

31. Dezember 2018

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV
Jahresbericht und
Geprüfter Jahresabschluss

Inhaltsverzeichnis

Verwaltungsrat	4
Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	12
Statistische Angaben	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	22
Veränderungen der umlaufenden Anteile	25
Anlageportfolios	27
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	27
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	29
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	32
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	35
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	40
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	43
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	48
Erläuterungen zum Abschluss	62
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	79
Allgemeine Informationen	82

Anteile können nicht allein aufgrund von Rechenschaftsberichten gezeichnet werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jüngsten Jahres- oder Jahresbericht, erfolgen.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Richard W. Smirl
Partner
William Blair Investment Management, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA
(Bis 8. Januar 2018)

Stephanie G. Braming
Partner
William Blair Investment Management, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA
(Seit 9. Januar 2018)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Arthur J. Simon
Partner
William Blair & Company, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Thomas Ross
Partner
William Blair International, Ltd.
The Broadgate Tower
20 Primrose Street
London EC2A 2EW
Vereinigtes Königreich

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
H2O building, 33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle (auch Domizilstelle), Register- und Transferstelle

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Clifford Chance
10, boulevard G.D. Charlotte
L-1330 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
(Bis 25. Juli 2018)

Dechert (Luxembourg) LLP
1, Allée Scheffer,
B.P. 709,
L-2017 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
(seit 26. Juli 2018)

Zahl- und Informationsstellen

Eine Liste der Zahl- und Informationsstellen
befindet sich auf Seite 81.

Gesellschaftssitz

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Berichte der Fondsmanager

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund (Anteile der Klasse D ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 einen Anstieg von 4,25% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 3000® Growth Index (der „Index“), um 2,12%.

Während des Jahres zeigte der Fonds eine wesentliche Outperformance gegenüber dem Index, die sowohl durch eine günstige Titelauswahl als auch durch Rückenwind im Hinblick auf den Anlagestil bedingt war. Die Titelauswahl war in vielen Sektoren günstig, jedoch am ausgeprägtesten in den Bereichen Informationstechnologie und Gesundheitswesen. Im Informationstechnologiesektor war einer der besten Beitragsleister für die Fondsperformance Red Hat, Inc., das im vierten Quartal bekannt gab, dass es gerade von International Business Machines Corporation (IBM) übernommen wurde. Mastercard, Inc. und Microsoft Corporation zählten ebenfalls zu den Top-Beitragsleistern im Bereich der Informationstechnologie. Im Gesundheitsbereich war Veeva Systems, Inc., ein Anbieter für Cloud-basierte Software- und Datenlösungen hauptsächlich für die Branche der Biowissenschaften, der beste Beitragsleister, was am beschleunigten Wachstum bei seiner Content-Management-Softwarelösung „Vault“ lag, einer zunehmend wichtigen Einkommensquelle für das Unternehmen. Auch das auf Tiergesundheit spezialisierte Unternehmen Zoetis, Inc. war einer der wichtigsten Beitragsleister innerhalb des Sektors. Was den Stil betrifft, so gab das Engagement des Fonds in höheren Bewertungen, das durch den Schwerpunkt auf Unternehmen mit höherem und nachhaltigerem Wachstum bedingt war, dem Fonds Rückenwind. Auf der negativen Seite war BWX Technologies, Inc., der Alleinanbieter für nukleare Antriebssysteme für die U.S. Navy, der größte Verlustbringer des Jahres, nachdem das Unternehmen neue Informationen veröffentlicht hatte, die auf eine erheblich längere Bauzeit für nukleare Schiffsantriebe hindeuteten, als dies zuvor von den Anlegern allgemein wahrgenommen worden war. Weight Watchers International, Inc., ein weltweit agierendes Wellness- und Gewichtsmanagement-Unternehmen, zählte ebenfalls zu den größten Verlustbringern, was vor allem auf ein geringeres Ertragswachstum gegen Ende des Jahres zurückzuführen war. Weitere große Verlustbringer waren Hilton Grand Vacations, Inc. (zyklische Konsumgüter), Monster Beverage Corporation (nicht-zyklische Konsumgüter) und Raytheon Co. (Industrie).

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – US Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 einen Rückgang von 2,84% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 2500™ Growth Index (der „Index“), um 7,47%.

Während des Jahres zeigte der Fonds eine wesentliche Outperformance gegenüber dem Index, die sowohl durch eine starke Titelauswahl als auch durch Rückenwind im Hinblick auf den Anlagestil bedingt war. Die günstige Titelauswahl war in den Bereichen Gesundheitswesen und Industrie am ausgeprägtesten, und auf Einzeltitelebene waren die besten Beitragsleister für die Performance des Fonds im Berichtszeitraum die Gesundheitspositionen DexCom, Inc. und ABIOMED, Inc. Die Aktien von DexCom, einem Medizingeräte-Unternehmen, das sich auf die kontinuierliche Blutzuckerüberwachung (Continuous Glucose Monitoring, CGM) spezialisiert hat, stiegen aufgrund der starken Nachfrage nach seinen klassenbesten CGM-Geräten. ABIOMED, das fortschrittliche medizinische Technologien entwickelt, fertigt und vermarktet, die die Pumpfunktion eines unzureichend funktionierenden Herzens unterstützen oder ersetzen, wies eine Outperformance auf, da seine Impella-Herzpumpe zum Versorgungsstandard für Patienten mit akutem Herzversagen wird. Weitere erwähnenswerte Beitragsleister zur relativen Rendite während des Berichtszeitraums waren die Gesundheitspositionen Glaukos Corporation und Veeva Systems, Inc. sowie die Position Domino's Pizza, Inc. aus dem Bereich der zyklischen Konsumgüter. Unter Stil-Gesichtspunkten verlieh der Schwerpunkt auf Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum dem Fonds Rückenwind. Diese Dynamik zeigte sich am deutlichsten im ersten Quartal, als die Anleger das Potenzial für inflationsbedingten Kostendruck auf Unternehmen verdauten und unser Portfolio aus Unternehmen mit einzigartigen Nutzenversprechen und überdurchschnittlicher Preisgestaltungsflexibilität belohnt wurde. Darüber hinaus stellte die Ausrichtung des Fonds auf größeren Marktkapitalisierungen im Verhältnis zum Index einen Rückenwind dar, da die Titel am längeren Ende unseres Universums insbesondere im dritten Quartal eine Outperformance verzeichneten. Was die Verlustbringer im Jahr 2018 betrifft, so dämpfte die titelspezifische Schwäche im Informationstechnologiesektor, darunter Rogers Corporation und Coherent, Inc., und im Finanzsektor, darunter Bank OZK und Encore Capital Group, Inc., die relative Rendite. Die Aktien des auf fortschrittliche Werkstoffe spezialisierten Unternehmens Rogers Corporation gaben während des Berichtszeitraums nach, da betriebliche Herausforderungen, eine starke Produktnachfrage bei begrenzter Fertigungskapazität und steigende Rohstoffkosten die Margen drückten. Bank OZK, eine regionale Bank mit einem auf gewerbliche Immobilien spezialisierten Team, wies unter anderem aufgrund von steigenden Baukosten und Ausbuchungen in Verbindung mit zwei ihrer Immobiliendarlehen eine Underperformance auf. Die Industrieposition BWX Technologies, Inc., der Alleinanbieter für nukleare Antriebssysteme für die U.S. Navy, zählte ebenfalls zu den größten Verlustbringern des Jahres, da der Titel nachgab, nachdem das Unternehmen neue Informationen veröffentlicht hatte, die auf eine erheblich längere Bauzeit für nukleare Schiffsantriebe hindeuteten, als dies zuvor von den Anlegern allgemein wahrgenommen worden war.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Der William Blair SICAV – Global Leaders Fund (Anteile der Klasse I ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 einen Rückgang von 8,70% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 10,08%.

Die Outperformance gegenüber dem Index während des Kalenderjahres war überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Die Sektoren Grundstoffe, Gesundheitswesen und nicht-zyklische Konsumgüter waren unter Titelauswahlgesichtspunkten die größten Quellen für die relative Rendite. Im Bereich der Grundstoffe trug Nissan Chemical Corp., ein innovativer japanischer Hersteller von Nischenchemikalien für die Elektronik-, Landwirtschafts- und Pharmabranche zu den Ergebnissen des Fonds bei, da das Unternehmen weiterhin ein solides Wachstum vor dem Hintergrund des angespannten Smartphone-/Display-Markts verzeichnete. Nissan Chemical hat eine führende Position bei seinen Kernprodukten inne und kann auf viele Innovationen zurückblicken, die durch sein hohes Engagement im Bereich der Forschung und Entwicklung unterstützt werden. Im Bereich des Gesundheitswesens war UnitedHealth Group, Inc., das Vorzeigeunternehmen in der US-amerikanischen Managed-Care-Branche, eine zusätzliche Quelle für die Outperformance des Fonds, da das stabile Ertragsprofil des Unternehmens in einem schwierigen Marktumfeld belohnt wurde. Innerhalb des Sektors der nicht-zyklischen Konsumgüter konnte The Estee Lauder Cos., Inc. die relative Rendite des Fonds steigern. Wir erwarten, dass das Unternehmen vom raschen Wachstum neu erworbener Marken, der anhaltenden Expansion im Fachhandel und dem starken Wachstum in China sowie beim Reiseeinzelhandel profitieren wird.

Teilweise ausgeglichen wurden diese Effekte durch eine Untergewichtung in den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und Versorger, in Verbindung mit einer ungünstigen Titelauswahl im Energiesektor. Im Energiesektor gab der Aktienkurs von Halliburton Company parallel zum Ölpreis nach, und der Fonds stieß diese Position während des vierten Quartals ab, um sein Engagement im Öl- und Gasbereich zu verringern.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 einen Rückgang von 22,48% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) (der „Index“), um 15,05%.

Die Underperformance gegenüber dem Index im Kalenderjahr wurde unter anderem durch Gegenwind im Hinblick auf den Anlagestil verursacht, da Titel mit niedriger Bewertung wachstumsorientierte Titel übertrafen, insbesondere in der zweiten Hälfte des Jahres. Aus Sektorsperspektive waren die Sektoren Energie, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie der Fondsperspektive am abträglichsten. Die Titelauswahl belastete die Performance des Fonds im Energiebereich, hauptsächlich aufgrund der Outperformance von im Index enthaltenen Unternehmen, die der Fonds nicht besaß. Die zyklischen Konsumgüter und die Informationstechnologie waren der Performance aufgrund der Übergewichtung des Fonds und der Titelauswahl in diesen Sektoren abträglich. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter wies der indische Automobilhersteller Maruti Suzuki India, Ltd. eine Underperformance auf, da das Unternehmen unter einer rückläufigen Nachfrage und geringeren Margen aufgrund höherer Kosten, Preisnachlässen zur Verkaufsförderung und Währungsproblemen litt. Im Sektor der Informationstechnologie gab der chinesische Hersteller von Kameraobjektiven und -modulen Sunny Optical Technology Group Co., Ltd. vor dem Hintergrund einer schwachen operativen Entwicklung und einer breit angelegten Marktrotation weg von Technologieaktien mit höherer Bewertung nach.

Diese Effekte wurden zum Teil durch eine Übergewichtung des Finanzsektors und eine günstige Titelauswahl im Gesundheitssektor ausgeglichen. Im Gesundheitsbereich trug CSPC Pharmaceutical Group, Ltd. zu den relativen Ergebnissen des Fonds bei. Der Aktienkurs stieg in der ersten Jahreshälfte steil an, befeuert durch die starke operative Dynamik des Unternehmens, verlor jedoch in der zweiten Hälfte vor dem Hintergrund aufsichtsrechtlichen Gegenwinds durch von der Regierung verordnete Preissenkungen bei Medikamenten an Boden.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund (Anteile der Klasse I ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 einen Rückgang von 17,84% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Index (netto), um 14,58%.

Die Underperformance gegenüber dem Index im Kalenderjahr wurde durch Gegenwind im Hinblick auf den Anlagestil verursacht, da Titel mit niedriger Bewertung wachstumsorientierte Titel übertrafen, insbesondere in der zweiten Hälfte des Jahres. Aus Sektorperspektive wurde die relative Underperformance des Fonds durch negative Ergebnisse in den Sektoren Energie, nicht-zyklische Konsumgüter und Industrie verursacht. Im Energiebereich war die Titelauswahl der Performance abträglich, da die argentinische Ölgesellschaft YPF S.A. vor dem Hintergrund eines schwachen Volumenwachstums, einer allgemeinen Marktschwäche in Argentinien und der Abwertung der Währung nachgab. Im Bereich der nicht-zyklischen Konsumgüter belasteten sowohl die Übergewichtung des Sektors als auch die Titelauswahl die relative Rendite. Die brasilianische Drogeriekette Raia Drogasil, S.A. drückte auf die Performance, da die Erträge hinter den Markterwartungen zurückblieben. Im Industriesektor war das türkische Industriekonglomerat KOC Holdings A.S. vor dem Hintergrund des schwachen türkischen Aktienmarkts und der Abwertung der Lira der Performance abträglich. Diese Effekte wurden teilweise durch die günstige Titelauswahl im Finanzsektor ausgeglichen. HDFC Bank, Ltd. leistete im Finanzbereich einen der größten Beiträge zur Performance. HDFC ist eine führende Bank des Privatsektors in Indien. Sie veröffentlichte im Oktober solide Finanzergebnisse für das zweite Quartal, was den Aktienkurs stützte, der während des vierten Quartals um 9,8% in USD stieg. Der Gewinn vor Steuern stieg gegenüber dem Vorjahr um 21%, was den Konsensschätzungen entsprach und durch die Stärke von wichtigen Kennzahlen bedingt war: Kreditqualität, Umsatzwachstum und niedrigere Ausgaben. Wir glauben, dass HDFC aufgrund ihrer hohen Liquidität, der jüngsten Kapitalbeschaffung sowie ihrer Underwriting- und Marketing-Fähigkeiten gut positioniert ist, um ihre Rentabilität weiter auszubauen.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 einen Rückgang von 24,51% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) (der „Index“), um 18,59%.

Die Underperformance gegenüber dem Index im Kalenderjahr wurde unter anderem durch Gegenwind im Hinblick auf den Anlagestil verursacht, da Titel mit niedriger Bewertung wachstumsorientierte Titel übertrafen, insbesondere in der zweiten Hälfte des Jahres. Aus Sektorperspektive waren zyklische Konsumgüter, Finanzen und Immobilien am abträglichsten für die relative Rendite des Fonds. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter beeinträchtigten die ungünstige Titelauswahl im gesamten Sektor und die Übergewichtung des Fonds in Automobilbauteilen zu Beginn des Jahres vor dem Hintergrund einer schwachen Nachfrage nach Automobilen und der Dynamik des Handelskriegs die Performance. Im Finanzsektor dämpften die Übergewichtung des Fonds in Banken und die allgemein ungünstige Titelauswahl ebenfalls die relative Performance. Insbesondere die argentinische Bank Grupo Supervielle S.A. belastete die Ergebnisse aufgrund einer drastischen Abwertung des Argentinischen Peso, einer allgemeinen Marktschwäche und einer Verschlechterung des Ausblicks für die Fundamentaldaten. Im Immobilienbereich waren die chinesischen Immobiliengesellschaften KWG Property Holdings Limited und CIFI Holdings (Group) Co. Ltd aufgrund einer schwachen Nachfrage, eines negativen Preisumfelds und aufsichtsrechtlicher Hürden der Performance abträglich.

Diese Effekte wurden teilweise durch die starke relative Performance im Informationstechnologiesektor und im Sektor der nicht-zyklischen Konsumgüter ausgeglichen. Im Bereich der nicht-zyklischen Konsumgüter legten die Aktien von TCI Co., Ltd., einem taiwanischen Original Design Manufacturer von Health-Food- und Hautpflegeprodukten, während des Jahres vor dem Hintergrund einer sich beschleunigenden operativen Dynamik, die durch Produktinnovation und das Wachstumspotenzial in China befeuert wird, stark zu. Im Informationstechnologiesektor trieb Yageo Corporation, ein taiwanischer Hersteller von passiven Bauelementen, die relativen Ergebnisse an. Der Aktienkurs von Yageo stieg im ersten Teil des Jahres vor dem Hintergrund einer günstigen Branchendynamik, einschließlich eines knappen Angebots und einer starken Nachfrage nach passiven Bauelementen, stark an.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund (Anteile der Klasse I ^{USD}) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2018 eine Rendite von 0,07% (nach Gebühren).

Die Marktstrategie des Fonds war dem Wert abträglich, während sowohl seine Währungsstrategie als auch seine Titelauswahl während dieses Zeitraums zur Wertsteigerung beitrugen. Die Long-Engagements in weltweiten Aktien waren der Performance abträglich, wobei das Long-Engagement in Aktien europäischer Industrieländer zusammen mit der Sektorpositionierung bei den US-Aktien der größte Verlustbringer war. Das relative Marktengagement im Bereich der Schwellenmarktaktien trug zur Wertsteigerung bei, insbesondere das Long-Engagement in brasilianischen Aktien und das Short-Engagement in mexikanischen und südafrikanischen Aktien. Im Festzinsbereich trug das Long-Engagement in US-Zinsen zur Wertsteigerung bei. Bei den Währungen trugen das Short-Engagement im Euro und im Neuseeländischen Dollar sowie das Long-Engagement im Mexikanischen Peso zur Wertsteigerung bei, während das Long-Engagement in der Türkischen Lira, im Pfund Sterling und im Russischen Rubel abträglich waren. Die Titelauswahl war während des Jahres günstig, mit positiven Beiträgen der Strategien International Leaders, U.S. All Cap Growth, U.S. Small-Mid Cap Growth und U.S. Small Cap Growth. Die Allokation des Fonds in der Strategie U.S. Small Cap Value war während des Jahres abträglich.

Die weltweiten Risikoanlagen haben insgesamt eine gewisse Attraktivität, doch das Makroumfeld in naher Zukunft weist thematische und geopolitische Hürden auf, die diese Attraktivität dämpfen. Der Fonds bleibt im Hinblick auf das systematische Marktengagement (Beta) und das Strategierisiko insgesamt umsichtig positioniert. Stattdessen geht der Fonds ein höheres Risiko bei relativen Marktgelegenheiten und bei Währungen ein.

Die Marktstrategie ist moderat long bei Aktien, mit einem Long-Engagement in Schwellenmärkten, den USA und europäischen Industrieländern, während Short-Positionen im kanadischen und japanischen Markt aufrechterhalten werden. Die Marktstrategie ist zudem geringfügig long bei festverzinslichen Wertpapieren, mit Long-Engagements überwiegend in den USA.

Bei den Währungen bleibt die Strategie des Fonds long bei Schwellenmarktwährungen, wie zum Beispiel dem Philippinischen Peso, der Türkischen Lira und der Indischen Rupie, und die größten Short-Engagements bestehen im Thailändischen Baht, dem Schweizer Franken und dem US-Dollar.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2018

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Aktiva				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		57.558.463	805.229.095	47.844.918
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		16.292.152	14.837.689	7.852.850
<hr/>				
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		73.850.615	820.066.784	55.697.768
Einlagen bei Banken		553.386	33.979.248	929.805
Margin-Konten		–	–	–
Optionen zum Marktwert	8	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		–	–	641
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	–	–	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		18.242	189.591	26.319
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		–	–	137.605
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		–	281.421	–
Sonstige Forderungen		–	–	15.234
Summe Vermögenswerte	2(a)	74.422.243	854.517.044	56.807.372
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		–	–	–
An Makler zahlbar		–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		–	–	1.352
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	–	–	–
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		–	–	193.903
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		–	312.114	–
Sonstige Verbindlichkeiten		417.094	2.735.400	131.881
Summe Verbindlichkeiten		417.094	3.047.514	327.136
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		74.005.149	851.469.530	56.480.236

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A ^{USD}	–	US\$85,32	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	100	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{USD}	–	US\$366,21	US\$140,35
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	285.752	60.769
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{EUR}	–	–	€172,46
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	150
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{I GBP}	–	£91,01	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	1.286	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D ^{USD}	US\$251,56	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	294.105	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{USD}	US\$99,75	US\$157,09	US\$129,09
Anzahl der umlaufenden Anteile	100	1.656.293	71.449
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{EUR}	–	–	€99,39
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	88
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{I GBP}	–	£162,47	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	1.303.475	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H CHF}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H JPY}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{USD}	US\$99,75	US\$85,51	US\$84,96
Anzahl der umlaufenden Anteile	100	44.735	500
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{EUR}	–	–	€99,39
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	88
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{USD}	–	US\$294,81	US\$119,32
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	721.597	300.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{AUD}	–	–	AU\$178,85
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	22.543
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Aktiva				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		204.708.345	249.089.415	167.507.747
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		18.298.005	15.431.770	2.789.232
<hr/>				
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		223.006.350	264.521.185	170.296.979
Einlagen bei Banken		5.313.212	10.334.461	2.528.435
Margin-Konten		–	–	–
Optionen zum Marktwert	8	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		3.422	631	3.341
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	–	–	–
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	–	–	–
Ausstehende Dividenden und Zinsen		265.139	469.891	102.106
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		510.645	–	568.240
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		–	49.815	–
Sonstige Forderungen		–	–	–
Summe Vermögenswerte	2(a)	229.098.768	275.375.983	173.499.101
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		–	–	–
An Makler zahlbar		–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		2.204	319	281
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	–	–	–
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	–	–	–
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		1.687.849	1.586.728	969.128
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		501.889	926.061	446.868
Summe Verbindlichkeiten		2.191.942	2.513.108	1.416.277
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		226.906.826	272.862.875	172.082.824

