,836	1,583,056	1.57
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Count Gard 7.5% 13-10.01.23	800,000	USD	804,516	741,560	0.74
Dewa Suk 13 3% 13-05.03.18	350,000	USD	350,000	345,467	0.34
Hutch Whampoa 10 Frn 10-Perp	350,000	USD	353,748	364,945	0.36
Schahin Ii 5.875% 12-25.09.22	1,400,000	USD	1,392,097	1,349,989	1.34
			2,900,361	2,801,961	2.78
Chile / Chile					
Cencosud Sa 4.875% 12-20.1.23	950,000	USD	941,089	929,005	0.92
			941,089	929,005	0.92
Colombia / Kolumbien					
Bancolombia 5.95% 11-03.06.21	650,000	USD	666,937	691,854	0.68
			666,937	691,854	0.68
Great Britain / Großbritannien					
St Bk India 4.5% 10-27.7.15	650,000	USD	662,090	675,890	0.67
			662,090	675,890	0.67
Luxembourg / Luxemburg					
Aquarius Inv 8.25% 11-18.2.16	350,000	USD	377,271	369,736	0.37
Cosan Luxemb 5% 13-14.3.23 Regs	1,200,000	USD	1,203,293	1,151,208	1.14
Millicom Ic4.75% 22.5.20 Regs	550,000	USD	545,963	525,778	0.52
			2,126,527	2,046,722	2.03
Mexico / Mexiko					
Gfb 6.75% 12-30.9.22	250,000	USD	286,875	269,630	0.27
Grp Cementos 8.125% 13-8.2.20	950,000	USD	979,885	981,436	0.97
Mex Gen 5.5% 12-06.12.32	1,200,000	USD	1,285,954	1,148,376	1.14
Posadas 7.875% 12-30.11.17 Regs	1,000,000	USD	999,934	1,027,730	1.02
Santander 4.125% 12-9.11.22	1,550,000	USD	1,545,874	1,457,031	1.44
Tenedora Ne 5.5% 13-28.02.18	1,050,000	USD	1,057,996	1,001,122	0.99
			6,156,518	5,885,325	5.83

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (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					
Bharti Airtel 5.125%13-11.3.23	1,500,000	USD	1,516,907	1,379,730	1.37
Ind En Fin 6.375% 13-24.01.23	1,000,000	USD	1,000,000	880,450	0.87
			2,516,907	2,260,180	2.24
Panama / Panama					
Ena Norte 4.95% 12-25.04.23	1,028,312	USD	1,048,082	1,046,915	1.04
			1,048,082	1,046,915	1.04
Paraguay / Paraguay					
Telefon Cel 6.75% 12-13.12.22	1,050,000	USD	1,076,715	1,088,010	1.08
			1,076,715	1,088,010	1.08
Peru / Peru					
Ferreyros 4.875% 26.4.20 Regs	1,300,000	USD	1,290,497	1,222,260	1.21
			1,290,497	1,222,260	1.21
Philippines / Philippinen					
Petron 7.5% 13-Perp	1,000,000	USD	1,013,784	996,410	0.99
			1,013,784	996,410	0.99
Turkey / Türkei					
Koc Holding 3.5% 13-24.04.20	1,100,000	USD	1,097,800	961,950	0.95
Turkiye Gar 4% 12-13.09.17	1,400,000	USD	1,420,650	1,368,598	1.36
			2,518,450	2,330,548	2.31
Total Bonds / Anleihen			26,749,473	25,692,183	25.46
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere			26,749,473	25,692,183	25.46
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND			97,738,066	95,978,731	95.13

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt

Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2013

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2013

(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>	13.95	Holding And Finance Companies / <i>Holding- Und Finanzgesellschaften</i>	23.39
Netherlands / <i>Niederlande</i>	8.82	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	20.16
Mexico / <i>Mexiko</i>	8.08	Miscellaneous / <i>Andere</i>	12.94
Hong Kong / <i>Hongkong</i>	6.26	Petrol / <i>Treibstoff</i>	9.54
Turkey / <i>Türkei</i>	4.45	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	3.58
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	3.79	Other Services / <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	3.38
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	3.36	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	2.61
Philippines / <i>Philippinen</i>	3.20	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	2.41
Luxembourg / <i>Luxemburg</i>	3.07	Transportation / <i>Transport</i>	2.35
Panama / <i>Panama</i>	3.04	Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i>	2.06
Georgia / <i>Georgien</i>	2.96	Supranational / <i>Supranational</i>	2.01
Qatar / <i>Katar</i>	2.80	Coal Mines, Heavy Industries / <i>Bergbau, Schwerindustrie</i>	1.68
Peru / <i>Peru</i>	2.68	Electronics And Electrical Equipment / <i>Elektrotechnik Und Elektronik</i>	1.53
Singapore / <i>Singapur</i>	2.65	Chemicals / <i>Chemie</i>	1.28
British Virgin Islands / <i>Virgin Inseln</i>	2.45	Mechanics, Machinery / <i>Maschinen- Und Apparatebau</i>	1.21
Chile / <i>Chile</i>	2.05	Public Services / <i>Energie Und Wasserversorgung</i>	1.14
Ireland / <i>Irland</i>	2.05	Mortgage & Funding Institutions / <i>Mortgage & Finanzierungsinstitutionen</i>	1.07
Jersey / <i>Jersey</i>	1.71	Investment Funds / <i>Investment Funds</i>	1.04
Brazil / <i>Brasilien</i>	1.69	Leisure / <i>Freizeit</i>	1.02
United States / <i>Vereinigte Staaten</i>	1.60	Tobacco And Spirits / <i>Tabak Und alkoholische Getränke</i>	0.73
Colombia / <i>Kolumbien</i>	1.39		95.13
Sweden / <i>Schweden</i>	1.36		
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	1.33		
Russia / <i>Russische Föderation</i>	1.28		
Indonesia / <i>Indonesien</i>	1.27		
Trinidad and Tobago	1.24		
Egypt / <i>Ägypten</i>	1.21		
Cyprus / <i>Zypern</i>	1.11		
Paraguay / <i>Paraguay</i>	1.08		
Thailand / <i>Thailand</i>	0.95		
Kenya / <i>Kenia</i>	0.80		
Venezuela / <i>Venezuela</i>	0.53		
Bahrain / <i>Bahrain</i>	0.47		
India / <i>Indien</i>	0.45		
	95.13		

