

30. Juni 2019

Société d'Investissement à  
Capital Variable

**William Blair SICAV**  
**Halbjahresbericht und**  
Ungeprüfter Halbjahresabschluss



---

## Inhaltsverzeichnis

---

Verwaltungsrat.....	4
Organisation der SICAV .....	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	14
Statistische Angaben .....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens.....	26
Veränderungen der umlaufenden Anteile .....	29
Anlageportfolios .....	31
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund .....	31
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund.....	33
William Blair SICAV – Global Leaders Fund.....	36
William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> .....	39
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund.....	42
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund.....	47
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund.....	50
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund.....	55
Erläuterungen zum Abschluss.....	69
Allgemeine Informationen.....	84

**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 aktuellsten Jahres- oder letzten Jahresbericht, erfolgen.**

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

---

## Organisation der SICAV

---

### Verwaltungsrat

#### Vorsitzender

Stephanie G. Braming  
Partner  
William Blair Investment Management, LLC  
150 North Riverside Plaza  
Chicago, IL 60606  
USA

#### Mitglieder des Verwaltungsrats

Arthur J. Simon  
Partner  
William Blair & Company, L.L.C  
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

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

#### Zahl- und Informationsstellen

Eine Liste der Zahl- und Informationsstellen befindet sich auf Seite 83.

#### 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) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2019 eine Rendite von 21,94% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 3000® Growth Index (der „Index“), um 21,41%.

Die Outperformance seit dem Jahresbeginn wurde von der Aktienauswahl und Rückenwind für unseren Anlagestil angetrieben. Aus der Perspektive der Aktienauswahl lagen die Sektoren Industrie und Gesundheitswesen an der Spitze, teilweise aufgrund unserer Positionen in CoStar Group, Inc. (Industriewerte), Copart, Inc. (Industriewerte) und Veeva Systems, Inc. (Gesundheitswesen). Der Informationsanbieter für die Immobilienbranche CoStar Group legte nach Geschäftstrends zu, die mit unserer Investmentthese übereinstimmten, einschließlich starkem Wachstum in seinem Gewerbeimmobiliengeschäft und weiteren Marktanteilgewinnen in seinem Apartmentvermietungs-Werbegeschäft. Weitere große Beitragsleister waren der Metallverpackungsanbieter Ball Corporation (Werkstoffe), als eine starke Nachfrage das Umsatzwachstum bei Aluminiumdosen antrieb, und Worldpay, Inc. (Informationstechnik). Aus der Perspektive des Stils sorgte unser erhöhtes Bewertungsexposure, das von der Ausrichtung des Fonds auf Qualitätswachstum angetrieben wurde, für Rückenwind, als sich Aktien mit höheren Bewertungen über den Zeitraum allgemein überdurchschnittlich entwickelten.

Zu den größten Verlustbringern zählten dagegen Healthcare Services Group, Inc. (Industriewerte), UnitedHealth Group, Inc. (Gesundheitswesen), Pure Storage, Inc. (Informationstechnik) und Weight Watchers International, Inc. (langlebige Wirtschaftsgüter). Die Healthcare Services Group bietet ausgelagerte Hauswirtschaft, Gebäudereinigung und Cateringdienste für Pflegeheime und andere Gesundheitseinrichtungen an. Die Underperformance der Aktie war im ersten Quartal besonders ausgeprägt, als die Gesellschaft einen für die Anleger enttäuschenden Umsatz meldete, was auf eine Vertragsänderung mit einem ihrer Cateringkunden zurückzuführen war, durch die der Umsatz gesenkt, aber am Ende die Margen angehoben werden. Außerdem war der Sektor der Kommunikationsdienstleistungen ein Verlustbringer, weil unsere Position in Alphabet, Inc. und das Fehlen von Facebook, Inc. zu hinterherhinkenden Renditen in dem Sektor führten. Wir verkauften Facebook Ende 2018 wegen Sorgen über ein schwächer werdendes Umsatzwachstum, rückläufige Margen und schärfere regulatorische Prüfungen beim Datenschutz und der Nutzung personenbezogener Daten, wobei letzteres eine fundamentale Bedrohung für das langfristige Geschäftsmodell von Facebook bleibt.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

---

## Berichte der Fondsmanager

---

(Fortsetzung)

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

Der William Blair SICAV U.S. Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 23,95% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 2500™ Growth Index (der „Index“), um 23,92%.

Der Fonds entwickelte sich seit Jahresbeginn überdurchschnittlich, als die Aktienausswahl und Rückenwind für unseren Anlagestil zu Überrenditen beitrugen. In den Industrie- und Gesundheitssektoren war die Aktienausswahl positiv, wozu Positionen in CoStar Group, Inc. (Industriewerte), Copart, Inc. (Industriewerte) und Catalent, Inc. (Gesundheitswesen) beitrugen. Der Informationsanbieter für die Immobilienbranche CoStar Group legte nach Geschäftstrends zu, die mit unserer Investmentthese übereinstimmten, einschließlich starkem Wachstum in seinem Gewerbeimmobiliengeschäft und weiteren Marktanteilgewinnen in seinem Apartmentvermietungs-Werbegeschäft. Die Outperformance der Positionen in Euronet Worldwide, Inc. und Rogers Corporation im Bereich der Informationstechnik steigerte die relativen Renditen ebenfalls. Aktien von Euronet Worldwide, einem Anbieter von elektronischen Zahlungs- und Transaktionsverarbeitungslösungen, legten zu, weil sich alle drei Geschäftsbereiche gut entwickelten und das Unternehmen Details über eine neue Cloud-basierte Zahlungsplattform veröffentlichte, die das Wachstum langfristig steigern könnte. Aus der Perspektive des Stils war unsere typische Ausrichtung auf größere Marktkapitalisierungen positiv, weil sich die Aktien mit größerer Marktkapitalisierung in unserem Small-Mid-Cap-Universum besser als Aktien mit kleinerer Marktkapitalisierung entwickelten. Diese Stil-Dynamik seit dem Jahresbeginn war im zweiten Quartal am stärksten.

Zu den größten Verlustbringern über den Zeitraum zählten Inogen, Inc. (Gesundheitswesen), Healthcare Services Group, Inc. (Industriewerte), Pure Storage, Inc. (Informationstechnik) und Lamb Weston Holdings, Inc. (Verbrauchsgüter). Aktien von Inogen, einem Hersteller tragbarer Sauerstoffkonzentratoren, blieben nach einem Rückgang beim Umsatzwachstum zurück, was auf die Kombination einer geringeren Verkaufsproduktivität und der Restrukturierung eines großen Kunden zurückzuführen war. Außerdem blieben unsere Positionen bei langlebigen Wirtschaftsgütern hinter der Benchmark zurück. Hervorzuheben ist hierbei Adtalem Global Education, Inc. mit einer Underperformance aufgrund gesenkter Ergebniserwartungen für die Programme in Brasilien und eine eskalierende Rhetorik um die kostenlose Bildung im Vorfeld der kommenden US-Präsidentenwahlen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

---

## Berichte der Fondsmanager

---

(Fortsetzung)

### William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Der William Blair SICAV Global Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2019 eine Rendite von 20,70% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 16,07%.

Die Outperformance gegenüber dem Index während der sechs Monate war überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Die Verbrauchsgüter-, Gesundheits- und Finanzsektoren waren die wichtigsten Quellen für die relative Rendite des Fonds. Bei den Verbrauchsgütern trug The Estee Lauder Cos., Inc. zur relativen Performance bei, als die Ergebnisse angetrieben von der Stärke in Asien, beim Reiseeinzelhandel und der Hautpflege über den Erwartungen lagen. Estee Lauder ist ein weltweit führendes Kosmetikunternehmen mit mehr als 30.000 Verkaufsstellen in über 150 Ländern über verschiedene Kanäle einschließlich Kaufhäusern, Spezialkosmetikläden, Reiseeinzelhandel und Online. 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.

Im Gesundheitswesen war Zoetis, Inc., der weltweit größte Anbieter von Tiergesundheitsprodukten, eine zusätzliche Quelle für die Outperformance, als das Unternehmen ein weiteres solides Quartal über den Erwartungen meldete. Zoetis ist ein besonderes Unternehmen mit starken langfristigen Wachstumstreibern wie Bevölkerungswachstum und wachsender Mittelklasse mit steigendem Pro-Kopf-Einkommen in entwickelten Märkten. Außerdem weist die Tiergesundheitsbranche im Vergleich zum Gesundheitswesen der Menschen Vorteile auf, weil der Umsatz nicht von Patentproblemen bedroht wird, das Preisumfeld günstig und die F&E-Produktivität höher ist.

Bei den Finanzwerten schob AIA Group, Ltd. die relativen Ergebnisse an. AIA ist ein führender Anbieter bei Lebensversicherungen in Asien. Das Unternehmen profitiert weiter von einer starken Nachfrage für seine Produkte aufgrund seiner dominanten Marke und Wettbewerbsvorteilen bei Vertrieb und Produktinnovation in Verbindung mit zunehmendem Wohlstand und Versicherungsdurchdringung in Asien. Des Weiteren kündigte China Pläne zur weiteren Öffnung seiner Versicherungsmärkte für ausländischen Wettbewerb an, was die Stimmung in dem Sektor beflügelte.

Diese Effekte wurden von einer Untergewichtung des Verbrauchsgütersektors zusammen mit einer unterdurchschnittlichen Aktienausswahl im Werkstoffsektor teilweise ausgeglichen. Bei den Werkstoffen bremsen Nissan Chemical Corp. die relativen Renditen aufgrund von schwächer als erwarteten Ergebnissen hauptsächlich aufgrund von rückläufigen Umsätzen bei Smartphones. Nissan Chemical ist ein innovativer japanischer Produzent von Nischenchemikalien für die Elektronik-, Landwirtschafts- und Pharmabranchen. Es 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. Während das Geschäftsmodell von Nissan Chemical unverändert bleibt, verringerten wir die Position wegen der Unsicherheit um die kurzfristigen Bedingungen für das Unternehmen.

Das Chemieunternehmen Victrex plc, ein weltweit führender Nischenproduzent von Hochleistungskunststoff, blieb über den Zeitraum aufgrund einer schwächeren Nachfrage der Endmärkte für Fahrzeuge und Elektronik ebenfalls zurück. Langfristig glauben wir, dass Victrex im Vergleich zu entsprechenden Chemieunternehmen aufgrund steigender Nachfrage nach Hochleistungskunststoff in einer großen und wachsenden Zahl an Endmärkten überdurchschnittliche Wachstumsraten liefern wird.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

---

## Berichte der Fondsmanager

---

(Fortsetzung)

### William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund<sup>1</sup>

Seit der Fondsauflegung am 24. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 verbuchte der William Blair SICAV Global Leaders SRI Fund (Anteile der Klasse Z) einen Anstieg um 15,05% nach Gebühren. Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 9,91%.

Seit der Auflegung (vor fünf Monaten) wurde die Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI IMI überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren angetrieben. Die Finanz-, Gesundheits- und Industriesektoren waren die wichtigsten Quellen für die relative Rendite. Bei den Finanzwerten schob AIA Group die relativen Ergebnisse an. AIA ist ein führender Anbieter bei Lebensversicherungen in Asien. Das Unternehmen profitiert weiter von einer starken Nachfrage für seine Produkte aufgrund seiner dominanten Marke und Wettbewerbsvorteilen bei Vertrieb und Produktinnovation in Verbindung mit zunehmendem Wohlstand und Versicherungsdurchdringung in Asien. Des Weiteren kündigte China Pläne zur weiteren Öffnung seiner Versicherungsmärkte für ausländischen Wettbewerb an, was die Stimmung in dem Sektor beflügelte.

Zoetis, Inc., der weltweit größte Anbieter von Tiergesundheitsprodukten, war eine zusätzliche Quelle für die Outperformance, als das Unternehmen ein weiteres solides Quartal über den Erwartungen meldete. Zoetis ist ein besonderes Unternehmen mit starken langfristigen Wachstumstreibern und einer günstigen Dynamik im Gesundheitswesen. Insbesondere die langfristigen Wachstumstreiber - Bevölkerungswachstum, Wachstum der Mittelklasse und zunehmende Verstädterung - sind fest verankert. Außerdem weist die Tiergesundheitsbranche im Vergleich zum Gesundheitswesen der Menschen Vorteile auf, weil keine Patentprobleme drohen, das Preisumfeld günstig und die F&E-Produktivität höher ist.

Diese Effekte wurden von einer Untergewichtung des Verbrauchsgütersektors zusammen mit einer unterdurchschnittlichen Aktienausswahl im Werkstoffsektor teilweise ausgeglichen. Bei den Werkstoffen bremste Nissan Chemical die relativen Renditen aufgrund von schwächer als erwarteten Ergebnissen hauptsächlich aufgrund von rückläufigen Umsätzen bei Smartphones. Nissan Chemical ist ein innovativer japanischer Produzent von Nischenchemikalien für die Elektronik-, Landwirtschafts- und Pharmabranchen. Es 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. Während das Geschäftsmodell von Nissan Chemical unverändert bleibt, verringerten wir die Position wegen der Unsicherheit um die kurzfristigen Bedingungen.

Victrex, der weltweit führende Nischenproduzent von Hochleistungskunststoff, blieb über den Zeitraum aufgrund schwächerer Endmärkte für Fahrzeuge und Elektronik ebenfalls zurück. Langfristig glauben wir, dass Victrex im Vergleich zu entsprechenden Chemieunternehmen aufgrund steigender Nachfrage nach Hochleistungskunststoff in einer großen und wachsenden Zahl an Endmärkten überdurchschnittliche Wachstumsraten liefern wird.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019



---

## Berichte der Fondsmanager

---

(Fortsetzung)

### William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2019 eine Rendite von 15,74% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) (der „Index“), um 10,14%.

Die Outperformance gegenüber dem Index während der sechs Monate war überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Finanz- und Industriewerte waren die wichtigste Quelle für die relative Rendite des Fonds. Im Finanzsektor förderten die chinesischen Positionen Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. und China Merchants Bank Co., Ltd. die relativen Renditen. Ping An Insurance lieferte weiter über den Erwartungen liegende Ergebnisse mit einem Anstieg des Nettogewinns von 77% im Jahresvergleich, der von einem starken Wachstum in verschiedenen Geschäftsbereichen und hohen Kapitalerträgen inmitten verbesserter Aktienmärkte angetrieben wurde. Aktien von China Merchants Bank, der führenden Privatkundenbank in China, stiegen bei einem verbesserten makroökonomischen Hintergrund und soliden fundamentalen Ergebnissen weiter. Das Wachstum und die Rentabilität der Bank sind gegenüber großen Wettbewerbern weiter deutlich besser. Bei den Industriewerten war Shanghai International Airport Co., Ltd., der Eigentümer und Betreiber des beim Verkehr in China an dritter Stelle liegenden Flughafens, eine zusätzliche Quelle der Outperformance inmitten solider Ergebnisse für das erste Quartal, die von einer neu umgesetzten Vereinbarung zu einer höheren Duty-Free-Umsatzbeteiligung angetrieben wurden.

Diese Effekte wurden von einer Untergewichtung des IT-Sektors zusammen mit einer negativen Aktienausswahl in den Sektoren Energie und Immobilien teilweise ausgeglichen. Gebremst wurden die relativen Ergebnisse im Energiesektor vom fehlenden Exposure in Russian Energy, die nach höheren Ölpreisen überdurchschnittlich liefen, und von der Position in Reliance Industries Limited, die Gewinne aus Vorquartalen abgab. Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A., ein führender Mall-Betreiber in Brasilien, bremste im Immobiliensektor nach einem schwächeren Ergebnis für das erste Quartal durch höher als erwartete Finanzaufwendungen und eine langsamere operative Dynamik.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

---

## Berichte der Fondsmanager

---

(Fortsetzung)

### **William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund**

Der William Blair SICAV Emerging Markets Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2019 eine Rendite von 17,04% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Index (netto), um 10,58%.

Die Outperformance gegenüber dem Index während der sechs Monate war überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Insbesondere die Aktienausswahl in den Sektoren Finanzen, Gesundheit und Kommunikationsdienstleistungen trug wesentlich zur relativen Rendite bei. Bei den Finanzwerten trug Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. zur relativen Performance bei, weil das Unternehmen weiter über den Erwartungen liegende Ergebnisse erzielte, die von starken operativen Trends und hohen Kapitalerträgen inmitten verbesserter Aktienmärkte angetrieben wurden. Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd., das führende Pharmaunternehmen in China, war eine zusätzliche Outperformancequelle. Die Aktie erholte sich von der sektorweiten Schwäche, die von der Politik in der zweiten Hälfte von 2018 verursacht wurde, durch die starke operative Dynamik und den Wachstumsausblick des Unternehmens und unterstützt durch günstige Trends in der Onkologie und neue Produktzulassungen. Im Sektor der Kommunikationsdienstleistungen half Yandex N.V. den relativen Renditen durch ein anhaltend starkes Wachstum und einen höheren Beitrag von seiner erweiterten Multi-Services-Plattform. Mit Sitz in Russland ist Yandex Russlands führende Onlinesuchmaschine, die über ihr Kerngeschäft der Suche in neue Bereiche wie Ride-Hailing und E-Commerce expandiert.

Diese positiven Effekte wurden von einer Untergewichtung von Russland und dem Gesundheitswesen zusammen mit einer unterdurchschnittlichen Aktienausswahl im Energiesektor teilweise ausgeglichen. Im Energiesektor schmälerte das Fernbleiben des Fonds aus russischen Energiegesellschaften und die Fondsposition in der australischen Gesellschaft Oil Search, Ltd. die relativen Ergebnisse. Oil Search wurde von Sorgen des Marktes über die politische Instabilität in Papua Neu Guinea nach unten gezogen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

---

## 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) verbuchte in den sechs Monaten zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 8,66% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) (der „Index“), um 6,70%.