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A ^{USD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{USD}	US\$185,15	US\$101,92	US\$116,88
Anzahl der umlaufenden Anteile	104.051	1.137.159	267.336
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{I GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D ^{USD}	–	US\$99,09	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	53.082	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{USD}	US\$104,91	US\$114,25	US\$105,64
Anzahl der umlaufenden Anteile	382.878	889.365	34.137
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{I GBP}	–	£148,70	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	19.567	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H CHF}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H JPY}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{USD}	US\$95,53	US\$101,45	US\$101,81
Anzahl der umlaufenden Anteile	500	100	100
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{USD}	US\$123,40	US\$114,28	US\$127,20
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.356.770	388.137	1.078.745
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{AUD}	–	AU\$143,16	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	20.000	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
Aktiva			
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		65.876.688	1.597.814.671
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		(2.934.919)	72.566.779
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		62.941.769	1.670.381.450
Einlagen bei Banken		8.368.722	62.007.269
Margin-Konten		40.763	40.763
Optionen zum Marktwert	8	164.155	164.155
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		127	8.162
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	1.292.902	1.292.902
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	1.724.864	1.724.864
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	90.278	90.278
Ausstehende Dividenden und Zinsen		61.310	1.132.598
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		105.876	1.322.366
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		19.900	351.136
Sonstige Forderungen		3.386	18.620
Summe Vermögenswerte	2(a)	74.814.052	1.738.534.563
Passiva			
Überziehung		3.372.890	3.372.890
An Makler zahlbar		1.285.885	1.285.885
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		54	4.210
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	509.387	509.387
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	575.896	575.896
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	159.829	159.829
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		191.740	4.629.348
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		–	312.114
Sonstige Verbindlichkeiten		206.398	5.365.591
Summe Verbindlichkeiten		6.302.079	16.215.150
Nettovermögen insgesamt		68.511.973	1.722.319.413

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

William Blair SICAV –
Dynamic Diversified
Allocation Fund
US\$

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A ^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B ^{H EUR}	€100,73
Anzahl der umlaufenden Anteile	879
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{USD}	US\$126,87
Anzahl der umlaufenden Anteile	58.527
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{EUR}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H EUR}	€97,38
Anzahl der umlaufenden Anteile	112.936
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H GBP}	£102,52
Anzahl der umlaufenden Anteile	35.365
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H SEK}	kr100,96
Anzahl der umlaufenden Anteile	8.051
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{I GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D ^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{USD}	US\$107,32
Anzahl der umlaufenden Anteile	10.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{EUR}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{I GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H CHF}	fr.100,83
Anzahl der umlaufenden Anteile	970
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H EUR}	€101,85
Anzahl der umlaufenden Anteile	891
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H GBP}	£104,51
Anzahl der umlaufenden Anteile	771
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H SEK}	kr98,50
Anzahl der umlaufenden Anteile	8.650
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H JPY}	¥9.758,62
Anzahl der umlaufenden Anteile	450.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{USD}	US\$100,92
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{EUR}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R ^{H EUR}	€100,76
Anzahl der umlaufenden Anteile	879
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{AUD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{H AUD}	AU\$134,15
Anzahl der umlaufenden Anteile	20.404

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2018

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Global Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD
Nettovermögen insgesamt				
31. Dezember 2018	74.005.149	851.469.530	56.480.236	226.906.826
31. Dezember 2017	179.954.106	735.987.670	61.279.612	430.629.651
31. Dezember 2016	367.214.112	810.625.739	56.157.423	318.417.776
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A^{USD}				
31. Dezember 2018	–	US\$85,32 ¹	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}				
31. Dezember 2018	–	US\$366,21	US\$140,35	US\$185,15
31. Dezember 2017	–	US\$376,91	US\$153,72	US\$238,83
31. Dezember 2016	–	US\$294,51	US\$118,35	US\$160,44
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}				
31. Dezember 2018	–	–	€172,46	–
31. Dezember 2017	–	–	€180,33	–
31. Dezember 2016	–	–	€158,25	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{GBP}				
31. Dezember 2018	–	£91,01 ²	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	£162,77	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}				
31. Dezember 2018	US\$251,56	–	–	–
31. Dezember 2017	US\$241,30	–	–	–
31. Dezember 2016	US\$195,79	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}				
31. Dezember 2018	US\$99,75 ³	US\$157,09	US\$129,09	US\$104,91
31. Dezember 2017	–	US\$160,86	US\$140,68	US\$134,65
31. Dezember 2016	–	US\$125,07	US\$107,77	US\$90,00

¹ Aufgelegt am 10. Juli 2018

² Reaktiviert am 5. November 2018

³ Aufgelegt am 19. Dezember 2018.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Global Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{EUR}				
31. Dezember 2018	–	–	€99,39 ⁴	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{GBP}				
31. Dezember 2018	–	£162,47	–	–
31. Dezember 2017	–	£157,07	–	–
31. Dezember 2016	–	£133,79	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{USD}				
31. Dezember 2018	US\$99,75 ⁴	US\$85,51 ⁵	US\$84,96 ⁶	US\$95,53 ⁶
31. Dezember 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{EUR}				
31. Dezember 2018	–	–	€99,39 ⁴	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}				
31. Dezember 2018	–	US\$294,81	US\$119,32	US\$123,40
31. Dezember 2017	–	US\$298,88	US\$128,99	US\$156,80
31. Dezember 2016	–	US\$230,07	US\$98,03	US\$103,77
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}				
31. Dezember 2018	–	–	AU\$178,85	–
31. Dezember 2017	–	–	AU\$174,54	–
31. Dezember 2016	–	–	AU\$143,41	–

⁴ Aufgelegt am 19. Dezember 2018

⁵ Aufgelegt am 10. Juli 2018

⁶ Aufgelegt am 4. Oktober 2018

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettovermögen insgesamt			
31. Dezember 2018	272.862.875	172.082.824	68.511.973
31. Dezember 2017	320.953.160	297.517.811	18.912.578
31. Dezember 2016	267.790.047	207.800.300	25.785.233
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B^{H EUR}			
31. Dezember 2018	–	–	€100,73 ⁷
31. Dezember 2017	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}			
31. Dezember 2018	US\$101,92	US\$116,88	US\$126,87
31. Dezember 2017	US\$124,05	US\$154,82	US\$126,78
31. Dezember 2016	US\$87,55	US\$109,17	US\$116,83
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}			
31. Dezember 2018	–	–	€97,38
31. Dezember 2017	–	–	€100,38
31. Dezember 2016	–	–	€94,35
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}			
31. Dezember 2018	–	–	£102,52
31. Dezember 2017	–	–	£104,42
31. Dezember 2016	–	–	£97,39
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}			
31. Dezember 2018	–	–	kr100,96
31. Dezember 2017	–	–	kr104,08
31. Dezember 2016	–	–	kr98,00
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}			
31. Dezember 2018	US\$99,09	–	–
31. Dezember 2017	US\$121,10	–	–
31. Dezember 2016	US\$85,82	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}			
31. Dezember 2018	US\$114,25	US\$105,64	US\$107,32
31. Dezember 2017	US\$138,35	US\$139,21	US\$106,87
31. Dezember 2016	US\$97,17	US\$97,67	US\$98,15
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}			
31. Dezember 2018	£148,70	–	–
31. Dezember 2017	£170,15	–	–
31. Dezember 2016	£131,24	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}			
31. Dezember 2018	–	–	fr.100,83
31. Dezember 2017	–	–	fr.103,81
31. Dezember 2016	–	–	fr.97,79

⁷ Aufgelegt am 19. Dezember 2018

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}			
31. Dezember 2018	–	–	€101,85
31. Dezember 2017	–	–	€104,46
31. Dezember 2016	–	–	€97,83
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}			
31. Dezember 2018	–	–	£104,51
31. Dezember 2017	–	–	£105,85
31. Dezember 2016	–	–	£98,45
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}			
31. Dezember 2018	–	–	kr98,50
31. Dezember 2017	–	–	kr101,25
31. Dezember 2016	–	–	kr94,86
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H JPY}			
31. Dezember 2018	–	–	¥9.758,62 ⁸
31. Dezember 2017	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{USD}			
31. Dezember 2018	US\$101,45 ⁹	US\$101,81 ⁹	US\$100,92 ⁹
31. Dezember 2017	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{H EUR}			
31. Dezember 2018	–	–	€100,76 ⁹
31. Dezember 2017	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}			
31. Dezember 2018	US\$114,28	US\$127,20	–
31. Dezember 2017	US\$137,14	US\$165,81	–
31. Dezember 2016	US\$95,46	US\$115,07	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}			
31. Dezember 2018	AU\$143,16	–	–
31. Dezember 2017	AU\$155,09	–	–
31. Dezember 2016	AU\$116,71	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}			
31. Dezember 2018	–	–	AU\$134,15
31. Dezember 2017	–	–	AU\$133,29
31. Dezember 2016	–	–	AU\$121,03

⁸ Aufgelegt am 24. Mai 2018

⁹ Aufgelegt am 19. Dezember 2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Global Leaders Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		584.366	4.103.177	808.385
Zinserträge		–	–	–
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Bankzinsen		1.503	21.524	755
Sonstige Erträge		–	–	–
Erträge insgesamt	2(c)	585.869	4.124.701	809.140
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	1.549.821	8.321.103	216.505
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	–	–	21.834
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	37.328	348.898	24.874
Verwahrstellengebühren	5	24.137	182.344	24.325
Zentralverwaltungsgebühren	7	54.524	225.326	66.414
Transferstellengebühren	7	5.809	82.686	10.768
Luxemburgische Steuer	13	8.234	94.578	6.365
Transaktionskosten	16	52.875	439.103	26.377
Bankgebühren		202	6.113	515
Beratungshonorare		11.168	90.493	15.643
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Sonstige Kosten	6	41.718	181.831	23.711
Aufwendungen insgesamt		1.785.816	9.972.475	437.331
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(1.199.947)	(5.847.774)	371.809
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		48.450.107	102.346.406	3.494.875
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		341	(642.811)	(19.040)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		–	–	9.489
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		–	–	–
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		47.250.501	95.855.821	3.857.133
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Wertpapieren		(35.576.218)	(149.238.571)	(8.619.089)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		–	–	(711)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisentermingeschäften		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futureskontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		–	–	–
Nicht realisierter Netto(verlust) für das Geschäftsjahr		(35.576.218)	(149.238.571)	(8.619.800)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		11.674.283	(53.382.750)	(4.762.667)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		9.848.501	551.117.011	490.025
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(127.471.741)	(382.252.401)	(526.734)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(105.948.957)	115.481.860	(4.799.376)
Dividendenausschüttung	15	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		179.954.106	735.987.670	61.279.612
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		74.005.149	851.469.530	56.480.236

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		5.501.170	5.262.802	3.183.028
Zinserträge		–	–	–
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Bankzinsen		6.370	7.054	2.288
Sonstige Erträge		–	–	5.018
Erträge insgesamt	2(c)	5.507.540	5.269.856	3.190.334
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	1.185.452	3.014.121	817.622
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	–	–	(139.196)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	130.290	114.624	81.947
Verwahrstellengebühren	5	335.441	192.897	321.936
Zentralverwaltungsgebühren	7	133.174	121.216	104.069
Transferstellengebühren	7	12.123	27.118	7.894
Luxemburgische Steuer	13	32.128	29.437	20.571
Transaktionskosten	16	1.448.741	531.148	1.678.461
Bankgebühren		5.070	628	11.264
Beratungshonorare		161.458	112.289	194.420
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Sonstige Kosten	6	89.083	76.159	56.847
Aufwendungen insgesamt		3.532.960	4.219.637	3.155.835
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		45.710.738	9.241.314	6.777.628
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(975.048)	(338.269)	(1.172.991)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(46.075)	17.136	182.769
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		–	–	–
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		46.664.195	9.970.400	5.821.905
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Wertpapieren		(124.756.934)	(65.673.312)	(58.777.847)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		694	(2.307)	4.402
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisentermingeschäften		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futureskontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		–	–	–
Nicht realisierter Netto(verlust) für das Geschäftsjahr		(124.756.240)	(65.675.619)	(58.773.445)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		(78.092.045)	(55.705.219)	(52.951.540)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		13.498.806	34.019.834	11.224.581
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(139.129.586)	(26.401.287)	(83.708.028)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(203.722.825)	(48.086.672)	(125.434.987)
Dividendenausschüttung	15	–	(3.613)	–
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		430.629.651	320.953.160	297.517.811
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		226.906.826	272.862.875	172.082.824

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD	Summe USD
Erträge			
Ausschüttungen, netto		552.217	19.995.145
Zinserträge		257.562	257.562
Zinsen aus Swaps		160.098	160.098
Bankzinsen		5.275	44.769
Sonstige Erträge		2.798	7.816
Erträge insgesamt	2(c)	977.950	20.465.390
Aufwendungen			
Investmentmanagementgebühren	4	619.803	15.724.427
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(261.666)	(379.028)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	25.938	763.899
Verwahrstellengebühren	5	84.721	1.165.801
Zentralverwaltungsgebühren	7	161.484	866.207
Transferstellengebühren	7	7.195	153.593
Luxemburgische Steuer	13	6.825	198.138
Transaktionskosten	16	158.349	4.335.054
Bankgebühren		5.262	29.054
Beratungshonorare		49.418	634.889
Zinsen aus Swaps		106.751	106.751
Sonstige Kosten	6	42.278	511.627
Aufwendungen insgesamt		1.006.358	24.110.412
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(28.408)	(3.645.022)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(920.444)	215.100.624
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		190.365	(2.957.453)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		96.534	96.534
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(2.478.943)	(2.315.624)
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		1.956.238	1.956.238
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(418.120)	(418.120)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(1.602.778)	207.817.177
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Wertpapieren		(5.426.246)	(448.068.217)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		(44.200)	(44.200)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		73	2.151
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		735.056	735.056
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futureskontrakten		1.313.061	1.313.061
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		(173.571)	(173.571)
Nicht realisierter Netto(verlust) für das Geschäftsjahr		(3.595.827)	(446.235.720)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		(5.198.605)	(238.418.543)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		78.608.599	698.807.357
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(23.810.599)	(783.300.376)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		49.599.395	(322.911.562)
Dividendenausschüttung	15	–	(3.613)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		18.912.578	2.045.234.588
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		68.511.973	1.722.319.413

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse D ^{USD}	745.783	38.483	(490.161)	294.105
Klasse J ^{USD}	–	100	–	100
Klasse R ^{USD}	–	100	–	100
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	–	100	–	100
Klasse J ^{USD}	798.295	99.805	(612.348)	285.752
Klasse J ^{GBP}	–	1.286	–	1.286
Klasse J ^{USD}	1.308.223	1.024.891	(676.821)	1.656.293
Klasse J ^{GBP}	8.441	1.326.324	(31.290)	1.303.475
Klasse R ^{USD}	–	50.825	(6.090)	44.735
Klasse Z ^{USD}	745.665	–	(24.068)	721.597
William Blair SICAV – Global Leaders Fund				
Klasse J ^{USD}	60.769	–	–	60.769
Klasse J ^{EUR}	2.150	–	(2.000)	150
Klasse J ^{USD}	71.449	–	–	71.449
Klasse J ^{EUR}	–	88	–	88
Klasse R ^{USD}	–	1.000	(500)	500
Klasse R ^{EUR}	–	88	–	88
Klasse Z ^{USD}	300.000	–	–	300.000
Klasse Z ^{AUD}	20.000	2.543	–	22.543
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund				
Klasse J ^{USD}	375.660	37.869	(309.478)	104.051
Klasse J ^{USD}	390.112	41.918	(49.152)	382.878
Klasse R ^{USD}	–	500	–	500
Klasse Z ^{USD}	1.839.166	–	(482.396)	1.356.770
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse J ^{USD}	1.120.744	64.634	(48.219)	1.137.159
Klasse D ^{USD}	87.242	18.147	(52.307)	53.082
Klasse J ^{USD}	842.713	131.658	(85.005)	889.366
Klasse J ^{GBP}	20.143	54	(630)	19.567
Klasse R ^{USD}	–	100	–	100
Klasse Z ^{USD}	347.922	63.264	(23.049)	388.137
Klasse Z ^{AUD}	20.000	–	–	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse J ^{USD}	696.065	31.198	(459.927)	267.336
Klasse J ^{USD}	78.247	49.090	(93.200)	34.137
Klasse R ^{USD}	–	100	–	100
Klasse Z ^{USD}	1.078.745	–	–	1.078.745

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund				
Klasse B ^{H EUR}	–	879	–	879
Klasse I ^{USD}	61.629	–	(3.102)	58.527
Klasse I ^{H EUR}	20.000	303.445	(210.509)	112.936
Klasse I ^{H GBP}	35.221	144	–	35.365
Klasse I ^{H SEK}	8.051	102	(102)	8.051
Klasse J ^{USD}	10.000	–	–	10.000
Klasse J ^{H CHF}	970	–	–	970
Klasse J ^{H EUR}	891	–	–	891
Klasse J ^{H GBP}	771	–	–	771
Klasse J ^{H SEK}	8.650	–	–	8.650
Klasse J ^{H JPY}	–	450.000	–	450.000
Klasse R ^{USD}	–	1.000	–	1.000
Klasse R ^{H EUR}	–	879	–	879
Klasse Z ^{H AUD}	20.404	–	–	20.404

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
27.890	Genpact Limited	752.751	1,02
		<u>752.751</u>	<u>1,02</u>
Kanada			
59.775	Cameco Corp.	678.446	0,92
		<u>678.446</u>	<u>0,92</u>
Irland			
8.680	Linde plc	1.354.427	1,83
		<u>1.354.427</u>	<u>1,83</u>
Vereinigtes Königreich			
18.030	Luxfer Holdings plc	317.869	0,43
		<u>317.869</u>	<u>0,43</u>
USA			
18.120	Activision Blizzard Inc.	843.848	1,14
4.690	Adobe Systems Inc.	1.061.066	1,43
16.600	Agilent Technologies Inc.	1.119.836	1,52
4.852	Alphabet Inc. - A	5.070.146	6,85
3.039	Amazon.com Inc.	4.564.487	6,16
2.580	Arista Networks Inc.	543.606	0,73
36.730	Ball Corp.	1.688.845	2,28
24.504	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1.104.395	1,49
6.760	Burlington Stores Inc.	1.099.649	1,49
33.422	BWX Technologies Inc.	1.277.723	1,73
15.390	Cars.com Inc.	330.885	0,45
48.680	Coca Cola Company	2.304.998	3,11
25.341	Codexis Inc.	423.195	0,57
28.450	Copart Inc.	1.359.341	1,84
3.386	CoStar Group Inc.	1.142.234	1,54
7.475	Costco Wholesale Corp.	1.522.732	2,06
17.570	Dolby Laboratories Inc. - A	1.086.529	1,47
3.400	Domino's Pizza Inc.	843.166	1,14
11.257	East West Bancorp Inc.	490.017	0,66
17.280	Encore Capital Group Inc.	406.080	0,55
10.160	Grand Canyon Education Inc.	976.782	1,32
5.817	Guidewire Software Inc.	466.698	0,63
20.560	Healthcare Services Group Inc.	826.101	1,12
28.000	Hilton Grand Vacations Inc.	738.920	1,00
2.770	Inogen Inc.	343.951	0,46
29.490	Intercontinental Exchange Inc.	2.221.481	3,00
43.330	Laureate Education Inc. - A	660.349	0,89
2.550	Ligand Pharmaceuticals Inc.	346.035	0,47

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
20.690	Live Nation Entertainment Inc.	1.018.983	1,38
16.025	MasterCard Inc. - A	3.023.116	4,09
30.160	MaxLinear Inc. - A	530.816	0,72
56.230	Microsoft Corp.	5.711.281	7,73
15.547	National Instruments Corp.	705.523	0,95
14.800	Portola Pharmaceuticals Inc.	288.896	0,39
56.925	Pure Storage Inc.	915.354	1,24
10.040	Raytheon Company	1.539.634	2,08
8.633	Red Hat Inc.	1.516.300	2,05
3.530	Rogers Corp.	349.682	0,47
48.550	Sabre Corp.	1.050.622	1,42
22.790	Starbucks Corp.	1.467.676	1,98
9.430	Stryker Corp.	1.478.152	1,99
4.140	Teleflex Inc.	1.070.107	1,45
13.280	Texas Instruments Inc.	1.254.960	1,69
9.390	The Estee Lauder Companies Inc.	1.221.639	1,65
8.350	The Middleby Corp.	857.796	1,16
18.160	The Progressive Corp.	1.095.593	1,48
5.450	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	1.334.378	1,80
12.750	Unitedhealth Group Inc.	3.176.280	4,29
1.800	Vail Resorts Inc.	379.476	0,51
8.490	Veeva Systems Inc.	758.327	1,02
9.702	Verisk Analytics Inc.	1.057.906	1,43
15.160	Weight Watchers International Inc.	584.418	0,79
7.386	West Pharmaceutical Services Inc.	724.050	0,98
20.692	Worldpay Inc.	1.581.490	2,14
13.930	Zoetis Inc.	1.191.572	1,61
		70.747.122	95,59
Aktien insgesamt		73.850.615	99,79
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		73.850.615	99,79
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		73.850.615	99,79
Sonstiges Nettovermögen		154.534	0,21
Nettovermögen insgesamt		74.005.149	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
292.504	Axalta Coating Systems Limited	6.850.444	0,80
		<u>6.850.444</u>	<u>0,80</u>
Kanada			
82.641	Colliers International Group	4.548.561	0,53
124.671	Firstservice Corp.	8.537.470	1,00
89.300	Novanta Inc.	5.625.900	0,66
296.891	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	9.714.274	1,14
		<u>28.426.205</u>	<u>3,33</u>
Irland			
587.545	Horizon Pharma plc	11.480.629	1,35
		<u>11.480.629</u>	<u>1,35</u>
Israel			
94.400	NICE Limited - ADR	10.215.024	1,20
		<u>10.215.024</u>	<u>1,20</u>
Vereinigtes Königreich			
372.984	BrightSphere Investment Group plc	3.983.469	0,47
		<u>3.983.469</u>	<u>0,47</u>
USA			
137.700	2U Inc.	6.846.444	0,80
395.887	Adtalem Global Education Inc.	18.733.373	2,20
119.200	Aspen Technology Inc.	9.795.856	1,15
468.080	Ball Corp.	21.522.318	2,53
470.091	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	21.187.001	2,50
107.500	Burlington Stores Inc.	17.487.025	2,05
512.141	BWX Technologies Inc.	19.579.150	2,30
7.070	Cable One Inc.	5.798.107	0,68
213.216	Cambrex Corp.	8.051.036	0,95
358.972	Catalent Inc.	11.192.747	1,31
217.950	CBOE Holdings Inc.	21.322.048	2,51
139.022	Celanese Corp.	12.507.809	1,47
351.600	Centennial Resource Development Inc - A	3.874.632	0,46
538.264	Copart Inc.	25.718.254	3,02
68.932	CoStar Group Inc.	23.253.521	2,74
114.538	DexCom Inc.	13.721.652	1,62
53.766	Domino's Pizza Inc.	13.333.430	1,57
109.800	East West Bancorp Inc.	4.779.594	0,56
253.956	Encore Capital Group Inc.	5.967.966	0,70
200.800	Euronet Worldwide Inc.	20.557.904	2,41
205.848	EXACT Sciences Corp.	12.989.008	1,52