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013

(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					
Bahrain / Bahrain					
Icici Manama 5.5% 09-25.3.15	200,000	USD	208,235	208,466	0.80
			208,235	208,466	0.80
Bermuda Islands / Bermudas					
Noble Group Ltd6.75%09-29.1.20	350,000	USD	364,226	355,204	1.37
Vimpelcom 6.2546% 11-01.03.17	200,000	USD	208,600	208,770	0.81
			572,826	563,974	2.18
Brazil / Brasilien					
Globo Com 4.875% 12-11.04.22	200,000	USD	198,052	202,656	0.78
Glopar St-Up 10-Perp	150,000	USD	152,518	154,662	0.60
Hypermarcas 6.5% 11-20.4.21	225,000	USD	227,001	229,088	0.88
			577,571	586,406	2.26
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Adcb Fin 4.5% 6.3.2023 Emtn Sr	200,000	USD	198,254	196,796	0.76
Dubai Hldg 4.75% 07-30.01.14	200,000	EUR	242,240	260,232	1.00
Kwg Prop Hld 8.625% 13-5.2.20	200,000	USD	200,000	184,630	0.71
Longfor Ppt 6.75% 13-29.01.23	300,000	USD	300,000	272,895	1.05
Maf Glb Sec 5.25% 12-05.07.19	400,000	USD	404,875	411,404	1.59
Odebrecht 6.35% 10-30.6.21	332,500	USD	337,374	336,417	1.30
Odebrecht 7.125% 12-26.06.42	200,000	USD	196,958	196,424	0.76
			1,879,701	1,858,798	7.17
Chile / Chile					
Censosud Sa 5.5% 11-20.01.21	200,000	USD	212,500	206,750	0.80
			212,500	206,750	0.80
Colombia / Kolumbien					
Bancolombia 5.125% 12-11.09.22	150,000	USD	152,400	144,222	0.56
Bancolombia 6.125% 10-26.7.20	100,000	USD	103,200	103,934	0.40
			255,600	248,156	0.96
Cyprus / Zypern					
Jafz Sukuk 7% 12-19.6.19	200,000	USD	200,000	214,168	0.83
			200,000	214,168	0.83
Egypt / Ägypten					
Afrefxbk 3.875% 13-4.6.18 Regs	200,000	USD	198,564	191,046	0.73
Afrefxbk 5.75% 11-27.07.16	200,000	USD	200,000	209,278	0.81
			398,564	400,324	1.54
Georgia / Georgien					
Bk Georgia 7.75% 12-5.7.17	400,000	USD	396,982	427,600	1.65
Georg Oil G 6.875% 12-16.05.17	250,000	USD	247,410	258,955	1.00
Grail 7.75% 12-11.07.22	200,000	USD	199,996	218,752	0.84
			844,388	905,307	3.49
Great Britain / Großbritannien					
Afren 10.25% 12-8.4.19 Regs	200,000	USD	199,952	226,332	0.87
St Bk India 4.125% 12-01.08.17	200,000	USD	198,280	198,958	0.77
Standard Bk 8.125% 09-2.12.19	200,000	USD	198,320	216,090	0.83
			596,552	641,380	2.47

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Hong Kong / Hongkong					
Bbltb 2.75% 12-27.3.18	200,000	USD	199,332	196,440	0.76
Bbltb 4.8% 10-18.10.20 Reg-S	350,000	USD	360,414	363,576	1.40
Icici Bk 5.75% 10-16.11.20regs	200,000	USD	198,550	204,828	0.79
Stanchart Hk5.875% 24.6.20/Sub	600,000	USD	637,982	646,854	2.49
Wheelock Fin 4.75% 12-23.02.17	400,000	USD	411,504	414,760	1.60
			1,807,782	1,826,458	7.04
India / Indien					
Ntpc Ltd 5.625% 11-14.07.21	350,000	USD	349,651	355,737	1.37
			349,651	355,737	1.37
Indonesia / Indonesien					
Pt Pertamina 6% 12-3.5.2042	400,000	USD	394,524	365,632	1.41
			394,524	365,632	1.41
Ireland / Irland					
Alfa Bd Iss 7.75% 11-28.4.21	200,000	USD	200,000	207,762	0.80
Alfa Bd Iss 7.875% 10-25.09.17	100,000	USD	106,562	106,979	0.41
Edc Fin 4.875% 17.04.20 Regs	400,000	USD	400,000	366,860	1.42
			706,562	681,601	2.63
Jersey / Jersey					
Atlantic 8.75% 09-27.05.14	200,000	USD	217,731	213,568	0.82
Burgan Fin 1 7.875% 10-29.9.20	250,000	USD	251,984	271,503	1.05
			469,715	485,071	1.87
Kenya / Kenia					
Eastern 6.875% 10-9.1.16	200,000	USD	197,818	202,000	0.78
			197,818	202,000	0.78
Luxembourg / Luxemburg					
Sberbank 5.4% 10-24.3.17 Regs	150,000	USD	152,143	157,385	0.60
Sberbank 6.125% 12-7.2.22 Loan	200,000	USD	209,500	209,418	0.81
			361,643	366,803	1.41
Mexico / Mexiko					
Cemex 9%11-11.1.2018 Regs	250,000	USD	259,500	264,030	1.02
Gfb 6.5% 11-10.3.21/Sub	375,000	USD	380,894	396,577	1.53
			640,394	660,607	2.55
Netherlands / Niederlande					
Aje Grp 6.5% 12-14.5.22	300,000	USD	300,000	306,126	1.18
Gtb Fin Bv 7.5% 11-19.5.2016	300,000	USD	296,943	311,949	1.20
Lukoil Intl 7.25% 09-05.11.19	300,000	USD	315,677	338,757	1.31
Plnij 7.75% 09-20.1.20	300,000	USD	361,125	336,150	1.30
Vimpelcom 7.5043 11-1.3.22	200,000	USD	193,050	207,774	0.80
			1,466,795	1,500,756	5.79
Panama / Panama					
Bcp 5.375% 10-16.9.20 Reg-S	200,000	USD	199,526	205,070	0.79
Bcp Frn 6.125%12-24.4.27	300,000	USD	325,437	305,460	1.18
Panama Can 7% 07-01.11.26 Regs	219,000	USD	210,287	210,240	0.81
			735,250	720,770	2.78
Peru / Peru					
Corp Lindley 6.75% 11-23.11.21	350,000	USD	350,000	385,459	1.49
			350,000	385,459	1.49

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Philippines / Philippinen					
Intl Cont 7.375% 10-17.3.20	400,000	USD	418,540	441,436	1.70
			418,540	441,436	1.70
Qatar / Katar					
Comm Bk Qatar 7.5% 09-18.11.19	400,000	USD	455,297	468,808	1.81
Nakilat 6.267% 06-31.12.33 Sub	332,083	USD	341,699	371,278	1.43
Ras Laff.L.3 5.838% 05-27 Reg	250,000	USD	276,250	273,273	1.05
			1,073,246	1,113,359	4.29
Russia / Russische Föderation					
Eurochem 5.125% 12-12.12.17	300,000	USD	300,000	297,384	1.15
			300,000	297,384	1.15
Singapore / Singapur					
Alam Synerg 6.95% 13-27.03.20	250,000	USD	245,940	241,370	0.93
Tbg Global 4.625% 3.4.18 Regs	250,000	USD	250,000	240,012	0.92
Theta Capital 6.125% 14.11.20	269,000	USD	250,937	258,719	1.00
			746,877	740,101	2.85
Sweden / Schweden					
Pko Fin 4.63% 12-26.9.22	400,000	USD	410,750	392,888	1.52
			410,750	392,888	1.52
Thailand / Thailand					
Ptt Global 4.25% 12-19.9.2022	200,000	USD	198,216	192,072	0.74
			198,216	192,072	0.74
Trinidad and Tobago					
Petrotrin 9.75% 09-14.8.19	200,000	USD	229,059	249,990	0.96
			229,059	249,990	0.96
Turkey / Türkei					
Turkiy Is Bk 6%12-24.10.22	400,000	USD	408,000	392,904	1.52
			408,000	392,904	1.52
United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate					
Dewaee 7.375% 10-21.10.20reg-S	300,000	USD	324,400	338,049	1.30
			324,400	338,049	1.30
United States / Vereinigte Staaten					
Reliance 5.4% 12-14.02.22	250,000	USD	248,703	256,600	0.99
			248,703	256,600	0.99
Venezuela / Venezuela					
Petrol Venez 5.25% 07-12.4.17	50,000	USD	36,050	40,693	0.16
Petroleos Ven.5.375%07-12.4.27	200,000	USD	139,500	121,858	0.47
			175,550	162,551	0.63
Total Bonds / Anleihen			17,759,412	17,961,957	69.27
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere			17,759,412	17,961,957	69.27