Die Outperformance gegenüber dem Index während der sechs Monate war überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Die Aktienauswahl im Industriesektor war mit Centre Testing International Group Co., Ltd. und Localiza Rent a Car S.A. an der Spitze besonders positiv. Centre Testing International ist ein führendes Test-, Inspektions- und Zertifizierungsunternehmen in einem stark fragmentierten Markt. Der Aktienkurs wurde von der starken operativen Dynamik des Unternehmens inmitten eines soliden Umsatzwachstums in allen Geschäftsbereichen und dem verstärkten Fokus des Managements auf Rentabilität beschleunigt, was zu einem beeindruckenden Wachstum der Bruttomarge führte. Der Aktienkurs des brasilianischen Autovermieters Localiza Rent a Car stieg aufgrund der robusten operativen Performance und des positiven Wachstumsausblicks des Unternehmens bei einem verbesserten makroökonomischen Hintergrund in Brasilien, anhaltender Branchenkonsolidierung und Effizienzgewinnen.

Diese positiven Effekte wurden durch eine negative Aktienauswahl in den Versorger- und Werkstoffsektoren teilweise ausgeglichen. Bei den Versorgern bremste Mahanagar Gas, Ltd. die relativen Renditen aufgrund enttäuschender Ergebnisse im vierten Quartal 2019. Bei den Werkstoffen schmälerte die koreanische Posco Chemical Co., Ltd., eine führende Produzentin von Batterieanoden auf Kohlenstoffbasis und anderen fortschrittlichen Werkstoffen die relative Performance, als schwächere Nadelkokspreise die Aktie belasteten. Nadelkoks ist ein wichtiger Ausgangsstoff für elektrische Stahlerzeugungsausrüstung, wovon Posco Chemical sehr abhängig ist.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

---

## Berichte der Fondsmanager

---

(Fortsetzung)

### William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2019 eine Rendite von 6,77% (nach Gebühren).

Nach einem turbulenten Ende des Kalenderjahres 2018 erholten sich die Aktienmärkte über die letzten sechs Monate deutlich, wobei der MSCI All Country World Index unter vollständig abgesicherten Bedingungen +16,38% gewann. Eine starke Performance kam von den Aktienmärkten in Europa, in den USA und in Australien, während Japan und die Schwellenmärkte zurückblieben (aber noch positiv waren). Die Anleiherenditen fielen allgemein und lieferten starke positive Renditen für die Anleiheindizes. Bei den Währungen kam eine starke Performance von energiesensitiven Währungen wie dem Russischen Rubel und dem Mexikanischen Peso, während europäische Währungen wie die Schwedische Krone, der Euro und das Britische Pfund zurückblieben.

Der Fonds wies eine positive Performance bei seinen Markt- und Währungsstrategien und bei der Titelauswahl auf. Positive Beiträge erzielte der Fonds mit dem Long-Exposure an den Märkten in den USA, in Europa, Großbritannien, Singapur und den Schwellenländern. Abträglich für die Performance war das Short-Exposure in Aktien aus Kanada, Japan und der Schweiz, das Short-Exposure in europäischen Staatsanleihen und die Sektorpositionierung bei US-Aktien. In der aktiven Währungsstrategie des Fonds wurde eine positive Performance mit dem Long-Exposure im Philippinischen Peso, Mexikanischen Peso und Russischen Rubel erzielt. Negative Performancebeiträge kamen vom Short-Exposure des Fonds im Thailändischen Baht, in der Indonesischen Rupiah und vom Long-Exposure in der Schwedischen Krone. Mit den zugrunde liegenden Fähigkeiten der Wertpapierauswahl erzielten die International Leaders and Emerging Markets Growth Strategien eine starke Performance.

Wir beobachten seit einiger Zeit, dass die Politik der Zentralbanken die Aktienrallyes zu einem großen Teil beeinflusst. Dies gilt für die direkte Kommunikation von Währungsbehörden über ihre möglichen Maßnahmen sowie für Änderungen der Markterwartungen vor diesen Veröffentlichungen, wenn die Anleger kollektiv vorhersagen, was die Zentralbankausschüsse wahrscheinlich tun werden. Insbesondere die Wahrnehmung, dass die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank weiter Aktienrückgänge begrenzen und Erholungen unterstützen werden, ist allgegenwärtig geworden. Die Verknüpfung der Entwicklungen bei Aktien und Anleihen in den letzten sechs Monaten verrät einiges und es wiederholt sich ein Muster, das den Ereignissen im vierten Quartal 2018 und zu Beginn dieses Jahres sehr ähnlich ist. Bei fallenden Aktien — wie im Mai und auch von Oktober bis Dezember — gehen die geldpolitischen Erwartungen der Zinsmärkte scharf nach unten. Sie wandeln sich von erwarteten Zinsanhebungen zu keinen Änderungen, zu Senkungen und zu längeren Zeiträumen mit niedrigen oder negativen Niveaus. In den beiden jüngsten Zeiträumen fand diese Anpassung überwiegend statt, bevor sich die Sprecher der Zentralbank meldeten. Später bestätigten dovishere Aussagen (als zuvor) des Fed-Vorsitzenden Powell und des EZB-Präsidenten Draghi diese veränderten Erwartungen — sie stabilisierten sich auf niedrigeren Niveaus, und anschließend erholten sich die Aktien.

Wir haben die Auffassung vertreten, dass eine solche scheinbar „außer Kontrolle geratende“ Politik nicht gut für die Marktstimmung ist, wenngleich sie vordergründig wirksam war, wenn sie die Stützung der Aktienmärkte zum Ziel hatte. Was sich scheinbar entwickelt hat ist, dass sich der oben beschriebene „Zyklus“ mit zunehmender Häufigkeit wiederholt hat. Der Marktabschwung vom Mai 2019 führte zu einer Reaktion der Zentralbanken (Ratifizierung von stärker dovishen geldpolitischen Lagebeurteilungen) in kürzerer Zeit und nach geringeren Preisrückgängen als beim Abschwung von Ende 2018. In diesem Sinne ist es in unseren Augen ein geringeres Problem, wenn die Zentralbanken die Märkte stützen, als wenn sie dies in kürzeren Intervallen tun müssen. Während wir manche Aktienmärkte fundamental attraktiv finden (mehrere in Europa und im entwickelten Asien-Pazifik-Raum, auch Brasilien, Indien, Vietnam), bleiben wir bei einem bedeutenden Long-Gesamtexposure in Aktien in Portfolios vorsichtig, weil wir aufgrund unserer Analyse insgesamt relativ magere Aktienrenditen und weitgehend unvorhersehbare negative Schocks nach unten erwarten, die immer mehr von zusätzlichen Steigerungen der Erwartungen an eine immer stärkere Lockerung der Geldpolitik abhängen und die großen Zentralbanken wahrscheinlich gezwungen sind, diese zu erfüllen. Des Weiteren kühlt sich die globale Konjunktur seit mehr als einem Jahr ab, was sich in den Ständen der Industrieinkaufsmanagerindizes weltweit widerspiegelt. Diese Indikatoren zeigen insgesamt ein fast flaches Wachstum an (keine Expansion). Während diese Daten eine Begründung für die Erwartung einer lockeren Geldpolitik bieten (eine andere Begründung als nur Marktpreisschwäche), liefern sie einen deutlich weniger bedrohlichen Hintergrund für wiederholte Aktienerholungen.

---

## Berichte der Fondsmanager

---

*(Fortsetzung)*

### **William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund** *(Fortsetzung)*

Im aktuellen Umfeld haben wir unsere Haltung eines niedrigen Gesamtexposure in Aktien (systematisches „Beta“) und der Nutzung einer linearen Optionsreplikation als Mittel zur Steuerung der oben diskutierten Themen beibehalten. Dagegen waren wir bestrebt, die Risikoexposition in Bereichen unseres Anlageuniversums zu erhöhen, in denen wir Gelegenheiten ohne Exposition in systematischen Risiken sehen, was sich weitgehend auf unsere Währungsstrategie ausgewirkt hat. Allgemein bleiben wir in Schwellenländerwährungen long und in entwickelten Ländern short, die jüngsten Strategieänderungen gingen jedoch nicht in diese Richtung. Außerdem war 2019 unser Währungsuniversum breit und diversifiziert, und soweit Schwellenwährungen gegenüber entwickelten Währungen betroffen waren, bestand allgemein keine Netto-Korrelation mit globalen Aktien.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2019

## Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

	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\$
<b>Aktiva</b>				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		54.488.071	892.475.926	8.050.639
Nicht realisierte Wertsteigerung		26.150.625	189.004.263	3.190.471
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		80.638.696	1.081.480.189	11.241.110
Einlagen bei Banken		1.348.045	25.022.626	323.765
Margin-Konten		—	—	—
Forderungen an Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	11
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung von Futures-Kontrakten	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		34.028	478.822	24.561
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	3.388.156	3.630
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	1.744.913	—
Sonstige Forderungen		—	—	15.991
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>2(a)</b>	<b>82.020.769</b>	<b>1.112.114.706</b>	<b>11.609.068</b>
<b>Passiva</b>				
Überziehung		—	—	688
Margin-Konten		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	2
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	2.506.768	164.855
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	875.622	—
Sonstige Verbindlichkeiten		388.295	2.100.255	41.610
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>388.295</b>	<b>5.482.645</b>	<b>207.155</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>81.632.474</b>	<b>1.106.632.061</b>	<b>11.401.913</b>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

## Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (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\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A</b> <sup>USD</sup>	–	US\$105,74	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	3.948	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B</b> <sup>H EUR</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>USD</sup>	–	US\$453,91	US\$169,40
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	246.733	769
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>EUR</sup>	–	–	€209,75
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	150
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H EUR</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H GBP</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H SEK</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>I GBP</sup>	–	£113,22	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	1.286	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D</b> <sup>USD</sup>	US\$306,76	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	266.029	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>USD</sup>	US\$122,20	US\$195,18	US\$156,20
Anzahl der umlaufenden Anteile	100	1.507.995	71.449
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>EUR</sup>	–	–	€121,18
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	88
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>I GBP</sup>	–	£202,61	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	159.744	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H CHF</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H EUR</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H GBP</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H SEK</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H JPY</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW</b> <sup>I GBP</sup>	–	£123,97	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	2.338.799	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>USD</sup>	US\$122,18	US\$106,23	US\$102,80
Anzahl der umlaufenden Anteile	100	38.004	500
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>EUR</sup>	–	–	€121,18
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	88
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>CHF</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>H EUR</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z</b> <sup>USD</sup>	–	US\$368,11	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	777.928	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z</b> <sup>H AUD</sup>	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

## Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$
<b>Aktiva</b>				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		47.853.304	117.452.619	246.219.063
Nicht realisierte Wertsteigerung		5.779.681	32.575.993	57.806.187
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		53.632.985	150.028.612	304.025.250
Einlagen bei Banken		454.107	3.176.821	13.983.478
Margin-Konten		—	—	—
Forderungen an Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		4	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung von Futureskontrakten	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		107.470	502.385	1.135.358
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		10.860	438.866	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		51.219	—	32.764
Sonstige Forderungen		1.184	361	—
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>2(a)</b>	<b>54.257.829</b>	<b>154.147.045</b>	<b>319.176.850</b>
<b>Passiva</b>				
Überziehung		—	9.562	—
Margin-Konten		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		9	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	194.094	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		11.976	413.214	912.694
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>11.985</b>	<b>616.870</b>	<b>912.694</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>54.245.844</b>	<b>153.530.175</b>	<b>318.264.156</b>

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



# Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A</b> <sup>USD</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B</b> <sup>H EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>USD</sup>	—	<b>US\$214,30</b>	<b>US\$119,29</b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	98.349	1.131.047
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H GBP</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H SEK</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>I GBP</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D</b> <sup>USD</sup>	—	—	<b>US\$115,75</b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	40.046
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>USD</sup>	—	<b>US\$121,72</b>	<b>US\$134,04</b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	324.499	882.048
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>I GBP</sup>	—	—	<b>£174,33</b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	19.567
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H CHF</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H GBP</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H SEK</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H JPY</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW</b> <sup>I GBP</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>USD</sup>	—	<b>US\$110,83</b>	<b>US\$119,02</b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	500	100
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>CHF</sup>	<b>fr.100,53</b>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	500	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>H EUR</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z</b> <sup>USD</sup>	<b>US\$115,05</b>	<b>US\$143,89</b>	<b>US\$134,67</b>
Anzahl der umlaufenden Anteile	471.046	645.657	416.768
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z</b> <sup>H AUD</sup>	—	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—	—

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

## Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
<b>Aktiva</b>				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		144.504.142	58.458.456	1.569.502.220
Nicht realisierte Wertsteigerung		20.120.720	4.866.573	339.494.513
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		164.624.862	63.325.029	1.908.996.733
Einlagen bei Banken		2.055.954	8.536.772	54.901.568
Margin-Konten		—	77.308	77.308
Forderungen an Makler		—	27.868	27.868
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	15
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	8	—	473.094	473.094
Nicht realisierte Wertsteigerung von Futures-Kontrakten	9	—	820.553	820.553
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	10	—	444.701	444.701
Ausstehende Dividenden und Zinsen		298.489	58.888	2.640.001
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		670.341	274.549	4.786.402
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	1.828.896
Sonstige Forderungen		483	4.923	22.942
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>2(a)</b>	<b>167.650.129</b>	<b>74.043.685</b>	<b>1.975.020.081</b>
<b>Passiva</b>				
Überziehung		—	3.209.439	3.219.689
Margin-Konten		—	377.970	377.970
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	11
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	811.032	811.032
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	9	—	1.138.176	1.138.176
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	10	—	86.817	86.817
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		394.680	151.778	3.412.175
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	875.622
Sonstige Verbindlichkeiten		308.406	113.217	4.289.667
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>703.086</b>	<b>5.888.429</b>	<b>14.211.159</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>166.947.043</b>	<b>68.155.256</b>	<b>1.960.808.922</b>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

## Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A</b> <sup>USD</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B</b> <sup>H EUR</sup>	—	€105,60
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	879
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>USD</sup>	US\$127,00	US\$135,46
Anzahl der umlaufenden Anteile	100.125	57.788
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>EUR</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H EUR</sup>	—	€102,35
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	124.288
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H GBP</sup>	—	£108,16
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	6.364
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>H SEK</sup>	—	kr106,18
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	8.051
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I</b> <sup>I GBP</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D</b> <sup>USD</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>USD</sup>	US\$115,08	US\$114,79
Anzahl der umlaufenden Anteile	34.137	10.000
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>EUR</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>I GBP</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H CHF</sup>	—	fr.105,89
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	970
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H EUR</sup>	—	€107,19
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	891
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H GBP</sup>	—	£110,58
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	771
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H SEK</sup>	—	kr103,82
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	8.650
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J</b> <sup>H JPY</sup>	—	¥10.280,47
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	450.000
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW</b> <sup>I GBP</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>USD</sup>	US\$110,90	US\$107,94
Anzahl der umlaufenden Anteile	100	1.000
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>EUR</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>CHF</sup>	—	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R</b> <sup>H EUR</sup>	—	€106,01
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	879
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z</b> <sup>USD</sup>	US\$139,32	—
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.078.745	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z</b> <sup>H AUD</sup>	—	AU\$143,37
Anzahl der umlaufenden Anteile	—	1.008

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2019

	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 Fonds US\$	William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> US\$
<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
30. Juni 2019	81.632.474	1.106.632.061	11.401.913	54.245.844
31. Dezember 2018	74.005.149	851.469.530	56.480.236	—
31. Dezember 2017	179.954.106	735.987.670	61.279.612	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	—	US\$105,74	—	—
31. Dezember 2018	—	US\$85,32	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B<sup>H EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	—	US\$453,91	US\$169,40	—
31. Dezember 2018	—	US\$366,21	US\$140,35	—
31. Dezember 2017	—	US\$376,91	US\$153,72	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	€209,75	—
31. Dezember 2018	—	—	€172,46	—
31. Dezember 2017	—	—	€180,33	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>H EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>H GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>H SEK</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>I GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	—	£113,22	—	—
31. Dezember 2018	—	£91,01	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2019 (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 Fonds US\$	William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> US\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$306,76	—	—	—
31. Dezember 2018	US\$251,56	—	—	—
31. Dezember 2017	US\$241,30	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$122,20	US\$195,18	US\$156,20	—
31. Dezember 2018	US\$99,75	US\$157,09	US\$129,09	—
31. Dezember 2017	—	US\$160,86	US\$140,68	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	€121,18	—
31. Dezember 2018	—	—	€99,39	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	—	£202,61	—	—
31. Dezember 2018	—	£162,47	—	—
31. Dezember 2017	—	£157,07	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>CHF</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>SEK</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>JPY</sup></b>				
30. Juni 2019	—	—	—	—
31. Dezember 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

## Statistische Angaben

zum 30. Juni 2019 (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 Fonds US\$	William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> US\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW<sup>1</sup> GBP</b>				
30. Juni 2019	–	£123,97 <sup>2</sup>	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$122,18	US\$106,23	US\$102,80	–
31. Dezember 2018	US\$99,75	US\$85,51	US\$84,96	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	€121,18	–
31. Dezember 2018	–	–	€99,39	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>CHF</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	fr.100,53 <sup>5</sup>
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>H EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	US\$368,11	– <sup>3</sup>	US\$115,05 <sup>1</sup>
31. Dezember 2018	–	US\$294,81	US\$119,32	–
31. Dezember 2017	–	US\$298,88	US\$128,99	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z<sup>AUD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	– <sup>4</sup>	–
31. Dezember 2018	–	–	AU\$178,85	–
31. Dezember 2017	–	–	AU\$174,54	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z<sup>H AUD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

<sup>2</sup> Aufgelegt am 4. Januar 2019

<sup>3</sup> Geschlossen am 24. Januar 2019

<sup>4</sup> Geschlossen am 19. Juni 2019

<sup>5</sup> Aufgelegt am 28. Juni 2019

# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2019 (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\$	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$
<b>Nettovermögen insgesamt</b>				
30. Juni 2019	153.530.175	318.264.156	166.947.043	68.155.256
31. Dezember 2018	226.906.826	272.862.875	172.082.824	68.511.973
31. Dezember 2017	430.629.651	320.953.160	297.517.811	18.912.578
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B<sup>H EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	€105,60
31. Dezember 2018	–	–	–	€100,73
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$214,30	US\$119,29	US\$127,00	US\$135,46
31. Dezember 2018	US\$185,15	US\$101,92	US\$116,88	US\$126,87
31. Dezember 2017	US\$238,83	US\$124,05	US\$154,82	US\$126,78
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>H EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	€102,35
31. Dezember 2018	–	–	–	€97,38
31. Dezember 2017	–	–	–	€100,38
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>H GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	£108,16
31. Dezember 2018	–	–	–	£102,52
31. Dezember 2017	–	–	–	£104,42
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>H SEK</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	kr106,18
31. Dezember 2018	–	–	–	kr100,96
31. Dezember 2017	–	–	–	kr104,08
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I<sup>I GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–