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
167.450	FirstCash Inc.	12.115.008	1,42
152.100	Fortinet Inc.	10.712.403	1,26
129.000	Genesee & Wyoming Inc.	9.548.580	1,12
218.580	Glaukos Corp.	12.277.639	1,44
204.031	GoDaddy Inc.	13.388.514	1,57
150.527	Grand Canyon Education Inc.	14.471.666	1,70
101.128	Guidewire Software Inc.	8.113.499	0,95
263.633	HealthSouth Corp.	16.266.156	1,91
344.021	Healthcare Services Group Inc.	13.822.764	1,62
229.950	HEICO Corp.	14.486.850	1,70
264.259	Hilton Grand Vacations Inc.	6.973.795	0,82
52.100	Inogen Inc.	6.469.257	0,76
183.000	Insulet Corp.	14.515.560	1,70
114.818	j2 Global Communications Inc.	7.966.073	0,94
67.435	Jones Lang LaSalle Inc.	8.537.271	1,00
100.400	Lamb Weston Holding Inc.	7.385.424	0,87
84.595	Ligand Pharmaceuticals Inc.	11.479.542	1,35
374.400	Live Nation Entertainment Inc.	18.439.200	2,17
100.762	Martin Marietta Materials Inc.	17.317.965	2,03
214.998	MaxLinear Inc. - A	3.783.965	0,44
231.592	National Instruments Corp.	10.509.645	1,23
106.103	Nu Skin Enterprises Inc.	6.507.297	0,76
317.700	Parsley Energy Inc. - A	5.076.846	0,59
68.800	Penumbra Inc.	8.407.360	0,99
209.500	Portola Pharmaceuticals Inc.	4.089.440	0,48
799.747	Pure Storage Inc.	12.859.932	1,51
127.952	Rogers Corp.	12.674.925	1,49
471.500	Sabre Corp.	10.203.260	1,20
119.200	SiteOne Landscape Supply Inc.	6.588.184	0,77
223.446	Six Flags Entertainment Corp.	12.430.301	1,46
77.024	Teledyne Technologies Inc.	15.949.360	1,87
66.500	Teleflex Inc.	17.188.920	2,02
127.285	The Middleby Corp.	13.075.988	1,54
100.774	The Toro Company	5.631.251	0,66
274.700	TransUnion	15.602.960	1,83
148.700	Trex Company Inc.	8.826.832	1,04
118.477	Universal Electronics Inc.	2.995.099	0,35
71.600	Vail Resorts Inc.	15.094.712	1,77
198.157	Veeva Systems Inc.	17.699.384	2,09
343.904	Virtu Financial Inc.	8.858.967	1,04
149.800	Weight Watchers International Inc.	5.774.790	0,68
69.400	West Pharmaceutical Services Inc.	6.803.282	0,80

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
71.200	WEX Inc.	9.972.272	1,17
		759.111.013	89,16
<i>Aktien insgesamt</i>		820.066.784	96,31
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		820.066.784	96,31
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		820.066.784	96,31
Sonstiges Nettovermögen		31.402.746	3,69
Nettovermögen insgesamt		851.469.530	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Australien			
22.517	Aristocrat Leisure Limited	346.379	0,61
7.938	CSL Limited	1.035.254	1,83
11.743	Macquarie Group Limited	898.664	1,59
		<u>2.280.297</u>	<u>4,03</u>
Kanada			
22.979	Brookfield Asset Management Inc.	881.245	1,56
25.175	Suncor Energy Inc.	703.137	1,24
		<u>1.584.382</u>	<u>2,80</u>
Kaimaninseln			
8.241	Alibaba Group Holding Limited - ADR	1.129.594	2,00
11.917	Huazhu Group Limited - ADR	341.184	0,60
40.000	Shenzhen International Group Holdings Limited	453.356	0,80
21.600	Tencent Holdings Limited	866.153	1,53
		<u>2.790.287</u>	<u>4,93</u>
Dänemark			
4.984	Christian Hansen Holding A/S	441.001	0,78
6.050	DSV A/S	398.476	0,71
		<u>839.477</u>	<u>1,49</u>
Frankreich			
3.364	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	995.181	1,76
		<u>995.181</u>	<u>1,76</u>
Deutschland			
28.636	Infineon Technologies AG	569.740	1,01
3.067	MTU Aero Engines Holding AG	556.620	0,99
		<u>1.126.360</u>	<u>2,00</u>
Guernsey - Kanalinseln			
14.330	Burford Capital Limited	302.469	0,54
		<u>302.469</u>	<u>0,54</u>
Hongkong			
136.600	AIA Group Limited	1.133.902	2,01
113.000	Galaxy Entertainment Group Limited	718.653	1,27
		<u>1.852.555</u>	<u>3,28</u>
Indien			
8.628	HDFC Bank Limited - ADR	893.775	1,58
		<u>893.775</u>	<u>1,58</u>
Irland			
6.212	Allegion plc	495.159	0,88
		<u>495.159</u>	<u>0,88</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Japan			
6.100	Daikin Industries Limited	650.878	1,15
1.900	Keyence Corp.	965.211	1,71
15.600	M3 Inc.	209.793	0,37
11.300	MISUMI Group Inc.	239.083	0,42
14.300	Nihon M&A Center Inc.	289.118	0,51
8.600	Nissan Chemical Corp.	451.950	0,80
45.700	ORIX Corp.	669.416	1,19
7.700	Shin-Etsu Chemical Company Limited	599.673	1,06
14.800	ZOZO Inc.	271.411	0,48
		<u>4.346.533</u>	<u>7,69</u>
Jersey - Kanalinseln			
8.908	Aptiv PLC	548.466	0,97
		<u>548.466</u>	<u>0,97</u>
Schweden			
21.702	Atlas Copco AB - A	515.433	0,91
14.834	Hexagon AB - B	682.872	1,21
		<u>1.198.305</u>	<u>2,12</u>
Schweiz			
3.101	Lonza Group Ltd AG - Reg	803.565	1,42
1.187	Partners Group Holding AG - Reg	719.760	1,27
		<u>1.523.325</u>	<u>2,69</u>
Taiwan			
30.654	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	1.131.440	2,00
		<u>1.131.440</u>	<u>2,00</u>
Vereinigtes Königreich			
36.614	BHP Billiton PLC	770.772	1,36
48.737	Compass Group PLC	1.024.983	1,82
10.966	Fevertree Drinks PLC	307.360	0,54
28.465	Royal Dutch Shell PLC-A	836.706	1,49
12.182	Victrex PLC	355.262	0,63
		<u>3.295.083</u>	<u>5,84</u>
USA			
902	Abiomed Inc.	293.186	0,52
4.336	Adobe Systems Inc.	980.976	1,74
1.868	Align Technology Inc.	391.215	0,69
1.635	Alphabet Inc. - A	1.708.510	3,02
1.075	Amazon.com Inc.	1.614.617	2,86
2.587	BlackRock Inc.	1.016.225	1,80
16.311	Carnival Corp.	804.132	1,42

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
1.260	CoStar Group Inc.	425.049	0,75
3.076	Domino's Pizza Inc.	762.817	1,35
7.541	EOG Resources Inc.	657.651	1,16
6.746	Facebook Inc. - A	884.333	1,57
30.850	Fifth Third Bancorp	725.901	1,29
3.650	Guidewire Software Inc.	292.840	0,52
994	Illumina Inc.	298.130	0,53
13.722	Intercontinental Exchange Inc.	1.033.677	1,82
1.085	Intuitive Surgical Inc.	519.629	0,92
10.875	JPMorgan Chase & Company	1.061.617	1,88
6.349	MasterCard Inc. - A	1.197.739	2,13
4.882	NextEra Energy Inc.	848.589	1,50
2.650	Pioneer Natural Resources Company	348.528	0,62
8.997	Prologis Inc.	528.304	0,94
6.432	Raytheon Company	986.347	1,75
3.171	Roper Technologies Inc.	845.135	1,50
7.136	Salesforce.com Inc.	977.418	1,73
6.769	Southwest Airlines Company	314.623	0,56
3.537	The Boeing Company	1.140.683	2,01
8.271	The Estee Lauder Companies Inc.	1.076.057	1,91
3.447	The Goldman Sachs Group Inc.	575.821	1,02
6.468	The Home Depot Inc.	1.111.332	1,97
4.114	Thermo Fisher Scientific Inc.	920.672	1,63
2.755	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	674.534	1,19
8.264	Union Pacific Corp.	1.142.332	2,02
6.073	Unitedhealth Group Inc.	1.512.906	2,68
3.056	Vail Resorts Inc.	644.266	1,15
8.499	Weight Watchers International Inc.	327.636	0,58
12.987	Worldpay Inc.	992.596	1,76
10.038	Zoetis Inc.	858.651	1,52
		30.494.674	54,01
Aktien insgesamt		55.697.768	98,61
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		55.697.768	98,61
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		55.697.768	98,61
Sonstiges Nettovermögen		782.468	1,39
Nettovermögen insgesamt		56.480.236	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
13.945	Credicorp Limited	3.091.188	1,36
		<u>3.091.188</u>	<u>1,36</u>
Brasilien			
578.000	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	3.998.247	1,76
76.900	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	410.319	0,18
52.600	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	830.310	0,37
82.500	Energisa SA	789.720	0,35
91.425	Engie Brasil Energia SA	778.909	0,34
66.900	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	718.066	0,32
88.800	IRB Brasil Resseguros SA	1.912.213	0,84
511.940	Itau Unibanco Holding SA	4.689.131	2,07
395.475	Localiza Rent a Car SA	3.035.645	1,33
329.500	Lojas Renner SA	3.604.676	1,59
35.300	Magazine Luiza SA	1.649.173	0,73
117.200	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	735.119	0,32
190.200	Rumo SA	834.266	0,37
52.800	Sul America SA	389.623	0,17
261.660	WEG SA	1.184.164	0,52
		<u>25.559.581</u>	<u>11,26</u>
Kaimaninseln			
16.362	58.com Inc. - ADR	886.984	0,39
72.915	Alibaba Group Holding Limited - ADR	9.994.459	4,40
318.000	ANTA Sports Products Limited	1.524.925	0,67
223.400	Chailease Holding Company Limited	704.278	0,31
539.000	China Mengniu Dairy Company Limited	1.679.538	0,74
756.000	Dali Foods Group Company Limited	559.000	0,25
142.000	ENN Energy Holdings Limited	1.259.424	0,56
56.101	Huazhu Group Limited - ADR	1.606.172	0,71
818.000	Kingdee International Software Group Company Limited	722.887	0,31
641.500	Li Ning Company Limited	688.157	0,30
286.000	Shenzhen International Group Holdings Limited	3.241.498	1,43
428.000	SSY Group Limited	317.017	0,14
273.300	Tencent Holdings Limited	10.959.244	4,83
83.275	Tencent Music Entertainment Group	1.100.896	0,49
33.000	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	211.347	0,09
246.500	Xiabuxiabu Catering Management Company Limited	389.087	0,17
		<u>35.844.913</u>	<u>15,79</u>
Chile			
94.272	Banco Santander-Chile - ADR	2.818.733	1,24
		<u>2.818.733</u>	<u>1,24</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China			
1.398.000	China Communications Services Corp. Limited - H	1.156.894	0,51
193.618	China International Travel Service Corp. Limited	1.697.038	0,75
1.375.000	China Merchants Bank Company Limited - H	5.039.599	2,22
145.750	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited	1.459.978	0,64
13.300	Kweichow Moutai Company Limited - A	1.142.511	0,50
812.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	7.170.666	3,16
109.840	Shanghai International Airport Company Limited - A	811.767	0,36
15.087	Weibo Corp. - ADR	881.533	0,39
284.000	Yihai International Holding Limited	694.179	0,31
157.240	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	1.201.910	0,53
		<u>21.256.075</u>	<u>9,37</u>
Tschechien			
231.200	Moneta Money Bank AS	746.261	0,33
		<u>746.261</u>	<u>0,33</u>
Griechenland			
43.747	Jumbo SA	637.566	0,28
		<u>637.566</u>	<u>0,28</u>
Hongkong			
526.000	Guangdong Investment Limited	1.017.005	0,45
		<u>1.017.005</u>	<u>0,45</u>
Ungarn			
93.597	OTP Bank Nyrt plc	3.771.261	1,66
		<u>3.771.261</u>	<u>1,66</u>
Indien			
78.487	Asian Paints Limited	1.539.095	0,67
98.130	Bajaj Finance Limited	3.712.227	1,64
77.193	Biocon Limited	695.493	0,31
41.841	Britannia Industries Limited	1.869.912	0,82
157.884	Dabur India Limited	972.458	0,43
83.364	Godrej Consumer Products Limited	968.420	0,43
115.662	Havell's India Limited	1.145.720	0,50
23.699	HDFC Asset Management Company Limited	507.533	0,22
231.485	HDFC Bank Limited	7.035.612	3,10
206.849	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	1.146.052	0,51
133.233	Hindustan Unilever Limited	3.469.333	1,53
208.333	Housing Development Finance Corp. Limited	5.863.878	2,59
56.760	IndusInd Bank Limited	1.300.726	0,57
261.229	Infosys Technologies Limited	2.468.120	1,09
110.735	Marico Limited	594.179	0,26

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
8.346	Nestle India Limited	1.326.625	0,58
1.480	Page Industries Limited	530.518	0,23
48.382	Pidilite Industries Limited	768.355	0,34
133.830	Tata Consultancy Services Limited	3.632.200	1,60
24.502	Torrent Pharmaceuticals Limited	621.667	0,27
97.362	UPL Limited	1.057.535	0,47
		41.225.658	18,16
Indonesien			
3.161.300	PT Astra International Tbk	1.808.158	0,80
140.800	PT Gudang Garam Tbk	818.792	0,36
1.626.100	PT Bank Central Asia Tbk	2.940.054	1,30
9.201.600	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.341.958	1,03
276.900	PT United Tractors Tbk	526.641	0,23
		8.435.603	3,72
Kenia			
2.522.475	Safaricom Limited	550.811	0,24
		550.811	0,24
Luxemburg			
12.217	Globant SA	688.061	0,30
		688.061	0,30
Malaysia			
391.900	Hartalega Holdings Bhd	582.278	0,26
444.000	Public Bank Bhd	2.660.237	1,17
		3.242.515	1,43
Mexiko			
102.300	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	488.237	0,22
3.337	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV - ADR	502.552	0,22
778.600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3.800.731	1,68
112.700	Megacable Holdings SAB de CV	504.610	0,22
1.691.100	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4.300.944	1,90
		9.597.074	4,24
Philippinen			
1.475.100	Ayala Land Inc.	1.138.910	0,50
120.320	Jollibee Foods Corp.	667.675	0,29
		1.806.585	0,79
Polen			
11.670	Cd Projekt SA	454.034	0,20
21.711	"Dino Polska" Spolka Akcyjna	556.068	0,25
		1.010.102	0,45

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Korea (Südkorea)			
13.121	Douzone Bizon Company Limited	610.308	0,27
16.889	Fila Korea Limited	809.790	0,36
12.273	Korea Investment Holdings Company Limited	654.459	0,29
1.562	LG Household & Health Care Limited	1.541.285	0,68
96.848	Macquarie Korea Infrastructure Fund	806.345	0,36
161.045	Samsung Electronics Company Limited	5.585.639	2,46
7.918	Samsung SDI Company Limited	1.554.083	0,68
24.594	SK hynix Inc.	1.333.519	0,59
		<u>12.895.428</u>	<u>5,69</u>
Rumänien			
1.369.217	Banca Transilvania SA	675.844	0,30
		<u>675.844</u>	<u>0,30</u>
Südafrika			
54.751	Bidvest Group Limited	787.161	0,35
24.833	Capitec Bank Holdings Limited	1.929.688	0,85
84.384	Clicks Group Limited	1.122.875	0,49
531.006	Firststrand Limited	2.419.660	1,07
48.402	JSE Limited	556.974	0,25
66.895	Mr Price Group Limited	1.144.484	0,50
22.404	Naspers Limited	4.503.814	1,99
163.032	Sanlam Limited	904.257	0,40
		<u>13.368.913</u>	<u>5,90</u>
Taiwan			
3.480.215	E.Sun Financial Holding Company Limited	2.275.829	1,00
51.000	Eclat Textile Company Limited	577.413	0,25
99.000	Feng Tay Enterprise Company Limited	565.262	0,25
105.000	Makalot Industrial Company Limited	580.732	0,26
358.000	President Chain Store Corp.	3.622.270	1,60
604.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4.431.196	1,95
190.344	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	7.025.597	3,10
38.409	Tci Company Limited	648.542	0,29
		<u>19.726.841</u>	<u>8,70</u>
Thailand			
1.349.500	Airports of Thailand pcl	2.662.983	1,17
2.817.000	Bangkok Dusit Medical Services pcl	2.145.660	0,95
2.116.500	Bangkok Expressway & Metro pcl	630.539	0,28
527.900	Central Pattana pcl	1.211.951	0,53
616.000	CP ALL pcl	1.300.696	0,57
2.481.900	Home Product Center pcl	1.158.644	0,51
304.700	Muangthai Capital pcl	458.554	0,20
		<u>9.569.027</u>	<u>4,21</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	Türkei		
49.363	Bim Birlesik Magazalar AS	811.448	0,35
		811.448	0,35
	Vereinigte Arabische Emirate		
31.403	DP World Limited	536.991	0,24
476.540	National Bank of Abu Dhabi PJSC	1.829.279	0,81
		2.366.270	1,05
	Vereinigtes Königreich		
21.779	NMC Health plc	759.500	0,33
		759.500	0,33
	Vietnam		
6	Hoa Phat Group JSC	8	0,00
100.848	Vietjet Aviation JSC	520.376	0,23
4	Vietnam Dairy Products JSC	21	0,00
380.135	Vincom Retail JSC	456.048	0,20
136.078	Vingroup Joint JSC	557.634	0,25
		1.534.087	0,68
<i>Aktien insgesamt</i>		223.006.350	98,28
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		223.006.350	98,28
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		223.006.350	98,28
Sonstiges Nettovermögen		3.900.476	1,72
Nettovermögen insgesamt		226.906.826	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
131.214	YPF Sociedad Anonima - ADR	1.756.955	0,64
		<u>1.756.955</u>	<u>0,64</u>
Bermuda			
25.653	Credicorp Limited	5.686.501	2,08
1.639.000	Haier Electronics Group Company Limited	4.031.313	1,48
		<u>9.717.814</u>	<u>3,56</u>
Brasilien			
778.264	Ambev SA - ADR	3.050.795	1,12
552.400	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	3.821.162	1,40
466.200	BB Seguridade Participacoes SA	3.318.707	1,22
762.070	Itau Unibanco Holding SA	6.980.204	2,55
261.400	Raia Drogasil SA	3.854.489	1,41
289.900	WEG SA	1.311.967	0,48
		<u>22.337.324</u>	<u>8,18</u>
Kaimaninseln			
115.270	Alibaba Group Holding Limited - ADR	15.800.059	5,79
581.000	ANTA Sports Products Limited	2.786.104	1,02
43.588	Autohome Inc. - ADR	3.409.889	1,25
421.000	ENN Energy Holdings Limited	3.733.926	1,37
125.275	Huazhu Group Limited - ADR	3.586.623	1,31
8.324	NetEase Inc - ADR	1.959.220	0,72
396.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	4.488.227	1,64
110.000	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	977.717	0,36
61.516	TAL Education Group - ADR	1.641.247	0,60
428.200	Tencent Holdings Limited	17.170.685	6,29
		<u>55.553.697</u>	<u>20,35</u>
Chile			
74.624	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA - ADR	2.858.099	1,05
		<u>2.858.099</u>	<u>1,05</u>
China			
535.776	China International Travel Service Corp. Limited	4.696.012	1,72
260.636	Jiangsu Hengrui Medicine Company Limited	2.001.734	0,73
58.427	Kweichow Moutai Company Limited - A	5.019.060	1,84
802.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	7.082.357	2,59
		<u>18.799.163</u>	<u>6,88</u>
Hongkong			
2.997.000	CNOOC Limited	4.631.093	1,70
		<u>4.631.093</u>	<u>1,70</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Ungarn			
119.318	OTP Bank Nyrt	4.807.626	1,76
		<u>4.807.626</u>	<u>1,76</u>
Indien			
143.773	Asian Paints Limited	2.819.325	1,03
109.843	Bajaj Finance Limited	4.155.326	1,52
63.222	Britannia Industries Limited	2.825.447	1,04
192.575	HDFC Bank Limited	5.853.005	2,15
480.926	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	2.664.582	0,98
100.624	Hindustan Unilever Limited	2.620.209	0,96
193.366	Housing Development Finance Corp. Limited	5.442.606	1,99
173.803	IndusInd Bank Limited	3.982.913	1,46
577.799	Infosys Limited	5.459.109	2,00
25.618	Maruti Suzuki India Limited	2.734.528	1,00
2.840	MRF Limited	2.718.655	1,00
632.011	Petronet Lng Limited	2.024.234	0,74
308.414	UPL Limited	3.349.959	1,23
		<u>46.649.898</u>	<u>17,10</u>
Indonesien			
23.344.400	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	5.941.532	2,18
20.512.800	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	5.349.225	1,96
1.044.000	PT Unilever Indonesia Tbk	3.296.029	1,21
		<u>14.586.786</u>	<u>5,35</u>
Mexiko			
445.200	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	3.627.883	1,33
944.300	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4.609.595	1,69
1.032.900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.626.956	0,96
		<u>10.864.434</u>	<u>3,98</u>
Niederlande			
131.600	Yandex NV - A	3.599.260	1,32
		<u>3.599.260</u>	<u>1,32</u>
Papua-Neuguinea			
442.458	Oil Search Limited	2.231.380	0,82
		<u>2.231.380</u>	<u>0,82</u>
Republik Korea (Südkorea)			
3.360	LG Household & Health Care Limited	3.315.440	1,22
188.556	Samsung Electronics Company Limited	6.539.822	2,40
		<u>9.855.262</u>	<u>3,62</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Südafrika			
128.739	Bid Corp. Limited	2.371.221	0,87
57.064	Capitec Bank Holdings Limited	4.434.249	1,63
821.566	Firststrand Limited	3.743.669	1,37
31.867	Naspers Limited	6.406.135	2,35
195.206	The Bidvest Group Limited	2.806.498	1,03
		<u>19.761.772</u>	<u>7,25</u>
Taiwan			
4.044.000	E.Sun Financial Holding Company Limited	2.644.507	0,97
435.652	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	16.079.916	5,89
2.233.000	Uni-President Enterprises Corp.	5.070.860	1,86
		<u>23.795.283</u>	<u>8,72</u>
Thailand			
2.673.200	Airports of Thailand plc	5.275.053	1,93
2.344.900	CP ALL plc	4.951.301	1,82
		<u>10.226.354</u>	<u>3,75</u>
USA			
80.890	Southern Copper Corp.	2.488.985	0,91
		<u>2.488.985</u>	<u>0,91</u>
Aktien insgesamt		<u>264.521.185</u>	<u>96,94</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>264.521.185</u>	<u>96,94</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>264.521.185</u>	<u>96,94</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>8.341.690</u>	<u>3,06</u>
Nettovermögen insgesamt		<u><u>272.862.875</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
730.000	China Water Affairs Group Limited	781.229	0,45
		<u>781.229</u>	<u>0,45</u>
Brasilien			
51.600	Arezzo Industria e Comercio	733.045	0,43
66.628	Azul SA - ADR	1.844.929	1,07
122.200	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	652.029	0,38
253.226	Construtora Tenda SA	2.096.636	1,22
147.600	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	2.329.919	1,35
223.300	IRB Brasil Resseguros SA	4.808.526	2,79
397.870	Localiza Rent a Car SA	3.054.029	1,77
94.700	Magazine Luiza SA	4.424.268	2,56
144.300	Metalurgica Gerdau SA	258.387	0,15
258.000	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	1.935.794	1,12
665.200	Randon Implementos e Participacoes SA	1.589.309	0,92
417.800	Rumo SA	1.832.577	1,06
124.900	Sul America SA	921.666	0,54
249.100	Tegma Gestao Logistica SA	1.767.468	1,03
		<u>28.248.582</u>	<u>16,39</u>
Kaimaninseln			
434.660	Chailease Holding Company Limited	1.370.285	0,80
1.711.000	China Education Group Holdings Limited	2.097.648	1,22
476.792	China Everbright Greentech Limited	339.153	0,20
2.564.000	Dali Foods Group Company Limited	1.895.867	1,10
1.034.000	Fu Shou Yuan International Group Limited	779.083	0,45
281.500	Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited	1.606.931	0,93
31.682	Huazhu Group Limited - ADR	907.056	0,53
705.000	JNBY Design Limited	988.559	0,57
400.000	Kingdee International Software Group Company Limited	353.490	0,21
980.000	Li Ning Company Limited	1.051.276	0,61
1.394.000	NagaCorp Limited	1.498.947	0,87
46.122	Noah Holdings Limited - ADR	1.998.004	1,16
64.000	Parade Technologies Limited	895.336	0,52
77.000	Ping An Healthcare and Technology Company Limited	271.401	0,16
652.000	SSY Group Limited	482.933	0,28
119.500	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	765.332	0,44
		<u>17.301.301</u>	<u>10,05</u>
China			
952.250	A-Living Services Company Limited - H	1.291.477	0,75
351.600	BY-health Company Limited	869.745	0,51
5.620.000	China Suntien Green Energy Corp. Limited - H	1.442.592	0,84