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Bonds / Anleihen					
Bermuda Islands / Bermudas					
China O&G 5.25% 13-25.04.18	300,000	USD	304,350	298,701	1.15
Digicel Grp 8.25% 12-30.9.20	200,000	USD	200,000	207,762	0.80
			504,350	506,463	1.95
British Virgin Islands / Virgin Inseln					
Fcp Treasury 4.5% 13-16.04.23	300,000	USD	300,000	267,144	1.03
Sea Trucks 9% 13-26.03.18	200,000	USD	200,000	195,406	0.75
			500,000	462,550	1.78
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Count Gard 7.5% 13-10.01.23	250,000	USD	250,000	231,738	0.89
Hutch Wham 5.75% 09-11.09.19	100,000	USD	103,641	112,959	0.44
Hutch Whampoa 10 Frn 10-Perp	450,000	USD	457,105	469,215	1.81
Schahin II 5.875% 12-25.09.22	392,533	USD	395,183	385,711	1.49
			1,205,929	1,199,623	4.63
Chile / Chile					
Cencosud Sa 4.875% 12-20.1.23	200,000	USD	198,124	195,580	0.75
			198,124	195,580	0.75
Colombia / Kolumbien					
Bancolombia 5.95% 11-03.06.21	200,000	USD	205,100	212,878	0.82
			205,100	212,878	0.82
Great Britain / Großbritannien					
St Bk India 4.5% 10-27.7.15	200,000	USD	203,720	207,966	0.80
			203,720	207,966	0.80
Luxembourg / Luxemburg					
Aquarius Inv 8.25% 11-18.2.16	300,000	USD	323,625	316,917	1.22
Cosan Luxemb 5% 13-14.3.23 REGS	200,000	USD	197,678	191,868	0.74
Millicom Ic4.75% 22.5.20 Regs	200,000	USD	198,532	191,192	0.74
			719,835	699,977	2.70
Mexico / Mexiko					
Gfb 6.75% 12-30.9.22	200,000	USD	229,500	215,704	0.83
Grp Cementos 8.125% 13-8.2.20	200,000	USD	200,000	206,618	0.80
Mex Gen 5.5% 12-06.12.32	400,000	USD	421,000	382,792	1.48
Posadas 7.875% 12-30.11.17 Regs	300,000	USD	298,479	308,319	1.19
Santander 4.125% 12-9.11.22	450,000	USD	448,299	423,009	1.63
Tenedora Ne 5.5% 13-28.02.18	200,000	USD	200,000	190,690	0.73
			1,797,278	1,727,132	6.66
Netherlands / Niederlande					
Bharti Airtel 5.125%13-11.3.23	400,000	USD	404,410	367,928	1.42
Ind En Fin 6.375% 13-24.01.23	250,000	USD	250,000	220,113	0.85
			654,410	588,041	2.27
Panama / Panama					
Ena Norte 4.95% 12-25.04.23	244,836	USD	254,630	249,265	0.96
			254,630	249,265	0.96

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in USD) / (ausgedrückt in USD)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Paraguay / Paraguay Telefon Cel 6.75% 12-13.12.22	250,000	USD	250,000	259,050	1.00
			250,000	259,050	1.00
Peru / Peru Ferreyros 4.875% 26.4.20 Regs	300,000	USD	297,807	282,060	1.09
			297,807	282,060	1.09
Philippines / Philippinen Petron 7.5% 13-Perp	200,000	USD	200,000	199,282	0.77
			200,000	199,282	0.77
Turkey / Türkei Koc Holding 3.5% 13-24.04.20	400,000	USD	398,328	349,800	1.35
			398,328	349,800	1.35
Total Bonds / Anleihen			7,389,511	7,139,667	27.53
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere			7,389,511	7,139,667	27.53
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND			25,148,923	25,101,624	96.80

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

BI SICAV

BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI

Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2013

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2013

(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>	11.80	Holding And Finance Companies / <i>Holding- Und Finanzgesellschaften</i>	23.87
Mexico / <i>Mexiko</i>	9.21	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	19.00
Netherlands / <i>Niederlande</i>	8.06	Miscellaneous / <i>Andere</i>	11.55
Hong Kong / <i>Hongkong</i>	7.04	Petrol / <i>Treibstoff</i>	10.91
Qatar / <i>Katar</i>	4.29	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	4.73
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	4.13	Other Services / <i>Sonstige Dienstleistungen</i>	2.85
Luxembourg / <i>Luxemburg</i>	4.11	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	2.81
Panama / <i>Panama</i>	3.74	Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i>	2.65
Georgia / <i>Georgien</i>	3.49	Transportation / <i>Transport</i>	2.54
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	3.27	Electronics And Electrical Equipment / <i>Elektrotechnik Und Elektronik</i>	2.52
Turkey / <i>Türkei</i>	2.87	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	2.37
Singapore / <i>Singapur</i>	2.85	Supranational / <i>Supranational</i>	2.32
Ireland / <i>Irland</i>	2.63	Public Services / <i>Energie Und Wasserversorgung</i>	1.48
Peru / <i>Peru</i>	2.58	Coal Mines, Heavy Industries / <i>Bergbau, Schwerindustrie</i>	1.37
Philippines / <i>Philippinen</i>	2.47	Leisure / <i>Freizeit</i>	1.19
Brazil / <i>Brasilien</i>	2.26	Chemicals / <i>Chemie</i>	1.15
Jersey / <i>Jersey</i>	1.87	Mechanics, Machinery / <i>Maschinen- Und Apparatebau</i>	1.09
British Virgin Islands / <i>Virgin Inseln</i>	1.78	Mortgage & Funding Institutions / <i>Mortgage & Finanzierungsinstitutionen</i>	1.00
Colombia / <i>Kolumbien</i>	1.78	Investment Funds / <i>Investment Funds</i>	0.96
Chile / <i>Chile</i>	1.55	<u>Retail trade, department stores / <i>Einzelhandel Und Warenhäuser</i></u>	<u>0.44</u>
Egypt / <i>Ägypten</i>	1.54		96.80
Sweden / <i>Schweden</i>	1.52		
Indonesia / <i>Indonesien</i>	1.41		
India / <i>Indien</i>	1.37		
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	1.30		
Russia / <i>Russische Föderation</i>	1.15		
Paraguay / <i>Paraguay</i>	1.00		
United States / <i>Vereinigte Staaten</i>	0.99		
Trinidad and Tobago	0.96		
Cyprus / <i>Zypern</i>	0.83		
Bahrain / <i>Bahrain</i>	0.80		
Kenya / <i>Kenia</i>	0.78		
Thailand / <i>Thailand</i>	0.74		
Venezuela / <i>Venezuela</i>	<u>0.63</u>		
	96.80		