## Statistische Angaben

zum 30. Juni 2019 (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\$	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	US\$115,75	–	–
31. Dezember 2018	–	US\$99,09	–	–
31. Dezember 2017	–	US\$121,10	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$121,72	US\$134,04	US\$115,08	US\$114,79
31. Dezember 2018	US\$104,91	US\$114,25	US\$105,64	US\$107,32
31. Dezember 2017	US\$134,65	US\$138,35	US\$139,21	US\$106,87
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	–	£174,33	–	–
31. Dezember 2018	–	£148,70	–	–
31. Dezember 2017	–	£170,15	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>CHF</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	fr.105,89
31. Dezember 2018	–	–	–	fr.100,83
31. Dezember 2017	–	–	–	fr.103,81
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	€107,19
31. Dezember 2018	–	–	–	€101,85
31. Dezember 2017	–	–	–	€104,46
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>GBP</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	£110,58
31. Dezember 2018	–	–	–	£104,51
31. Dezember 2017	–	–	–	£105,85
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>SEK</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	kr103,82
31. Dezember 2018	–	–	–	kr98,50
31. Dezember 2017	–	–	–	kr101,25
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J<sup>JPY</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	¥10.280,47
31. Dezember 2018	–	–	–	¥9.758,62
31. Dezember 2017	–	–	–	–



# Statistische Angaben

zum 30. Juni 2019 (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\$	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW<sup>1</sup> GBP</b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$110,83	US\$119,02	US\$110,90	US\$107,94
31. Dezember 2018	US\$95,53	US\$101,45	US\$101,81	US\$100,92
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>CHF</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	–
31. Dezember 2018	–	–	–	–
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R<sup>H EUR</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	€106,01
31. Dezember 2018	–	–	–	€100,76
31. Dezember 2017	–	–	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z<sup>USD</sup></b>				
30. Juni 2019	US\$143,89	US\$134,67	US\$139,32	–
31. Dezember 2018	US\$123,40	US\$114,28	US\$127,20	–
31. Dezember 2017	US\$156,80	US\$137,14	US\$165,81	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z<sup>AUD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	– <sup>1</sup>	–	–
31. Dezember 2018	–	AU\$143,16	–	–
31. Dezember 2017	–	AU\$155,09	–	–
<b>Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z<sup>H AUD</sup></b>				
30. Juni 2019	–	–	–	AU\$143,37
31. Dezember 2018	–	–	–	AU\$134,15
31. Dezember 2017	–	–	–	AU\$133,29

<sup>1</sup> Geschlossen am 19. Juni 2019

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

	Anmer- kungen	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 Fonds US\$
<b>Erträge</b>				
Ausschüttungen, netto		297.219	2.206.611	180.788
Zinserträge		–	–	–
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Bankzinsen		438	12.396	256
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2(c)</b>	<b>297.657</b>	<b>2.219.007</b>	<b>181.044</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Investmentmanagementgebühren	4	634.686	3.474.228	78.484
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	–	545	(37.437)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	15.042	193.145	3.870
Verwahrstellengebühren	5	7.465	102.688	8.708
Zentralverwaltungsgebühren	7	25.725	113.971	32.979
Transferstellengebühren	7	4.161	35.546	5.498
Luxemburgische Steuer	12	3.901	53.008	878
Transaktionskosten	14	14.659	216.371	10.692
Bankgebühren		6	4	1
Beratungshonorare		8.222	31.220	10.035
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Sonstige Kosten	6	18.002	97.963	11.354
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>731.869</b>	<b>4.318.689</b>	<b>125.062</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen</b>		<b>(434.212)</b>	<b>(2.099.682)</b>	<b>55.982</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		6.018.467	41.187.060	10.982.979
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(141)	(224.729)	(6.423)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		–	–	(2.208)
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		–	–	–
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		–	–	–
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>5.584.114</b>	<b>38.862.649</b>	<b>11.030.330</b>
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		9.858.473	174.166.574	(4.662.379)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		–	–	720
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Futures-Kontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		–	–	–
<b>Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>9.858.473</b>	<b>174.166.574</b>	<b>(4.661.659)</b>
<b>Zuwachs des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb</b>		<b>15.442.587</b>	<b>213.029.223</b>	<b>6.368.671</b>
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		685.937	444.235.103	–
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(8.501.199)	(402.101.795)	(51.446.994)
<b>Veränderung des gesamten Nettovermögens für den Berichtszeitraum</b>		<b>7.627.325</b>	<b>255.162.531</b>	<b>(45.078.323)</b>
Dividendenausschüttung	13	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		74.005.149	851.469.530	56.480.236
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		81.632.474	1.106.632.061	11.401.913

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kungen	William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup> US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$
<b>Erträge</b>				
Ausschüttungen, netto		313.108	2.157.897	3.313.880
Zinserträge		–	–	–
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Bankzinsen		–	1.958	3.802
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2(c)</b>	<b>313.108</b>	<b>2.159.855</b>	<b>3.317.682</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Investmentmanagementgebühren	4	1	351.038	1.461.479
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(42.890)	(16.150)	–
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	8.132	41.956	58.303
Verwahrstellengebühren	5	16.542	136.412	80.745
Zentralverwaltungsgebühren	7	24.151	49.358	54.920
Transferstellengebühren	7	2.848	5.286	10.276
Luxemburgische Steuer	12	2.588	10.003	15.484
Transaktionskosten	14	30.343	360.374	115.970
Bankgebühren		3	6.535	1.189
Beratungshonorare		9.216	42.136	22.825
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Sonstige Kosten	6	9.785	42.757	36.323
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>60.719</b>	<b>1.029.705</b>	<b>1.857.514</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen</b>		<b>252.389</b>	<b>1.130.150</b>	<b>1.460.168</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		347.776	14.624.617	3.845.192
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(2.864)	104.829	(39.823)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		–	–	–
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		(796)	(16.045)	(60.787)
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		–	–	–
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		–	–	–
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>596.505</b>	<b>15.843.551</b>	<b>5.204.750</b>
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		5.779.681	14.277.988	42.374.417
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(5)	(1.218)	(312)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Futures-Kontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		–	–	–
<b>Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>5.779.676</b>	<b>14.276.770</b>	<b>42.374.105</b>
<b>Zuwachs des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb</b>		<b>6.376.181</b>	<b>30.120.321</b>	<b>47.578.855</b>
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		47.869.663	1.047.870	15.107.594
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		–	(104.544.842)	(17.265.796)
<b>Veränderung des gesamten Nettovermögens für den Berichtszeitraum</b>		<b>54.245.844</b>	<b>(73.376.651)</b>	<b>45.420.653</b>
Dividendenausschüttung	13	–	–	(19.372)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		–	226.906.826	272.862.875
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		54.245.844	153.530.175	318.264.156

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kungen	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
<b>Erträge</b>				
Ausschüttungen, netto		1.091.194	346.261	9.906.958
Zinserträge		—	182.587	182.587
Zinsen aus Swaps		—	60.215	60.215
Bankzinsen		811	1.939	21.600
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2(c)</b>	<b>1.092.005</b>	<b>591.002</b>	<b>10.171.360</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Investmentmanagementgebühren	4	145.686	280.314	6.425.916
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(55.013)	(113.799)	(264.744)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	31.400	12.290	364.138
Verwahrstellengebühren	5	135.420	47.579	535.559
Zentralverwaltungsgebühren	7	42.810	65.298	409.212
Transferstellengebühren	7	3.403	7.774	74.792
Luxemburgische Steuer	12	8.110	3.098	97.070
Transaktionskosten	14	523.981	59.094	1.331.484
Bankgebühren		9.198	9.202	26.138
Beratungshonorare		48.272	14.937	186.863
Zinsen aus Swaps		—	32.061	32.061
Sonstige Kosten	6	26.557	13.955	256.696
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>919.824</b>	<b>431.803</b>	<b>9.475.185</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen</b>		<b>172.181</b>	<b>159.199</b>	<b>696.175</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(2.087.192)	(48.385)	74.870.514
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(330.161)	8.496	(490.816)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	(218.150)	(218.150)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		(13.642)	1.581.884	1.488.406
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		—	(2.898.576)	(2.898.576)
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		—	43.121	43.121
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>(2.258.814)</b>	<b>(1.372.411)</b>	<b>73.490.674</b>
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		17.331.488	7.801.492	266.927.734
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	54.380	54.380
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(3.060)	(73)	(3.948)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	(1.121.453)	(1.121.453)
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Futures-Kontrakten		—	(1.466.591)	(1.466.591)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	427.435	427.435
<b>Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum</b>		<b>17.328.428</b>	<b>5.695.190</b>	<b>264.817.557</b>
<b>Zuwachs des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb</b>		<b>15.069.614</b>	<b>4.322.779</b>	<b>338.308.231</b>
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		6.773	1.501.947	510.454.887
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(20.212.168)	(6.181.443)	(610.254.237)
<b>Veränderung des gesamten Nettovermögens für den Berichtszeitraum</b>		<b>(5.135.781)</b>	<b>(356.717)</b>	<b>238.508.881</b>
Dividendenausschüttung	13	—	—	(19.372)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		172.082.824	68.511.973	1.722.319.413
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		166.947.043	68.155.256	1.960.808.922

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

# Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
<b>William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund</b>				
Klasse D <sup>USD</sup>	294.105	2.315	(30.391)	266.029
Klasse J <sup>USD</sup>	100	—	—	100
Klasse R <sup>USD</sup>	100	—	—	100
<b>William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>				
Klasse A <sup>USD</sup>	100	3.848	—	3.948
Klasse I <sup>USD</sup>	285.751	10.129	(49.147)	246.733
Klasse I <sup>GBP</sup>	1.286	—	—	1.286
Klasse J <sup>USD</sup>	1.656.293	268.308	(416.606)	1.507.995
Klasse J <sup>GBP</sup>	1.303.475	149.095	(1.292.826)	159.744
Klasse JW <sup>GBP 1</sup>	—	2.521.699	(182.900)	2.338.799
Klasse R <sup>USD</sup>	44.735	3.249	(9.980)	38.004
Klasse Z <sup>USD</sup>	721.597	56.331	—	777.928
<b>William Blair SICAV – Global Leaders Fund</b>				
Klasse I <sup>USD</sup>	60.769	—	(60.000)	769
Klasse I <sup>EUR</sup>	150	—	—	150
Klasse J <sup>USD</sup>	71.449	—	—	71.449
Klasse J <sup>EUR</sup>	88	—	—	88
Klasse R <sup>USD</sup>	500	—	—	500
Klasse R <sup>EUR</sup>	88	—	—	88
Klasse Z <sup>USD 2</sup>	300.000	—	(300.000)	—
Klasse Z <sup>AUD 3</sup>	22.543	—	(22.543)	—
<b>William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>4</sup></b>				
Klasse R <sup>CHF 5</sup>	—	500	—	500
Klasse Z <sup>USD 4</sup>	—	471.046	—	471.046
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund</b>				
Klasse I <sup>USD</sup>	104.051	5.096	(10.798)	98.349
Klasse J <sup>USD</sup>	382.878	151	(58.530)	324.499
Klasse R <sup>USD</sup>	500	—	—	500
Klasse Z <sup>USD</sup>	1.356.770	—	(711.113)	645.657
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund</b>				
Klasse I <sup>USD</sup>	1.137.159	19.472	(25.584)	1.131.047
Klasse D <sup>USD</sup>	53.082	822	(13.858)	40.046
Klasse J <sup>USD</sup>	889.366	75.352	(82.670)	882.048
Klasse J <sup>GBP</sup>	19.567	—	—	19.567
Klasse R <sup>USD</sup>	100	—	—	100
Klasse Z <sup>USD</sup>	388.137	28.631	—	416.768
Klasse Z <sup>AUD 3</sup>	20.000	—	(20.000)	—

<sup>1</sup> Aufgelegt am 4. Januar 2019

<sup>2</sup> Geschlossen am 24. Januar 2019

<sup>3</sup> Geschlossen am 19. Juni 2019

<sup>4</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

<sup>5</sup> Aufgelegt am 28. Juni 2019

## Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>				
Klasse I <sup>USD</sup>	267.336	56	(167.267)	100.125
Klasse J <sup>USD</sup>	34.137	—	—	34.137
Klasse R <sup>USD</sup>	100	—	—	100
Klasse Z <sup>USD</sup>	1.078.745	—	—	1.078.745
<b>William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund</b>				
Klasse B <sup>H EUR</sup>	879	—	—	879
Klasse I <sup>USD</sup>	58.527	—	(739)	57.788
Klasse I <sup>H EUR</sup>	112.936	12.291	(939)	124.288
Klasse I <sup>H GBP</sup>	35.365	48	(29.049)	6.364
Klasse I <sup>H SEK</sup>	8.051	—	—	8.051
Klasse J <sup>USD</sup>	10.000	—	—	10.000
Klasse J <sup>H CHF</sup>	970	—	—	970
Klasse J <sup>H EUR</sup>	891	—	—	891
Klasse J <sup>H GBP</sup>	771	—	—	771
Klasse J <sup>H SEK</sup>	8.650	—	—	8.650
Klasse J <sup>H JPY</sup>	450.000	—	—	450.000
Klasse R <sup>USD</sup>	1.000	—	—	1.000
Klasse R <sup>H EUR</sup>	879	—	—	879
Klasse Z <sup>H AUD</sup>	20.404	1.008	(20.404)	1.008

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Bermuda</b>			
28.000	Genpact Limited	1.066.520	1,31
		<u>1.066.520</u>	<u>1,31</u>
<b>Kanada</b>			
59.505	Cameco Corp.	638.488	0,79
		<u>638.488</u>	<u>0,79</u>
<b>Irland</b>			
30.116	Horizon Pharma plc	724.591	0,89
7.670	Linde plc	1.540.136	1,89
		<u>2.264.727</u>	<u>2,78</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
19.130	Luxfer Holdings plc	469.068	0,57
		<u>469.068</u>	<u>0,57</u>
<b>USA</b>			
15.000	Abbott Laboratories	1.261.500	1,55
3.160	Abiomed Inc.	823.148	1,01
21.520	Activision Blizzard Inc.	1.015.744	1,24
5.400	Adobe Systems Inc.	1.591.110	1,95
5.810	Advance Auto Parts Inc.	895.553	1,10
10.630	Agilent Technologies Inc.	793.742	0,97
4.637	Alphabet Inc. - A	5.020.944	6,15
2.864	Amazon.com Inc.	5.423.356	6,65
2.490	Arista Networks Inc.	646.454	0,79
30.790	Ball Corp.	2.154.992	2,64
19.964	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1.321.817	1,62
8.710	Burlington Stores Inc.	1.482.007	1,82
36.602	BWX Technologies Inc.	1.906.964	2,34
16.050	Cars.com Inc.	316.506	0,39
50.220	Coca Cola Company	2.557.202	3,13
22.501	Codexis Inc.	414.693	0,51
20.340	Copart Inc.	1.520.212	1,86
3.006	CoStar Group Inc.	1.665.505	2,03
6.645	Costco Wholesale Corp.	1.756.007	2,15
18.000	Dolby Laboratories Inc. - A	1.162.800	1,42
2.790	Domino's Pizza Inc.	776.401	0,95
15.087	East West Bancorp Inc.	705.619	0,86
15.370	Encore Capital Group Inc.	520.582	0,64
9.040	Grand Canyon Education Inc.	1.057.861	1,30
8.420	GrubHub Inc.	656.676	0,80
8.127	Guidewire Software Inc.	823.915	1,01
24.170	Healthcare Services Group Inc.	732.834	0,90

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
26.240	Intercontinental Exchange Inc.	2.255.066	2,76
54.640	Laureate Education Inc. - A	858.394	1,05
14.760	Live Nation Entertainment Inc.	977.850	1,20
14.265	MasterCard Inc. - A	3.773.520	4,62
26.870	MaxLinear Inc. - A	629.833	0,77
49.630	Microsoft Corp.	6.648.434	8,14
18.254	National Instruments Corp.	766.485	0,94
22.620	Portola Pharmaceuticals Inc.	613.681	0,75
42.240	Primo Water Corp.	519.552	0,64
50.615	Pure Storage Inc.	772.891	0,95
8.470	Raytheon Company	1.472.764	1,80
3.120	Rogers Corp.	538.450	0,66
46.940	Sabre Corp.	1.042.068	1,28
6.170	Stryker Corp.	1.268.429	1,55
5.960	Take-Two Interactive Software Inc.	676.639	0,83
2.460	Teleflex Inc.	814.629	1,00
14.940	Texas Instruments Inc.	1.714.514	2,10
7.250	The Estee Lauder Companies Inc.	1.327.548	1,63
7.420	The Middleby Corp.	1.006.894	1,23
6.480	Trex Company Inc.	464.616	0,57
3.550	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	1.231.460	1,51
11.290	Unitedhealth Group Inc.	2.754.873	3,37
5.580	Veeva Systems Inc.	904.574	1,11
46.270	Verra Mobility Corp.	605.674	0,74
39.039	Virtu Financial Inc.	850.269	1,04
10.612	Worldpay Inc.	1.300.501	1,59
12.390	Zoetis Inc.	1.406.141	1,72
		76.199.893	93,33
Aktien insgesamt		80.638.696	98,78
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>80.638.696</b>	<b>98,78</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b>80.638.696</b>	<b>98,78</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>993.778</b>	<b>1,22</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>81.632.474</b>	<b>100,00</b>