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
73.400	Chongqing Zhifei Biological Products Company Limited - A	414.218	0,24
72.400	Toly Bread Company Limited	476.038	0,28
996.000	Yihai International Holding Limited	2.434.516	1,41
320.359	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	2.448.757	1,42
712.764	Zhejiang Weixing New Building Materials Company Limited	1.609.559	0,94
		<u>10.986.902</u>	<u>6,39</u>
Zypern			
36.788	TCS Group Holding plc - ADR	572.421	0,33
		<u>572.421</u>	<u>0,33</u>
Tschechien			
256.614	Moneta Money Bank AS	828.292	0,48
		<u>828.292</u>	<u>0,48</u>
Hongkong			
671.600	Hua Hong Semiconductor Limited	1.243.626	0,72
614.000	Towngas China Company Limited	455.571	0,26
		<u>1.699.197</u>	<u>0,98</u>
Indien			
64.623	Aarti Industries Limited	1.337.578	0,78
147.578	Astral Poly Technik Limited	2.378.146	1,38
85.706	Bandhan Bank Limited	676.437	0,39
93.142	Bata India Limited	1.506.273	0,88
465.143	Berger Paints India Limited	2.199.028	1,27
266.020	Biocon Limited	2.396.786	1,39
388.493	City Union Bank Limited	1.076.784	0,63
54.444	Colgate-Palmolive (India) Company	1.054.365	0,61
39.786	Cyient Limited	353.905	0,21
54.039	Endurance Technologies Limited	983.088	0,57
60.862	Escorts Limited	615.220	0,36
108.018	Graphite India Limited	1.166.626	0,68
493.303	GRUH Finance Limited	2.236.411	1,30
227.545	Havell's India Limited	2.254.007	1,31
18.453	HDFC Asset Management Company Limited	395.186	0,23
29.760	Info Edge India Limited	611.289	0,36
82.480	Interglobe Aviation Limited	1.375.909	0,80
123.641	Ipca Laboratories Limited	1.416.916	0,82
143.271	KEI Industries Limited	736.950	0,43
23.746	Larsen & Toubro Infotech	585.598	0,34
110.431	Mahanagar Gas Limited	1.422.841	0,83
376.228	Marico Limited	2.018.753	1,18
117.296	Minda Industries Limited	542.352	0,32

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
75.767	NIIT Technologies Limited	1.246.452	0,72
2.226	Page Industries Limited	797.928	0,46
112.205	Pidilite Industries Limited	1.781.930	1,03
13.736	PVR Limited	314.610	0,18
327.230	Radico Khaitan Limited	1.879.584	1,09
150.295	RBL Bank Limited	1.237.875	0,72
185.815	Sterlite Technologies Limited	781.583	0,45
96.663	Sundram Fasteners Limited	738.061	0,43
135.777	The Phoenix Mills Limited	1.094.961	0,64
37.142	Torrent Pharmaceuticals Limited	942.371	0,55
202.047	VIP Industries Limited	1.498.576	0,87
14.289	V-Mart Retail Limited	531.133	0,31
		<u>42.185.512</u>	<u>24,52</u>
Indonesien			
23.528.400	Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	2.437.886	1,42
4.050.200	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.478.528	1,44
3.846.000	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	1.932.333	1,13
176.700	PT Gudang Garam Tbk	1.027.560	0,60
2.112.200	PT Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk	1.534.921	0,89
18.957.500	PT Pakuwon Jati Tbk	817.349	0,47
		<u>10.228.577</u>	<u>5,95</u>
Kenia			
6.777.400	Safaricom Limited	1.479.923	0,86
		<u>1.479.923</u>	<u>0,86</u>
Luxemburg			
17.672	Globant SA	995.287	0,58
		<u>995.287</u>	<u>0,58</u>
Malaysia			
1.498.600	Hartalega Holdings Bhd	2.226.593	1,29
514.400	Hong Leong Bank Bhd	2.539.321	1,48
912.200	Top Glove Corp. Bhd	1.236.132	0,72
		<u>6.002.046</u>	<u>3,49</u>
Mexiko			
700.000	Banco del Bajio SA	1.362.116	0,79
3.604	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV - ADR	542.762	0,32
83.000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV - A	426.451	0,25
		<u>2.331.329</u>	<u>1,36</u>
Philippinen			
2.507.300	Bloomberry Resorts Corp.	448.681	0,26

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Philippinen (Fortsetzung)			
164.730	Jollibee Foods Corp.	914.113	0,53
		1.362.794	0,79
Polen			
79.180	"Dino Polska" Spolka Akcyjna	2.027.980	1,18
		2.027.980	1,18
Republik Korea (Südkorea)			
8.572	Cafe24 Corp.	843.527	0,49
15.754	Cosmax Inc.	1.835.477	1,07
13.972	Dentium Company Limited	720.014	0,42
27.836	Douzone Bizon Company Limited	1.294.758	0,74
77.807	Fila Korea Limited	3.730.672	2,17
67.963	JYP Entertainment Corp.	1.842.522	1,08
5.625	Koh Young Technology Inc.	415.902	0,24
6.605	Korea Investment Holdings Company Limited	352.212	0,20
79.716	Macquarie Korea Infrastructure Fund	663.706	0,39
24.894	Posco Chemtech Company Limited	1.421.179	0,83
		13.119.969	7,63
Rumänien			
3.451.540	Banca Transilvania SA	1.703.676	0,99
		1.703.676	0,99
Südafrika			
130.994	AVI Limited	925.679	0,54
22.673	Capitec Bank Holdings Limited	1.761.842	1,02
117.135	Clicks Group Limited	1.558.684	0,91
67.095	Mr Price Group Limited	1.147.905	0,67
24.106	Santam Limited	496.682	0,29
		5.890.792	3,43
Taiwan			
63.000	Asmedia Technology Inc.	1.024.821	0,60
56.000	Aspeed Technology Inc.	1.071.280	0,62
142.000	Chroma ATE Inc.	545.140	0,32
88.000	Eclat Textile Company Limited	996.321	0,58
448.000	Feng Tay Enterprise Company Limited	2.557.953	1,49
86.000	Globalwafers Company Limited	784.818	0,46
188.000	Makalot Industrial Company Limited	1.039.787	0,60
491.000	Sinbon Electronics Company Limited	1.322.663	0,77
198.512	TCI Company Limited	3.351.904	1,95
27.000	Voltronic Power Technology Corp.	471.710	0,27
		13.166.397	7,66

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
Thailand			
3.782.100	Bangkok Chain Hospital pcl	1.939.866	1,14
4.292.800	Bangkok Expressway & Metro pcl	1.278.894	0,74
5.251.600	Home Product Center pcl	2.451.644	1,42
870.900	Muangthai Capital pcl	1.310.650	0,76
		6.981.054	4,06
Türkei			
352.885	Arcelik AS	1.052.823	0,61
		1.052.823	0,61
Vereinigtes Königreich			
19.255	NMC Health plc	671.481	0,39
		671.481	0,39
Vietnam			
510.512	Hoa Phat Group JSC	679.415	0,39
		679.415	0,39
<i>Aktien insgesamt</i>		170.296.979	98,96
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		170.296.979	98,96
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		170.296.979	98,96
Sonstiges Nettovermögen		1.785.845	1,04
Nettovermögen insgesamt		172.082.824	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
1.775	Cablevision Holding SA - ADR	11.239	0,02
1.966	Grupo Clarin SA - GDR	5.168	0,01
		16.407	0,03
Australien			
6.336	Aristocrat Leisure Limited	97.467	0,14
1.682	CSL Limited	219.362	0,32
2.854	Macquarie Group Limited	218.410	0,32
		535.239	0,78
Belgien			
2.607	KBC Group NV	169.301	0,25
		169.301	0,25
Bermuda			
1.770	Axalta Coating Systems Limited	41.453	0,06
401	Credicorp Limited	88.890	0,13
1.676	Genpact Limited	45.235	0,07
		175.578	0,26
Brasilien			
16.700	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	115.520	0,17
2.300	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	12.272	0,02
1.500	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	23.678	0,03
2.300	Energisa SA	22.016	0,03
2.600	Engie Brasil Energia SA	22.151	0,03
1.900	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	20.394	0,03
2.600	IRB Brasil Resseguros SA	55.988	0,08
14.800	Itau UnibancoHolding SA	135.561	0,20
11.400	Localiza Rent a Car SA	87.506	0,13
9.500	Lojas Renner SA	103.927	0,15
1.000	Magazine Luiza SA	46.719	0,07
3.400	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	21.326	0,03
5.500	Rumo SA	24.124	0,04
1.400	Sul America SA	10.331	0,02
7.500	WEG SA	33.942	0,05
		735.455	1,08
Kanada			
5.557	Brookfield Asset Management Inc.	213.112	0,32
6.137	Cameco Corp.	69.655	0,10
3.219	Canadian National Railway Company	238.407	0,35
938	Colliers International Group	51.628	0,08
4.227	Dollarama Inc.	100.535	0,15

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Kanada (Fortsetzung)			
541	Novanta Inc.	34.083	0,05
1.156	Firstservice Corp.	79.162	0,12
2.861	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	93.612	0,14
3.671	Rogers Communications Inc.	188.121	0,28
4.398	Suncor Energy Inc.	122.836	0,18
4.710	Toronto-Dominion Bank	234.120	0,33
		1.425.271	2,10
Kaimaninseln			
471	58.com Inc. - ADR	25.533	0,04
3.465	Alibaba Group Holding Limited - ADR	474.947	0,69
16.000	ANTA Sports Products Limited	76.726	0,11
6.000	Chailease Holding Company Limited	18.915	0,03
20.000	China Mengniu Dairy Company Limited	62.321	0,09
22.000	Dali Foods Group Company Limited	16.267	0,02
8.000	ENN Energy Holdings Limited	70.953	0,10
2.633	Huazhu Group Limited - ADR	75.383	0,11
24.000	Kingdee International Software Group Company Limited	21.209	0,03
18.500	Li Ning Company Limited	19.846	0,03
634	NetEase.com - ADR	149.225	0,22
11.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	124.673	0,19
8.000	SSY Group Limited	5.926	0,01
12.600	Tencent Holdings Limited	505.255	0,74
2.396	Tencent Music Entertainment Group	31.675	0,05
1.000	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	6.404	0,01
7.500	Xiabuxiabu Catering Management Company Limited	11.838	0,02
		1.697.096	2,49
Chile			
2.712	Banco Santander-Chile - ADR	81.089	0,12
		81.089	0,12
China			
48.000	China Communications Services Corp. Limited - H	39.722	0,06
91.500	China Merchants Bank Company Limited - H	335.361	0,48
26.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	229.603	0,33
434	Weibo Corp. - ADR	25.359	0,04
8.000	Yihai International Holdinging Limited	19.554	0,03
		649.599	0,94
Tschechien			
6.651	Moneta Money Bank AS	21.468	0,03
		21.468	0,03

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Dänemark			
1.935	Coloplast A/S	179.649	0,27
3.275	Orsted A/S	218.971	0,33
		398.620	0,60
Frankreich			
963	Arkema SA	82.708	0,13
1.909	Cap Gemini SA	189.851	0,28
791	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	234.004	0,34
2.064	Safran SA	249.253	0,36
3.270	TOTAL SA	173.018	0,25
		928.834	1,36
Deutschland			
5.308	Infineon Technologies AG	105.608	0,15
203	RATIONAL AG	115.363	0,17
1.882	SAP SE	187.447	0,26
		408.418	0,58
Griechenland			
1.259	Jumbo SA	18.349	0,03
		18.349	0,03
Hongkong			
38.600	AIA Group Limited	320.414	0,46
24.000	Galaxy Entertainment Group Limited	152.634	0,22
16.000	Guangdong Investment Limited	30.936	0,05
		503.984	0,73
Ungarn			
2.693	OTP Bank Nyrt plc	108.508	0,16
		108.508	0,16
Indien			
2.258	Asian Paints Limited	44.278	0,06
2.823	Bajaj Finance Limited	106.793	0,16
2.221	Biocon Limited	20.011	0,03
1.204	Britannia Industries Limited	53.808	0,08
4.542	Dabur India Limited	27.976	0,04
2.398	Godrej Consumer Products Limited	27.857	0,04
3.328	Havell's India Limited	32.966	0,05
682	HDFC Asset Management Company Limited	14.606	0,02
6.660	HDFC Bank Limited	202.420	0,30
5.951	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	32.972	0,05
3.833	Hindustan Unilever Limited	99.810	0,15

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
12.349	Housing Development Finance Corp.	347.582	0,50
1.633	IndusInd Bank Limited	37.422	0,05
7.515	Infosys Technologies Limited	71.003	0,10
3.186	Marico Limited	17.095	0,02
240	Nestle India Limited	38.149	0,06
42	Page Industries Limited	15.055	0,02
1.392	Pidilite Industries Limited	22.106	0,03
3.850	Tata Consultancy Services Limited	104.491	0,15
705	Torrent Pharmaceuticals Limited	17.887	0,03
2.801	UPL Limited	30.424	0,04
		<u>1.364.711</u>	<u>1,98</u>
Indonesien			
90.900	PT Astra International Tbk	51.992	0,08
46.800	PT Bank Central Asia Tbk	84.616	0,12
264.700	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	67.370	0,10
4.000	PT Gudang Garam Tbk	23.261	0,03
8.000	PT United Tractors Tbk	15.215	0,02
		<u>242.454</u>	<u>0,35</u>
Irland			
5.217	Horizon Pharma plc	101.941	0,14
4.135	Kingspan Group plc	177.094	0,27
518	Linde plc	80.829	0,12
		<u>359.864</u>	<u>0,53</u>
Israel			
809	NICE Limited - ADR	87.542	0,13
		<u>87.542</u>	<u>0,13</u>
Japan			
1.400	Daikin Industries Limited	149.382	0,22
500	Keyence Corp.	254.003	0,37
1.200	Nitori Holdings Company Limited	150.321	0,21
12.500	ORIX Corp.	183.101	0,26
3.000	Shiseido Company Limited	188.641	0,28
2.700	Suzuki Motor Corp.	137.137	0,20
		<u>1.062.585</u>	<u>1,54</u>
Jersey - Kanalinseln			
2.306	Ferguson plc	147.461	0,21
8.863	Experian plc	215.204	0,30
653	WNS Holdings Limited - ADR	26.943	0,04
		<u>389.608</u>	<u>0,55</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Kenia			
72.700	Safaricom Limited	15.875	0,02
		<u>15.875</u>	<u>0,02</u>
Luxemburg			
352	Globant SA	19.825	0,03
1.217	Orion Engineered Carbons SA	30.766	0,04
7.308	Tenaris SA	79.042	0,12
		<u>129.633</u>	<u>0,19</u>
Malaysia			
11.300	Hartalega Holdings Bhd	16.789	0,02
12.800	Public Bank Bhd	76.692	0,11
		<u>93.481</u>	<u>0,13</u>
Mexiko			
2.900	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	13.841	0,02
95	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - ADR	14.307	0,02
22.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	109.345	0,16
3.200	Megacable Holdings SAB de CV	14.328	0,02
48.700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	123.857	0,18
		<u>275.678</u>	<u>0,40</u>
Niederlande			
71	Adyen NV	38.644	0,06
2.180	Airbus SE	209.710	0,31
6.140	Koninklijke Philips NV	217.590	0,32
		<u>465.944</u>	<u>0,69</u>
Philippinen			
63.300	Ayala Land Inc.	48.873	0,07
3.470	Jollibee Foods Corp.	19.256	0,03
		<u>68.129</u>	<u>0,10</u>
Polen			
336	Cd Projekt Red SA	13.072	0,02
625	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	16.008	0,02
		<u>29.080</u>	<u>0,04</u>
Republik Korea (Südkorea)			
377	Douzone Bizon Company Limited	17.536	0,03
486	Fila Korea Limited	23.303	0,03
353	Korea Investment Holdings Company Limited	18.824	0,03
45	LG Household & Health Care Limited	44.403	0,06
2.786	Macquarie Korea Infrastructure Fund	23.196	0,03
4.633	Samsung Electronics Company Limited	160.690	0,23

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
228	Samsung SDI Company Limited	44.750	0,07
708	SK hynix Inc.	38.389	0,06
		371.091	0,54
Rumänien			
39.391	Banca Transilvania SA	19.443	0,03
		19.443	0,03
Südafrika			
4.404	Bid Corp. Limited	81.117	0,12
714	Capitec Bank Holdings Limited	55.483	0,08
2.428	Clicks Group Limited	32.309	0,05
15.277	Firststrand Limited	69.613	0,10
1.392	JSE Limited	16.018	0,02
1.925	Mr Price Group Limited	32.934	0,05
647	Naspers Limited	130.065	0,19
4.690	Santam Limited	26.013	0,04
1.575	The Bidvest Group Limited	22.644	0,03
		466.196	0,68
Spanien			
5.007	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	194.074	0,29
3.099	Amadeus IT Holding SA - A	216.023	0,31
		410.097	0,60
Schweden			
4.825	Atlas Copco AB - A	114.597	0,17
3.430	Hexagon AB - B	157.896	0,23
		272.493	0,40
Schweiz			
343	Geberit AG - Reg	133.410	0,19
854	Lonza Group AG - Reg	221.298	0,32
272	Partners Group Holding AG - Reg	164.932	0,24
411	Sika AG	52.102	0,08
1.362	Temenos Group AG - Reg	163.373	0,24
		735.115	1,07
Taiwan			
100.000	E.Sun Financial Holding Company Limited	65.393	0,10
1.000	Eclat Textile Company Limited	11.322	0,02
3.000	Feng Tay Enterprise Company Limited	17.129	0,03
3.000	Makalot Industrial Company Limited	16.592	0,02
10.000	President Chain Store Corp.	101.181	0,15
52.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	381.493	0,56

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
5.476	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	202.119	0,30
1.000	TCI Company Limited	16.885	0,02
		812.114	1,20
Thailand			
38.800	Airports of Thailand pcl	76.564	0,11
81.000	Bangkok Dusit Medical Services pcl	61.696	0,09
60.200	Bangkok Expressway & Metro pcl	17.935	0,03
21.800	Central Pattana pcl	50.048	0,07
17.700	CP ALL pcl	37.374	0,05
102.500	Home Product Center pcl	47.851	0,07
8.900	Muangthai Capital pcl	13.394	0,02
		304.862	0,44
Türkei			
1.422	Bim Birlesik Magazalar AS	23.375	0,03
		23.375	0,03
Vereinigte Arabische Emirate			
903	DP World Limited	15.441	0,02
13.710	First Abu Dhabi Bank PJSC	52.628	0,08
		68.069	0,10
Vereinigtes Königreich			
9.005	BHP Billiton plc	189.567	0,27
2.257	BrightSphere Investment Group plc	24.105	0,04
10.243	Compass Group	215.419	0,31
2.656	London Stock Exchange Group plc	137.512	0,20
2.540	Luxfer Holdings plc	44.780	0,07
627	NMC Health plc	21.865	0,03
8.828	RELX plc	181.891	0,27
6.837	Royal Dutch Shell plc - A	200.967	0,30
18.064	Segro plc	135.521	0,20
7.572	St James's Place plc	91.108	0,13
		1.242.735	1,82
USA			
1.368	2U Inc.	68.017	0,10
4.015	Abercrombie & Fitch Company	80.501	0,12
4.670	Acadia Realty Trust	110.959	0,16
1.089	Activision Blizzard Inc.	50.715	0,07
630	Acuity Brands Inc.	72.419	0,11
279	Adobe Systems Inc.	63.121	0,09
5.683	Adtalem Global Education Inc.	268.920	0,39