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

BI SICAV

BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013

(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					
Shares / Aktien					
Bermuda Islands / Bermudas					
Cosan Ltd -A-	15,300	USD	159,826	184,426	1.71
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	302,100	HKD	262,627	246,017	2.27
			422,453	430,443	3.98
Brazil / Brasilien					
Banco Bradesco /Sadr	28,150	USD	356,338	272,791	2.52
BRF — SHS	10,500	BRL	188,173	169,269	1.57
Cia Energ.Minas Gerais	13,514	BRL	138,736	87,795	0.81
Iguatemi Empresa Shopping Cent	13,700	BRL	51,832	105,190	0.97
Santos Brp /Unit (1sh + 4pfd)	13,400	BRL	165,572	130,304	1.21
Tim Participacoes Sa	37,500	BRL	158,985	102,177	0.94
Vale / -a- /sadr	22,300	USD	457,330	211,837	1.96
			1,516,966	1,079,363	9.98
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Beauty China Holdings Limited	1,735,000	SGD	605,154	0	0.00
China Resources Land	43,952	HKD	59,751	82,678	0.76
Tencent Holdings	4,900	HKD	118,409	136,908	1.27
Utd Laboratories Intl Hlds	370,400	HKD	124,542	97,503	0.90
Want Want China Holdings Ltd	61,000	HKD	46,920	60,381	0.56
			954,776	377,470	3.49
Chile / Chile					
Cencosud Sa	57,600	CLP	269,131	207,109	1.91
			269,131	207,109	1.91
China / China					
Bank Of China Ltd -H-	870,000	HKD	275,339	259,894	2.40
China Petroleum&chem Corp H	530,530	HKD	358,502	269,895	2.50
Picc Property & Casualty -H-	264,800	HKD	276,427	221,124	2.04
Zhaojin Mining Ind.-H-	187,600	HKD	213,705	95,252	0.88
			1,123,973	846,165	7.82
Colombia / Kolumbien					
Ecopetrol Sa	82,100	COP	146,129	125,472	1.16
			146,129	125,472	1.16
Great Britain / Großbritannien					
Bank Of Georgia Holdings Plc	6,800	GBP	117,971	132,195	1.22
Petropavlovsk	52,000	GBP	218,018	75,665	0.70
Standard Chartered Plc	8,900	GBP	161,510	148,377	1.37
			497,499	356,237	3.29
Hong Kong / Hongkong					
China Mobile Ltd	41,600	HKD	363,168	310,678	2.87
Guangdong Investment Ltd	210,000	HKD	97,619	125,880	1.17
Shanghai Industrial Holdings	76,000	HKD	199,964	167,841	1.55
			660,751	604,399	5.59
India / Indien					
Bharti Airtel Ltd/Demat	52,000	INR	211,665	196,826	1.82
Infosys — Shs	2,000	INR	64,735	60,941	0.56
Jindal Steel & Power/Demat.	68,600	INR	338,940	182,569	1.69
Maruti Suzuki India Ltd	5,500	INR	112,088	109,087	1.01
McLeod Russel India Ltd/Demat.	18,400	INR	75,120	65,544	0.60
Reliance Indus./Demat * Opr*	17,200	INR	197,146	177,151	1.64

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

BI SICAV

BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
			999,694	792,118	7.32
Indonesia / Indonesien					
Perusahaan Gas Nega -B-	298,500	IDR	105,850	114,503	1.06
Pt Indofood Sukses	515,000	IDR	231,582	252,150	2.33
Pt Wijaya Karya (Persero) Tbk	832,000	IDR	53,875	133,113	1.23
			391,307	499,766	4.62
Malaysia / Malaysia					
Malayan Banking Berhad	90,000	MYR	202,523	216,160	2.00
			202,523	216,160	2.00
Mexico / Mexiko					
America Movil Sab /Adr -L-	7,100	USD	126,814	105,350	0.97
Corporacion Geo Sab De Cv B	248,000	MXN	177,447	70,651	0.65
Grupo Fin.banorte Sab De Cv O	46,400	MXN	220,248	197,824	1.83
Grupo Mexico Sab De Cv /-B-	68,200	MXN	179,619	137,225	1.27
Grupo Televisa /Sa Spons Adr	8,900	USD	140,700	154,182	1.43
			844,828	665,232	6.15
Russia / Russische Föderation					
Lukoil /sadr Rep.1 Shs.	5,000	USD	226,059	211,739	1.96
Mobile Telesystems /Sadr	9,900	USD	137,408	135,236	1.25
Uralkality /Gdr	3,135	USD	90,725	80,901	0.75
			454,192	427,876	3.96
Singapore / Singapur					
Dbz Group Holdings Ltd	24,000	SGD	217,141	226,089	2.09
Sats Ltd	54,100	SGD	98,278	104,408	0.96
			315,419	330,497	3.05
South Africa / Südafrika					
Anglogold Ashanti Ltd	4,900	ZAR	146,683	52,299	0.48
Mtn Group Ltd	10,300	ZAR	139,029	130,921	1.21
Naspers Ltd N	3,300	ZAR	140,643	168,249	1.56
Sasol Ltd /reg.	4,100	ZAR	129,963	130,274	1.20
Standard Bank Group Limited	25,800	ZAR	263,562	208,162	1.93
			819,880	689,905	6.38
South Korea / Südkorea					
Hyundai Engineering+Constr.Co	3,200	KRW	156,567	114,982	1.06
Hyundai Mobis	1,800	KRW	362,426	304,992	2.82
Samsung Electr./pfd N-vot.	1,075	KRW	384,252	568,414	5.26
Samsung Fire&Marine Insur.	1,000	KRW	153,909	149,661	1.38
Shinhan Fin.Group / Sadr	2,700	USD	86,120	64,864	0.60
			1,143,274	1,202,913	11.12
Taiwan / Taiwan					
Compal Electronics Inc	292,900	TWD	178,468	121,473	1.12
Hon Hai Precision Ind. Co Ltd	76,000	TWD	151,813	135,329	1.25
Taiwan Semiconductor Manufact.	108,400	TWD	156,574	277,711	2.57
Yuanta Financial Holding Co	318,000	TWD	112,217	121,800	1.13
			599,072	656,313	6.07
Thailand / Thailand					
Bangkok Bk Pub./nv Dep.receipt	57,200	THB	142,876	265,877	2.46
Major Cineplex Grp/Foreign Reg	173,000	THB	67,034	88,113	0.81
Thai Union Frozen/Foreign Reg.	126,000	THB	211,555	181,465	1.68
			421,465	535,455	4.95

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

BI SICAV

BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettöver- mögens
Turkey / Türkei					
Yapi Kredi Bankasa	70,275	TRY	92,045	114,195	1.06
			92,045	114,195	1.06
United States / Vereinigte Staaten					
Zhongpin Inc	16,900	USD	140,889	172,173	1.59
			140,889	172,173	1.59
Total - Shares / Total - Aktien			12,016,266	10,329,261	95.49
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere			12,016,266	10,329,261	95.49
Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Shares / Aktien					
Russia / Russische Föderation					
Ak Sbergatelnny Bank Sberbank	43,900	USD	50,529	91,665	0.85
Jsc Surgutneftegaz /Pref.	260,000	USD	132,324	121,027	1.12
			182,853	212,692	1.97
Total - Shares / Total - Aktien			182,853	212,692	1.97
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			182,853	212,692	1.97
Other transferable securities / Sonstige Wertpapiere					
Rights / Rechte					
Bermuda Islands / Bermudas					
Rights First Pacific 28.06.13	37,762	HKD	0.00	521.00	0.01
			0	521	0.01
Total - Rights / Total - Rechte			0	521	0.01
Total - Other transferable securities / Total - Sonstige Wertpapiere			0	521	0.01
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND			12,199,119	10,542,474	97.47

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

BI SICAV

BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI

Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2013

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2013

(expressed as a percentage of net assets)

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographical breakdown / Geographische Aufteilung	%	Economic breakdown / Wirtschaftliche Aufteilung	%
South Korea / Südkorea	11.12	Banks And Financial Institutions / Banken, Kreditinstitute	19.73
Brazil / Brasilien	9.98	News Transmission / Nachrichtenübermittlung	10.49
China / China	7.82	Electronic Semiconductor / elektronischer Halbleiter	9.08
India / Indien	7.32	Petrol / Treibstoff	9.00
South Africa / Südafrika	6.38	Holding And Finance Companies / Holding- Und Finanzgesellschaften	6.73
Mexico / Mexiko	6.15	Coal Mines, Heavy Industries / Bergbau, Schwerindustrie	6.50
Taiwan / Taiwan	6.07	Agriculture And Fishing / Landwirtschaft Und Fischerei	4.96
Russia / Russische Föderation	5.93	Food and Distilleries / Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	4.48
Hong Kong / Hongkong	5.59	Automobile Industry / Automobilindustrie	3.83
Thailand / Thailand	4.95	Real Estate Companies / Immobilien-Firmen	3.61
Indonesia / Indonesien	4.62	Insurance / Versicherungen	3.42
Bermuda Islands / Bermudas	3.99	Construction, Building Material / Bau, Baustoffe	2.70
Cayman Islands / Cayman Inseln	3.49	Transportation / Transport	2.17
Great Britain / Großbritannien	3.29	Other Services / Sonstige Dienstleistungen	1.91
Singapore / Singapur	3.05	Internet Software / Internet Software	1.83
Malaysia / Malaysia	2.00	Graphic Art, Publishing / Grafik Und Verlage	1.56
Chile / Chile	1.91	Office Equipment And Computers / Büroeinrichtung, Computer	1.12
United States / Vereinigte Staaten	1.59	Pharmaceuticals And Cosmetics / Pharmazeutika Und Kosmetik	0.90
Colombia / Kolumbien	1.16	Leisure / Freizeit	0.81
Turkey / Türkei	1.06	Non-Ferrous Metals / Nichteisenmetalle	0.81
	97.47	Chemicals / Chemie	0.75
		Other business houses / Diverse Handelshäuser	0.60
		Precious Metals / Edelmetalle Und -steine	0.48
			97.47