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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Bermuda</b>			
309.104	Axalta Coating Systems Limited	9.202.026	0,83
		<u>9.202.026</u>	<u>0,83</u>
<b>Kanada</b>			
87.341	Colliers International Group	6.255.362	0,57
131.671	FirstService Corp.	12.629.882	1,14
313.591	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	10.417.493	0,94
		<u>29.302.737</u>	<u>2,65</u>
<b>Irland</b>			
612.245	Horizon Pharma plc	14.730.615	1,33
107.306	STERIS plc	15.975.717	1,44
		<u>30.706.332</u>	<u>2,77</u>
<b>Israel</b>			
125.900	NICE Limited - ADR	17.248.300	1,56
		<u>17.248.300</u>	<u>1,56</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
393.784	BrightSphere Investment Group plc	4.493.075	0,41
		<u>4.493.075</u>	<u>0,41</u>
<b>USA</b>			
61.100	Abiomed Inc.	15.915.939	1,44
413.787	Adtalem Global Education Inc.	18.641.104	1,68
92.700	Amedisys Inc.	11.254.707	1,02
167.534	Aspen Technology Inc.	20.821.125	1,88
184.537	Avalara Inc.	13.323.571	1,20
519.634	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	13.718.338	1,24
310.891	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	20.584.093	1,86
134.200	Brink's Company	10.894.356	0,98
163.200	Burlington Stores Inc.	27.768.481	2,52
606.141	BWX Technologies Inc.	31.579.946	2,85
11.670	Cable One Inc.	13.665.453	1,23
229.435	Cambrex Corp.	10.739.852	0,97
219.372	Catalent Inc.	11.892.156	1,07
230.250	CBOE Holdings Inc.	23.860.807	2,16
447.364	Copart Inc.	33.435.985	3,02
30.332	CoStar Group Inc.	16.805.748	1,52
151.900	Crown Holdings Inc.	9.281.090	0,84
45.338	DexCom Inc.	6.793.446	0,61
53.766	Domino's Pizza Inc.	14.962.002	1,35
344.500	East West Bancorp Inc.	16.112.265	1,46

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
322.233	Encompass Health Corp.	20.416.683	1,84
268.056	Encore Capital Group Inc.	9.079.057	0,82
212.200	Euronet Worldwide Inc.	35.700.529	3,23
105.548	EXACT Sciences Corp.	12.458.885	1,12
177.050	FirstCash Inc.	17.708.541	1,60
136.400	Genesee & Wyoming Inc.	13.640.000	1,23
230.980	Glaukos Corp.	17.415.892	1,58
215.831	GoDaddy Inc.	15.140.545	1,36
219.827	Grand Canyon Education Inc.	25.724.156	2,32
106.928	Guidewire Software Inc.	10.840.361	0,98
335.598	Halozyme Therapeutics Inc.	5.765.574	0,52
363.621	Healthcare Services Group Inc.	11.024.989	1,00
166.673	HEICO Corp.	17.228.988	1,56
100.172	Inspire Medical Systems Inc.	6.075.432	0,55
248.400	Insulet Corp.	29.653.992	2,68
121.518	j2 Global Communications Inc.	10.801.735	0,98
52.335	Jones Lang LaSalle Inc.	7.363.011	0,67
306.075	Lamb Weston Holding Inc.	19.392.912	1,75
81.190	Ligand Pharmaceuticals Inc.	9.267.839	0,84
341.500	Live Nation Entertainment Inc.	22.624.375	2,05
106.662	Martin Marietta Materials Inc.	24.543.993	2,22
225.998	MaxLinear Inc. - A	5.297.393	0,48
229.792	National Instruments Corp.	9.648.966	0,87
94.200	Novanta Inc.	8.883.060	0,80
335.800	Parsley Energy Inc. - A	6.383.558	0,58
100.591	Penumbra Inc.	16.094.560	1,45
434.895	Portola Pharmaceuticals Inc.	11.798.701	1,07
1.089.547	Pure Storage Inc.	16.637.383	1,50
120.200	Qualys Inc.	10.467.016	0,95
111.454	Rogers Corp.	19.234.731	1,74
630.600	Sabre Corp.	13.999.320	1,27
80.700	Signature Bank	9.751.788	0,88
125.900	SiteOne Landscape Supply Inc.	8.724.870	0,79
81.224	Teledyne Technologies Inc.	22.244.817	2,01
60.500	Teleflex Inc.	20.034.575	1,81
134.585	The Middleby Corp.	18.263.185	1,65
89.842	The Toro Company	6.010.430	0,54
330.603	TransUnion	24.302.627	2,20
353.495	Trex Company Inc.	25.345.591	2,29
75.000	Vail Resorts Inc.	16.738.500	1,51
490.297	Virtu Financial Inc.	10.678.669	0,96

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	<b>USA (Fortsetzung)</b>		
71.091	Wayfair Inc. - A	10.379.286	0,94
75.400	WEX Inc.	15.690.740	1,42
		990.527.719	89,51
Aktien insgesamt		1.081.480.189	97,73
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>1.081.480.189</b>	<b>97,73</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b>1.081.480.189</b>	<b>97,73</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>25.151.872</b>	<b>2,27</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>1.106.632.061</b>	<b>100,00</b>

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

# William Blair SICAV – Global Leaders Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Australien</b>			
5.282	Aristocrat Leisure Limited	113.917	1,00
1.562	CSL Limited	235.770	2,07
1.942	Macquarie Group Limited	170.954	1,50
		<u>520.641</u>	<u>4,57</u>
<b>Kanada</b>			
3.800	Brookfield Asset Management Inc.	181.564	1,59
		<u>181.564</u>	<u>1,59</u>
<b>Kaimaninseln</b>			
1.528	Alibaba Group Holding Limited - ADR	258.920	2,27
1.974	Huazhu Group Limited - ADR	71.558	0,63
6.600	Shenzhou International Group Holdings Limited	90.741	0,80
5.100	Tencent Holdings Limited	230.201	2,02
		<u>651.420</u>	<u>5,72</u>
<b>Dänemark</b>			
1.384	Christian Hansen Holding A/S	129.963	1,14
1.529	DSV A/S	150.148	1,32
		<u>280.111</u>	<u>2,46</u>
<b>Frankreich</b>			
556	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	236.643	2,07
		<u>236.643</u>	<u>2,07</u>
<b>Deutschland</b>			
7.472	Infineon Technologies AG	132.119	1,16
627	MTU Aero Engines Holding AG	149.365	1,31
		<u>281.484</u>	<u>2,47</u>
<b>Guernsey - Kanalinseln</b>			
3.712	Burford Capital Limited	73.068	0,64
		<u>73.068</u>	<u>0,64</u>
<b>Hongkong</b>			
22.600	AIA Group Limited	243.743	2,14
22.000	Galaxy Entertainment Group Limited	148.277	1,30
		<u>392.020</u>	<u>3,44</u>
<b>Indien</b>			
1.427	HDFC Bank Limited - ADR	185.567	1,63
		<u>185.567</u>	<u>1,63</u>
<b>Irland</b>			
1.027	Allegion plc	113.535	1,00
		<u>113.535</u>	<u>1,00</u>

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

## William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Japan</b>			
1.500	Daikin Industries Limited	195.682	1,72
300	Keyence Corp.	184.010	1,61
400	M3 Inc.	7.305	0,06
1.900	MISUMI Group Inc.	47.617	0,42
4.000	Nihon M&A Center Inc.	95.868	0,84
1.000	Nissan Chemical Corp.	45.031	0,39
200	SMC Corp.	74.517	0,65
4.500	ZOZO Inc.	84.269	0,74
		734.299	6,43
<b>Jersey - Kanalinseln</b>			
1.473	Aptiv plc	119.063	1,04
		119.063	1,04
<b>Luxemburg</b>			
768	Globant SA	77.606	0,68
		77.606	0,68
<b>Schweden</b>			
6.285	Atlas Copco AB - A	200.878	1,76
3.641	Hexagon AB - B	202.161	1,77
1.865	Indutrade AB	59.608	0,52
		462.647	4,05
<b>Schweiz</b>			
513	Lonza Group AG - Reg	173.102	1,52
226	Partners Group Holding AG - Reg	177.568	1,56
		350.670	3,08
<b>Taiwan</b>			
6.913	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	270.782	2,37
		270.782	2,37
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
8.073	Compass Group	193.461	1,70
1.814	Fevertree Drinks plc	53.400	0,47
4.708	Royal Dutch Shell plc - A	153.698	1,35
3.469	Victrex plc	95.334	0,84
		495.893	4,36
<b>USA</b>			
313	Abiomed Inc.	81.533	0,72
717	Adobe Systems Inc.	211.264	1,85
210	Align Technology Inc.	57.477	0,50
271	Alphabet Inc. - A	293.439	2,57

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

## William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
178	Amazon.com Inc.	337.065	2,95
428	BlackRock Inc.	200.861	1,76
435	The Boeing Company	158.345	1,39
208	CoStar Group Inc.	115.244	1,01
509	Domino's Pizza Inc.	141.645	1,24
1.257	Facebook Inc. - A	242.601	2,13
3.828	Fifth Third Bancorp	106.801	0,94
890	Guidewire Software Inc.	90.228	0,79
484	IDEXX Laboratories Inc.	133.260	1,16
236	Illumina Inc.	86.883	0,76
2.273	Intercontinental Exchange Inc.	195.342	1,71
221	Intuitive Surgical Inc.	115.926	1,02
1.802	JPMorgan Chase & Company	201.463	1,77
1.122	MasterCard Inc. - A	296.803	2,60
807	NextEra Energy Inc.	165.322	1,45
1.732	PayPal Holdings Inc.	198.245	1,74
1.488	Prologis Inc.	119.189	1,05
625	Roper Technologies Inc.	228.912	2,02
1.396	Salesforce.com Inc.	211.815	1,86
1.121	Southwest Airlines Company	56.924	0,50
1.098	The Estee Lauder Companies Inc.	201.055	1,76
571	The Goldman Sachs Group Inc.	116.827	1,02
680	Thermo Fisher Scientific Inc.	199.702	1,75
456	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	158.181	1,39
1.367	Union Pacific Corp.	231.174	2,02
1.004	Unitedhealth Group Inc.	244.986	2,15
611	Vail Resorts Inc.	136.363	1,20
472	Veeva Systems Inc.	76.516	0,67
1.746	Worldpay Inc.	213.972	1,88
1.663	Zoetis Inc.	188.734	1,66
		5.814.097	50,99
Aktien insgesamt		11.241.110	98,59
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>11.241.110</b>	<b>98,59</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b>11.241.110</b>	<b>98,59</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>160.803</b>	<b>1,41</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>11.401.913</b>	<b>100,00</b>

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

# William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund <sup>1</sup>

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Australien</b>			
7.372	CSL Limited	1.112.735	2,05
9.509	Macquarie Group Limited	837.078	1,54
		<u>1.949.813</u>	<u>3,59</u>
<b>Kanada</b>			
18.606	Brookfield Asset Management Inc.	888.995	1,64
		<u>888.995</u>	<u>1,64</u>
<b>Kaimaninseln</b>			
7.212	Alibaba Group Holding Limited - ADR	1.222.073	2,25
9.649	Huazhu Group Limited - ADR	349.776	0,64
32.400	Shenzhen International Group Holdings Limited	445.455	0,82
24.000	Tencent Holdings Limited	1.083.297	2,00
		<u>3.100.601</u>	<u>5,71</u>
<b>Dänemark</b>			
6.532	Christian Hansen Holding A/S	613.382	1,13
11.449	DSV A/S	1.124.295	2,07
		<u>1.737.677</u>	<u>3,20</u>
<b>Deutschland</b>			
35.272	Infineon Technologies AG	623.676	1,15
		<u>623.676</u>	<u>1,15</u>
<b>Guernsey - Kanalinseln</b>			
17.525	Burford Capital Limited	344.966	0,64
		<u>344.966</u>	<u>0,64</u>
<b>Hongkong</b>			
110.600	AIA Group Limited	1.192.832	2,20
		<u>1.192.832</u>	<u>2,20</u>
<b>Indien</b>			
6.986	HDFC Bank Limited - ADR	908.459	1,67
		<u>908.459</u>	<u>1,67</u>
<b>Irland</b>			
5.030	Allegion plc	556.067	1,03
		<u>556.067</u>	<u>1,03</u>
<b>Japan</b>			
6.300	Daikin Industries Limited	821.866	1,52
1.500	Keyence Corp.	920.049	1,70
2.700	M3 Inc.	49.309	0,09
9.200	MISUMI Group Inc.	230.565	0,43

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

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

# William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund<sup>1</sup>

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Japan (Fortsetzung)</b>			
19.100	Nihon M&A Center Inc.	457.769	0,84
5.100	Nissan Chemical Corp.	229.657	0,42
21.700	ZOZO Inc.	406.366	0,75
		<u>3.115.581</u>	<u>5,75</u>
<b>Jersey - Kanalinseln</b>			
7.213	Aptiv plc	583.027	1,07
34.699	Experian plc	1.050.533	1,94
		<u>1.633.560</u>	<u>3,01</u>
<b>Luxemburg</b>			
3.626	Globant SA	366.407	0,68
		<u>366.407</u>	<u>0,68</u>
<b>Schweden</b>			
25.721	Atlas Copco AB - A	822.082	1,52
15.137	Hexagon AB - B	840.458	1,55
8.802	Indutrade AB	281.325	0,52
33.940	Thule Group AB	838.433	1,55
		<u>2.782.298</u>	<u>5,14</u>
<b>Schweiz</b>			
2.512	Lonza Group AG - Reg	847.626	1,56
1.084	Partners Group Holding AG - Reg	851.698	1,57
		<u>1.699.324</u>	<u>3,13</u>
<b>Taiwan</b>			
29.820	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	1.168.050	2,15
		<u>1.168.050</u>	<u>2,15</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
39.463	Compass Group	945.690	1,74
8.879	Fevertree Drinks plc	261.375	0,48
48.641	RELX plc	1.179.530	2,17
2.991	Spirax-Sarco Engineering plc	348.885	0,64
16.429	Victrex plc	451.498	0,84
		<u>3.186.978</u>	<u>5,87</u>
<b>USA</b>			
1.477	Abiomed Inc.	384.744	0,71
3.512	Adobe Systems Inc.	1.034.810	1,90
1.032	Align Technology Inc.	282.458	0,52
1.323	Alphabet Inc. - A	1.432.544	2,64
870	Amazon.com Inc.	1.647.459	3,05

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

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



# William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund<sup>1</sup>

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	<b>UAS (Fortsetzung)</b>		
2.095	BlackRock Inc.	983.184	1,81
1.021	CoStar Group Inc.	565.695	1,04
2.491	Domino's Pizza Inc.	693.195	1,28
5.935	Facebook Inc. - A	1.145.455	2,11
18.573	Fifth Third Bancorp	518.187	0,96
4.202	Guidewire Software Inc.	425.999	0,79
2.305	IDEXX Laboratories Inc.	634.636	1,17
1.147	Illumina Inc.	422.268	0,78
11.111	Intercontinental Exchange Inc.	954.879	1,76
879	Intuitive Surgical Inc.	461.079	0,85
8.806	JPMorgan Chase & Company	984.511	1,82
5.141	MasterCard Inc. - A	1.359.949	2,51
3.953	NextEra Energy Inc.	809.812	1,49
10.006	NIKE Inc.	840.003	1,55
8.441	PayPal Holdings Inc.	966.157	1,78
7.285	Prologis Inc.	583.529	1,08
2.567	Roper Technologies Inc.	940.189	1,73
6.590	Salesforce.com Inc.	999.901	1,84
5.481	Southwest Airlines Company	278.325	0,51
5.215	The Estee Lauder Companies Inc.	954.919	1,76
2.790	The Goldman Sachs Group Inc.	570.834	1,05
3.331	Thermo Fisher Scientific Inc.	978.247	1,79
2.230	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	773.565	1,42
6.692	Union Pacific Corp.	1.131.685	2,09
4.918	Unitedhealth Group Inc.	1.200.041	2,21
4.707	Vail Resorts Inc.	1.050.508	1,94
2.296	Veeva Systems Inc.	372.205	0,69
8.767	Worldpay Inc.	1.074.396	1,98
8.127	Zoetis Inc.	922.333	1,70
		28.377.701	52,31
Aktien insgesamt		53.632.985	98,87
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>53.632.985</b>	<b>98,87</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b>53.632.985</b>	<b>98,87</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>612.859</b>	<b>1,13</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>54.245.844</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