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
994	Agilent Technologies Inc.	67.055	0,10
2.728	Agilysys Inc.	39.120	0,06
1.825	Agree Realty Corp.	107.894	0,16
495	Albany International Corp.	30.903	0,05
1.470	Allete Inc.	112.043	0,16
291	Alphabet Inc. - A	304.083	0,44
182	Amazon.com Inc.	273.359	0,40
180	Amedisys Inc.	21.080	0,03
3.890	American Assets Trust Inc.	156.262	0,22
9.365	Archrock Inc.	70.144	0,10
155	Arista Networks Inc.	32.659	0,05
527	Armstrong World Industries Inc.	30.677	0,04
3.070	Aspen Group Inc.	16.824	0,02
722	Aspen Technology Inc.	59.334	0,09
1.054	AT Home Group Inc.	19.668	0,03
2.765	Avnet Inc.	99.817	0,15
5.029	Ball Corp.	231.233	0,33
4.710	Banc of California Inc.	62.690	0,09
2.245	Banner Corp.	120.063	0,18
2.482	Belden Inc.	103.673	0,14
2.177	Blue Bird Corp.	39.600	0,06
2.142	Boot Barn Holdings Inc.	36.478	0,05
6.399	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	288.402	0,41
7.600	Boston Private Financial Holdings Inc.	80.332	0,12
4.006	Brady Corp.	174.100	0,24
704	Brink's Company	45.514	0,07
1.056	Burlington Stores Inc.	171.779	0,24
6.239	BWX Technologies Inc.	238.517	0,35
91	Cable One Inc.	74.629	0,11
160	Calavo Growers Inc.	11.674	0,02
14.792	Callon Petroleum Company	96.000	0,14
2.166	Cambrex Corp.	81.788	0,12
1.988	Carbon Black Inc.	26.679	0,04
2.320	Carpenter Technology Corp.	82.616	0,12
758	Carrizo Oil & Gas Inc.	8.558	0,01
1.932	Cars.com Inc.	41.538	0,06
1.175	Casella Waste Systems Inc.	33.476	0,05
3.117	Catalent Inc.	97.188	0,14
570	Cavco Industries Inc.	74.317	0,11
1.319	CBOE Holdings Inc.	129.038	0,19
841	Celanese Corp.	75.665	0,11

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
3.578	Centennial Resource Development Inc - A	39.430	0,06
820	Chesapeake Utilities Corp.	66.666	0,10
391	Churchill Downs Inc.	95.381	0,14
3.360	Ciena Corp.	113.937	0,16
4.590	CNO Financial Group Inc.	68.299	0,10
2.924	Coca Cola Company	138.452	0,20
3.554	Codexis Inc.	59.352	0,09
5.870	Columbia Property Trust Inc.	113.585	0,17
3.015	CommonWealth REIT	90.480	0,13
2.390	CONMED Corp.	153.438	0,22
2.994	Continental Building Products Inc.	76.197	0,11
4.963	Copart Inc.	237.132	0,35
270	Coresite Realty Corp.	23.552	0,03
620	CoStar Group Inc.	209.151	0,31
448	Costco Wholesale Corp.	91.262	0,13
947	Cryolife Inc.	26.876	0,04
3.960	CVB Finance Corp.	80.111	0,12
5.695	Dana Holding Corp.	77.623	0,11
7.506	Darling International Inc.	144.416	0,22
2.730	Dave & Buster's Entertainment Inc.	121.649	0,17
694	DexCom Inc.	83.142	0,13
302	Dine Brands Global Inc.	20.337	0,03
1.054	Dolby Laboratories Inc. - A	65.179	0,10
529	Domino's Pizza Inc.	131.186	0,19
1.008	Douglas Dynamics Inc.	36.177	0,05
319	Eagle Materials Inc.	19.469	0,03
1.340	East West Bancorp Inc.	58.330	0,09
3.837	Encore Capital Group Inc.	90.170	0,13
283	EPAM Systems Inc.	32.831	0,05
1.728	Esco Technologies Inc.	113.962	0,17
560	Etsy Inc.	26.639	0,04
1.616	Euronet Worldwide Inc.	165.446	0,24
1.248	EXACT Sciences Corp.	78.749	0,11
8.720	Extraction Oil & Gas Inc.	37.409	0,05
1.494	FirstCash Inc.	108.091	0,16
10.942	FNB Corp.	107.669	0,16
921	Fortinet Inc.	64.866	0,09
7.000	Forum Energy Technologies Inc.	28.910	0,04
3.950	Gardner Denver Holdings Inc.	80.778	0,12
1.153	Genesee & Wyoming Inc.	85.345	0,12
638	Gentherm Inc.	25.507	0,04
3.188	Glacier Bancorp Inc.	126.309	0,18

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
1.983	Glaukos Corp.	111.385	0,17
1.235	GoDaddy Inc.	81.041	0,12
6.614	GrafTech International Limited	75.664	0,11
1.865	Grand Canyon Education Inc.	179.301	0,26
1.346	Guidewire Software Inc.	107.990	0,16
16.157	Halcon Resources Corp.	27.467	0,04
3.445	Hancock Holding Company	119.369	0,17
1.757	Hanger Orthopedic Group Inc.	33.295	0,05
1.308	Hanover Insurance Group	152.735	0,22
4.822	HealthSouth Corp.	297.518	0,44
4.985	Healthcare Realty Trust Inc.	141.773	0,21
4.480	Healthcare Services Group Inc.	180.006	0,26
1.392	HEICO Corp.	87.696	0,13
2.855	Highwoods Properties Inc.	110.460	0,16
4.728	Hilton Grand Vacations Inc.	124.772	0,18
9.424	Home Bancshares Inc.	153.988	0,22
2.050	IBERIABANK Corp.	131.774	0,19
1.240	IDACORP Inc.	115.394	0,17
742	Inogen Inc.	92.134	0,13
3.076	Inphi Corp.	98.893	0,14
534	Inspire Medical Systems Inc.	22.562	0,03
1.108	Insulet Corp.	87.887	0,13
2.390	Integer Holdings Corp.	182.262	0,27
1.772	Intercontinental Exchange Inc.	133.485	0,19
4.739	Interface Inc.	67.531	0,10
980	Intersect ENT Inc.	27.616	0,04
987	J&J Snack Foods Corp.	142.710	0,21
3.141	j2 Global Communications Inc.	217.923	0,32
160	John Bean Technologies Corp.	11.490	0,02
408	Jones Lang LaSalle Inc.	51.653	0,08
940	Kadant Inc.	76.572	0,11
608	Lamb Weston Holding Inc.	44.724	0,07
5.866	Laureate Education Inc. - A	89.398	0,13
328	LHC Group Inc.	30.793	0,04
942	Ligand Pharmaceuticals Inc.	127.829	0,19
347	Lithia Motors Inc.	26.487	0,04
140	Littelfuse Inc.	24.007	0,04
3.504	Live Nation Entertainment Inc.	172.572	0,25
1.669	Liveperson Inc.	31.477	0,05
2.921	LiveRamp Holdings Inc.	112.838	0,16
1.310	Magellan Health Services Inc.	74.526	0,11
610	Martin Marietta Materials Inc.	104.841	0,15

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
963	MasterCard Inc. - A	181.670	0,27
2.305	Matson Inc.	73.806	0,11
4.854	MaxLinear Inc. - A	85.430	0,12
607	Mercury Computer Systems Inc.	28.705	0,04
2.125	Meredith Corp.	110.372	0,16
179	Meta Financial Group Inc.	3.471	0,01
3.352	Microsoft Corp.	340.462	0,49
1.530	Minerals Technologies Inc.	78.550	0,11
1.275	Moog Inc.	98.787	0,14
3.630	National Bank Holdings Corp.	112.058	0,16
2.331	National Instruments Corp.	105.781	0,15
10.045	Newpark Resources	69.009	0,10
1.124	Nu Skin Enterprises Inc.	68.935	0,10
1.939	Nuance Communications Inc.	25.653	0,04
4.590	OceanFirst Financial Corp.	103.321	0,15
1.510	One Gas Inc.	120.196	0,18
4.101	ORBCOMM Inc.	33.874	0,05
2.970	Pacwest Bancorp	98.842	0,14
1.923	Parsley Energy Inc. - A	30.730	0,04
2.328	PDC Energy Inc.	69.281	0,10
3.265	Pebblebrook Hotel Trust	92.432	0,13
4.810	Penn National Gaming Inc.	90.572	0,13
417	Penumbra Inc.	50.957	0,07
2.685	PNM Resources Inc.	110.327	0,16
2.690	Polyone Corp.	76.934	0,11
3.666	Portola Pharmaceuticals Inc.	71.560	0,10
2.411	Primo Water Corp.	33.778	0,05
10.406	Pure Storage Inc.	167.329	0,25
8.215	Radian Group Inc.	134.397	0,20
6.935	Range Resources Corp.	66.368	0,10
604	Raytheon Company	92.623	0,14
536	Realpage Inc.	25.830	0,04
517	Red Hat Inc.	90.806	0,13
3.540	Renasant Corp.	106.837	0,16
1.219	Rogers Corp.	120.754	0,18
5.770	Sabre Corp.	124.863	0,19
1.264	Saia Inc.	70.556	0,10
2.575	Sandy Spring Bancorp Inc.	80.701	0,12
4.480	Seacoast Banking Corp. of Florida	116.570	0,17
2.225	Selective Insurance Group Inc.	135.592	0,20
2.365	Semtech Corp.	108.483	0,16
1.620	Sensient Technologies Corp.	90.477	0,14

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
3.101	Silgan Holdings Inc.	73.246	0,11
1.683	Simpson Manufacturing Company Inc.	91.101	0,13
1.122	Simulations Plus Inc.	22.328	0,03
1.072	SiteOne Landscape Supply Inc.	59.249	0,09
1.742	Six Flags Entertainment Corp.	96.907	0,14
5.774	Solaris Oilfield Infrastructure Inc. - A	69.808	0,10
8.670	SolarWinds Corp.	119.906	0,18
3.825	South Jersey Industries Inc.	106.335	0,16
3.377	Spartan Stores Inc.	58.017	0,08
1.361	Starbucks Corp.	87.648	0,13
8.025	Sterling Bancorp	132.493	0,19
564	Stryker Corp.	88.407	0,13
7.160	Sunstone Hotel Investors Inc.	93.152	0,14
466	Teledyne Technologies Inc.	96.495	0,14
651	Teleflex Inc.	168.270	0,25
3.990	Terreno Realty Corp.	140.328	0,20
794	Texas Instruments Inc.	75.033	0,11
564	The Estee Lauder Companies Inc.	73.376	0,11
1.272	The Middleby Corp.	130.673	0,19
1.090	The Progressive Corp.	65.760	0,10
610	The Toro Company	34.087	0,05
1.840	Timken Company	68.669	0,10
1.650	Topbuild Corp.	74.250	0,11
1.663	TransUnion	94.458	0,14
1.401	Trex Company Inc.	83.163	0,12
698	Triumph Bancorp Inc.	20.731	0,03
325	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	79.573	0,12
4.940	Umpqua Holdings Corp.	78.546	0,11
762	Unitedhealth Group Inc.	189.829	0,28
1.414	Universal Electronics Inc.	35.746	0,05
537	Vail Resorts Inc.	113.211	0,17
697	Varonis Systems Inc.	36.871	0,05
1.708	Veeva Systems Inc.	152.559	0,22
583	Verisk Analytics Inc.	63.570	0,09
13.001	Viavi Solutions Inc.	130.660	0,19
3.767	Virtu Financial Inc.	97.038	0,14
3.954	Weight Watchers International Inc.	152.427	0,22
864	West Pharmaceutical Services Inc.	84.698	0,12
2.620	Western Alliance Bancorp	103.464	0,15
431	WEX Inc.	60.366	0,09
589	Willdan Group Inc.	20.603	0,03
3.370	Wolverine World Wide Inc.	107.469	0,16

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
1.238	Worldpay Inc.	94.620	0,14
2.463	WSFS Financial Corp.	93.372	0,14
837	Zoetis Inc.	71.597	0,10
		<u>20.366.237</u>	<u>29,70</u>
Aktien insgesamt		<u>37.549.627</u>	<u>54,80</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>37.549.627</u>	<u>54,80</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente			
Malaysia			
7.299.000	Malaysia (Govt of) 3,492% 31/Mar/2020	1.766.395	2,58
		<u>1.766.395</u>	<u>2,58</u>
USA			
1.000.000	United States Treasury Bill 2,197% 28. Mar. 2019	994.413	1,45
2.500.000	United States Treasury Bill 2,257% 23. May. 2019	2.476.279	3,62
2.500.000	United States Treasury Bill 2,337% 20. Jun. 2019	2.471.393	3,61
2.500.000	United States Treasury Bill 2,369% 25. Apr. 2019	2.481.157	3,62
2.500.000	United States Treasury Bill 2,415% 18. Jul. 2019	2.466.226	3,60
2.500.000	United States Treasury Bill 2,451% 15.Aug.2019*	2.460.762	3,59
1.500.000	United States Treasury Bill 2,556% 12.Sep.2019*	1.473.554	2,15
1.000.000	United States Treasury Bill 2,686% 10.Okt.2019*	980.379	1,43
500.000	United States Treasury Bill 2,740% 5.Dez.2019*	488.187	0,71
1.000.000	United States Treasury Bill 2,756% 7. Nov. 2019	978.220	1,43
		<u>17.270.570</u>	<u>25,21</u>
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		<u>19.036.965</u>	<u>27,79</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere insgesamt		<u>19.036.965</u>	<u>27,79</u>

* Wertpapier teilweise als Sicherheit verpfändet. Siehe Erläuterungen 10 und 11.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2018 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in offene Fonds			
<i>Fonds</i>			
	Kaimaninseln		
195.000	Vietnam Enterprise Investments Limited - C	1.135.860	1,66
		<u>1.135.860</u>	<u>1,66</u>
	Irland		
4.270	iShares Barclays Emerging Market Local Government Bond ETF	250.330	0,37
89.100	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2.313.036	3,37
3.970	iShares II plc - JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	410.061	0,60
72.400	iShares MSCI Brazil UCITS ETF	2.245.890	3,28
		<u>5.219.317</u>	<u>7,62</u>
<i>Fonds insgesamt</i>		<u>6.355.177</u>	<u>9,28</u>
Organismen für gemeinsame Anlagen in offene Fonds insgesamt		<u>6.355.177</u>	<u>9,28</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		62.941.769	91,87
Sonstiges Nettovermögen		5.570.204	8,13
Nettovermögen insgesamt		<u>68.511.973</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, die als eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) in der amtlichen Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen wurde.

Die Gesellschaft umfasst derzeit sieben Fonds:

- William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund – aufgelegt am 16. August 2010, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.
- William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Growth Fund – aufgelegt am 17. März 2004, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J, JW und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.
- William Blair SICAV – Global Leaders Fund – aufgelegt am 16. Oktober 2007, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.
- William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund – aufgelegt am 3. Oktober 2005, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.
- William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund – aufgelegt am 1. April 2011, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.
- William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund – aufgelegt am 1. März 2013, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.

Der Verwaltungsrat der William Blair SICAV hat am 1. Januar 2014 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Small Cap Growth Fund für neue Zeichnungen vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Small Cap Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Zeichnungen zu öffnen.

- William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund – aufgelegt am 26. März 2013, mit den Anteilsklassen A, B und R ausschließlich für private Anteilhaber sowie den Anteilsklassen D, I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anteilhaber.

Jeder Fonds wird getrennt von den anderen geführt und haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Dieser Abschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg erstellt.

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten

- Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs oder, sofern es mehrere derartige Märkte gibt, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt des jeweiligen Wertpapiers bewertet.

Sollte der zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere nicht genau widerspiegeln, wird der Wert dieser Wertpapiere in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren festgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

- Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.
- Wertpapiere mit kurzer Laufzeit (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei Monaten) können anhand der Restbuchwertmethode bewertet werden. Dies beinhaltet eine Vermögensanlage zu ihren Anschaffungskosten zu bewerten und anschließend eine stetige Abschreibung aller Auf- oder Abschläge bis zur Fälligkeit anzunehmen, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Vermögensanlagen unberücksichtigt bleibt. Auch wenn diese Methode Gewissheit bei der Bewertung verschafft, kann der nach dem Restbuchwertprinzip ermittelte Wert vorübergehend höher oder niedriger sein als der Preis, den der Fonds bei einer Veräußerung der Vermögensanlage erzielen würde. Der Verwaltungsrat wird diese Bewertungsmethode kontinuierlich beurteilen und Änderungen empfehlen, um zu gewährleisten, dass die Vermögensanlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, der in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, soweit es für angemessen erachtet wird, die Verwässerung oder unangemessene Ergebnisse zu beseitigen oder, soweit vernünftigerweise durchführbar, zu verringern.

Jeder Fonds behält im Prinzip die nach der Restbuchwertmethode bewerteten Vermögensanlagen bis zu ihrem jeweiligen Fälligkeitsdatum im Portfolio.

- Barmittel, Sichtwechsel und andere Schuldtitel werden zu ihrem Nennwert bewertet.
- Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

b) Kosten aus der Veräußerung von Vermögensanlagen

Die Wertpapiergeschäfte werden zum Handelsdatum erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Vermögensanlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode festgelegt.

c) Anlageerträge aus Vermögensanlagen

Die Gesellschaft verbucht ihre Anlageerträge aus Vermögensanlagen auf folgender Grundlage:

- bei Festgeldeinlagen und Anleihen periodengerecht;
- bei Aktienwerten, sobald sie ex-Dividende und ohne Quellensteuer quotiert werden.

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

e) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte eingehen. Offene Devisenterminkontrakte werden nach den Kosten für die Glattstellung der Transaktionen am Bilanzstichtag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen Transaktionen sowie glattgestellte nicht abgerechnete Kontrakte werden auf den nicht realisierten Gewinn/Verlust übertragen und unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt. Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 9 dargelegten offenen Devisenterminkontrakte.

f) Optionen

Gegebenenfalls gehaltene offene Optionen werden zum letzten verfügbaren Abrechnungskurs oder zum letzten verfügbaren Marktkurs des jeweiligen Instruments bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Optionen (Fortsetzung)

Der Marktwert von gegebenenfalls gehaltenen Optionen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Optionen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 8 dargelegten offenen Optionen.

g) Futures-Kontrakte

Gegebenenfalls gehaltene offene Futures-Kontrakte werden zum letzten verfügbaren Abrechnungskurs oder zum letzten verfügbaren Marktkurs des jeweiligen Instruments bewertet.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung und/oder -wertminderung aus Futures-Kontrakten wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten“ und/oder „Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen. Alle Margin-Konten sind unter „Margin-Konten“ berücksichtigt.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Futureskontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 10 dargelegten offenen Futures-Kontrakte.

h) Swapvereinbarungen

Swap-Kontrakte im Freiverkehr („OTC“) werden von einem unabhängigen Kursdienst bewertet. Je nach Produkt und den Bedingungen der Transaktion kann der unabhängige Kursdienst zahlreiche Techniken anwenden, darunter die Simulationsmodelle für die Preisgestaltung. Die Preisgestaltungsmodelle verwenden Inputfaktoren, die den aktiven Märkten für notierte Kurse entnommen sind, z. B. Angaben zum Emittenten, Indizes, Spreads, Zinssätze, Renditekurven, Ausschüttungen und Wechselkurse.

Zentral abgewickelte Swaps, die an einer multilateralen oder Handelsplattform, z. B. einer registrierten Börse, notiert sind oder abgerechnet werden, werden zum täglichen Abrechnungskurs bewertet, der von der jeweiligen Börse festgelegt wird. Bei zentral abgerechneten Credit Default Swaps benötigt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern Angaben zu einklagbaren Kursniveaus über vollständige Laufzeitstrukturen hinweg. Diese Niveaus werden in Verbindung mit externen Kursen Dritter zum Festlegen der täglichen Abrechnungskurse verwendet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps“ bzw. „Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Sonstige Forderungen/Sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Swapvereinbarungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 11 dargelegten offenen Swap-Kontrakte.

i) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag auf einem anerkannten Markt in New York um 16.00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) Devisen (Fortsetzung)

Transaktionen, die während des Geschäftsjahres in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Tag gültig sind.

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 31. Dezember 2018 umzurechnen:

Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs	Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs
USD	AED	3,6731	USD	KRW	1.115,7975
USD	AUD	1,4197	USD	MXN	19,6518
USD	BRL	3,8757	USD	MYR	4,1325
USD	CAD	1,3652	USD	NZD	1,4899
USD	CHF	0,9829	USD	PHP	52,5845
USD	CNY	6,8683	USD	PLN	3,7423
USD	COP	3.246,7532	USD	RON	4,0620
USD	CZK	22,4613	USD	RUB	69,6767
USD	DKK	6,5165	USD	SEK	8,8630
USD	EUR	0,8728	USD	SGD	1,3629
USD	GBP	0,7846	USD	THB	32,5595
USD	HKD	7,8305	USD	TRY	5,2925
USD	HUF	280,2007	USD	TWD	30,7371
USD	IDR	14.380,2128	USD	VND	23.255,8140
USD	ILS	3,7392	USD	ZAR	14,3875
USD	INR	69,8129			
USD	JPY	109,6050			
USD	KES	101,8953			

3. Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. April 2006 wurde FundRock Management Company S.A. von der Gesellschaft als ihre Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung als Verwaltungsgesellschaft zugelassen. FundRock Management Company S.A. fungiert als Verwaltungsgesellschaft für andere Fonds und die Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung (die „Fondsverwaltungsvereinbarung“) unterzeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere für die folgenden Funktionen verantwortlich:

- Portfoliomanagement der Fonds (delegiert an William Blair Investment Management, LLC);
- Zentralverwaltung, wozu unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts, das Verfahren für die Eintragung, Umwandlung und Rücknahme von Anteilen sowie die (an Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, delegierte) allgemeine Verwaltung der Gesellschaft zählen und
- Vertrieb und Vermarktung von Anteilen; diesbezüglich kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft andere Vertriebsstellen der Gesellschaft/Bevollmächtigte ernennen (delegiert an William Blair & Company LLC).

Nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg als Zentralverwaltung, Vertreter der Gesellschaft und Zahlstelle (in dieser Funktion als die „Zentralverwaltung“ bezeichnet) sowie als Register- und Transferstelle (in dieser Funktion als die „Register- und Transferstelle“ bezeichnet) bestellt.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind: Kevin Brown (bis 11. April 2018), Romain Denis, Christophe Douche (bis 15. Juni 2018), Eric May (nicht geschäftsführend), Tracey McDermott (unabhängig, nicht geschäftsführend), Grégory Nicolas (ab 15. November 2018), Serge Ragozin (ab 15. November 2018), Ross Thomson, Michael Vareika (ab 11. April 2018) (unabhängig, nicht geschäftsführend) und Revel Wood (bis 4. Dezember 2018).

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr ist monatlich zahlbar und unterliegt einem jährlichen Mindestsatz. Der jährliche Mindestsatz wird durch eine mehrstufige prozentuale Gebühr basierend auf dem verwalteten Vermögen der gesamten Gesellschaft ersetzt, sofern die prozentuale Gebühr höher ist als der jährliche Mindestsatz.

Die anhand von Basispunkten ermittelte prozentuale Gebühr wird anwendbar, sobald das verwaltete Vermögen der betreffenden Gesellschaft (nach Berechnung gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts) folgende Spannen erreicht bzw., falls ein Fonds in einer anderen Währung als Euro notiert ist, gleichwertige Spannen erreicht:

Staffelung (verwaltete Vermögenswerte)	Gebühr
bis zu 500 Millionen EUR	5,50 Bp.
über 500 Millionen EUR bis zu 1 Milliarde EUR	3,50 Bp.
über 1 Milliarde EUR bis zu 1,5 Milliarden EUR	2,50 Bp.
über 1,5 Milliarden EUR bis zu 2 Milliarden EUR	1,50 Bp.
über 2 Milliarden EUR	1,00 Bp.

Die Auflistung der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf einfache Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

4. Investmentmanagementgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Verwaltungsrats der Gesellschaft William Blair Investment Management, LLC dazu bestellt, als Anlageverwalter zu handeln. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Gebühr wie nachstehend dargelegt. Diese Gebühr wird monatlich rückwirkend zur Zahlung fällig und anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des Fonds errechnet.

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse D	Klasse J	Klasse JW	Klasse R
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	1,20%*	1,65%*	1,20%*	1,65%	0,70%	–	0,70%
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,50%	1,90%*	1,50%	1,90%*	1,00%	0,65%*	1,00%
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	1,30%*	1,70%*	1,30%	1,70%*	0,80%	–	0,80%
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	1,50%*	1,90%*	1,50%	1,90%*	1,00%	–	1,00%
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	1,40%*	1,80%*	1,40%	1,80%	0,90%	–	0,90%
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,60%*	2,00%*	1,60%	2,00%*	1,10%	–	1,10%
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	1,10%*	1,50%	1,10%	1,50%*	0,75%	–	0,75%

* Nicht aktive Anteilsklassen.

Auf ausgegebene Anteile der Klasse Z wird in keinem der Fonds eine Investmentmanagementgebühr erhoben.

Für die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“), die die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentmanagementgebühren, die Verwahrstellengebühren, die Zentralverwaltungs- und Transferstellengebühren, die Gründungskosten, Bankgebühren, sonstige Aufwendungen und die Luxemburger Steuer („Betriebskosten“) umfasst, gilt (wie mit dem Anlageverwalter vereinbart) eine Obergrenze. Die folgende Grafik zeigt die jeweiligen Kostenobergrenzen der einzelnen Klassen der einzelnen Fonds, jeweils ausgedrückt als prozentualer Anteil des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens p. a.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Kostenobergrenze für Klasse A	Kostenobergrenze für Klasse B	Kostenobergrenze für Klasse I	Kostenobergrenze für Klasse D	Kostenobergrenze für Klasse J	Kostenobergrenze für Klasse JW	Kostenobergrenze für Klasse R	Kostenobergrenze für Klasse Z
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	1,50%	1,95%	1,50%	1,95%	1,00%	–	1,00%	0,30%
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	0,95%	1,30%	0,30%
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	1,60%	2,00%	1,60%	2,00%	1,10%	–	1,10%	0,30%
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	–	1,30%	0,30%
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	1,70%	2,10%	1,70%	2,10%	1,20%	–	1,20%	0,30%
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,90%	2,30%	1,90%	2,30%	1,40%	–	1,40%	0,30%
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	1,25%	1,65%	1,25%	1,65%	0,90%	–	0,90%	0,15%

Falls die betrieblichen Aufwendungen eines Fonds innerhalb eines Geschäftsjahres die TER-Kostenobergrenze übersteigen, trägt der Anlageverwalter den entsprechenden Differenzbetrag in Form eines Verzichts auf Anlageverwaltungsgebühr.

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter jede erlassene oder geminderte Anlageverwaltungsgebühren sowie etwaige sonstige vom Investment Manager getragene Aufwendungen für den Fonds erstatten, sofern und wenn die TER des Fonds unterhalb der Kostenobergrenze liegt.

Zum 31. Dezember 2018 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

William Blair SICAV – Global Leaders Fund	US\$67.889
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	US\$156.955
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	US\$1.241.850

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg wurde zur Verwahrstelle bestellt. Die Verwahrstelle wird mit einer Gebührenkombination vergütet, die auf dem Nettoinventarwert sowie der Anzahl und dem Ort der Transaktionen beruht. Die tatsächlich entrichteten Gebühren können gelegentlich je nach Portfoliostrukturierung und Transaktionsumfang variieren.

Um die Rückzahlung der Verpflichtungen der Gesellschaft gegenüber der Verwahrstelle sicherzustellen, gewährt die Gesellschaft der Verwahrstelle ein permanentes Pfand- und Zurückbehaltungsrecht sowie ein Sicherheitsrecht und Aufrechnungsrecht hinsichtlich aller Rechte, Rechtstitel und Rechtsansprüche der Gesellschaft, die in Bezug auf die Konten der Gesellschaft bei der Verwahrstelle bestehen, auf denen die von der Verwahrstelle im Namen der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der Gesellschaft, die auf diesen Konten gehaltenen Wertpapiere, Gelder und sonstiges Vermögen sowie alles sonstige von der Verwahrstelle auf Rechnung der Gesellschaft je gehaltene Vermögen ausgewiesen sind.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

6. Sonstige Kosten

Sonstige Aufwendungen, darunter Aufwendungen wie im Verkaufsprospekt aufgeführt, werden von der Gesellschaft getragen.

7. Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle

Der Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurden die Aufgaben der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übertragen.

Die Gesellschaft entrichtete Verwaltungsgebühren auf der Grundlage eines gestaffelten Nettoinventarwerttarifs und spezifischer Zentralverwaltungsfunktionen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren, sowie Transferstellengebühren auf der Grundlage des Transaktionsvolumens und der Anzahl der Beteiligungen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren.

8. Optionen

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte P/(S)	Marktwert (USD)	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) (USD)
FX Call-Option Ausübungspreis 7,07 USD - CNY	03. Jan. 19	USD	2.794.912	3	Citibank	(18.700)
FX Call-Option Ausübungspreis 75,56 USD - INR	03. Jan. 19	USD	2.731.233	–	Citibank	(23.980)
FX Call-Option Ausübungspreis 55,55 USD - PHP	04. Jan. 19	USD	2.790.496	–	Citibank	(15.615)
Ishares & High Yield Put-Option Ausübungspreis 96 USD	15. Mär. 19	USD	58.800	92.882	Citibank	29.966
SX5E Euro Stoxx 50 Index Put- Option Ausübungspreis 2.750 EUR	15. Mär. 19	EUR	820	47.677	Credit Suisse	10.110
FX Call-Option Ausübungspreis 75,76 USD - INR	15. Apr. 19	USD	2.738.780	6.724	Citibank	(17.324)
FX Call-Option Ausübungspreis 7,12 USD - CNY	16. Apr. 19	USD	2.784.771	9.594	Citibank	(8.643)
FX Call-Option Ausübungspreis 54,87 USD - PHP	16. Apr. 19	USD	2.767.213	7.275	Citibank	(10.194)
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Nettowertminderung aus Optionen				164.155		(54.380)

9. Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) (USD)
367.000	AUD	261.557	USD	20. Mär. 19	Citibank	(2.709)
338.000	CAD	251.164	USD	20. Mär. 19	Citibank	(3.124)
410.000	CHF	419.074	USD	20. Mär. 19	Citibank	1.209
2.402.000	CNY	348.414	USD	20. Mär. 19	Citibank	1.235

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
3.617.922.000	COP	1.138.642	USD	20. Mär. 19	Citibank	(27.940)
1.027.000	EUR	1.185.923	USD	20. Mär. 19	Citibank	(1.322)
121.000	GBP	153.932	USD	20. Mär. 19	Citibank	892
403.000	GBP	512.684	USD	20. Mär. 19	Citibank	2.970
3.817.253.000	IDR	260.428	USD	20. Mär. 19	Citibank	1.855
237.880.000	INR	3.267.942	USD	20. Mär. 19	Citibank	122.800
82.422.000	JPY	746.387	USD	20. Mär. 19	Citibank	10.478
87.447.000	JPY	777.569	USD	20. Mär. 19	Citibank	25.440
111.428.000	MXN	5.480.695	USD	20. Mär. 19	Citibank	119.454
346.781.000	PHP	6.555.654	USD	20. Mär. 19	Citibank	22.435
6.183.000	PLN	1.637.100	USD	20. Mär. 19	Citibank	18.182
103.467.000	RUB	1.544.399	USD	20. Mär. 19	Citibank	(74.961)
24.104.000	SEK	2.667.700	USD	20. Mär. 19	Citibank	69.406
4.883.000	SGD	3.566.056	USD	20. Mär. 19	Citibank	23.159
30.132.000	TRY	5.559.923	USD	16. Jan. 19	Citibank	80.004
3.015.230	USD	4.172.000	AUD	20. Mär. 19	Citibank	72.594
1.437.792	USD	5.569.000	BRL	20. Mär. 19	Citibank	9.399
987.844	USD	1.314.000	CAD	20. Mär. 19	Citibank	23.527
6.144.905	USD	6.048.000	CHF	20. Mär. 19	Citibank	(54.368)
4.137.731	USD	28.552.000	CNY	20. Mär. 19	Citibank	(18.473)
2.737.123	USD	62.067.000	CZK	20. Mär. 19	Citibank	(32.419)
85.258	USD	555.000	DKK	20. Mär. 19	Citibank	(514)
8.000.924	USD	6.981.000	EUR	20. Mär. 19	Citibank	(51.016)
153.682	USD	121.000	GBP	20. Mär. 19	Citibank	(1.137)
1.626.667	USD	12.713.000	HKD	20. Mär. 19	Citibank	(697)
2.200.580	USD	17.173.000	HKD	20. Mär. 19	Citibank	2.294
1.244.235	USD	350.525.999	HUF	20. Mär. 19	Citibank	(13.608)
3.469.518	USD	51.230.903.999	IDR	20. Mär. 19	Citibank	(51.168)
1.810.322	USD	6.742.000	ILS	20. Mär. 19	Citibank	(3.953)
636.792	USD	45.097.000	INR	20. Mär. 19	Citibank	(6.050)
10.050	USD	1.112.114	JPY	04. Jan. 19	Citibank	(100)
32.061	USD	3.550.060	JPY	07. Jan. 19	Citibank	(349)
10.669	USD	1.177.902	JPY	08. Jan. 19	Citibank	(85)
3.103.400	USD	3.484.186.999	KRW	20. Mär. 19	Citibank	(33.811)
802.247	USD	898.034.999	KRW	20. Mär. 19	Citibank	(6.368)
4.100.253	USD	5.976.000	NZD	20. Mär. 19	Citibank	83.415
7.196.357	USD	235.435.999	THB	20. Mär. 19	Citibank	(50.254)
3.912.352	USD	119.627.999	TWD	20. Mär. 19	Citibank	(27.260)
589.994	USD	17.996.000	TWD	20. Mär. 19	Citibank	(2.671)
290.232	USD	4.230.000	ZAR	20. Mär. 19	Citibank	(992)
26.804.000	ZAR	1.878.939	USD	20. Mär. 19	Citibank	(33.617)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (nicht für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						191.782

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Der Dynamic Diversified Allocation Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 31. Dezember 2018 hielten die William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Klassen Z^{H AUD}, I^{H EUR}, I^{H GBP}, I^{H SEK}, J^{H CHF}, J^{H EUR}, J^{H GBP}, J^{H SEK}, J^{H JPY}, B^{H EUR} und R^{H EUR} folgende offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
2.666.594	AUD	1.889.890	USD	31. Jan. 19	Citibank London	(10.421)
96.687	CHF	98.029	USD	31. Jan. 19	Citibank London	634
17.368	EUR	19.926	USD	31. Jan. 19	Citibank London	28
88.001	EUR	100.828	USD	31. Jan. 19	Citibank London	277
88.001	EUR	100.828	USD	31. Jan. 19	Citibank London	277
88.868	EUR	101.821	USD	31. Jan. 19	Citibank London	280
10.795.736	EUR	12.369.247	USD	31. Jan. 19	Citibank London	33.974
78.849	GBP	100.088	USD	31. Jan. 19	Citibank London	577
3.606.125	GBP	4.577.456	USD	31. Jan. 19	Citibank London	26.400
4.376.266.468	JPY	39.492.071	USD	31. Jan. 19	Citibank London	536.937
812.596	SEK	90.565	USD	31. Jan. 19	Citibank London	1.364
837.500	SEK	93.341	USD	31. Jan. 19	Citibank London	1.406
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						591.733
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						783.515 *

10. Futures-Kontrakte

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Futures-Kontrakte:

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Verpflichtung (in der Future-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
SPI 200 Futures	(4)	AUD	21. Mär. 19	Credit Suisse	(556.100)	1.338
S&P 60 Future (TSE)	(20)	CAD	14. Mär. 19	Credit Suisse	(3.429.200)	12.990
Canada 10 Year Bond Future	(1)	CAD	20. Mär. 19	Credit Suisse	(136.770)	(3.223)
EUR Swiss FED Bond 10 Year	1	CHF	07. Mär. 19	Credit Suisse	157.660	1.669
IBEX 35 Future (BME)	34	EUR	18. Jan. 19	Credit Suisse	2.810.643	(58.335)
Amsterdam Index Future (AEX)	2	EUR	18. Jan. 19	Credit Suisse	195.088	734
FTSE MIB Index Future	4	EUR	15. Mär. 19	Credit Suisse	364.120	(8.570)
DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX)	(433)	EUR	15. Mär. 19	Credit Suisse	(12.877.420)	301.602
CAC40 Index Future (FSE)	105	EUR	18. Jan. 19	Credit Suisse	4.964.925	(59.572)
Stoxx 600 Banks Index Future	222	EUR	15. Mär. 19	Credit Suisse	1.448.550	(68.676)
Euro-OAT Future	6	EUR	07. Mär. 19	Citibank	904.800	(412)
Dax Index Future	14	EUR	15. Mär. 19	Credit Suisse	3.696.525	(44.123)
Euro-Bund Future	(11)	EUR	07. Mär. 19	Citibank	(1.798.940)	(14.494)

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Devisenterminkontrakten aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10. Future-Kontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Verpflichtung (in der Future-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
Euro-BTP Futures	4	EUR	07. Mär. 19	Credit Suisse	511.280	23.877
Long Gilt Future (LIF)	2	GBP	27. Mär. 19	Credit Suisse	246.340	2.320
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)	(48)	HKD	30. Jan. 19	Credit Suisse	(24.244.800)	(31.262)
Hang Seng Index Future (HKG)	(5)	HKD	30. Jan. 19	Credit Suisse	(6.463.500)	(10.221)
Nikkei 225 Futures (SGX)	(15)	JPY	07. Mär. 19	Credit Suisse	(149.512.500)	81.497
Topix Tokyo Index Future (TPX)	(8)	JPY	07. Mär. 19	Credit Suisse	(119.480.000)	89.886
Mini-10 year JGB Futures (SGX)	29	JPY	12. Mär. 19	Credit Suisse	442.627.000	21.680
KFE Korea 200 Index (KRX)	(5)	KRW	14. Mär. 19	Credit Suisse	(327.500.000)	(448)
FTSE KLCI Future	18	MYR	31. Jan. 19	Credit Suisse	1.522.350	399
OMX Stockholm 30 Index	(18)	SEK	18. Jan. 19	Credit Suisse	(2.534.850)	11.631
MSCI Singapore Index Future	90	SGD	30. Jan. 19	Credit Suisse	3.006.960	8.838
Utilities Select Sector Index	11	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	585.640	(20.570)
E-Mini Energy Sector Select Index Future	11	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	575.800	(33.780)
RTS Index Future	(59)	USD	21. Mär. 19	Citibank	(125.859)	2.872
E-Mini Russell 1000 Value Index Future	95	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	4.751.940	(106.003)
E-Mini Consumer Discretionary Select Future	(20)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(1.895.440)	39.227
S&P 500 e-mini futures	(21)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(1.079.500)	62.665
E-Mini Health Care Select Future	(10)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(779.940)	6.486
E-Mini Technology Select Future	(18)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(1.057.570)	20.445
E-Mini Russell 2000 Index Future	(221)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(14.906.450)	617.192
E-Mini S&P 500 Future (CME)	(12)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(1.377.860)	27.757
S&P MidCap 400 e-mini futures (CME)	(23)	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	(3.823.060)	159.360
E-Mini Health Care Select Future	11	USD	15. Mär. 19	Credit Suisse	509.900	(16.080)
10 Year US Treasury Note Future (CBT)	81	USD	20. Mär. 19	Citibank	9.761.250	230.399
MSCI Taiwan Index Future	(35)	USD	30. Jan. 19	Credit Suisse	(1.257.900)	(24.197)
CNX Nifty Index Future	(7)	USD	31. Jan. 19	Credit Suisse	(152.915)	(2.806)
FTSE/JSE Top40 Index Future (LIF)	(64)	ZAR	20. Mär. 19	Credit Suisse	(30.117.120)	(73.124)
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten netto						1.148.968 *

Beim Abschluss von Futures-Kontrakten leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bill 2,451% 15/Aug/2019 (2.170.000 Stück), 2,556% 12/Sep/2019 (660.000 Stück) und 2,686% 10/Oct/2019 (860.000 Stück). Diese Wertpapiere sind im Anlageportfolio unter der Überschrift „Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere“ ausgewiesen. Andere in der Form von Barmitteln geleistete/erhaltene Einschusszahlungen sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Margin-Konten“ ausgewiesen.

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Terminkontrakten aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Total Return Swaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Anzahl Kontrakte P/(S)	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
MSCI Emerging Indonesia Index	20. Mär. 19	USD	455	720.589	Citibank	5.057
MSCI Daily Total Return Greece	20. Mär. 19	USD	171.970	1.090.978	Citibank	(25.452)
SMIC Swiss Market Gross Total Return	20. Mär. 19	CHF	(70)	1.205.107	Goldman Sachs	(2.168)
MSCI Emerging Markets Mexico	20. Mär. 19	USD	(4.740)	2.016.571	Goldman Sachs	(13.139)
MSCI Emerging India Total Return	19. Feb. 19	USD	1.970	1.205.935	Goldman Sachs	61.799
CSI 300 Net Total Return	31. Dez. 99	USD	260	1.230.668	Credit Suisse	(74.664)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Total Return Swaps netto						(48.567)

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/Verkaufssicherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Gezahlte/erhaltene Upfront-Prämien	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
Verkauf	Markit CDX. NA.HY.31	USD	456.000	20. Dez. 23	Credit Suisse	2.995	9.089
Verkauf	ITRAXX Europe Series 30	EUR	2.171.000	20. Dez. 23	Credit Suisse	3.127	14.333
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.31	USD	3.707.000	20. Dez. 25	Credit Suisse	4.864	(29.630)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Credit Default Swaps netto							(6.208)

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Zins-Swaps

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Gezahlte/erhaltene Upfront-Prämien	Nicht realisierte Wertminderung (USD)
SEK Interest Rate Swap	15. Mär. 29	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	8.620.000	Credit Suisse	19	(14.776)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(14.776)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps netto								(69.551) *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Swaps aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Beim Abschluss von Swap-Kontrakten leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bills 2,451% 15/Aug/2019 (307.000 Stück) und 2,740% 05/Dec/2019 (47.000 Stück). Diese Wertpapiere sind im Anlageportfolio unter der Überschrift „Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere“ ausgewiesen. Andere in der Form von Barmitteln geleistete/erhaltene Einschusszahlungen sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Margin-Konten“ ausgewiesen.

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Parteien, die vor allem von institutionellen Anlegern über Zeiträume abgeschlossen werden, die von wenigen Wochen bis hin zu mehreren Jahren reichen können. Bei einer standardmäßigen „Swap“-Transaktion vereinbaren zwei Parteien den Austausch der mit bestimmten vorab festgelegten Anlagen oder Instrumenten erzielten oder realisierten Renditen (oder Renditedifferenzen). Die zwischen den Parteien auszutauschenden („swap“ = austauschen) Bruttoerträge werden in Bezug auf einen „Nennbetrag“ (d. h. die Veränderung des Werts eines bestimmten zu einem festgelegten Zinssatz insbesondere in Devisen oder in einem „Korb“ von Wertpapieren, die einen bestimmten Index darstellen, angelegten Währungsbetrags) berechnet. Swapvereinbarungen unterliegen dem Risiko, dass der Kontrahent des Swaps seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, sowie dem Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Kontrahenten nachzukommen. Swapvereinbarungen können außerdem mit Gebühren, Provisionen und anderen Kosten verbunden sein, die die Gewinne des Fonds aus einer Swapvereinbarung verringern oder einen Verlust für den Fonds verursachen können.