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

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2013

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013

(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					
Shares / Aktien					
Barbados / Barbados					
Sagicor Financial Corp Ltd	14,330	GBP	23,924	5,350	0.01
			23,924	5,350	0.01
Cayman Islands / Cayman Inseln					
Nagacorp Ltd	3,480,926	HKD	1,510,853	2,088,819	2.96
			1,510,853	2,088,819	2.96
Great Britain / Großbritannien					
Afren Plc	1,386,219	GBP	2,065,423	2,094,634	2.97
Bank Of Georgia Holdings Plc	164,019	GBP	2,342,162	3,196,076	4.54
Ukrproduct Group Plc	340,000	GBP	426,810	50,582	0.07
			4,834,395	5,341,292	7.58
Hong Kong / Hongkong					
Keck Seng Investm.(hk)	270,000	HKD	99,107	104,443	0.15
			99,107	104,443	0.15
Ireland / Irland					
Dragon Oil Plc	284,900	GBP	1,866,467	1,903,156	2.70
			1,866,467	1,903,156	2.70
Luxembourg / Luxemburg					
Mhp Global Nominative /Gdr	97,149	USD	1,361,047	1,304,974	1.85
			1,361,047	1,304,974	1.85
Netherlands / Niederlande					
Kazmunaigas Expl.pr/regs/gdr	171,002	USD	2,173,581	1,989,167	2.82
			2,173,581	1,989,167	2.82
Sri Lanka / Sri Lanka					
Ceylon Tobacco Co Ltd	124,300	LKR	415,339	719,425	1.02
Chevron Lubricants Lanka	438,725	LKR	560,606	753,494	1.07
Commercial Bk of Ceylon Plc	1,000,000	LKR	770,459	676,720	0.96
Hatton National Bank Plc	650,000	LKR	674,722	606,688	0.86
John Keells Hldg Plc	50,000	LKR	63,169	74,044	0.11
Nestle Lanka	5,095	LKR	46,809	58,016	0.08
			2,531,104	2,888,387	4.10
Total - Shares / Total - Aktien			14,400,478	15,625,588	22.17
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing / Total - Amtlich notierte Wertpapiere					
			14,400,478	15,625,588	22.17
Transferable securities dealt in on another regulated market / An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Shares / Aktien					
Bangladesh / Bangladesh					
British AME Tobacco	80,500	BDT	610,808	857,894	1.22
			610,808	857,894	1.22
Egypt / Ägypten					
Juhayna Food Industries	1,634,000	EGP	1,254,523	1,658,334	2.35
			1,254,523	1,658,334	2.35

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

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Ghana / Ghana					
Fan Milk Ltd	128,200	GHS	208,508	280,409	0.40
			208,508	280,409	0.40
Kenya / Kenia					
B.A.T. Kenya-Shs	133,300	KES	547,766	686,664	0.97
East African Breweries Ltd	1,146,000	KES	2,760,572	3,490,678	4.95
Kenya Commercial Bank	1,080,000	KES	278,443	357,991	0.51
			3,586,781	4,535,333	6.43
Mauritius Islands / Mauritius					
Mauritius Commercial Bank	268,000	MUR	1,034,697	1,233,075	1.75
			1,034,697	1,233,075	1.75
Nigeria / Nigeria					
Access Bank Nigeria	33,391,407	NGN	1,297,420	1,722,879	2.44
Guaranty Trust Bank	37,643,112	NGN	3,141,524	4,329,976	6.14
Nestle Foods Nigeria Plc	756,670	NGN	2,524,251	3,438,519	4.88
Nigerian Breweries Plc	1,475,770	NGN	924,443	1,090,474	1.55
Zenith Bank	25,180,000	NGN	2,017,864	2,360,014	3.35
			9,905,502	12,941,862	18.36
Oman / Oman					
Bankmuscat	760,843	OMR	901,404	887,880	1.26
Oman Telecommunications	329,652	OMR	881,917	988,082	1.40
			1,783,321	1,875,962	2.66
Pakistan / Pakistan					
Engro	245,000	PKR	231,515	230,247	0.33
Engro Foods	1,370,000	PKR	1,157,692	1,509,414	2.14
Lucky Cement Ltd	925,000	PKR	786,332	1,494,723	2.12
			2,175,539	3,234,384	4.59
Qatar / Katar					
Industries Of Qatar	74,150	QAR	2,147,673	2,483,630	3.53
Qatar Insurance Co	84,384	QAR	827,171	1,087,768	1.54
Qatar National Bank	99,500	QAR	2,784,585	3,343,233	4.74
			5,759,429	6,914,631	9.81
Saudi Arabia / Saudi Arabia					
Natl Bank Of Kuwait	570,150	KWD	1,429,868	1,445,433	2.05
			1,429,868	1,445,433	2.05
United Arab Emirates / Vereinigte Arabische Emirate					
Aramex	1,117,500	AED	391,346	573,455	0.81
First Gulf Bank	679,000	AED	1,360,976	2,268,383	3.22
			1,752,322	2,841,838	4.03
Vietnam / Vietnam					
Phunhuan Jewelry Jsc	383,200	VND	355,839	375,371	0.53
Vietnam Dairy Product Corpor.	461,250	VND	876,882	2,208,928	3.14
			1,232,721	2,584,299	3.67
Total - Shares / Total - Aktien			30,734,019	40,403,454	57.32
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market / Total - An einem anderen geregeltten Markt gehandelte Wertpapiere			30,734,019	40,403,454	57.32

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

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Statement of Investments as at 30 June 2013 (continued)

Wertpapierbestand zum 30. Juni 2013 (Fortsetzung)

(expressed in EUR) / (ausgedrückt in EUR)

Description / Wertpapierbezeichnung	Face value / Nennwert	Currency / Währung	Cost / Einstandswert	Evaluation / Kurswert	% net assets / % des Nettover- mögens
Other transferable securities / Sonstige Wertpapiere					
Investments Funds / Investments Funds					
Romania / Rumänien Fondul Proprietatea SA /Dis	24,122,200	RON	3,213,714.00	3,345,258.00	4.75
			3,213,714	3,345,258	4.75
Total - Investments Funds / Total - Investments Funds			3,213,714	3,345,258	4.75
Shares / Aktien					
Botswana / Botswana Letshego Hldgs	3,976,410	BWP	814,043	821,446	1.17
			814,043	821,446	1.17
Kenya / Kenia Equity Bank Ltd	3,894,000	KES	1,174,100	1,090,165	1.55
			1,174,100	1,090,165	1.55
Qatar / Katar Qatar Elect&water	15,982	QAR	525,764	530,583	0.75
			525,764	530,583	0.75
Total - Shares / Total - Aktien			2,513,907	2,442,194	3.47
Warrants / Warrants					
Bermuda Islands / Bermudas Ren Sec Tra 10.05.16 Cert/Snts	113,980	USD	2,729,253.00	3,286,949.00	4.66
			2,729,253	3,286,949	4.66
Total - Warrants / Total - Warrants			2,729,253	3,286,949	4.66
Total - Other transferable securities / Total - Sonstige Wertpapiere			8,456,874	9,074,401	12.88
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO / SUMME WERTPAPIERBESTAND			53,591,371	65,103,443	92.37