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

# William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Bermuda</b>			
6.765	Credicorp Limited	1.548.576	1,01
		<u>1.548.576</u>	<u>1,01</u>
<b>Brasilien</b>			
269.000	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	2.629.088	1,71
52.900	Banco BTG Pactual SA	695.837	0,45
64.700	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	373.209	0,24
90.300	Cyrela Brazil Realty SA	487.015	0,32
47.300	Energisa SA	566.622	0,37
53.025	Engie Brasil Energia SA	602.062	0,39
57.100	IRB Brasil Resseguros SA	1.480.009	0,96
270.440	Itau Unibanco Holding SA	2.550.197	1,66
180.775	Localiza Rent a Car SA	1.915.580	1,25
180.620	Lojas Renner SA	2.210.741	1,43
17.100	Magazine Luiza SA	929.602	0,61
48.000	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	500.131	0,33
79.500	Odontoprev SA	378.044	0,25
137.200	Rumo SA	743.176	0,48
44.500	Sul America SA	435.271	0,28
45.300	TOTVS SA	518.951	0,34
151.860	WEG SA	853.037	0,56
		<u>17.868.572</u>	<u>11,63</u>
<b>Kaimaninseln</b>			
28.000	Airtac International Group	313.718	0,20
55.724	Alibaba Group Holding Limited - ADR	9.442.433	6,15
168.000	ANTA Sports Products Limited	1.153.807	0,75
4.000	Bizlink Holding Inc.	27.689	0,02
166.400	Chailease Holding Company Limited	688.428	0,45
286.000	China Mengniu Dairy Company Limited	1.107.504	0,72
15.689	Huazhu Group Limited - ADR	568.726	0,37
500.000	Kingdee International Software Group Company Limited	540.855	0,35
310.500	Li Ning Company Limited	732.159	0,48
2.742	NetEase.com - ADR	701.321	0,45
12.407	New Oriental Education & Technology Group - ADR	1.198.268	0,78
22.000	Parade Technologies Limited	373.989	0,24
35.539	Sea Limited - ADR	1.180.606	0,77
89.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	1.223.625	0,79
158.600	Tencent Holdings Limited	7.158.790	4,66
74.500	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	669.018	0,44
		<u>27.080.936</u>	<u>17,62</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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Chile</b>			
15.471	Banco Santander-Chile - ADR	462.892	0,30
		<u>462.892</u>	<u>0,30</u>
<b>China</b>			
126.750	Aier Eye Hospital Group Company Limited	571.333	0,37
301.900	Centre Testing International Group Company Limited	474.556	0,31
132.718	China International Travel Service Corp. Limited	1.712.414	1,12
753.500	China Merchants Bank Company Limited - H	3.757.032	2,45
249.000	Country Garden Services Holdings Company Limited	575.667	0,37
24.806	Ctrip.com International Limited - ADR	915.589	0,60
106.650	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited	1.629.861	1,06
11.200	Kweichow Moutai Company Limited - A	1.604.033	1,04
96.604	Midea Group Company Limited - A	729.169	0,47
470.500	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	5.649.585	3,68
107.740	Shanghai International Airport Company Limited - A	1.313.765	0,85
20.415	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	484.920	0,32
95.400	Wuliangye Yibin Company Limited	1.637.747	1,07
114.000	Yihai International Holdinging Limited	591.766	0,39
102.924	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	1.135.947	0,74
		<u>22.783.384</u>	<u>14,84</u>
<b>Kolumbien</b>			
7.917	Bancolombia SA - ADR	404.084	0,26
		<u>404.084</u>	<u>0,26</u>
<b>Zypern</b>			
17.422	TCS Group Holding plc - ADR	341.471	0,22
		<u>341.471</u>	<u>0,22</u>
<b>Tschechische Republik</b>			
133.998	Moneta Money Bank AS	459.027	0,30
		<u>459.027</u>	<u>0,30</u>
<b>Griechenland</b>			
25.355	Jumbo SA	490.130	0,32
		<u>490.130</u>	<u>0,32</u>
<b>Ungarn</b>			
46.514	OTP Bank Nyrt plc	1.850.025	1,20
		<u>1.850.025</u>	<u>1,20</u>
<b>Indien</b>			
51.605	Asian Paints Limited	1.015.953	0,66
59.364	Bajaj Finance Limited	3.169.381	2,06
67.035	Havell's India Limited	760.885	0,50

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

## William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Indien (Fortsetzung)</b>			
17.950	HDFC Asset Management Company Limited	535.946	0,35
146.658	HDFC Bank Limited	5.186.234	3,39
113.581	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	764.393	0,50
40.785	Hindustan Unilever Limited	1.056.976	0,69
102.685	Housing Development Finance Corp. Limited	3.264.383	2,13
104.286	Indraprastha Gas Limited	475.748	0,31
16.439	Info Edge India Limited	535.365	0,35
151.402	Infosys Technologies Limited	1.604.882	1,05
3.590	Nestle India Limited	620.251	0,40
28.041	Pidilite Industries Limited	493.975	0,33
17.851	PVR Limited	432.391	0,28
188.780	Reliance Industries Limited	3.429.509	2,23
73.749	Tata Consultancy Services Limited	2.380.398	1,54
61.405	Titan Industries Limited	1.184.335	0,77
74.233	UPL Limited	1.011.964	0,66
		27.922.969	18,20
<b>Indonesien</b>			
1.421.000	PT Bank Central Asia Tbk	3.014.837	1,96
6.667.600	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.057.627	1,34
15.600	PT Gudang Garam Tbk	84.883	0,06
		5.157.347	3,36
<b>Kenia</b>			
1.464.375	Safaricom Limited	399.815	0,26
		399.815	0,26
<b>Luxemburg</b>			
8.933	Globant SA	902.680	0,59
		902.680	0,59
<b>Mexiko</b>			
58.700	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	358.705	0,24
1.913	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - ADR	310.116	0,20
203.500	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.181.950	0,77
560.200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.529.077	1,00
		3.379.848	2,21
<b>Niederlande</b>			
28.722	Yandex NV - A	1.091.436	0,71
		1.091.436	0,71
<b>Philippinen</b>			
854.900	Ayala Land Inc.	847.646	0,54
69.830	Jollibee Foods Corp.	384.077	0,25
		1.231.723	0,79

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

# William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Polen</b>			
9.567	Cd Projekt SA	551.678	0,36
15.115	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	529.924	0,35
		<u>1.081.602</u>	<u>0,71</u>
<b>Republik Korea (Südkorea)</b>			
7.605	Douzone Bizon Company Limited	409.673	0,27
12.192	Fila Korea Limited	809.876	0,53
4.574	Korea Investment Holdings Company Limited	319.682	0,21
1.616	LG Household & Health Care Limited	1.837.613	1,20
56.131	Macquarie Korea Infrastructure Fund	573.631	0,37
63.080	Samsung Electronics Company Limited	2.567.660	1,67
		<u>6.518.135</u>	<u>4,25</u>
<b>Rumänien</b>			
793.563	Banca Transilvania SA	457.459	0,30
		<u>457.459</u>	<u>0,30</u>
<b>Südafrika</b>			
14.393	Capitec Bank Holdings Limited	1.327.149	0,86
48.907	Clicks Group Limited	712.828	0,46
155.329	Firststrand Limited	755.973	0,49
13.216	Naspers Limited	3.208.568	2,09
31.732	The Bidvest Group Limited	426.588	0,28
		<u>6.431.106</u>	<u>4,18</u>
<b>Taiwan</b>			
2.017.215	E.Sun Financial Holding Company Limited	1.688.603	1,10
38.000	Eclat Textile Company Limited	486.932	0,32
73.000	Feng Tay Enterprise Company Limited	568.775	0,37
55.000	Giant Manufacturing Company Limited	430.300	0,28
93.000	ITEQ Corp.	326.371	0,21
83.000	Makalot Industrial Company Limited	561.176	0,37
10.000	Sinbon Electronics Company Limited	36.542	0,02
87.018	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	3.408.495	2,23
350.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	2.693.195	1,75
90.000	Taiwan Union Technology Corp.	360.756	0,23
114.000	Tripod Technology Corp.	403.738	0,27
		<u>10.964.883</u>	<u>7,15</u>
<b>Thailand</b>			
421.800	Airports of Thailand pcl	1.010.923	0,66
947.300	Bangkok Dusit Medical Services pcl	803.129	0,52
1.426.400	Bangkok Expressway & Metro pcl	530.237	0,35
577.900	CP ALL pcl	1.620.597	1,06

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

## William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
<b>Thailand (Fortsetzung)</b>			
1.244.900	Home Product Center pcl	710.390	0,46
221.100	Muangthai Capital pcl	407.344	0,27
		5.082.620	3,32
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			
276.574	Aramex PJSC	312.479	0,20
246.697	First Abu Dhabi Bank PJSC	998.031	0,65
		1.310.510	0,85
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
99.445	Network International Holdings plc	748.901	0,49
		748.901	0,49
<b>USA</b>			
3.485	Mercadolibre Inc.	2.132.018	1,39
26.907	Yum China Holdings Inc.	1.243.104	0,81
		3.375.122	2,20
<b>Vietnam</b>			
210.375	Vincom Retail JSC	305.759	0,20
75.898	Vingroup Joint JSC	377.600	0,25
		683.359	0,45
<i>Aktien insgesamt</i>		150.028.612	97,72
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>150.028.612</b>	<b>97,72</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b>150.028.612</b>	<b>97,72</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>3.501.563</b>	<b>2,28</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>153.530.175</b>	<b>100,00</b>

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

# William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Bermuda</b>			
25.385	Credicorp Limited	5.810.880	1,83
1.622.000	Haier Electronics Group Company Limited	4.484.961	1,41
		10.295.841	3,24
<b>Brasilien</b>			
770.148	Ambev SA - ADR	3.596.591	1,13
546.700	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	5.343.207	1,68
221.700	IRB Brasil Resseguros SA	5.746.376	1,81
135.300	Odontoprev SA	643.388	0,20
258.600	Raia Drogasil SA	5.164.658	1,62
640.500	WEG SA	3.597.855	1,13
		24.092.075	7,57
<b>Kaimaninseln</b>			
119.939	Alibaba Group Holding Limited - ADR	20.323.664	6,40
416.000	ENN Energy Holdings Limited	4.047.259	1,27
159.443	Huazhu Group Limited - ADR	5.779.809	1,82
14.064	NetEase.com	3.597.149	1,13
392.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	5.389.450	1,69
94.933	TAL Education Group - ADR	3.616.947	1,14
423.800	Tencent Holdings Limited	19.129.223	6,01
378.203	Tencent Music Entertainment Group - ADR	5.669.263	1,78
		67.552.764	21,24
<b>China</b>			
530.176	China International Travel Service Corp. Limited	6.840.677	2,15
309.323	Jiangsu Hengrui Medicine Company Limited	2.971.368	0,93
57.927	Kweichow Moutai Company Limited - A	8.296.147	2,61
927.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	11.131.063	3,49
		29.239.255	9,18
<b>Hongkong</b>			
2.964.000	CNOOC Limited	5.069.191	1,59
		5.069.191	1,59
<b>Indien</b>			
142.273	Asian Paints Limited	2.800.944	0,88
108.697	Bajaj Finance Limited	5.803.218	1,82
62.561	Britannia Industries Limited	2.489.755	0,78
191.478	HDFC Bank Limited	6.771.192	2,13
475.909	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	3.202.837	1,01
99.575	Hindustan Unilever Limited	2.580.565	0,81
191.349	Housing Development Finance Corp. Limited	6.083.036	1,92
202.270	IndusInd Bank Limited	4.161.005	1,31

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

# William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Indien (Fortsetzung)</b>			
571.775	Infosys Technologies Limited	6.060.894	1,90
25.351	Maruti Suzuki India Limited	2.401.513	0,75
1.279.482	Motherson Sumi Systems Limited	2.264.155	0,71
4.564	MRF Limited	3.754.879	1,18
960.417	Petronet Lng Limited	3.422.040	1,08
350.873	UPL Limited	4.783.194	1,50
		<u>56.579.227</u>	<u>17,78</u>
<b>Indonesien</b>			
23.101.100	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	7.129.019	2,24
20.298.900	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	5.948.170	1,87
1.052.500	PT Unilever Indonesia Tbk	3.352.318	1,05
		<u>16.429.507</u>	<u>5,16</u>
<b>Mexiko</b>			
440.800	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	4.590.380	1,44
663.500	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3.853.680	1,21
1.022.200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.790.114	0,88
		<u>11.234.174</u>	<u>3,53</u>
<b>Niederlande</b>			
130.228	Yandex NV - A	4.948.664	1,55
		<u>4.948.664</u>	<u>1,55</u>
<b>Papua-Neuguinea</b>			
582.183	Oil Search Limited	2.889.662	0,91
		<u>2.889.662</u>	<u>0,91</u>
<b>Republik Korea (Südkorea)</b>			
3.325	LG Household & Health Care Limited	3.780.980	1,19
186.590	Samsung Electronics Company Limited	7.595.112	2,39
		<u>11.376.092</u>	<u>3,58</u>
<b>Südafrika</b>			
127.397	Bid Corp. Limited	2.776.704	0,87
56.470	Capitec Bank Holdings Limited	5.206.983	1,64
231.803	Clicks Group Limited	3.378.570	1,06
812.998	Firststrand Limited	3.956.790	1,24
31.865	Naspers Limited	7.736.155	2,43
193.171	The Bidvest Group Limited	2.596.889	0,82
		<u>25.652.091</u>	<u>8,06</u>
<b>Taiwan</b>			
4.001.000	E.Sun Financial Holding Company Limited	3.349.221	1,05
454.856	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	17.816.710	5,59

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



## William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>		
2.209.000	Uni-President Enterprises Corp.	5.881.703	1,85
		<u>27.047.634</u>	<u>8,49</u>
	<b>Thailand</b>		
2.645.200	Airports of Thailand plc	6.339.719	1,99
1.882.600	CP ALL plc	5.279.354	1,66
		<u>11.619.073</u>	<u>3,65</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>304.025.250</u>	<u>95,53</u>
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<u><b>304.025.250</b></u>	<u><b>95,53</b></u>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<u><b>304.025.250</b></u>	<u><b>95,53</b></u>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<u><b>14.238.906</b></u>	<u><b>4,47</b></u>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<u><b>318.264.156</b></u>	<u><b>100,00</b></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

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Bermuda</b>			
868.000	China Water Affairs Group Limited	854.477	0,51
		<u>854.477</u>	<u>0,51</u>
<b>Brasilien</b>			
8.312	Azul SA - ADR	277.953	0,17
281.800	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	1.625.508	0,97
309.052	Construtora Tenda SA	1.921.137	1,15
361.100	Cyrela Brazil Realty SA	1.947.519	1,17
77.100	IRB Brasil Resseguros SA	1.998.401	1,19
207.270	Localiza Rent a Car SA	2.196.334	1,33
34.700	Magazine Luiza SA	1.886.385	1,13
176.200	MRV Engenharia e Participacoes SA	901.660	0,54
161.700	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	1.168.550	0,70
249.400	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	2.598.599	1,56
311.100	Odontoprev SA	1.479.364	0,89
540.100	Randon Implementos e Participacoes SA	1.271.502	0,76
53.000	Sul America SA	518.413	0,31
197.200	Tegma Gestao Logistica SA	1.475.938	0,89
122.600	TOTVS SA	1.404.490	0,85
		<u>22.671.753</u>	<u>13,61</u>
<b>Kaimaninseln</b>			
123.000	Airtac International Group	1.378.118	0,83
170.000	Bizlink Holding Inc.	1.176.764	0,70
173.000	Chailease Holding Company Limited	715.733	0,43
1.363.000	China Education Group Holdings Limited	2.128.677	1,28
442.792	China Everbright Greentech Limited	287.950	0,17
988.000	Cifi Holdings Group Company Limited	651.356	0,39
50.194	GSX Techedu Inc.	541.593	0,32
538.500	JNBY Design Limited	987.149	0,59
1.022.000	Kingdee International Software Group Company Limited	1.105.507	0,66
334.000	Kingsoft Corp. Limited	722.582	0,43
832.000	KWG Group Holdings Limited	844.599	0,51
1.189.500	Li Ning Company Limited	2.804.840	1,68
628.000	Logan Property Holdings Company Limited	1.016.157	0,61
938.000	NagaCorp Limited	1.153.932	0,69
5.477	Noah Holdings Limited - ADR	233.046	0,14
131.000	Parade Technologies Limited	2.226.932	1,34
44.000	Silergy Corp.	861.307	0,52
		<u>18.836.242</u>	<u>11,29</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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>China</b>			
637.250	A-Living Services Company Limited - H	1.076.807	0,64
43.500	Anhui Gujing Distillery Company Limited	750.317	0,45
716.033	Centre Testing International Group Company Limited	1.125.530	0,67
316.960	Chacha Food Company Limited	1.164.840	0,70
4.370.000	China Suntien Green Energy Corp. Limited - H	1.163.587	0,70
622.000	Country Garden Services Holdings Company Limited	1.438.011	0,86
302.200	Guangdong Haid Group Company Limited	1.359.106	0,81
58.700	Hangzhou Tigermed Consulting Company - A	658.708	0,39
157.200	Jiangsu Hengli Hydraulic Company Limited	717.969	0,43
391.730	Jiangsu Hengshun Vinegar Industry Company Limited	1.050.211	0,63
193.200	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Company Limited	1.204.357	0,72
70.540	Toly Bread Company Limited	427.613	0,26
72.300	Topchoice Medical Investment Corp.	932.230	0,56
137.000	Travelsky Technology Limited - H	275.343	0,16
133.225	Venustech Group Inc.	521.601	0,31
444.000	Yihai International Holdinging Limited	2.304.771	1,37
102.998	Zhejiang Dingli Machinery Company Limited	880.119	0,53
131.769	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	1.454.302	0,87
308.356	Zhejiang Weixing New Building Materials Company Limited	780.912	0,47
		<u>19.286.334</u>	<u>11,53</u>
<b>Zypern</b>			
44.193	TCS Group Holding plc - ADR	866.183	0,52
		<u>866.183</u>	<u>0,52</u>
<b>Griechenland</b>			
8.700	Jumbo SA	168.177	0,10
		<u>168.177</u>	<u>0,10</u>
<b>Hongkong</b>			
288.600	Hua Hong Semiconductor Limited	558.602	0,33
226.000	Vitasoy International Holdings Limited	1.086.356	0,65
814.500	XTEP International Holdings Limited	491.096	0,29
		<u>2.136.054</u>	<u>1,27</u>
<b>Indien</b>			
82.653	Aarti Industries Limited	2.127.770	1,27
130.559	Astral Poly Technik Limited	2.506.116	1,50
117.497	Bandhan Bank Limited	919.177	0,55
78.890	Bata India Limited	1.649.746	0,99
210.844	Berger Paints India Limited	971.177	0,58
427.431	City Union Bank Limited	1.349.897	0,81
48.580	Endurance Technologies Limited	776.268	0,46