Zinsswaps – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Zinsswaps investieren, um ein Engagement gegenüber Veränderungen von Zinssätzen einzugehen oder zu verringern. Bei einer Zinsswapvereinbarung verpflichten sich die Parteien, entweder einen festen oder einen variablen Zinssatz auf einen Nennbetrag zu zahlen. Die Parteien nehmen während der Laufzeit des Swaps Zahlungen in vorab bestimmten Intervallen vor. Als Zahler würde der Fonds die fest bestimmte Zahlung vornehmen und die variable Zahlung erhalten. Als Empfänger würde der Fonds die variable Zahlung vornehmen und die fest bestimmte Zahlung erhalten.

Credit Default Swaps – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen des Fonds) oder zum „Verkauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zum Erlangen eines Engagements in den Bonitätseigenschaften eines zugrunde liegenden Emittenten, ohne direkt in diesen Emittenten zu investieren) in Credit Default Swaps investieren. Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer einer Absicherung (Sicherungsgeber bzw. Sicherungsnehmer) gegen ein vordefiniertes Kreditereignis (z. B. eine Rating-Herabstufung oder einen Zahlungsausfall) für eine zugrunde liegende Referenzobligation, bei der es sich um ein einzelnes Schuldinstrument oder Körbe oder Indizes von Wertpapieren handeln kann. Der Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Der Fonds fügt damit eine Hebelung zu seinem Portfolio hinzu, da der Fonds einem Anlageengagement in Höhe des Nennbetrags des Swaps unterliegt. Der maximale potenzielle Betrag der zukünftigen Zahlungen, zu deren Leistung der Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung. Der Nennbetrag jeder einzelnen zum Ende des Berichtszeitraums ausstehenden Credit-Default-Swap-Vereinbarung, bei der der Fonds der Sicherungsgeber ist, wird in Erläuterung 11 offengelegt. Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von dem Fonds für dieselbe(n) Referenzeinheit(en) eingegangen wurden, erhaltene Nettobeträge ausgeglichen. Für Credit-Default-Swap-Verträge auf Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und die daraus resultierenden Werte als Indikator für das Risiko bezüglich des Zahlungsverhaltens. Steigende Marktwerte stellen absolut betrachtet im Vergleich zum Nennbetrag des Swaps eine Verschlechterung der Kreditsolidität der Referenzeinheiten und eine höhere Wahrscheinlichkeit oder ein größeres Risiko für den Eintritt eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses, wie in den Bedingungen des Swaps definiert, dar.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Total Return Swaps – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Total Return Swaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem oder mehreren zugrunde liegenden Wertpapieren einzugehen oder zu verringern. Total Return Swap-Vereinbarung können die Verpflichtung vorsehen, Zinsen im Gegenzug für die Rendite auf ein oder mehrere zugrunde liegende Wertpapiere zu zahlen. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Gesamrendite des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Wertpapiere abzüglich einer Finanzierungsrate beruht. Als Empfänger würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung erhalten und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung vornehmen. Als Zahler würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung vornehmen und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung erhalten.

Varianzswaps – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Varianzswaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem zugrunde liegenden Bezugswert wie z.B. einem breit angelegten Index einzugehen oder zu verringern. Ein Varianzswap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, Cashflows auf der Grundlage der gemessenen Varianz eines Bezugswerts auszutauschen. Der Zahler erklärt sich bereit, dem Empfänger den festen Zinssatz bzw. den Varianz-Ausübungspreis des Bezugswerts im Gegenzug für den variablen Zinssatz bzw. den realisierten Varianzpreis des Bezugswerts zu zahlen. Zum Zeitpunkt des Abschlusses der Transaktion wird der vereinbarte Varianz-Ausübungspreis normalerweise so festgelegt, dass der Marktwert des Swaps in der Nähe von null liegt. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Differenz zwischen dem letztendlich realisierten Varianzpreis des Swaps und dem Varianz-Ausübungskurs beruht, jeweils multipliziert mit dem Nennwert bzw. Vega-Betrag. Als Empfänger des variablen Zinssatzes würde der Fonds eine Zahlung erhalten, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis über dem Varianz-Ausübungspreis liegt, und eine Zahlung vornehmen, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis unter dem Varianz-Ausübungspreis liegt. Als Zahler des variablen Zinssatzes würde der Fonds eine Zahlung erhalten, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis unter dem Varianz-Ausübungspreis liegt, und eine Zahlung vornehmen, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis über dem Varianz-Ausübungspreis liegt.

12. Sicherheiten

Von William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund im Hinblick auf derivative Instrumente erhaltene und gezahlte Sicherheiten und Einschusskonten:

Art der Sicherheit	Währung	Erhaltener Betrag	Gezahlter Betrag	Kontrahent
Barmittel	USD	–	450.000	Credit Suisse
Anleihen	USD	346.049	–	Credit Suisse
Barmittel	USD	50.000	–	Goldman Sachs
Barmittel	USD	–	312.000	Citibank
		396.049	762.000	

13. Steuerstatus

Nach derzeit geltender Luxemburger Rechtslage und -praxis unterliegt die Gesellschaft weder einer Luxemburger Einkommensteuer noch einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf realisierte Kapitalerträge aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Im Hinblick auf die Anteile der Klassen D, I, J und Z unterliegt die Gesellschaft einer Steuer von 0,01% p. a. („taxe d'abonnement“) ihres Nettoinventarwerts. In Bezug auf Anteile der Klassen A, B und R unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,05% p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. In Luxemburg sind in Verbindung mit der Emission von Anteilen keine Stempel- oder sonstigen Steuern zu zahlen. Einkommen und Kapitalerträge aus den Vermögensanlagen der Gesellschaft können jedoch in bestimmten Ländern der Quellen- bzw. Kapitalertragssteuer unterliegen.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

14. Verbundene Parteien

Zwei Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Es kam zu keinen Transaktionen mit verbundenen Parteien außer im geschäftsüblichen Rahmen. Der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder werden als mit der Gesellschaft verbunden angesehen. Die an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft während des Berichtszeitraums entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Gesellschaft wurden keine Verwaltungsratsbezüge berechnet.

15. Dividendenpolitik

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber entscheidet jedes Jahr auf Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrats für jede ausschüttende Kategorie jedes Fonds (sofern vorhanden) über die Verwendung des Nettoertrags der Gesellschaft in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr zum 31. Dezember.

An der Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft am 19. Juni 2018 beschlossen die Anteilhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Dividendenausschüttung an die Anteilhaber des William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund, Klasse J¹ GBP (ISIN: LU1023416511) innerhalb der in dem Luxemburger Gesetz von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung vorgeschriebenen Beschränkungen anzunehmen.

Der Verwaltungsrat beschloss, folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Fonds	Klasse	Währung	Dividende pro Anteil	Ausgeschüttete Gesamtdividende	Ausschüttungsdatum
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	J ¹ GBP	USD	0,185157	3.613	29. Jun. 18

16. Transaktionskosten

Für das zum 31. Dezember 2018 endende Jahr sind für die Fonds die folgenden Transaktionskosten angefallen, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt sind und sich auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten beziehen:

Fonds	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	52.875
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	439.103
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	26.377
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	1.448.741
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	531.148
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1.678.461
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	158.349

Die Transaktionskosten umfassen Provisionsaufwand, Abwicklungsgebühren und Maklergebühren.

Die Transaktionskosten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

In dem zum 31. Dezember 2018 endenden Jahr ist der Anlageverwalter Soft-Commission-Vereinbarungen mit Maklern eingegangen, welche sich auf die Fonds beziehen, die in Aktienwerte investieren. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurden bestimmte Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses in Anspruch genommen. Die von den einzelnen Fonds gezahlten Provisionsbeträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Die Soft-Commission-Vereinbarungen wurden auf der Grundlage abgeschlossen, dass die Durchführung von Transaktionen im Namen der Fonds den Standards bester Ausführung entspricht und die Provisionssätze nicht über den üblichen Full-Service-Provisionssätzen für institutionelle Kunden liegen. Bei den erhaltenen Dienstleistungen handelt es sich um Research und Marktanalysen. Die im Rahmen der Vereinbarung eingeräumten Vorteile müssen aufgrund ihres Wesens die Erbringung von Anlagedienstleistungen für einen bestimmten Fonds unterstützen und können zur Verbesserung der Wertentwicklung eines solchen Fonds beitragen.

Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass zu diesen Dienstleistungen keine Reise-, Aufenthalts- oder Bewirtungskosten, allgemeine Verwaltungsdienstleistungen, allgemeine Büroausrüstungen oder -räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter oder direkte Geldzahlungen gehören.

Fonds	Makler	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	Bank of America Merrill Lynch	405
	Barclays Capital, Inc	72
	Credit Suisse	1.517
	Goldman Sachs	276
	Instinet - A Nomura Company	586
	JP Morgan Securities	5.167
	Liquidnet	1.551
	Morgan Stanley	485
	Raymond James & Associates	31
	Robert W. Baird & Co, Inc.	2.496
	Sanford Bernstein	1.259
	Stephens, Inc.	872
	UBS Securities LLC	1.690
	Weeden & Company	107
	<hr/>	16.514

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fonds	Makler	USD
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Bank of America Merrill Lynch	1.164
	Barclays Capital, Inc	141
	Credit Suisse	14.509
	Goldman Sachs	136
	Instinet - A Nomura Company	12.556
	Jones & Associates	341
	JP Morgan Securities	25.359
	Liquidnet	17.910
	Morgan Stanley	1.427
	Piper Jaffray & Co.	2.815
	Raymond James & Associates	113
	Robert W. Baird & Co, Inc.	16.862
	Sanford Bernstein	22.424
	Stephens, Inc.	6.797
	UBS Securities LLC	28.994
Weeden & Company	695	
	152.243	
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	Bank of America Merrill Lynch	1.519
	Citigroup Global Markets Inc.	832
	Credit Suisse	2.445
	JP Morgan Securities	1.132
	Morgan Stanley	511
	UBS Securities LLC	825
	7.264	
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	Bank of America Merrill Lynch	10.394
	Citigroup Global Markets Inc.	12.095
	CLSA Americas, LLC	11.216
	Credit Suisse	10.637
	JP Morgan Securities	7.481
	Morgan Stanley	4.312
	UBS Securities LLC	9.177
	65.312	
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	Bank of America Merrill Lynch	4.194
	Citigroup Global Markets Inc.	6.406
	CLSA Americas, LLC	6.474
	Credit Suisse	6.346
	JP Morgan Securities	504
	Morgan Stanley	3.106
	UBS Securities LLC	4.911
	31.941	

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fonds	Makler	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	Bank of America Merrill Lynch	14.200
	Citigroup Global Markets Inc.	21.646
	CLSA Americas, LLC	28.314
	Credit Suisse	27.961
	JP Morgan Securities	23.193
	Morgan Stanley	13.209
	UBS Securities LLC	27.443
		155.966
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	Bank of America Merrill Lynch	1.080
	Barclays Capital, Inc	8
	Citigroup Global Markets Inc.	54
	Credit Suisse	1.516
	Goldman Sachs	148
	Instinet - A Nomura Company	262
	Jones & Associates	5
	JP Morgan Securities	527
	Liquidnet	351
	Morgan Stanley	52
	Piper Jaffray & Co.	15
	Raymond James & Associates	3
	Robert W. Baird & Co, Inc.	232
	Sanford Bernstein	186
Stephens, Inc.	83	
UBS Securities LLC	689	
Weeden & Company	14	
		5.225

18. Wichtige Ereignisse

Mit Wirkung zum 2. Januar 2018 trat Richard W. Smirl als Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzender zurück.

Der Verwaltungsrat beschloss, Stephanie G. Braming als neues Verwaltungsratsmitglied und Verwaltungsratsvorsitzende durch Hinzuwahl ab dem 9. Januar 2018 zu ernennen.

19. Spätere Ereignisse

Ein neuer Teilfonds, William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund, wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt (die Anteilsklasse Z^{USD} wurde mit einem NIW je Anteil von 100 US-Dollar aufgelegt), indem ein bestehender Anteilinhaber alle Positionen in Wertpapieren aus dem William Blair SICAV – Global Leaders Fund übertrug.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780

L-2017 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 47 771

TVA LU16063074

An die Anteilhaber der William Blair SICAV

31, Z.A. Bourmicht

L-8070 Bertrange

Großherzogtum Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) und jeder ihrer Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr und den Anmerkungen zum Jahresabschluss, darunter eine Zusammenfassung der relevanten Bilanzierungsgrundsätze, besteht.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ergebnisse seiner Transaktionen und der Veränderung seines Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen („ISAs“) durch. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und ISA sind im Abschnitt „Pflichten des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind gemäß dem vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants, IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – „IESBA-Code“) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von der Gesellschaft unabhängig und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

(Fortsetzung)



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Absicht, die Gesellschaft oder jedem ihrer Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

(Fortsetzung)



- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’entreprises agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass die Gesellschaft oder einer ihrer Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink that reads 'K. Nichol'.

Kerry Nichol

Luxemburg, 22. März 2019

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom Januar 2019 ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, der Fazilitätsstelle und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Österreich, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien (Klassen A, D, J, I und R USD für William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und Klassen A, J, I und R USD für alle anderen Teilfonds), Schweden, die Schweiz und das Vereinigte Königreich wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen durchgeführt.

Fazilitätsstelle

Irland
Bridge Consulting
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irland

Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich</i>	<i>Deutschland</i>	<i>Schweiz</i>	<i>Schweden</i>
UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6-8 A-1010 Wien Österreich	GerFIS – German Fund Information Service UG Zum Eichhagen 4 D-21382 Brietlingen Deutschland	NPB Neue Private Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich Schweiz	SEB AB Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm Schweden

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

Vertreter in Österreich

OEKB
Strauchgasse 1-3
A-1010 Wien
Österreich

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <http://sicav.williamblair.com> zur Verfügung. Die Preise sind an jedem Handelstag ebenfalls am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an den Zahl- und Informationsstellen verfügbar.

Berichte und Abschlüsse

Der Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss liegen innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und dem Vertreter in der Schweiz vor und sind mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft erhältlich.

Der ungeprüfte Halbjahresbericht liegt innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und am Sitz der jeweiligen Vertreter vor.

Exemplare aller Berichte, des Verkaufsprospekts, des KIID und der Satzung sind unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Auflistung aller während des Geschäftsjahres erworbenen und veräußerten Kapitalanlagen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und für schweizerische Anleger beim Vertreter für die Schweiz.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) ist die Summe aller Aufwendungen (ausgenommen Transaktionskosten, Provisionen und Zinsen), dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen der Gesellschaft. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Für das Jahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse D ^{USD}	1,84%	0,00%	1,84%	1,95%
Klasse J ^{USD 5}	0,87%	0,00%	0,87%	1,00%
Klasse R ^{USD 5}	0,91%	0,00%	0,91%	1,00%

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse A ^{USD 2}	1,65%	0,00%	1,65%	1,80%
Klasse I ^{USD}	1,63%	0,00%	1,63%	1,80%
Klasse I ^{GBP 4}	1,69%	0,00%	1,69%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,13%	0,00%	1,13%	1,30%
Klasse J ^{GBP}	1,14%	0,00%	1,14%	1,30%
Klasse R ^{USD 2}	1,18%	0,00%	1,18%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,13%	0,00%	0,13%	0,30%

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,57%	0,03%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{EUR}	1,57%	0,03%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,07%	0,03%	1,10%	1,10%
Klasse J ^{EUR 5}	1,15%	-0,05%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{USD 3}	1,13%	-0,03%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{EUR 5}	1,25%	-0,15%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{USD}	0,27%	0,03%	0,30%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,27%	0,03%	0,30%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,74%	0,00%	1,74%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,27%	0,00%	1,27%	1,30%
Klasse R ^{USD 3}	1,29%	0,00%	1,29%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,26%	0,00%	0,26%	0,30%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,62%	0,00%	1,62%	1,70%
Klasse D ^{USD}	2,02%	0,00%	2,02%	2,10%
Klasse J ^{USD}	1,12%	0,00%	1,12%	1,20%
Klasse J ^{I GBP}	1,12%	0,00%	1,12%	1,20%
Klasse R ^{USD 5}	1,13%	0,00%	1,13%	1,20%
Klasse Z ^{USD}	0,22%	0,00%	0,22%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,22%	0,00%	0,22%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,96%	-0,06%	1,90%	1,90%
Klasse J ^{USD}	1,46%	-0,06%	1,40%	1,40%
Klasse R ^{USD 5}	1,77%	-0,37%	1,40%	1,40%
Klasse Z ^{USD}	0,37%	-0,07%	0,30%	0,30%

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse B ^{H EUR 5}	4,83%	-3,18%	1,65%	1,65%
Klasse I ^{USD}	1,60%	-0,35%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H EUR}	1,59%	-0,34%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H GBP}	1,78%	-0,53%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H SEK}	7,69%	-6,44%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	1,25%	-0,35%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H CHF}	6,76%	-5,86%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H EUR}	6,40%	-5,50%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H GBP}	6,42%	-5,52%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H SEK}	10,41%	-9,51%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H JPY 1}	1,17%	-0,27%	0,90%	0,90%
Klasse R ^{USD 5}	1,59%	-0,69%	0,90%	0,90%
Klasse R ^{H EUR 5}	4,08%	-3,18%	0,90%	0,90%
Klasse Z ^{H AUD}	0,99%	-0,84%	0,15%	0,15%

¹ Aufgelegt am 24. Mai 2018

² Aufgelegt am 10. Juli 2018

³ Aufgelegt am 4. Oktober 2018

⁴ Reaktiviert am 5. November 2018

⁵ Aufgelegt am 19. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielbaren Erträge können steigen oder fallen und sind in keiner Weise garantiert. Es ist möglich, dass Sie das ursprünglich investierte Kapital nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können zu Wertsteigerungen oder -minderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern.

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, zu dem auch der jüngste ungeprüfte Zwischenbericht und -abschluss zählen, sowie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen. Exemplare sind unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

Erträge für Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht auf Jahresbasis ausgewiesen.

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum	Währung
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund							
Klasse D ^{USD}	4,25	8,18	6,86	n. z.	11,64	16.08.2010	USD
Klasse J ^{USD 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,25)	19.12.2018	USD
Klasse R ^{USD 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,25)	19.12.2018	USD
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund							
Klasse A ^{USD 2}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(14,68)	10.07.2018	USD
Klasse I ^{USD}	(2,84)	9,60	8,14	15,14	9,17	17.03.2004	USD
Klasse I ^{GBP 4}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(8,99)	05.11.2018	GBP
Klasse J ^{USD}	(2,34)	10,14	8,68	n. z.	9,35	13.12.2013	USD
Klasse J ^{GBP}	3,44	15,61	n. z.	n. z.	17,21	11.12.2015	GBP
Klasse R ^{USD 2}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(14,49)	10.07.2018	USD
Klasse Z ^{USD}	(1,36)	11,25	9,78	n. z.	14,05	13.10.2010	USD
William Blair SICAV – Global Leaders Fund							
Klasse I ^{USD}	(8,70)	5,97	4,74	11,22	3,07	16.10.2007	USD
Klasse I ^{EUR}	(4,36)	4,13	8,65	13,47	4,98	17.10.2007	EUR
Klasse J ^{USD}	(8,24)	6,50	n. z.	n. z.	5,28	15.01.2014	USD
Klasse J ^{EUR 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,61)	19.12.2018	EUR
Klasse R ^{USD 3}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(15,04)	04.10.2018	USD
Klasse R ^{EUR 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,61)	19.12.2018	EUR
Klasse Z ^{USD}	(7,50)	7,36	n. z.	n. z.	5,15	25.06.2015	USD
Klasse Z ^{AUD}	2,47	8,58	11,26	n. z.	12,17	09.12.2013	AUD
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund							
Klasse I ^{USD}	(22,48)	5,38	0,30	8,23	4,76	03.10.2005	USD
Klasse J ^{USD}	(22,09)	5,91	0,80	n. z.	0,95	03.12.2013	USD
Klasse R ^{USD 3}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(4,47)	04.10.2018	USD
Klasse Z ^{USD}	(21,30)	6,97	1,81	n. z.	2,58	30.09.2010	USD

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum	Währung
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund							
Klasse I ^{USD}	(17,84)	5,83	0,73	n. z.	0,25	01.04.2011	USD
Klasse D ^{USD}	(18,18)	5,40	0,32	n. z.	(0,12)	14.04.2011	USD
Klasse J ^{USD}	(17,42)	6,36	n. z.	n. z.	2,76	07.02.2014	USD
Klasse J ^{I GBP}	(12,53)	11,63	n. z.	n. z.	8,61	05.02.2014	GBP
Klasse R ^{USD 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,45	19.12.2018	USD
Klasse Z ^{USD}	(16,67)	7,32	2,15	n. z.	2,63	11.11.2013	USD
Klasse Z ^{AUD}	(7,69)	8,54	7,11	n. z.	7,34	09.12.2013	AUD
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund							
Klasse I ^{USD}	(24,51)	0,19	1,44	n. z.	2,71	01.03.2013	USD
Klasse J ^{USD}	(24,11)	n. z.	n. z.	n. z.	2,20	24.06.2016	USD
Klasse R ^{USD 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,81	19.12.2018	USD
Klasse Z ^{USD}	(23,29)	1,80	3,07	n. z.	4,67	24.09.2013	USD
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund							
Klasse B ^{H EUR 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,73	19.12.2018	EUR
Klasse I ^{USD}	0,07	2,96	3,29	n. z.	4,21	26.03.2013	USD
Klasse I ^{H EUR}	(2,99)	0,74	n. z.	n. z.	(0,74)	28.05.2015	EUR
Klasse I ^{H GBP}	(1,82)	1,77	n. z.	n. z.	0,71	30.06.2015	GBP
Klasse I ^{H SEK}	(3,00)	n. z.	n. z.	n. z.	0,41	25.08.2016	SEK
Klasse J ^{USD}	0,42	3,32	n. z.	n. z.	2,03	30.06.2015	USD
Klasse J ^{H CHF}	(2,87)	n. z.	n. z.	n. z.	0,36	23.09.2016	CHF
Klasse J ^{H EUR}	(2,50)	n. z.	n. z.	n. z.	0,81	23.09.2016	EUR
Klasse J ^{H GBP}	(1,27)	n. z.	n. z.	n. z.	1,96	23.09.2016	GBP
Klasse J ^{H SEK}	(2,72)	1,02	n. z.	n. z.	(0,41)	29.04.2015	SEK
Klasse J ^{H JPY 1}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(2,41)	24.05.2018	JPY
Klasse R ^{USD 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,92	19.12.2018	USD
Klasse R ^{H EUR 5}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	0,76	19.12.2018	EUR
Klasse Z ^{H AUD}	0,65	4,39	5,58	n. z.	5,96	05.12.2013	AUD

¹ Aufgelegt am 24. Mai 2018

² Aufgelegt am 10. Juli 2018

³ Aufgelegt am 4. Oktober 2018

⁴ Reaktiviert am 5. November 2018

⁵ Aufgelegt am 19. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwenden für alle Fonds mit Ausnahme des William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund, für den ein Value-at-Risk-Ansatz verwendet wird, in Übereinstimmung mit den geeignetsten Richtlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA) den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Risikos und des Gesamtrisikos der Fonds.