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

BI SICAV

BI SICAV - New Emerging Markets Equities

Geographical and Economic Portfolio Breakdown as at 30 June 2013

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2013

(expressed as a percentage of net assets)

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographical breakdown / Geographische Aufteilung	%	Economic breakdown / Wirtschaftliche Aufteilung	%
Nigeria / <i>Nigeria</i>	18.36	Banks And Financial Institutions / <i>Banken, Kreditinstitute</i>	32.86
Qatar / <i>Katar</i>	10.56	Food and Distilleries / <i>Nahrungsmittel, alkoholische Getränke</i>	9.92
Kenya / <i>Kenia</i>	7.98	Petrol / <i>Treibstoff</i>	9.56
Great Britain / <i>Großbritannien</i>	7.58	Tobacco And Spirits / <i>Tabak Und alkoholische Getränke</i>	8.74
Romania / <i>Rumänien</i>	4.75	Miscellaneous / <i>Andere</i>	8.12
Bermuda Islands / <i>Bermudas</i>	4.66	Investment Funds / <i>Investment Funds</i>	4.75
Pakistan / <i>Pakistan</i>	4.59	Holding And Finance Companies / <i>Holding- Und Finanzgesellschaften</i>	3.64
Sri Lanka / <i>Sri Lanka</i>	4.10	Consumer Goods / <i>Verschiedene Konsumgüter</i>	3.14
United Arab Emirates / <i>Vereinigte Arabische Emirate</i>	4.03	Leisure / <i>Freizeit</i>	2.96
Vietnam / <i>Vietnam</i>	3.67	Construction, Building Material / <i>Bau, Baustoffe</i>	2.12
Cayman Islands / <i>Cayman Inseln</i>	2.96	Agriculture And Fishing / <i>Landwirtschaft Und Fischerei</i>	1.85
Netherlands / <i>Niederlande</i>	2.82	Insurance / <i>Versicherungen</i>	1.55
Ireland / <i>Irland</i>	2.70	News Transmission / <i>Nachrichtenübermittlung</i>	1.40
Oman / <i>Oman</i>	2.66	Public Services / <i>Energie Und Wasserversorgung</i>	0.75
Egypt / <i>Ägypten</i>	2.35	Precious Metals / <i>Edelmetalle Und -steine</i>	0.53
Saudi Arabia / <i>Saudi Arabia</i>	2.05	Chemicals / <i>Chemie</i>	0.33
Luxembourg / <i>Luxemburg</i>	1.85	<u>Real Estate Companies / <i>Immobilien-Firmen</i></u>	<u>0.15</u>
Mauritius Islands / <i>Mauritius</i>	1.75		92.37
Bangladesh / <i>Bangladesh</i>	1.22		
Botswana / <i>Botswana</i>	1.17		
Ghana / <i>Ghana</i>	0.40		
Hong Kong / <i>Hongkong</i>	0.15		
Barbados / <i>Barbados</i>	0.01		
	92.37		

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

BI SICAV

Notes to the Financial Statements as at 30 June 2013

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 to Part I of the Luxembourg law (the "UCI Law") of 20 December 2002 (as subsequently amended) on undertakings for collective investment transposing into Luxembourg law the amended Council Directive EEC/85/611 (the "UCITS Directive") until June 30, 2011 and as from July 1, 2011 pursuant to Part I of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment.

The Company has appointed RBS (Luxembourg) S.A., a "société anonyme" incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office at 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg as its Management Company.

The list of the funds managed by the Management Company may be obtained, on simple request, at the registered office of the Management Company.

The Company 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 Company must not be less than one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-).

The Company'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 Company is registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 116.116.

The Company'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 Company 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 Company 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 2013, BI SICAV offers Shares without par value and each Share being linked to one of the following Sub-funds of the Company:

Name of the Sub-funds	Base Currency
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	USD
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI	USD
BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI *	EUR
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 confirms its adherence with the ALFI ('Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement') Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds.

* The subscriptions and redemptions of this Sub-fund were suspended since 26 June 2013 and the Sub-Fund was liquidated on July 19, 2013.

BI SICAV

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2013

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg regulations relating to investment funds 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 Company, truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be defined by the Company 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 Company;
- The Company or the Investment Manager, as the case may be, may invest some assets of the Emerging Markets Sub-funds in illiquid securities. Illiquid securities are those securities that are not frequently traded, including restricted securities and repurchase obligations maturing in more than seven days.

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 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 2013.

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

Exchange rates used on 30 June 2013:

1 EUR =	4.802141	AED	1 EUR =	40.478328	MUR
1 EUR =	7.009253	ARS	1 EUR =	17.305300	MXN
1 EUR =	101.683777	BDT	1 EUR =	4.163575	MYR
1 EUR =	2.903064	BRL	1 EUR =	13.182464	NAD
1 EUR =	11.266362	BWP	1 EUR =	209.829883	NGN
1 EUR =	1.374456	CAD	1 EUR =	0.503368	OMR
1 EUR =	664.692425	CLP	1 EUR =	3.636017	PEN
1 EUR =	9.164091	EGP	1 EUR =	56.828357	PHP
1 EUR =	0.848745	GBP	1 EUR =	129.309663	PKR
1 EUR =	2.634511	GHS	1 EUR =	4.761012	QAR
1 EUR =	10.142977	HKD	1 EUR =	4.482004	RON
1 EUR =	297.779833	HUF	1 EUR =	1.658108	SGD
1 EUR =	12,969.447475	IDR	1 EUR =	40.445771	THB
1 EUR =	78.042739	INR	1 EUR =	2.529264	TRY
1 EUR =	0.926720	JOD	1 EUR =	39.423773	TWD
1 EUR =	112.439800	KES	1 EUR =	1.307450	USD
1 EUR =	1,516.763341	KRW	1 EUR =	27,502.682008	VND
1 EUR =	168.529260	LKR	1 EUR =	13.182464	ZAR

BI SICAV

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2013

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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) Valuation of futures and options

The valuation of options and futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the option is traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the SICAV.

Options and futures that are not listed or traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith.

f) Formation expenses

Formation expenses are amortised on a straight line basis over a period of five years.

g) Issue of Shares

All shares are issued in registered form without certificate, and the share register is conclusive evidence of ownership. The Company 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 plus a Dilution Levy (the "Subscription Price"). A Subscription Fee of up to 3% and 5% for the debt Sub-funds and the equity Sub-funds respectively may be charged in favour of the Global Distributor or the relevant sales agent. Fractions of Shares up to three (3) decimal places (truncation) can be issued, the Company 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 less a Dilution Levy (the "Redemption Price"). A Redemption Fee of up to 3% may be charged in favour of the Global Distributor or the relevant sales agent.

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.

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 2013 is based on the prices as per 30 June 2013.

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.

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

- INVESTMENT MANAGEMENT FEE

The Investment Manager is entitled, for its services rendered or to be rendered to the Management Company and the Company 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:

BI SICAV

Notes to the Financial Statements (continued) as at 30 June 2013

NOTE 4 - INVESTMENT MANAGEMENT, MANAGEMENT COMPANY FEE AND DISTRIBUTION FEE (continued)

<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>	<i>Investment Management Fee Class HI NOK and Class I GBP Shares</i>	<i>Distribution Fee Class HI NOK and Class I GBP Shares</i>
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	0.2000%	0.6000%	0.3125%	0.9375%	-	-
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI (formerly Global Emerging Markets Debt SRI)	0.2250%	0.6750%	0.3375%	1.0125%	-	-
BI SICAV - Global Emerging Markets Equities SRI	0.3375%	1.0125%	0.5000%	1.5000%	-	-
BI SICAV - New Emerging Markets Equities	0.3750%	1.1250%	0.5000%	1.5000%	-	-

- 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 0.10% to 0.04% 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.