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Indien (Fortsetzung)</b>			
425.952	GRUH Finance Limited	1.717.941	1,03
197.798	Havell's India Limited	2.245.119	1,34
26.465	HDFC Asset Management Company Limited	790.184	0,47
230.219	Indraprastha Gas Limited	1.050.249	0,63
72.381	Info Edge India Limited	2.357.216	1,41
100.997	Ipca Laboratories Limited	1.349.018	0,81
43.261	Jubilant Foodworks Limited	772.310	0,46
108.087	Kajaria Ceramics Limited	911.328	0,55
85.546	KEI Industries Limited	594.866	0,36
21.039	Larsen & Toubro Infotech	561.732	0,34
75.049	Mahanagar Gas Limited	925.237	0,55
68.404	NIIT Technologies Limited	1.332.853	0,80
63.138	Oberoi Realty Limited	552.467	0,33
43.988	PI Industries Limited	748.136	0,45
85.921	Pidilite Industries Limited	1.513.600	0,90
68.710	PVR Limited	1.664.312	1,00
127.105	RBL Bank Limited	1.182.160	0,71
39.357	SRF Limited	1.734.841	1,04
68.343	Sundram Fasteners Limited	505.933	0,30
168.777	Titan Industries Limited	3.255.248	1,95
76.561	Varun Beverages Limited	1.048.137	0,63
19.996	V-Mart Retail Limited	638.749	0,38
		<u>37.751.787</u>	<u>22,60</u>
<b>Indonesien</b>			
23.190.800	Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	2.971.015	1,78
5.089.200	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	1.242.737	0,74
37.700	PT Gudang Garam Tbk	205.134	0,12
6.554.900	PT Media Nusantara Citra Tbk	482.514	0,29
36.952.000	PT Pakuwon Jati Tbk	1.909.288	1,14
		<u>6.810.688</u>	<u>4,07</u>
<b>Kenia</b>			
2.353.300	Safaricom Limited	642.517	0,39
		<u>642.517</u>	<u>0,39</u>
<b>Luxemburg</b>			
22.398	Globant SA	2.263.318	1,35
		<u>2.263.318</u>	<u>1,35</u>
<b>Philippinen</b>			
6.227.300	Bloomberry Resorts Corp.	1.373.452	0,82
694.510	International Container Terminal Services Inc.	1.984.517	1,19

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Philippinen (Fortsetzung)</b>			
205.740	Jollibee Foods Corp.	1.131.605	0,68
377.370	Security Bank Corp.	1.252.136	0,75
2.947.700	Wilcon Depot Inc.	966.558	0,58
		<u>6.708.268</u>	<u>4,02</u>
<b>Polen</b>			
9.036	Cd Projekt SA	521.058	0,31
60.542	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	2.122.570	1,27
		<u>2.643.628</u>	<u>1,58</u>
<b>Republik Korea (Südkorea)</b>			
6.792	Dentium Company Limited	432.348	0,26
32.823	Douzone Bizon Company Limited	1.768.141	1,07
28.830	Fila Korea Limited	1.915.085	1,15
60.582	JYP Entertainment Corp.	1.253.977	0,75
25.270	Koh Young Technology Inc.	1.818.672	1,09
13.871	Korea Investment Holdings Company Limited	969.459	0,58
119.889	Macquarie Korea Infrastructure Fund	1.225.207	0,73
		<u>9.382.889</u>	<u>5,63</u>
<b>Südafrika</b>			
106.983	AVI Limited	693.932	0,42
20.446	Capitec Bank Holdings Limited	1.885.285	1,13
96.279	Clicks Group Limited	1.403.284	0,84
137.373	PSG Group Limited	2.331.114	1,40
31.903	Santam Limited	679.515	0,41
		<u>6.993.130</u>	<u>4,20</u>
<b>Taiwan</b>			
73.000	Asmedia Technology Inc.	1.137.549	0,68
41.000	Aspeed Technology Inc.	781.461	0,47
299.000	Chroma ATE Inc.	1.328.471	0,80
25.000	Eclat Textile Company Limited	320.350	0,19
262.000	Feng Tay Enterprise Company Limited	2.041.355	1,23
120.000	Giant Manufacturing Company Limited	938.835	0,56
78.000	Globalwafers Company Limited	789.800	0,47
305.000	ITEQ Corp.	1.070.356	0,64
772.000	King Yuan Electronics Company Limited	666.122	0,40
68.000	LandMark Optoelectronics Corp	572.509	0,34
290.000	Makalot Industrial Company Limited	1.960.736	1,17
210.000	Nanya Technology Corp.	436.095	0,26
573.000	Sinbon Electronics Company Limited	2.093.884	1,26
125.000	Sporton International Inc.	738.496	0,44

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>			
315.000	Taiwan Paiho Limited	909.714	0,54
304.000	Taiwan Union Technology Corp.	1.218.554	0,73
247.000	Tripod Technology Corp.	874.765	0,52
62.000	Voltronic Power Technology Corp.	1.351.395	0,81
		19.230.447	11,51
<b>Thailand</b>			
3.599.300	Bangkok Expressway & Metro pcl	1.337.972	0,80
2.852.800	Home Product Center pcl	1.627.922	0,98
634.400	Muangthai Capital pcl	1.168.788	0,70
407.600	Tisco Financial pcl	1.242.710	0,74
		5.377.392	3,22
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
265.785	Network International Holdings plc	2.001.576	1,21
		2.001.576	1,21
<b>Vietnam</b>			
2	Hoa Phat Group JSC	2	0,00
		2	0,00
<b>Aktien insgesamt</b>		164.624.862	98,61
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>164.624.862</b>	<b>98,61</b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b>164.624.862</b>	<b>98,61</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b>2.322.181</b>	<b>1,39</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>166.947.043</b>	<b>100,00</b>

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

# William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
<b>Australien</b>			
6.024	Aristocrat Leisure Limited	129.919	0,19
1.599	CSL Limited	241.353	0,35
2.714	Macquarie Group Limited	238.914	0,35
		610.186	0,89
<b>Bahamas</b>			
2.845	OneSpaWorld Holdings Limited	44.097	0,07
		44.097	0,07
<b>Bermuda</b>			
1.689	Axalta Coating Systems Limited	50.282	0,07
318	Credicorp Limited	72.793	0,11
1.813	Genpact Limited	69.057	0,10
		192.132	0,28
<b>Brasilien</b>			
12.600	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	123.147	0,18
2.500	Banco BTG Pactual SA	32.885	0,05
3.000	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	17.305	0,03
4.200	Cyrela Brazil Realty SA	22.652	0,03
2.200	Energisa SA	26.355	0,04
2.500	Engie Brasil Energia SA	28.386	0,04
2.700	IRB Brasil Resseguros SA	69.983	0,10
12.700	Itau Unibanco Holding SA	119.759	0,18
8.500	Localiza Rent a Car SA	90.070	0,13
8.470	Lojas Renner SA	103.671	0,15
800	Magazine Luiza SA	43.490	0,06
2.200	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	22.923	0,03
3.700	Odontoprev SA	17.595	0,03
6.400	Rumo SA	34.667	0,05
2.100	Sul America SA	20.541	0,03
2.100	TOTVS SA	24.057	0,04
7.100	WEG SA	39.883	0,06
		837.369	1,23
<b>Kanada</b>			
5.284	Brookfield Asset Management Inc.	252.470	0,37
6.279	Cameco Corp.	67.374	0,10
3.331	Canadian National Railway Company	308.287	0,45
893	Colliers International Group	63.957	0,09
4.019	Dollarama Inc.	141.389	0,21
1.101	FirstService Corp.	105.608	0,15
3.000	IMAX Corp.	60.600	0,09

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

## William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Kanada (Fortsetzung)</b>			
2.870	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	95.341	0,14
2.825	Rogers Communications Inc.	151.221	0,22
4.478	Toronto-Dominion Bank	261.659	0,38
		1.507.906	2,20
<b>Kaimaninseln</b>			
1.000	Airtac International Group	11.204	0,02
4.038	Alibaba Group Holding Limited - ADR	684.239	1,00
8.000	ANTA Sports Products Limited	54.943	0,08
1.000	Bizlink Holding Inc.	6.922	0,01
8.000	Chailease Holding Company Limited	33.097	0,05
13.000	China Mengniu Dairy Company Limited	50.341	0,07
736	Huazhu Group Limited - ADR	26.680	0,04
24.000	Kingdee International Software Group Company Limited	25.961	0,04
14.500	Li Ning Company Limited	34.191	0,05
811	NetEase.com	207.429	0,30
582	New Oriental Education & Technology Group - ADR	56.210	0,08
1.000	Parade Technologies Limited	16.999	0,02
1.668	Sea Limited - ADR	55.411	0,08
4.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	54.994	0,08
13.400	Tencent Holdings Limited	604.841	0,89
3.500	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	31.430	0,05
		1.954.892	2,86
<b>Chile</b>			
721	Banco Santander-Chile - ADR	21.572	0,03
		21.572	0,03
<b>China</b>			
5.850	Aier Eye Hospital Group Company Limited	26.369	0,04
14.100	Centre Testing International Group Company Limited	22.164	0,03
6.200	China International Travel Service Corp. Limited	79.996	0,12
84.500	China Merchants Bank Company Limited - H	421.325	0,61
12.000	Country Garden Services Holdings Company Limited	27.743	0,04
1.159	Ctrip.com International Limited - ADR	42.779	0,06
5.000	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited	76.412	0,12
500	Kweichow Moutai Company Limited - A	71.609	0,11
4.500	Midea Group Company Limited - A	33.966	0,05
22.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	264.168	0,39
5.000	Shanghai International Airport Company Limited - A	60.970	0,09
1.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited	23.753	0,03
4.400	Wuliangye Yibin Company Limited	75.535	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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>China (Fortsetzung)</b>			
5.000	Yihai International Holding Limited	25.955	0,04
4.800	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	52.976	0,08
		<u>1.305.720</u>	<u>1,92</u>
<b>Colombia</b>			
372	Bancolombia SA - ADR	18.987	0,03
		<u>18.987</u>	<u>0,03</u>
<b>Zypern</b>			
812	TCS Group Holding plc - ADR	15.915	0,02
		<u>15.915</u>	<u>0,02</u>
<b>Tschechische Republik</b>			
6.275	Moneta Money Bank AS	21.496	0,03
		<u>21.496</u>	<u>0,03</u>
<b>Dänemark</b>			
1.840	Coloplast A/S	207.936	0,30
969	DSV A/S	95.156	0,14
2.288	Orsted A/S	197.842	0,29
		<u>500.934</u>	<u>0,73</u>
<b>Finnland</b>			
1.620	Neste Oil OYJ	54.968	0,08
		<u>54.968</u>	<u>0,08</u>
<b>Frankreich</b>			
1.815	Cap Gemini SA	225.681	0,33
752	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	320.064	0,47
1.963	Safran SA	287.610	0,42
		<u>833.355</u>	<u>1,22</u>
<b>Deutschland</b>			
9.276	Infineon Technologies AG	164.017	0,24
193	RATIONAL AG	132.883	0,19
2.066	SAP SE	283.696	0,42
		<u>580.596</u>	<u>0,85</u>
<b>Griechenland</b>			
1.187	Jumbo SA	22.946	0,03
		<u>22.946</u>	<u>0,03</u>
<b>Hongkong</b>			
36.600	AIA Group Limited	394.733	0,58
23.000	Galaxy Entertainment Group Limited	155.017	0,23
		<u>549.750</u>	<u>0,81</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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Ungarn</b>			
2.183	OTP Bank Nyrt plc	86.826	0,13
		<u>86.826</u>	<u>0,13</u>
<b>Indien</b>			
2.411	Asian Paints Limited	47.466	0,07
2.766	Bajaj Finance Limited	147.674	0,22
3.139	Havell's India Limited	35.629	0,05
837	HDFC Asset Management Company Limited	24.991	0,04
6.835	HDFC Bank Limited	241.705	0,35
5.332	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	35.884	0,05
1.914	Hindustan Unilever Limited	49.602	0,07
10.876	Housing Development Finance Corp. Limited	345.752	0,50
4.896	Indraprastha Gas Limited	22.335	0,03
766	Info Edge India Limited	24.946	0,04
7.089	Infosys Technologies Limited	75.144	0,11
169	Nestle India Limited	29.198	0,04
1.313	Pidilite Industries Limited	23.130	0,03
832	PVR Limited	20.153	0,03
8.801	Reliance Industries Limited	159.885	0,23
3.440	Tata Consultancy Services Limited	111.033	0,16
2.862	Titan Industries Limited	55.200	0,08
3.459	UPL Limited	47.154	0,07
		<u>1.496.881</u>	<u>2,17</u>
<b>Indonesien</b>			
66.700	PT Bank Central Asia Tbk	141.513	0,21
312.900	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	96.561	0,14
700	PT Gudang Garam Tbk	3.809	0,01
		<u>241.883</u>	<u>0,36</u>
<b>Irland</b>			
7.107	Horizon Pharma plc	170.994	0,25
3.931	Kingspan Group plc	213.485	0,30
497	Linde plc	99.798	0,15
586	STERIS plc	87.244	0,13
		<u>571.521</u>	<u>0,83</u>
<b>Israel</b>			
1.639	Check Point Software Technologies	189.484	0,28
914	NICE Limited - ADR	125.218	0,18
		<u>314.702</u>	<u>0,46</u>
<b>Japan</b>			
1.300	Daikin Industries Limited	169.591	0,25

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

# William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Japan (Fortsetzung)</b>			
500	Keyence Corp.	306.683	0,45
1.100	Nitori Holdings Company Limited	145.693	0,22
2.900	Shiseido Company Limited	218.439	0,31
300	SMC Corp.	111.775	0,16
		952.181	1,39
<b>Jersey - Kanalinseln</b>			
8.427	Experian plc	255.132	0,38
2.192	Ferguson plc	155.889	0,22
621	WNS Holdings Limited - ADR	36.763	0,05
		447.784	0,65
<b>Kenia</b>			
68.600	Safaricom Limited	18.730	0,03
		18.730	0,03
<b>Luxemburg</b>			
416	Globant SA	42.037	0,06
1.157	Orion Engineered Carbons SA	24.771	0,04
6.948	Tenaris SA	90.936	0,13
		157.744	0,23
<b>Mexiko</b>			
2.700	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	16.499	0,02
90	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - ADR	14.590	0,02
9.500	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	55.177	0,08
26.251	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	71.653	0,11
		157.919	0,23
<b>Niederlande</b>			
154	Adyen NV	118.832	0,18
2.073	Airbus SE	293.897	0,43
425	Ferrari NV	69.010	0,10
5.838	Koninklijke Philips NV	253.487	0,37
1.339	Yandex NV - A	50.882	0,07
		786.108	1,15
<b>Philippinen</b>			
59.300	Ayala Land Inc.	58.797	0,09
3.270	Jollibee Foods Corp.	17.986	0,03
		76.783	0,12
<b>Polen</b>			
449	Cd Projekt SA	25.891	0,04
705	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	24.717	0,04
		50.608	0,08

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

# William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Republik Korea (Südkorea)</b>			
356	Douzone Bizon Company Limited	19.177	0,03
568	Fila Korea Limited	37.730	0,06
216	Korea Investment Holdings Company Limited	15.096	0,02
76	LG Household & Health Care Limited	86.422	0,13
2.628	Macquarie Korea Infrastructure Fund	26.857	0,04
2.939	Samsung Electronics Company Limited	119.631	0,18
		<u>304.913</u>	<u>0,46</u>
<b>Rumänien</b>			
37.159	Banca Transilvania SA	21.421	0,03
		<u>21.421</u>	<u>0,03</u>
<b>Südafrika</b>			
4.187	Bid Corp. Limited	91.259	0,13
674	Capitec Bank Holdings Limited	62.148	0,09
2.290	Clicks Group Limited	33.377	0,05
7.269	Firststrand Limited	35.378	0,05
955	Naspers Limited	231.854	0,34
1.486	The Bidvest Group Limited	19.977	0,03
		<u>473.993</u>	<u>0,69</u>
<b>Spanien</b>			
5.391	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	215.228	0,32
2.946	Amadeus IT Holding SA - A	233.354	0,34
		<u>448.582</u>	<u>0,66</u>
<b>Schweden</b>			
6.905	Atlas Copco AB - A	220.693	0,32
3.261	Hexagon AB - B	181.062	0,27
		<u>401.755</u>	<u>0,59</u>
<b>Schweiz</b>			
812	Lonza Group AG - Reg	273.994	0,40
259	Partners Group Holding AG - Reg	203.496	0,30
1.034	Sika AG	176.464	0,26
1.295	Temenos Group AG - Reg	231.686	0,34
		<u>885.640</u>	<u>1,30</u>
<b>Taiwan</b>			
94.000	E.Sun Financial Holding Company Limited	78.687	0,12
2.000	Eclat Textile Company Limited	25.628	0,04
3.000	Feng Tay Enterprise Company Limited	23.374	0,03
3.000	Giant Manufacturing Company Limited	23.471	0,03
5.000	ITEQ Corp.	17.547	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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>Taiwan (Fortsetzung)</b>			
4.000	Makalot Industrial Company Limited	27.045	0,04
2.000	Sinbon Electronics Company Limited	7.308	0,01
53.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	407.828	0,60
4.083	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	159.931	0,23
4.000	Taiwan Union Technology Corp.	16.034	0,02
7.000	Tripod Technology Corp.	24.791	0,04
		<u>811.644</u>	<u>1,19</u>
<b>Thailand</b>			
19.800	Airports of Thailand plc	47.454	0,07
44.400	Bangkok Dusit Medical Services plc	37.643	0,06
66.500	Bangkok Expressway & Metro plc	24.720	0,04
26.900	CP ALL plc	75.435	0,11
83.800	Home Product Center plc	47.820	0,07
10.400	Muangthai Capital plc	19.160	0,03
		<u>252.232</u>	<u>0,38</u>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>			
12.913	Aramex PJSC	14.589	0,02
11.502	First Abu Dhabi Bank PJSC	46.532	0,07
		<u>61.121</u>	<u>0,09</u>
<b>Vereinigtes Königreich</b>			
2.975	Abcam plc	55.689	0,08
2.152	BrightSphere Investment Group plc	24.554	0,04
9.739	Compass Group	233.385	0,34
5.660	Diageo plc	243.239	0,36
2.525	London Stock Exchange Group plc	175.916	0,26
3.147	Luxfer Holdings plc	77.164	0,11
4.648	Network International Holdings plc	35.003	0,05
9.791	RELX plc	237.429	0,35
6.500	Royal Dutch Shell plc - A	212.200	0,31
18.729	Segro plc	173.678	0,26
7.199	St James's Place plc	100.383	0,15
		<u>1.568.640</u>	<u>2,31</u>
<b>USA</b>			
781	2U Inc.	29.397	0,04
970	Abbott Laboratories	81.577	0,12
4.795	Abercrombie & Fitch Company	76.912	0,11
537	Abiomed Inc.	139.883	0,21
4.565	Acadia Realty Trust	124.944	0,18
1.383	Activision Blizzard Inc.	65.278	0,10