Allgemeines Anlagerisiko

Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die historische Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Der Nettoinventarwert der Fonds wird durch Entwicklungen an den Finanzmärkten beeinflusst und kann sowohl steigen als auch fallen. Anteilinhaber gehen das Risiko ein, dass der Wert ihrer Anlagen letztendlich unter dem investierten Betrag liegt oder gar null beträgt. Da jeder Fonds im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in Aktienwerte investiert, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der gehaltenen Aktienwerte als Reaktion auf die Aktivitäten eines einzelnen Unternehmens oder als Reaktion auf die allgemeinen Markt-, Geschäfts- und Wirtschaftsbedingungen zurückgeht. Dies kann wiederum den NIW je Anteil beeinflussen. Das allgemeine Anlagerisiko lässt sich in das Marktrisiko, das Konzentrationsrisiko und das Währungsrisiko aufteilen.

Marktrisiko

Der Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere kann steigen oder fallen, in manchen Fällen sehr schnell oder auf unvorhersehbare Art und Weise. Wertpapiere können aufgrund von Faktoren, die sich auf Wertpapiermärkte allgemein oder auf bestimmte in den Wertpapiermärkten dargestellte Branchen auswirken, an Wert verlieren. Der Wert eines Wertpapiers kann sich aufgrund allgemeiner Marktbedingungen, die sich nicht individuell auf ein bestimmtes Unternehmen beziehen, rückläufig entwickeln, beispielsweise aufgrund tatsächlicher oder wahrgenommener widriger Wirtschaftsverhältnisse, Veränderungen des allgemeinen Ausblicks für Unternehmensgewinne, Veränderungen von Zinssätzen oder Wechselkursen oder einer negativen Gesamtstimmung unter Anlegern. Wertpapiere können außerdem aufgrund von Faktoren, die eine bestimmte Branche oder mehrere Branchen betreffen, wie beispielsweise Arbeitskräftemangel oder erhöhte Produktionskosten und verschärfte Wettbewerbsbedingungen in einer Branche, an Wert verlieren. Während eines allgemeinen Abschwungs der Wertpapiermärkte können mehrere Anlageklassen gleichzeitig an Wert verlieren.

Konzentrationsrisiko

Ein Fonds kann auf Grundlage ihrer Anlagepolitik in Finanzinstrumente emittierender Institutionen investieren, die (hauptsächlich) innerhalb desselben Sektors, derselben Region oder desselben Markts tätig sind. Wenn dies der Fall ist, kann die Konzentration des Anlageportfolios eines Fonds dazu führen, dass Ereignisse, die Auswirkungen auf diese emittierenden Institutionen haben, einen stärkeren Einfluss auf das Vermögen solcher Fonds haben als dies bei einem weniger stark konzentrierten Anlageportfolio der Fall wäre.

Währungsrisiko

Die Referenzwährung jedes Fonds ist der US-Dollar. Es werden Anlagen vorgenommen, die nach Ansicht des Anlageverwalters den größten Nutzen in Bezug auf das Anlageziel und die Wertentwicklung jedes Fonds liefern. Wechselkursänderungen können sich auf den Wert der gehaltenen Anteile von Fonds auswirken, die in Anlagen außerhalb der USA investieren, sowie auf gehaltene Anteile einer Klasse, die auf eine vom US-Dollar abweichende Währung lautet. Anteilinhaber, die in einem Fonds anlegen, dessen Referenzwährung sich von ihrer eigenen Währung unterscheidet, sollten sich bewusst sein, dass Wechselkursschwankungen zu einem Anstieg oder einem Rückgang des Werts ihrer Anlage führen können.

Kontrahentenrisiko

Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent eines Fonds seinen Verpflichtungen gegenüber dem betreffenden Fonds nicht nachkommt. Im Fall von Absicherungstransaktionen innerhalb von Anteilsklassen trägt der betreffende Fonds das Kontrahentenrisiko. Dieses Risiko wird so weit wie möglich beschränkt, indem bei der Auswahl von Kontrahenten alle mögliche Vorsicht angewandt wird. Soweit dies im entsprechenden Markt üblich ist, verlangt und erhält die Gesellschaft Sicherheiten.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Der Kauf oder Verkauf von Anlagen, die weniger häufig gehandelt werden, kann schwieriger oder kostspieliger sein als dies bei liquideren bzw. aktiveren Anlagen der Fall ist. Es ist gegebenenfalls nicht möglich, illiquide Wertpapiere zu dem vom Fonds gewünschten Preis und innerhalb des gewünschten Zeitraums zu verkaufen oder anderweitig zu veräußern. Zu den Wertpapieren, in die ein Fonds investieren kann und die einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt sind, zählen Privatplatzierungen, Wertpapiere nach Rule 144A, Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade sowie andere Wertpapiere, für die es keinen gängigen Markt gibt.

Risiko von Auslandsanlagen

Zu den Risiken einer Anlage in Wertpapieren ausländischer Emittenten zählen weniger umfangreiche öffentlich verfügbare Informationen, eine geringere staatliche Regulierung und Aufsicht ausländischer Börsen, Makler und Emittenten, das Fehlen einheitlicher Standards, Praktiken und Anforderungen für Rechnungslegung, Abschlussprüfung und Finanzberichterstattung, die Möglichkeit einer Enteignung, Beschlagnahmung oder Verstaatlichung, konfiskatorische Besteuerung, ungünstige Veränderungen der Anlage- oder Devisenkontrollvorschriften, politische Instabilität, Beschränkungen bezüglich des Flusses internationalen Kapitals, Schwierigkeiten bei der Erlangung und Durchsetzung von Urteilen gegenüber ausländischen Körperschaften sowie sonstige widrige politische, soziale oder diplomatische Entwicklungen, die Auswirkungen auf die Anlagen eines Fonds haben könnten. Die Wertpapiere einiger ausländischer Emittenten sind weniger liquide und ihre Kurse volatil als die Wertpapiere von US-Unternehmen. Zudem dauert die Abrechnung der Transaktionen in bestimmten ausländischen Märkten länger als in den Binnenmärkten.

Von einem Fonds gehaltene ausländische Wertpapiere lauten normalerweise auf vom US-Dollar abweichende Währungen. Daher wirken sich Änderungen an Wechselkursen entweder positiv oder negativ auf den Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere aus. Schwankungen von Wechselkursen beeinflussen auch den in US-Dollar gemessenen Wert von gegebenenfalls für eine Ausschüttung an die Anteilinhaber verfügbaren Ausschüttungen und erwirtschafteten Zinsen, realisierten Gewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Wertpapieren und Nettoanlageerträgen und -gewinnen.

Schwellenmarktrisiko

Das Risiko von Auslandsanlagen ist in Schwellenmärkten, d. h. in weniger stark entwickelten Ländern und Entwicklungsländern, normalerweise erhöht. Manche dieser Länder haben in der Vergangenheit private Eigentumsrechte nicht anerkannt und gelegentlich das Vermögen von privaten Gesellschaften verstaatlicht bzw. enteignet. Die politischen, sozialen und wirtschaftlichen Strukturen sind in vielen Schwellenländern gegebenenfalls weniger gut etabliert und können sich schnell ändern. Solchen Ländern fehlen zudem gegebenenfalls die sozialen, politischen und wirtschaftlichen Eigenschaften stärker entwickelter Länder. Unerwartete politische, soziale oder wirtschaftliche Entwicklungen können sich auf den Wert der Anlagen eines Fonds in Schwellenländern sowie auf die Verfügbarkeit weiterer Anlagen in diesen Ländern für einen Fonds auswirken.

Die Währungen bestimmter Schwellenländer haben von Zeit zu Zeit eine stete Abwertung gegenüber dem US-Dollar durchlaufen und fortgesetzte Abwertungen können sich negativ auf den Wert von Vermögenswerten eines Fonds, die auf solche Währungen lauten, auswirken. Zahlreiche Schwellenländer haben über viele Jahre hinweg erhebliche Inflationsraten verzeichnet und eine anhaltende Inflation kann sich negativ auf die Volkswirtschaften und die Wertpapiermärkte solcher Länder auswirken.

Aufgrund der geringen Größe, des beschränkten Handelsvolumens und der vergleichsweise geringen Erfahrung der Wertpapiermärkte in diesen Ländern kann es vorkommen, dass die Anlagen eines Fonds in solchen Ländern illiquide werden und eine höhere Volatilität aufweisen als Anlagen in stärker entwickelten Ländern. Es liegen gegebenenfalls weniger ausführliche Finanz- oder Bilanzierungsdaten zu in diesen Ländern ansässigen Emittenten vor, und es kann daher schwierig sein, den Wert oder die Aussichten einer Anlage in solchen Emittenten zu beurteilen.

Das System zur Eintragung und Verwahrung von Aktien in bestimmten Schwellenländern kann mit einem gewissen Verlustrisiko behaftet sein (in manchen Fällen einschließlich des Risikos eines Gesamtverlusts) und es kann für einen Fonds erforderlich sein, vor einer Anlage in diesen Ländern spezielle Depot- oder sonstige Vereinbarungen einzugehen. Es besteht ein erhöhtes Risiko eines nicht versicherten Verlusts aufgrund verlorener, gestohlener oder gefälschter Aktienzertifikate oder unbefugten Handels oder sonstiger betrügerischer Handlungen.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Schwellenmarktrisiko (Fortsetzung)

Es ist möglich, dass für nicht inländische Anlagen eine vorherige Genehmigung durch die Regierung erforderlich ist, und in manchen Schwellenländern können ausländische Investitionen in inländische Unternehmen Beschränkungen unterliegen. Die Satzung einzelner Unternehmen in Schwellenländern kann ebenfalls Beschränkungen bezüglich ausländischen Eigentums vorsehen, um unter anderem einen Verstoß gegen Beschränkungen ausländischer Investitionen zu verhindern. Die Rückführung von Anlageerträgen, Kapital und Erlösen aus Verkäufen durch ausländische Anleger kann in manchen Entwicklungsländern eine staatliche Registrierung bzw. Genehmigung erfordern. Ein Fonds könnte durch Verzögerungen oder Weigerungen hinsichtlich der Gewährung erforderlicher staatlicher Registrierungen oder Genehmigungen für eine solche Rückführung beeinträchtigt werden.

Die Volkswirtschaften bestimmter Entwicklungsländer können vom internationalen Handel abhängen. In der Vergangenheit und auch weiterhin wurden bzw. werden sie daher durch Handelsbarrieren, Devisenkontrollen, Manipulationen des relativen Werts einer Währung und andere protektionistische Maßnahmen, die von den Ländern, mit denen sie Handel treiben, verhängt oder ausgehandelt werden, negativ beeinflusst. Diese Volkswirtschaften wurden zudem in der Vergangenheit durch die Konjunkturlage in den Ländern, mit denen sie Handel treiben, beeinträchtigt, und dies könnte auch in Zukunft wieder der Fall sein.

Geografisches Risiko

Auch wenn die Fonds, die vornehmlich in ausländische Wertpapiere investieren, derzeit beabsichtigen, eine geografische Streuung zu wahren, haben solche Fonds doch die Flexibilität, bis zu 50% (65% für den Global Leaders Fund) ihrer Aktienbestände in Wertpapiere von Emittenten eines einzigen Landes zu investieren. Soweit ein Fonds einen erheblichen Anteil seines Vermögens in einem einzigen Land investiert, unterliegt er einem höheren Verlust- oder Volatilitätsrisiko als ein Fonds, der seine Anlagen stärker auf unterschiedliche Länder streut. Eine Anlage in einem bestimmten Land macht einen Fonds den Risiken ungünstiger Ereignisse bezüglich der Wertpapiermärkte, Wechselkurse sowie sozialer, politischer, aufsichtsrechtlicher und wirtschaftlicher Entwicklungen dieses Landes gegenüber anfälliger.

Risiko von Aktien mit geringer Marktkapitalisierung

Die Aktien von Unternehmen mit einer geringen Marktkapitalisierung (Small Caps) sind mit einem größeren Risiko behaftet als diejenigen von größeren, besser etablierten Unternehmen. Dies liegt daran, dass sich Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung in einer früheren Entwicklungsphase befinden, von einer geringeren Anzahl von Produkten oder Dienstleistungen abhängen oder einen Mangel substanzieller Kapitalreserven aufweisen können bzw. gegebenenfalls noch keine Erfolgsbilanz vorzuweisen haben. Solche Small Cap-Unternehmen können durch ungünstige Wirtschafts- oder Marktbedingungen stärker in Mitleidenschaft gezogen werden. Gegebenenfalls ist auch das Handelsvolumen ihrer Aktien geringer, was das Volatilitäts- und Liquiditätsrisiko erhöhen kann. Sämtliche Fonds, die in Small Cap-Aktien investieren, können gelegentlich in die Aktienwerte sehr kleiner Unternehmen investieren. Diese werden häufig auch als „Micro-Cap“-Unternehmen bezeichnet. Für die Zwecke Emerging Market Small Cap Growth gelten Unternehmen als „Micro-Cap“, wenn ihre Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage durch einen Fonds 500 Mio. USD oder weniger beträgt. Für die Zwecke der US-Aktienfonds gelten Unternehmen als „Micro-Cap“, wenn ihre Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage durch einen Fonds 1 Mrd. USD oder weniger beträgt. Die oben aufgeführten Überlegungen gelten für diese Anlagen in der Regel in verstärktem Maße. Bei den von Small Cap-Unternehmen ausgegebenen wandelbaren Schuldverschreibungen dürfte es sich mit hoher Wahrscheinlichkeit um Wertpapiere mit niedrigem Rating bzw. ohne Rating handeln. Diese sind allgemein mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Schuldtitel einer höheren Rating-Kategorie und umfassen in der Regel gewisse spekulative Merkmale, einschließlich Unsicherheiten oder Exposition gegenüber einer widrigen Geschäfts-, Finanz- oder Wirtschaftslage, was dazu führen könnte, dass diese Unternehmen nicht in der Lage sind, ihren Zins- und Tilgungszahlungen rechtzeitig nachzukommen.

Gemeinsame Beteiligungen von Verwaltungsratsmitgliedern

Zum 31. Dezember 2018 hielten die Mitglieder des Verwaltungsrats keine Beteiligungen an Anlagen der Gesellschaft.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtrisiko

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. In diesem Zusammenhang kommt ein Verfahren zum Einsatz, das eine genaue und unabhängige Beurteilung des Werts von OTC-Derivaten ermöglicht.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos des Dynamic Diversified Allocation Fund ist der absolute Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliches Limit von 20%).

Der VaR wird mithilfe der folgenden Risikoparameter errechnet:

Berechnungsmethode: Historische Simulation

Konfidenzintervall: 99%

Zeithorizont der Analyse: ein Monat (20 Tage)

Erweiterung der Zeitreihe: 1 Jahr

Absolute VaR-Grenze: 20%

VaR

MIN	1,17%
MAX	6,15%
Durchschnitt	3,28%

Hebelung

MAX	631,18%
DURCHSCHNITT	327,02%

Die Hebelung des Dynamic Diversified Allocation Fund wird anhand des Ansatzes der Summe der Nominalwerte berechnet.

Für alle Fonds außer dem Dynamic Diversified Allocation Fund wird das Gesamtrisiko anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass für Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten den Nettogesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexposition wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik

Die von FundRock Management Company S.A. („FundRock“) aufgestellte und angewandte Vergütungspolitik entspricht den Grundsätzen der AIFM-Richtlinie und OGAW V sowie den geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg. Die Vergütungspolitik ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen des Managementunternehmens sowie der von ihm verwalteten Fonds und der Anleger in diesen Fonds ausgerichtet und enthält unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außerdem entspricht sie einem gesunden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses und ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, Regeln oder Einrichtungsdokumenten der vom Managementunternehmen verwalteten Fonds entsprechen.

Als unabhängiges Managementunternehmen, das auf dem Volldelegationsmodell (d. h. Delegation der gesamten Portfolio-Managementfunktion) beruht, stellt FundRock sicher, dass die Vergütungspolitik das Vorherrschen der Aufsichtsaktivität innerhalb der Kernaktivitäten angemessen wiedergibt. Es ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger unter UCITS V identifiziert werden, nicht auf Grundlage der Fonds-Performance unter dem Management vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird Anlegern im eingetragenen Büro von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die Höhe der Vergütung, einschließlich Sozialabgaben und Arbeitgeberleistungen, für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug: 6.459.595,00 EUR

Festvergütung: 6.271.345,00 EUR

Variable Vergütung: 188.250,00 EUR

Dies umfasst nicht die Vergütung für SEB Fund Services/FundRock Nordics für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 21. Dezember 2018, vor der Zusammenlegung von SEB Fund Services/FundRock Nordics mit FundRock Management Company am 21. Dezember 2018.

Anzahl der Begünstigten: 64

Der Gesamtvergütungsbetrag für benannte Mitarbeiter/Risikoträger für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr beträgt:

Benannte Mitarbeiter/Risikoträger: 1.069.358,00 EUR

Andere Risikoträger: EUR Null

Die Vergütung für SEB Fund Services/FundRock Nordics für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 21. Dezember 2018, vor der Zusammenlegung von SEB Fund Services/FundRock Nordics mit FundRock Management Company am 21. Dezember 2018, belief sich einschließlich Sozialabgaben und Arbeitgeberleistungen auf: 2.286.192,83 EUR

Festvergütung: 2.245.970,33 EUR

Variable Vergütung: 40.222,50 EUR

Anzahl der Begünstigten: 19

Der Gesamtbetrag der Vergütung für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 21. Dezember 2018, vor der Zusammenlegung von SEB Fund Services/Fund Rock Nordics mit Fund Rock Management Company, für benannte Mitarbeiter/Risikoträger beläuft sich auf:

Benannte Mitarbeiter/Risikoträger: 489.625,06 EUR

Andere Risikoträger: EUR Null

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination der Beurteilung der Leistungen der Einzelperson und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistungen finden finanzielle Kriterien ebenso Berücksichtigung wie nichtfinanzielle Kriterien.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance Officer überprüft und die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Prüfung und dem Verwaltungsrat von FundRock zur Genehmigung vorgelegt.

Der Leitfaden wurde zuletzt im Februar 2019 aktualisiert, um die zusätzlichen Anforderungen der OGAW-V- Richtlinie zu reflektieren.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsauflagen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Zum 31. Dezember 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Total Return Swaps („TRS“) als Anlagetyp im Geltungsbereich der SFTR.

Allgemeine Angaben

Die Höhe der Vermögenswerte/Verbindlichkeiten über Total Return Swaps zum 31. Dezember 2018 ist wie folgt:

Art des Vermögenswerts/ der Verbindlichkeit	Betrag	% des NIW
Total Return Swaps	(48.567)	-0,07%

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Jahres, das zum 31. Dezember 2018 endete, gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Jahres, das zum 31. Dezember 2018 endete, gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

Angaben zur Konzentration

Es wurden zum 31. Dezember 2018 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Es wurden zum 31. Dezember 2018 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Die Höhe der gewährten Wertpapiersicherheiten für Total Return Swaps zum 31. Dezember 2018 ist wie folgt:

Vermögenswert	Marktwert	% des NIW
US Treasury Bill	347.787	0,51%

Rendite/Kosten

Die Rendite und die Kosten für Total Return Swaps für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 sind nachstehend aufgeführt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamrenditen**
Zu Fonds	945,838	100%
Kosten ***	Betrag	% der Gesamrenditen
Zu Fonds	1,178,543	100%

* Renditen werden als während des Berichtszeitraums realisierte Gewinne, Änderung bei nicht realisierten Gewinnen und erhaltene Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

** Alle Renditen aus OTC-Derivategeschäften fließen dem Portfolio zu und unterliegen keiner Gewinnaufteilungsvereinbarung mit dem Portfolio Manager oder einem anderen Dritten.

*** Kosten werden als während des Berichtszeitraums realisierte Verluste und gezahlte Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeit der Total Return Swaps zum 31. Dezember 2018 ist wie folgt:

Total Return Swaps

<u>Fälligkeit</u>	<u>Betrag</u>
Weniger als ein Tag	0
Ein Tag bis eine Woche	0
Eine Woche bis einen Monat	0
Ein bis drei Monate	26.097
Drei Monate bis zu einem Jahr	0
Mehr als ein Jahr	0
Offene Laufzeit	(74.664)

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für Total Return Swaps zum 31. Dezember 2018 lauten wie folgt:

Total Return Swaps

<u>Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus</u>	<u>Betrag</u>
Bilateral	(48.567)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die gesamten Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barmitteln), die für Total Return Swaps zum 31. Dezember 2018 gewährt/erhalten wurden, sind wie folgt:

<u>Kontrahent</u>	<u>Art der Sicherheit</u>	<u>Nennwert</u>	<u>Qualität</u>	<u>Laufzeit der Sicherheit</u>	<u>Währung der Sicherheit</u>	<u>Land</u>
Credit Suisse	U.S. Treasury Bill	307.000	AAA	15.Aug. 19	USD	U.S.
Credit Suisse	U.S. Treasury Bill	47.000	AAA	05. Dez. 19	USD	U.S.
Credit Suisse	Barmittel	(450.000)	n. z.	n. z.	USD	U.S.
Goldman Sachs	Barmittel	50.000	n. z.	n. z.	USD	U.S.
Citibank	Barmittel	(312.000)	n. z.	n. z.	USD	U.S.

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
Handelsregister Luxemburg: B-98 806