The list of the funds managed by the Management Company may be obtained, on simple request, at the registered office of the Management Company.

NOTE 5 - SUBSCRIPTION 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 Company 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 2013

NOTE 6 - TAXES AND EXPENSES PAYABLE

	Emerging Markets Corporate Debt	Emerging Markets Corporate Debt SRI	Global Emerging Markets Equities SRI	New Emerging Markets Equities
	USD	USD	EUR	EUR
Subscription tax (note 5)	2,657	1,011	308	3,277
Custodian fees	14,627	1,937	3,023	25,878
Administration fees	14,128	3,188	1,945	4,556
Transfer Agency fees	4,263	4,032	2,374	3,574
Audit fees, printing and publishing expenses	34,231	2,851	1,302	5,726
Marketing fees	112,335	11,773	6,994	12,043
Others fees	62,053	5,374	2,513	9,727
	244,294	30,166	18,459	64,781

NOTE 7 - FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

At the date of the report, the Company held the following outstanding forward exchange contracts:

Emerging Markets Corporate Debt:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Profit / (Loss) (USD)
EUR	22,239,726	USD	28,800,000	31 July 2013	111,755
EUR	26,781,055	USD	34,900,000	30 August 2013	(78,013)
EUR	26,776,946	USD	34,900,000	30 September 2013	(78,430)
Total					(44,688)

Emerging Markets Corporate Debt SRI:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Profit / (Loss) (USD)
EUR	6,641,029	USD	8,600,000	31 July 2013	33,371
EUR	6,445,870	USD	8,400,000	30 August 2013	(18,777)
EUR	6,444,881	USD	8,400,000	30 September 2013	(18,877)
Total					(4,283)

NOTE 8 – CHANGES IN THE STATEMENT OF INVESTMENTS

A detailed schedule of the changes in the Statement of Investments for each of its Sub-funds is available free of charge upon request at the registered office of the Company as well as at the registered office of the German and Swiss Representatives.

BI SICAV

Additional Informations for Swiss investors

PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR) AND TOTAL EXPENSES RATIO (TER) - (non audited information)

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

The TER and the PTR are calculated for the last 12 months preceding the date of this report.

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.

The PTR % has been calculated according to the following formula $(\text{Total 1} - \text{Total 2})/M \times 100$

with $\text{Total 1} = \text{Total securities transactions} = X + Y$
X = Securities purchases
Y = Securities sales

$\text{Total 2} = \text{Total subscriptions and redemptions} = S + T$
S = subscriptions
T = redemptions
S+T: subscriptions and redemptions are netted per NAV valuation day.

M = average net assets

Sub-funds	Portfolio Turnover Ratio (in%)
Emerging Markets Corporate Debt	91.93
Emerging Markets Corporate Debt SRI	95.56
Global Emerging Markets Equities SRI	125.23
New Emerging Markets Equities	56.73

Sub-funds and Classes of Shares	TER (in %)
Emerging Markets Corporate Debt R (EUR)	1.52
Emerging Markets Corporate Debt I (EUR)	1.03
Global Emerging Markets Equities SRI R (EUR)	1.83
Global Emerging Markets Equities SRI I (EUR)	1.32
New Emerging Markets Equities R (EUR)	2.77
New Emerging Markets Equities I (EUR)	2.22

BI SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2013

ANMERKUNG 1 - ALLGEMEINES

BI SICAV ist im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes (das „OGA-Gesetz“) vom 20. Dezember 2002 (in der geänderten Fassung) bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere, welches die geänderte Fassung der Richtlinie des Rates EWG/85/611 (die „OGAW-Richtlinie“) in luxemburgisches Recht umsetzt als ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) mit mehreren Teilfonds eingetragen bis zum 30. Juni 2011 und seit dem 1. Juli 2011 gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen organisiert.

Die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft RBS (Luxembourg) S.A., eine sogenannte „société anonyme“ nach der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Großherzogtum Luxemburg als Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf Anfrage am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Gesellschaft 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 Gesellschaft darf nicht weniger als eine Million zweihundertundfünfzig Tausend Euro (EUR 1.250.000,-) betragen.

Die Satzung der Gesellschaft 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 Gesellschaft ist im Luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 116.116 eingetragen.

Die Satzung der Gesellschaft 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 Gesellschaft ist eine einzelne Rechtsperson, jedoch wird jeder Fonds getrennt behandelt und unterliegt ausschließlich seinen eigenen Auflagen.

Am 30. Juni 2013 bietet BI SICAV Aktien ohne Nennbetrag, wobei jede Aktie an einen der folgenden Teilfonds der Gesellschaft gebunden ist:

Name der Teilfonds	Basiswährung
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt	USD
BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI	USD
BI SICAV - Global Equities Emerging Markets SRI *	EUR
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 bestätigt die Befolgung des Verhaltenskodex der ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) für luxemburgische Investmentfonds.

* Die Ausgabe und Rücknahme von Aktien ist seit dem 26. Juni 2013 ausgesetzt und der Teilfonds wurde am 19. July 2013 aufgelöst.

ANMERKUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DES RECHNUNGSWESENS

Die Jahresabschlüsse werden in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Bestimmungen über Investmentfonds angefertigt, bei denen die folgenden wesentlichen Grundsätze des Rechnungswesens Anwendung finden.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2013

ANMERKUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DES RECHNUNGSWESENS (Fortsetzung)

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 der Gesellschaft den wahren Marktwert der betreffenden Wertpapiere nicht korrekt wiedergibt, wird der Wert dieser Wertpapiere von der Gesellschaft 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 von der Gesellschaft auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufserlöses sorgfältig und nach Treu und Glauben bewertet;
- die Gesellschaft oder der Anlageverwalter, je nach Fall, darf gewisse Vermögenswerte der Emerging Markets Teilfonds in illiquide Wertpapiere investieren. Illiquide Wertpapiere sind solche, die nicht häufig gehandelt werden, einschließlich Wertpapiere mit beschränktem Handel und Rückkaufverpflichtungen mit Fälligkeit in mehr als sieben Tagen.

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. Die Währung des Teilfonds BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt und BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt SRI lautet auf USD. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte entsprechen denen im Jahresabschluss für jeden Teilfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am 30. Juni 2013.

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 2013:

1 EUR =	4.802141	AED	1 EUR =	40.478328	MUR
1 EUR =	7.009253	ARS	1 EUR =	17.305300	MXN
1 EUR =	101.683777	BDT	1 EUR =	4.163575	MYR
1 EUR =	2.903064	BRL	1 EUR =	13.182464	NAD
1 EUR =	11.266362	BWP	1 EUR =	209.829883	NGN
1 EUR =	1.374456	CAD	1 EUR =	0.503368	OMR
1 EUR =	664.692425	CLP	1 EUR =	3.636017	PEN
1 EUR =	9.164091	EGP	1 EUR =	56.828357	PHP
1 EUR =	0.848745	GBP	1 EUR =	129.309663	PKR
1 EUR =	2.634511	GHS	1 EUR =	4.761012	QAR
1 EUR =	10.142977	HKD	1 EUR =	4.482004	RON
1 EUR =	297.779833	HUF	1 EUR =	1.658108	SGD
1 EUR =	12,969.447475	IDR	1 EUR =	40.445771	THB
1 EUR =	78.042739	INR	1 EUR =	2.529264	TRY
1 EUR =	0.926720	JOD	1 EUR =	39.423773	TWD
1 EUR =	112.439800	KES	1 EUR =	1.307450	USD
1 EUR =	1,516.763341	KRW	1 EUR =	27,502.682008	VND
1 EUR =	168.529260	LKR	1 EUR =	13.182464	ZAR

BI SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2013

ANMERKUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DES RECHNUNGSWESENS (Fortsetzung)

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.

e) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen und Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses und, falls die betreffende Option auf mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, auf dem der entsprechende Kontrakt vom SICAV abgeschlossen wurde.

Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

f) Gründungskosten

Gründungskosten werden auf einer linearen Grundlage über einen Zeitraum von fünf Jahren amortisiert.

g) Ausgabe von Aktien

Alle Aktien werden in unverbrieft, registrierter Form ausgegeben. Das Aktienregister ist der entscheidende Nachweis für die Eigentümerschaft. Die Gesellschaft 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 zuzüglich einer Ausgabegebühr ergibt. Unter Umständen wird zugunsten der allgemeine Vertriebsstelle bzw. der entsprechenden Vertriebsstelle eine Zeichnungsgebühr von höchstens 3 % für Anleihefonds und höchstens 5 % für Aktiefonds erhoben. Es können auf bis zu drei (3) Dezimalstellen gerundete Bruchteile von Aktien ausgegeben werden, wobei die Gesellschaft berechtigt ist, die entsprechenden Auf- bzw. Abrundungen für sich zu verbuchen. Zeichnungsanträge 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 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“). Eine Rücknahmegebühr von höchstens 3 % kann zugunsten der allgemeine Vertriebsstelle bzw. der zuständigen Vertriebsstellen erhoben werden.

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 2013 wurde auf Basis der Werte zum 30. Juni 2013 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.

ANMERKUNG 4 - ANLAGEBERATER-, VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN

- ANLAGEBERATERGEBÜHREN

Der Anlageverwalter hat für seine der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft erbrachten oder zu erbringenden Dienste in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Anlageverwaltungsvertrags Anspruch auf ein Anlageberatergebühr, die aus dem Nettovermögen des betreffenden Teilfonds entrichtet wird. Eine solche Anlageberatergebühr 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):

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2013

ANMERKUNG 4 - ANLAGEBERATER-, VERWALTUNGS- UND VERTRIEBSGEBÜHREN (Fortsetzung)

Fondsbezeichnung	Anlageberatergebühren I Klassen	Vertriebsgebühren I Klassen	Anlageberatergebühren R Klassen	Vertriebsgebühren R Klassen	Anlageberatergebühren HI NOK Klassen und I GBP Klassen	Vertriebsgebühren HI NOK Klassen und I GBP Klassen
<i>Emerging Markets Corporate Debt</i>	0.2000%	0.6000%	0.3125%	0.9375%	-	-
<i>Emerging Markets Corporate Debt SRI</i>	0.2250%	0.6750%	0.3375%	1.0125%	-	-
<i>Global Emerging Markets Equities SRI</i>	0.3375%	1.0125%	0.5000%	1.5000%	-	-
<i>New Emerging Markets Equities</i>	0.3750%	1.1250%	0.5000%	1.5000%	-	-

- VERWALTUNGSGEBÜHREN

Die Verwaltungsgesellschaft erhebt eine jährliche Verwaltungsgebühr, die auf der von den einzelnen Teilfonds verwalteten Vermögenswerte basiert. Die Verwaltungsgebühr entspricht zwischen 0.10% und 0.04% per annum vom Nettoinventarwert des Teilfonds, jedoch mindestens einer jährlichen Gebühr von EUR 20,000 pro Teilfonds. Sie ist monatlich zu entrichten.

Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf Anfrage am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

ANMERKUNG 5 – ABONNEMENTSTEUER

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 Gesellschaft 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 Halbjahresbericht (Fortsetzung) zum 30. Juni 2013

ANMERKUNG 6 – RÜCKSTELLUNGEN FÜR AUFWENDUNGEN

	<i>Emerging Markets Corporate Debt</i>	<i>Emerging Markets Corporate Debt SRI</i>	<i>Global Emerging Markets Equities SRI</i>	<i>New Emerging Markets Equities</i>
	USD	USD	EUR	EUR
<i>Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)</i>	2,657	1,011	308	3,277
<i>Depotbankgebühren</i>	14,627	1,937	3,023	25,878
<i>Verwaltungsgebühren</i>	14,128	3,188	1,945	4,556
<i>Transferkosten</i>	4,263	4,032	2,374	3,574
<i>Revisionskosten</i>	34,231	2,851	1,302	5,726
<i>Marketing fees</i>	112,335	11,773	6,994	12,043
<i>Andere Gebühren</i>	62,053	5,374	2,513	9,727
	244,294	30,166	18,459	64,781

ANMERKUNG 7 – DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Am Tag des Berichtes hatte die Gesellschaft folgende offene Devisenterminkontrakte:

Emerging Markets Corporate Debt Fonds:

<i>Kaufwährung</i>	<i>Kaufbetrag</i>	<i>Verkaufswährung</i>	<i>Verkaufsbetrag</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gewinn / Verlust (USD)</i>
EUR	22,239,726	USD	28,800,000	31 July 2013	111,755
EUR	26,781,055	USD	34,900,000	30 August 2013	(78,013)
EUR	26,776,946	USD	34,900,000	30 September 2013	(78,430)
Total					(44,688)

Emerging Markets Corporate Debt SRI:

<i>Kaufwährung</i>	<i>Kaufbetrag</i>	<i>Verkaufswährung</i>	<i>Verkaufsbetrag</i>	<i>Fälligkeitsdatum</i>	<i>Gewinn / Verlust (USD)</i>
EUR	6,641,029	USD	8,600,000	31 July 2013	33,371
EUR	6,445,870	USD	8,400,000	30 August 2013	(18,777)
EUR	6,444,881	USD	8,400,000	30 September 2013	(18,877)
Total					(4,283)

ANMERKUNG 8 – VERÄNDERUNGEN DES WERTPAPIERBESTANDES

Eine detaillierte Aufstellung der Wertpapierveränderungen für jeden Teilfonds ist auf Anfrage frei am Sitz der Gesellschaft, bei der deutschen Informationsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

BI SICAV

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR) UND GESAMTKOSTENQUOTE (TER) - (ungeprüfte Angaben)

Die nachstehend angegebenen TER und PTR werden im Einklang mit den von der Swiss Funds Association „SFA“ am 16. Mai 2008 herausgegebenen „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“ ermittelt.

Die TER und die PTR werden jeweils für die dem Datum dieses Berichts vorhergehenden 12 Monate ermittelt.

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.

Die PTR % wurde unter Zugrundelegung der folgenden Formel berechnet $(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})/M \times 100$

wobei $\text{Summe 1} = \text{Summe der Wertpapiertransaktionen} = X + Y$
 $X = \text{Wertpapierkäufe}$
 $Y = \text{Wertpapierverkäufe}$

$\text{Summe 2} = \text{Summe der Zeichnungen und Rücknahmen} = S + T$
 $S = \text{Zeichnungen}$
 $T = \text{Rücknahmen}$
 $S+T$: Zeichnungen und Rücknahmen werden für jeden Nettoinventarwert-Bewertungstag saldiert

$M = \text{durchschnittliches Nettovermögen}$

Teilfonds	Portfolio TurnoverRatio jährlich (in %)
Emerging Markets Corporate Debt	91,93
Emerging Markets Corporate Debt SRI	95,56
Global Emerging Markets Equities SRI	125,23
New Emerging Markets Equities	56,73

Teilfonds und Anteilsklasse	TER (in %)
Emerging Markets Corporate Debt R (EUR)	1.52
Emerging Markets Corporate Debt I (EUR)	1.03
Emerging Markets Corporate Debt SRI R (EUR)	1.83
Emerging Markets Corporate Debt SRI I (EUR)	1.32
New Emerging Markets Equities R (EUR)	2.77
New Emerging Markets Equities I (EUR)	2.22