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

## William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
840	Acuity Brands Inc.	115.844	0,17
349	Adobe Systems Inc.	102.833	0,15
5.845	Adtalem Global Education Inc.	263.317	0,39
373	Advance Auto Parts Inc.	57.494	0,08
688	Agilent Technologies Inc.	51.373	0,08
2.595	Agilysys Inc.	55.715	0,08
1.165	Agree Realty Corp.	74.618	0,11
470	Albany International Corp.	38.968	0,06
123	Allete Inc.	10.235	0,02
300	Alphabet Inc. - A	324.840	0,48
186	Amazon.com Inc.	352.215	0,52
785	Amedisys Inc.	95.307	0,14
2.235	American Assets Trust Inc.	105.313	0,15
4.168	Americold Realty Trust	135.127	0,20
10.540	Archrock Inc.	111.724	0,16
850	Argan Inc.	34.476	0,05
161	Arista Networks Inc.	41.799	0,06
367	Armstrong World Industries Inc.	35.672	0,05
2.919	Aspen Group Inc.	11.092	0,02
915	Aspen Technology Inc.	113.716	0,17
1.379	Avalara Inc.	99.564	0,15
2.765	Avnet Inc.	125.171	0,18
1.087	AxoGen Inc.	21.523	0,03
1.994	Ball Corp.	139.560	0,21
5.115	Banc of California Inc.	71.457	0,10
2.105	Banner Corp.	113.986	0,17
2.087	Belden Inc.	124.323	0,19
3.965	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	104.676	0,15
1.170	Black Hills Corp.	91.459	0,13
2.265	Blue Bird Corp.	44.598	0,07
1.244	Boot Barn Holdings Inc.	44.336	0,07
3.773	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	249.809	0,37
7.115	Boston Private Financial Holdings Inc.	85.878	0,13
3.183	Brady Corp.	156.985	0,22
1.458	Brink's Company	118.360	0,17
1.456	Burlington Stores Inc.	247.737	0,37
6.737	BWX Technologies Inc.	350.998	0,51
111	Cable One Inc.	129.980	0,19
335	Calavo Growers Inc.	32.408	0,05
17.637	Callon Petroleum Company	116.228	0,17
2.155	Cambrex Corp.	100.876	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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
426	CareDx Inc.	15.332	0,02
2.170	Carpenter Technology Corp.	104.116	0,16
2.001	Cars.com Inc.	39.460	0,06
1.285	Carter's Inc.	125.339	0,17
1.117	Casella Waste Systems Inc.	44.267	0,06
1.900	Catalent Inc.	102.999	0,15
690	Cavco Industries Inc.	108.703	0,16
1.259	CBOE Holdings Inc.	130.470	0,19
1.379	Centennial Resource Development Inc - A	10.467	0,02
770	Chesapeake Utilities Corp.	73.165	0,11
1.590	Ciena Corp.	65.397	0,10
2.625	Cinemark Holdings Inc.	94.763	0,14
5.785	CNO Financial Group Inc.	96.494	0,14
3.253	Coca Cola Company	165.643	0,24
2.884	Codexis Inc.	53.152	0,08
3.688	Columbia Property Trust Inc.	76.489	0,11
2.310	CommonWealth REIT	75.121	0,11
2.235	CONMED Corp.	191.249	0,27
4.589	Continental Building Products Inc.	121.930	0,18
3.762	Copart Inc.	281.172	0,41
258	Coresite Realty Corp.	29.714	0,04
361	CoStar Group Inc.	200.016	0,29
430	Costco Wholesale Corp.	113.632	0,17
830	Crown Holdings Inc.	50.713	0,07
1.173	Cryolife Inc.	35.108	0,05
1.280	Curtiss-Wright Corp.	162.726	0,24
3.710	CVB Finance Corp.	78.021	0,11
5.920	Dana Holding Corp.	118.044	0,17
7.481	Darling International Inc.	148.797	0,22
1.550	Dave & Buster's Entertainment Inc.	62.728	0,08
248	DexCom Inc.	37.160	0,05
3.016	Dick's Sporting Goods Inc.	104.444	0,15
287	Dine Brands Global Inc.	27.400	0,04
1.166	Dolby Laboratories Inc. - A	75.324	0,11
474	Domino's Pizza Inc.	131.905	0,19
958	Douglas Dynamics Inc.	38.119	0,06
2.860	East West Bancorp Inc.	133.762	0,20
4.792	Encompass Health Corp.	303.621	0,45
3.661	Encore Capital Group Inc.	123.998	0,18
1.959	Esco Technologies Inc.	161.853	0,24
260	Etsy Inc.	15.956	0,02
1.474	Euronet Worldwide Inc.	247.986	0,36

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

## William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
577	EXACT Sciences Corp.	68.109	0,10
1.424	FirstCash Inc.	142.428	0,21
10.247	FNB Corp.	120.607	0,18
2.500	Foot Locker Inc.	104.800	0,15
1.100	Genesee & Wyoming Inc.	110.000	0,16
607	Gentherm Inc.	25.391	0,04
2.240	Glacier Bancorp Inc.	90.832	0,13
1.843	Glaukos Corp.	138.962	0,21
1.179	GoDaddy Inc.	82.707	0,12
2.193	Grand Canyon Education Inc.	256.624	0,39
545	GrubHub Inc.	42.505	0,06
1.106	Guidewire Software Inc.	112.126	0,16
2.731	Halozyme Therapeutics Inc.	46.919	0,07
3.405	Hancock Holding Company	136.404	0,20
1.868	Hanger Orthopedic Group Inc.	35.772	0,05
1.228	Hanover Insurance Group	157.552	0,23
5.210	Healthcare Realty Trust Inc.	163.177	0,25
4.644	Healthcare Services Group Inc.	140.806	0,21
911	HEICO Corp.	94.170	0,14
8.051	Helix Energy Solutions Group Inc.	69.480	0,10
3.260	Highwoods Properties Inc.	134.638	0,20
368	Hilton Grand Vacations Inc.	11.710	0,02
8.849	Home Bancshares Inc.	170.432	0,25
1.235	Horace Mann Educators Corp.	49.758	0,07
1.655	IBERIABANK Corp.	125.532	0,18
1.060	IDACORP Inc.	106.456	0,16
1.876	Inphi Corp.	93.988	0,14
1.056	Inspire Medical Systems Inc.	64.046	0,09
1.357	Insulet Corp.	161.999	0,24
2.130	Integer Holdings Corp.	178.749	0,27
1.700	Intercontinental Exchange Inc.	146.098	0,21
922	J&J Snack Foods Corp.	148.395	0,22
2.834	j2 Global Communications Inc.	251.914	0,37
325	John Bean Technologies Corp.	39.368	0,06
286	Jones Lang LaSalle Inc.	40.237	0,06
3.045	Kennametal Inc.	112.635	0,17
1.671	Lamb Weston Holding Inc.	105.875	0,16
6.636	Laureate Education Inc. - A	104.252	0,15
312	LHC Group Inc.	37.309	0,05
759	Ligand Pharmaceuticals Inc.	86.640	0,13

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



## William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
302	Lithia Motors Inc.	35.872	0,05
154	Littelfuse Inc.	27.244	0,04
2.823	Live Nation Entertainment Inc.	187.024	0,27
1.109	Liveperson Inc.	31.096	0,05
2.021	LiveRamp Holdings Inc.	97.978	0,14
1.230	Magellan Health Services Inc.	91.303	0,13
583	Martin Marietta Materials Inc.	134.154	0,20
925	MasterCard Inc. - A	244.690	0,36
2.810	Matson Inc.	109.169	0,16
1.470	Maximus Inc.	106.634	0,16
4.680	MaxLinear Inc. - A	109.699	0,16
164	Mercadolibre Inc.	100.330	0,15
577	Mercury Computer Systems Inc.	40.592	0,06
2.265	Meredith Corp.	124.711	0,18
3.216	Microsoft Corp.	430.816	0,62
1.217	The Middleby Corp.	165.147	0,24
1.435	Minerals Technologies Inc.	76.787	0,11
3.400	National Bank Holdings Corp.	123.420	0,18
2.439	National Instruments Corp.	102.414	0,15
9.677	Newpark Resources	71.803	0,11
515	Novanta Inc.	48.565	0,07
4.300	OceanFirst Financial Corp.	106.855	0,16
1.415	One Gas Inc.	127.775	0,18
3.899	ORBCOMM Inc.	28.268	0,04
2.785	Pacwest Bancorp	108.142	0,16
1.835	Parsley Energy Inc. - A	34.883	0,05
3.088	PDC Energy Inc.	111.353	0,16
4.513	Pebblebrook Hotel Trust	127.176	0,19
577	Penumbra Inc.	92.320	0,14
2.300	PNM Resources Inc.	117.093	0,17
1.501	Polarityte Inc.	8.556	0,01
2.520	Polyone Corp.	79.103	0,12
5.281	Portola Pharmaceuticals Inc.	143.275	0,22
5.026	Primo Water Corp.	61.820	0,09
11.276	Pure Storage Inc.	172.184	0,25
981	Qualys Inc.	85.425	0,13
2.202	QuinStreet Inc.	34.902	0,05
6.715	Radian Group Inc.	153.438	0,23
10.320	Range Resources Corp.	72.034	0,11
543	Raytheon Company	94.417	0,14
3.315	Renasant Corp.	119.141	0,17

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

## William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
1.015	Rogers Corp.	175.169	0,26
6.485	Sabre Corp.	143.967	0,21
3.475	Sandy Spring Bancorp Inc.	121.208	0,18
4.195	Seacoast Banking Corp. of Florida	106.721	0,16
2.085	Selective Insurance Group Inc.	156.146	0,23
1.915	Semtech Corp.	92.016	0,14
1.515	Sensient Technologies Corp.	111.321	0,16
441	Signature Bank	53.290	0,08
2.906	Silgan Holdings Inc.	88.924	0,13
1.818	Simpson Manufacturing Company Inc.	120.824	0,18
1.067	Simulations Plus Inc.	30.474	0,04
1.020	SiteOne Landscape Supply Inc.	70.686	0,10
5.409	Solaris Oilfield Infrastructure Inc. - A	81.027	0,12
4.298	SolarWinds Corp.	78.825	0,12
3.137	South Jersey Industries Inc.	105.811	0,16
6.365	Sterling Bancorp	135.447	0,20
399	Stryker Corp.	82.026	0,12
538	Sunstone Hotel Investors Inc.	7.376	0,01
387	Take-Two Interactive Software Inc.	43.936	0,06
444	Teledyne Technologies Inc.	121.598	0,18
489	Teleflex Inc.	161.932	0,24
2.960	Terreno Realty Corp.	145.158	0,21
959	Texas Instruments Inc.	110.055	0,16
986	Topbuild Corp.	81.601	0,12
466	The Estee Lauder Companies Inc.	85.329	0,13
494	The Toro Company	33.049	0,05
1.807	TransUnion	132.833	0,19
2.920	Trex Company Inc.	209.365	0,31
228	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	79.091	0,12
5.365	Umpqua Holdings Corp.	89.005	0,13
731	Unitedhealth Group Inc.	178.371	0,26
410	Vail Resorts Inc.	91.504	0,13
575	Varonis Systems Inc.	35.616	0,05
361	Veeva Systems Inc.	58.522	0,09
1.489	Veracyte Inc.	42.451	0,06
5.000	Verra Mobility Corp.	65.450	0,10
9.631	Viavi Solutions Inc.	127.996	0,19
6.897	Virtu Financial Inc.	150.217	0,22
855	Watsco Inc.	139.818	0,21
1.290	Watts Water Technologies Inc.	120.202	0,18
388	Wayfair Inc. - A	56.648	0,08

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

# William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

## Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
2.455	Western Alliance Bancorp	109.788	0,16
412	WEX Inc.	85.737	0,13
560	Willdan Group Inc.	20.860	0,03
3.155	Wolverine World Wide Inc.	86.889	0,13
687	Worldpay Inc.	84.192	0,12
2.698	WSFS Financial Corp.	111.427	0,17
1.263	Yum China Holdings Inc.	58.351	0,09
803	Zoetis Inc.	91.132	0,13
		23.012.727	33,80
<i>Aktien insgesamt</i>		42.675.159	62,61
<i>Bezugsrechte</i>			
<b>Spanien</b>			
5.391	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Right	8.460	0,01
		8.460	0,01
<i>Bezugsrechte insgesamt</i>		8.460	0,01
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt</b>		<b>42.683.619</b>	<b>62,62</b>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
<b>Malaysia</b>			
7.113.000	Malaysia (Govt of) 3,492% 31. Mär. 2020	1.725.600	2,53
		1.725.600	2,53
<b>USA</b>			
600.000	United States Treasury Bill 2,070% 18. Jun. 2020	588.983	0,86
600.000	United States Treasury Bill 2,364% 21. Mai 2020	589.666	0,87
600.000	United States Treasury Bill 2,392% 26. Mär. 2020	591.267	0,87
2.500.000	United States Treasury Bill 2,415% 18. Jul. 2019	2.497.584	3,66
600.000	United States Treasury Bill 2,424% 23. Apr. 2020	590.479	0,87
2.500.000	United States Treasury Bill 2,451% 15. Aug. 2019*	2.493.477	3,66
600.000	United States Treasury Bill 2,529% 27. Feb. 2020*	592.198	0,87
1.500.000	United States Treasury Bill 2,556% 12. Sep. 2019*	1.493.742	2,19
600.000	United States Treasury Bill 2,574% 2. Jan. 2020	593.779	0,87
600.000	United States Treasury Bill 2,576% 30. Jan. 2020	593.264	0,87
600.000	United States Treasury Bill 2,665% 5. Dez. 2019*	594.747	0,87

\* Wertpapier teilweise als Sicherheit verpfändet. Siehe Erläuterungen 9 und 10.

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

# William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
<b>USA (Fortsetzung)</b>			
1.000.000	United States Treasury Bill 2,686% 10. Okt. 2019*	994.136	1,46
1.000.000	United States Treasury Bill 2,756% 7. Nov. 2019	992.627	1,46
		<u>13.205.949</u>	<u>19,38</u>
<b>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</b>		<b><u>14.931.549</u></b>	<b><u>21,91</u></b>
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>		<b><u>14.931.549</u></b>	<b><u>21,91</u></b>
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
Fonds			
<b>Irland</b>			
4.100	iShares Barclays Emerging Market Local Government Bond ETF	253.415	0,37
81.700	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2.312.110	3,40
4.000	iShares II plc - JPMorgan USD Emerged Fund	451.040	0,66
48.100	iShares MSCI Brazil UCITS ETF	1.630.195	2,39
		<u>4.646.760</u>	<u>6,82</u>
<b>Kaimaninseln</b>			
192.000	Vietnam Enterprise Investments Limited - C	1.063.101	1,56
		<u>1.063.101</u>	<u>1,56</u>
<b>Fonds insgesamt</b>		<b><u>5.709.861</u></b>	<b><u>8,38</u></b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b><u>5.709.861</u></b>	<b><u>8,38</u></b>
<b>Anlagen in Wertpapieren insgesamt</b>		<b><u>63.325.029</u></b>	<b><u>92,91</u></b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<b><u>4.830.227</u></b>	<b><u>7,09</u></b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b><u>68.155.256</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

\* Wertpapier teilweise als Sicherheit verpfändet. Siehe Erläuterungen 9 und 10.

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 acht 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 – Global Leaders SRI Fund – aufgelegt am 24. Januar 2019 – bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für Privatanleger und Anteile der Klassen I, D, J, JW und Z ausschließlich für institutionelle Anleger.
- 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.

Ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil für die Anteilsinhaber zu einem wesentlichen Wertverlust oder anderen unangemessenen Ergebnissen führen könnte, ergreift der Verwaltungsrat gegebenenfalls solche Korrekturmaßnahmen, die er für geeignet hält, um den Wertverlust oder die unangemessenen Ergebnisse soweit vernünftigerweise möglich abzuwenden oder abzufedern.

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 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 8 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.

#### 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 Wertsteigerung und/oder Wertminderung aus Futures-Kontrakten wird in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift "Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten" und/oder "Nicht realisierte Wertminderung aus Futureskontrakten" ausgewiesen. Alle Margin-Konten sind unter „Margin-Konten“ berücksichtigt.

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

Zum 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 9 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“ und/oder „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 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 10 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 Berichtszeitraums in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Tag der Transaktion gültig sind.

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 30. Juni 2019 umzurechnen:

Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs	Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs
USD	AED	3,6731	USD	KES	102,5536
USD	AUD	1,4244	USD	KRW	1.154,6544
USD	BRL	3,8400	USD	MXN	19,1939
USD	CAD	1,3096	USD	MYR	4,1325
USD	CHF	0,9762	USD	NOK	8,5305
USD	CNY	6,8707	USD	NZD	1,4885
USD	COP	3.215,4341	USD	PHP	51,2348
USD	CZK	22,3609	USD	PLN	3,7337
USD	DKK	6,5641	USD	RON	4,1547
USD	EUR	0,8794	USD	RUB	63,2351
USD	GBP	0,7874	USD	SEK	9,2862
USD	HKD	7,8117	USD	SGD	1,3530
USD	HUF	284,1087	USD	THB	30,6673
USD	IDR	14.128,2848	USD	TRY	5,7905
USD	ILS	3,5688	USD	TWD	31,0598
USD	INR	69,0274	USD	VND	23.255,8140
USD	JPY	107,8150	USD	ZAR	14,0849

## 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, L.L.C.).

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: Romain Denis, Eric May (nicht geschäftsführend), Tracey McDermott (unabhängig nicht geschäftsführend), Grégory Nicolas, Serge Ragozin, Ross Thomson und Michael Vareika (unabhängig nicht geschäftsführend).



## 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	5,50 Bp.
Über €500 Millionen bis zu €1 Milliarde	3,50 Bp.
Über €1 Milliarde bis zu €1,5 Milliarden	2,50 Bp.
Über €1,5 Milliarden bis zu €2 Milliarden	1,50 Bp.
Über €2 Milliarden	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 – Global Leaders SRI Fund	1,30%*	1,70%*	1,30%*	1,70%*	0,80%*	0,50%*	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	Kostenober- grenze für Klasse A	Kostenober- grenze für Klasse B	Kostenober- grenze für Klasse I	Kostenober- grenze für Klasse D	Kostenober- grenze für Klasse J	Kostenober- grenze für Klasse JW	Kostenober- grenze für Klasse R	Kostenober- grenze für Klasse Z
<b>William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund</b>	1,50%	1,95%	1,50%	1,95%	1,00%	–	1,00%	0,30%
<b>William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	0,95%	1,30%	0,30%
<b>William Blair SICAV – Global Leaders Fund</b>	1,60%	2,00%	1,60%	2,00%	1,10%	–	1,10%	0,30%
<b>William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund</b>	1,45%	1,85%	1,45%	1,85%	0,95%	0,65%	0,95%	0,15%
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund</b>	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	–	1,30%	0,30%
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund</b>	1,70%	2,10%	1,70%	2,10%	1,20%	–	1,20%	0,30%
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>	1,90%	2,30%	1,90%	2,30%	1,40%	–	1,40%	0,30%
<b>William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund</b>	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 erlassenen oder geminderten 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 30. Juni 2019 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

William Blair SICAV – Global Leaders Fund	US\$105.326
William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund	US\$42.890
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	US\$16.150
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	US\$211.968
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	US\$1.355.649

### 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. Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2019 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)
7.037.189.000	COP	2.148.366	USD	18. Sep. 19	Citibank	26.125
191.079.000	INR	2.719.250	USD	18. Sep. 19	Citibank	21.396
169.869.000	JPY	1.578.056	USD	18. Sep. 19	Citibank	7.164
101.320.000	MXN	5.216.872	USD	18. Sep. 19	Citibank	(11.253)
18.652.000	NOK	2.165.589	USD	18. Sep. 19	Citibank	25.909
377.024.000	PHP	7.215.770	USD	18. Sep. 19	Citibank	112.821
6.183.000	PLN	1.647.855	USD	18. Sep. 19	Citibank	11.248
90.865.000	RUB	1.390.298	USD	18. Sep. 19	Citibank	30.195
42.171.000	SEK	4.499.694	USD	18. Sep. 19	Citibank	68.564
8.063.000	SGD	5.917.972	USD	18. Sep. 19	Citibank	48.858
6.864.000	TRY	1.168.321	USD	17. Jul. 19	Citibank	4.442
19.780.000	TRY	3.362.807	USD	17. Jul. 19	Citibank	16.744
3.898.255	USD	5.597.000	AUD	18. Sep. 19	Citibank	(40.818)
819.503	USD	3.170.000	BRL	18. Sep. 19	Citibank	585
736.362	USD	976.000	CAD	18. Sep. 19	Citibank	(10.041)
7.011.757	USD	6.909.000	CHF	18. Sep. 19	Citibank	(118.211)
2.606.234	USD	18.090.000	CNH	18. Sep. 19	Citibank	(25.314)
2.544.879	USD	57.443.000	CZK	18. Sep. 19	Citibank	(26.985)
84.808	USD	555.000	DKK	18. Sep. 19	Citibank	(340)
8.692.885	USD	7.624.000	EUR	18. Sep. 19	Citibank	(33.273)
1.330.238	USD	1.040.000	GBP	18. Sep. 19	Citibank	4.563
4.286.483	USD	33.547.000	HKD	18. Sep. 19	Citibank	(9.576)
1.239.396	USD	350.526.000	HUF	18. Sep. 19	Citibank	(719)
3.265.403	USD	47.413.651.000	IDR	18. Sep. 19	Citibank	(55.564)
1.891.960	USD	6.742.000	ILS	18. Sep. 19	Citibank	(6.855)
1.075.911	USD	75.572.000	INR	18. Sep. 19	Citibank	(8.099)
3.962.070	USD	4.677.699.000	KRW	18. Sep. 19	Citibank	(89.281)
5.278.999	USD	8.002.000	NZD	18. Sep. 19	Citibank	(104.928)
8.133.714	USD	253.414.000	THB	18. Sep. 19	Citibank	(145.542)
3.518.649	USD	110.468.000	TWD	18. Sep. 19	Citibank	(61.859)
23.012.000	ZAR	1.534.983	USD	18. Sep. 19	Citibank	81.817
<b>Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (nicht zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene verwendet)</b>						<b>(288.227)</b>

## Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

### 8. 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 30. Juni 2019 hielten die William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Klassen B<sup>H EUR</sup>, I<sup>H EUR</sup>, J<sup>H GBP</sup>, J<sup>H SEK</sup>, J<sup>H CHF</sup>, J<sup>H EUR</sup>, J<sup>H GBP</sup>, J<sup>H JPY</sup>, J<sup>H SEK</sup>, R<sup>H EUR</sup> und Z<sup>H AUD</sup> folgende offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
144.342	AUD	100.969	USD	31. Jul. 19	Citibank London	486
99.819	CHF	102.500	USD	31. Jul. 19	Citibank London	82
90.890	EUR	103.562	USD	31. Jul. 19	Citibank London	79
91.052	EUR	103.747	USD	31. Jul. 19	Citibank London	79
94.958	EUR	108.198	USD	31. Jul. 19	Citibank London	82
12.670.379	EUR	14.436.998	USD	31. Jul. 19	Citibank London	10.959
83.870	GBP	106.593	USD	31. Jul. 19	Citibank London	98
684.597	GBP	870.076	USD	31. Jul. 19	Citibank London	798
4.602.315.105	JPY	42.861.075	USD	31. Jul. 19	Citibank London	(62.124)
893.316	SEK	96.576	USD	31. Jul. 19	Citibank London	(129)
838.633	SEK	90.664	USD	31. Jul. 19	Citibank London	(121)
<b>Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene verwendet)</b>						<b>(49.711)</b>
<b>Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten netto</b>						<b>(337.938)*</b>

### 9. Futures-Kontrakte

Zum 30. Juni 2019 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 Future	2	AUD	19. Sep. 19	Credit Suisse	327.950	3.265
Canada 10 Year Bond Future	(12)	CAD	19. Sep. 19	Credit Suisse	(1.715.160)	(14.570)
S&P 60 Future (TSE)	(18)	CAD	19. Sep. 19	Credit Suisse	(3.519.720)	(6.268)
EUR Swiss FED Bond 10 Year	1	CHF	06. Sep. 19	Credit Suisse	162.560	1.332
Amsterdam Index Future (AEX)	2	EUR	19. Jul. 19	Credit Suisse	224.372	3.425
CAC40 Index Future (FSE)	99	EUR	19. Jul. 19	Credit Suisse	5.477.670	189.121
Dax Index Future	11	EUR	20. Sep. 19	Credit Suisse	3.406.700	92.091
DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX)	(371)	EUR	20. Sep. 19	Credit Suisse	(12.858.860)	(390.224)
Euro-BTP Futures	4	EUR	06. Sep. 19	Credit Suisse	537.200	28.464
Euro-Bund Future	2	EUR	06. Sep. 19	Citibank	345.480	5.299
Euro-OAT Futures	(23)	EUR	06. Sep. 19	Citibank	(3.792.010)	(64.076)
FTSE MIB Index Future	4	EUR	20. Sep. 19	Credit Suisse	423.120	14.805
IBEX 35 Future (BME)	34	EUR	19. Jul. 19	Credit Suisse	3.118.820	32.320
Stoxx 600 Banks Index Future	234	EUR	20. Sep. 19	Credit Suisse	1.552.590	17.694

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

## Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

### 9. Future-Kontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte	
					Verpflichtung (in der Future-Währung)	Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
LIF FTSE 100 Index	2	GBP	20. Sep. 19	Credit Suisse	147.380	2.083
Long Gilt Future (LIF)	7	GBP	26. Sep. 19	Credit Suisse	912.100	9.423
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)	(33)	HKD	30. Jul. 19	Credit Suisse	(17.877.750)	(8.238)
Hang Seng Index Future (HKG)	(4)	HKD	30. Jul. 19	Credit Suisse	(5.701.000)	(3.021)
Mini-10 year JGB Futures (SGX)	28	JPY	11. Sep. 19	Credit Suisse	430.920.000	9.090
Nikkei 225 Futures (SGX)	(15)	JPY	12. Sep. 19	Credit Suisse	(159.150.000)	(10.439)
KFE Korea 200 Index (KRX)	(5)	KRW	11. Sep. 19	Credit Suisse	348.000.000	(8.228)
FTSE KLCI Future	18	MYR	31. Jul. 19	Credit Suisse	1.510.200	436
OMX Stockholm 30 Index	(17)	SEK	19. Jul. 19	Credit Suisse	(2.755.275)	(6.609)
MSCI Singapore Index Future	88	SGD	30. Jul. 19	Credit Suisse	3.327.720	15.990
10 Year US Treasury Note Future (CBT)	113	USD	19. Sep. 19	Citibank	14.460.469	228.310
CNX Nifty Index Future	(7)	USD	25. Jul. 19	Credit Suisse	(165.732)	(847)
E-Mini Consumer Discretionary Select Future	(13)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(1.569.100)	(10.062)
E-Mini Energy Sector Select Index Future	19	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	1.220.560	62.320
E-Mini Health Care Select Future	(9)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(708.570)	(18.243)
E-Mini Health Care Select Future	15	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	877.950	(6.450)
E-Mini Health Care Select Future	(3)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(279.450)	(4.110)
E-Mini MSCI Emerging Market Index	(24)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(1.264.080)	(55.029)
E-Mini Russell 1000 Value Index Future	37	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	2.324.340	50.690
E-Mini Russell 2000 Index Future	(211)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(16.532.905)	(407.757)
E-Mini S&P 500 Future (CME)	(15)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(2.208.150)	(32.930)
MSCI Emerging Market Mexico Index	(88)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(2.021.800)	37.090
MSCI Taiwan Index Future	(50)	USD	30. Jul. 19	Credit Suisse	(1.932.500)	3.750
RTS Index Future	(56)	USD	19. Sep. 19	Citibank	(151.525)	(4.245)
S&P 500 e-mini futures	(4)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(258.450)	(6.250)
S&P MidCap 400 e-mini futures (CME)	(23)	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	(4.485.000)	(77.280)
Utilities Select Sector Index	5	USD	20. Sep. 19	Credit Suisse	301.250	(3.300)
FTSE/JSE Top40 Index Future (LIF)	(62)	ZAR	19. Sep. 19	Credit Suisse	(32.507.840)	13.555
<b>Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten netto</b>						<b>(317.623)*</b>

Beim Abschluss von Future-Kontrakten leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bills 2,451% 15. Aug. 2019 (1.938.000 Stück), 2,556% 12. Sep. 2019 (850.000 Stück), 2,686% 10. Okt. 2019 (850.000 Stück) und 2,354% 27. Feb. 2020 (243.000 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)

### 10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019 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	21. Aug. 19	USD	415	618.331	Citibank	93.512
MSCI Daily Total Return Greece	24. Sep. 19	USD	59.310	460.097	Goldman Sachs	21.619
MSCI Daily Total Return Greece	24. Sep. 19	USD	145.985	1.120.260	Goldman Sachs	65.431
SMIC Swiss Market Gross Total Return	21. Sep. 19	CHF	(61)	1.278.395	Goldman Sachs	3.245
MSCI Emerging India Total Return	24. Dez. 19	USD	1.640	1.003.926	Goldman Sachs	132.670
<b>Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Total Return Swaps</b>						<b>316.477</b>

Zum 30. Juni 2019 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kaufs-/Verkaufs-sicherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Gezahlte/ erhaltene Upfront-Prämien	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
Verkauf	Markit CDX. NA.HY.32	USD	383.000	20. Jun. 24	Credit Suisse	1.170	29.081
Verkauf	ITRAXX Europe Series 31	EUR	2.014.000	20. Jun. 24	Credit Suisse	1.066	54.722
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.32	USD	3.552.000	20. Jun. 26	Credit Suisse	1.677	44.421
<b>Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Credit Default Swaps</b>							<b>128.224</b>

Zum 30. Juni 2019 hielt der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Zinsswaps:

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	9.900.000	Credit Suisse	4.944	(86.817)
<b>Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps</b>								<b>(86.817)</b>
<b>Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps</b>								<b>357.884 *</b>

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), 2,291% 05/Dec/2019 (351.000 Stück) und 1,740% 05/Dec/2019 (209.000 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 Swaps aus der Vermögensaufstellung.

---

## Erläuterungen zum Abschluss

---

(Fortsetzung)

### 10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

#### 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 ein der Fonds der Sicherungsgeber ist, wird in Erläuterung 10 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.

*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 Gesamtrendite 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.

---

## Erläuterungen zum Abschluss

---

(Fortsetzung)

### 10. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

#### Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

*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.

### 11. 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.

### 12. 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.

### 13. Dividendenpolitik

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber 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 Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft am 9. April 2019 beschlossen die Anteilinhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Dividendenausschüttung an die Anteilinhaber des William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund, Klasse J<sup>1</sup> 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 je Anteil	Ausgeschüttete Gesamtdividende	Ausschüttungsdatum
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	J <sup>1</sup> GBP	USD	0,990051	19.372	23. Apr. 19



---

## Erläuterungen zum Abschluss

---

(Fortsetzung)

### 14. Transaktionskosten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 sind den 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	14.659
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	216.371
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	10.692
William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund	30.343
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	360.374
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	115.970
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	523.981
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	59.094

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.

### 15. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 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, Angestelltengehälter oder direkte Geldzahlungen gehören.

## Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

### 15. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fonds	Makler	USD
<b>William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund</b>	Bank of America Merrill Lynch	136
	CitiGroup Global Markets Inc	775
	Credit Suisse	894
	Goldman Sachs	121
	Instinet - A Nomura Company	28
	Jones & Associates	137
	JP Morgan Securities	1.624
	Liquidnet	481
	RBC Capital Markets, LLC	936
	Robert W. Baird & Co, Inc.	124
	Sanford Bernstein	56
	UBS Securities LLC	1.947
	Weeden & Company	168
		<b>7.426</b>
<b>William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>	CitiGroup Global Markets Inc	481
	Credit Suisse	11.452
	Goldman Sachs	2.315
	Instinet - A Nomura Company	4.844
	Jones & Associates	1.251
	JP Morgan Securities	8.478
	Liquidnet	14.222
	Raymond James & Associates	313
	RBC Capital Markets, LLC	11.446
	Robert W. Baird & Co, Inc.	5.883
	Sanford Bernstein	531
	Stephens, Inc.	1.284
	UBS Securities LLC	32.297
	Weeden & Company	347
	<b>95.143</b>	
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund</b>	Bank of America Merrill Lynch	307
	CitiGroup Global Markets Inc	74
	CLSA Americas, LLC	440
	Credit Suisse	290
	JP Morgan Securities	349
	Morgan Stanley	105
	UBS Securities LLC	36
		<b>1.600</b>
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund</b>	Bank of America Merrill Lynch	228
	Credit Suisse	2.211
	JP Morgan Securities	161
	<b>2.600</b>	

---

## Erläuterungen zum Abschluss

---

(Fortsetzung)

### 15. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fonds	Makler	USD
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>	Bank of America Merrill Lynch	287
	CitiGroup Global Markets Inc	130
	CLSA Americas, LLC	3.113
	Credit Suisse	1.999
	JP Morgan Securities	1.829
	Morgan Stanley	1.249
	UBS Securities LLC	1.425
		<b>10.033</b>
<b>William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund</b>	Bank of America Merrill Lynch	1.630
	CitiGroup Global Markets Inc	52
	Credit Suisse	430
	Goldman Sachs	71
	Instinet - A Nomura Company	139
	Jones & Associates	15
	JP Morgan Securities	205
	Liquidnet	234
	Piper Jaffray & Co.	22
	Raymond James & Associates	4
	RBC Capital Markets, LLC	148
	Robert W. Baird & Co, Inc.	150
	Sanford Bernstein	6
	Stephens, Inc.	7
UBS Securities LLC	689	
Weeden & Company	13	
		<b>3.815</b>

### 16. Wichtige Ereignisse

Ein neuer Teilfonds, William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund, wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt (die Anteilsklasse Z<sup>USD</sup> 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.

---

# Allgemeine Informationen

---

(ungeprüft)

## Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom Mai 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, dem Facilities Agent 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, Liechtenstein (William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund), Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien (Klassen A, B, D, J, I und R USD für William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und Klassen A, B, 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.

## Facilities Agent

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

## Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich</i> UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6-8 A-1010 Wien Österreich	<i>Deutschland</i> GerFIS – German Fund Information Service UG Zum Eichhagen 4 D-21382 Brietlingen Deutschland	<i>Schweiz</i> NPB Neue Private Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich Schweiz	<i>Schweden</i> 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 <https://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](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 Berichtszeitraums 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. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 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 <sup>USD</sup>	1,84%	0,00%	1,84%	1,95%
Klasse J <sup>USD</sup>	0,91%	0,00%	0,91%	1,00%
Klasse R <sup>USD</sup>	0,98%	0,00%	0,98%	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 <sup>USD</sup>	1,66%	0,00%	1,66%	1,80%
Klasse I <sup>USD</sup>	1,62%	0,00%	1,62%	1,80%
Klasse I <sup>GBP</sup>	1,64%	0,00%	1,64%	1,80%
Klasse J <sup>USD</sup>	1,13%	0,00%	1,13%	1,30%
Klasse J <sup>GBP</sup>	1,14%	0,00%	1,14%	1,30%
Klasse JW <sup>GBP 1</sup>	0,77%	0,00%	0,77%	0,95%
Klasse R <sup>USD</sup>	1,17%	0,00%	1,17%	1,30%
Klasse Z <sup>USD</sup>	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 <sup>USD</sup>	1,66%	-0,06%	1,60%	1,60%
Klasse I <sup>EUR</sup>	1,62%	-0,02%	1,60%	1,60%
Klasse J <sup>USD</sup>	1,31%	-0,21%	1,10%	1,10%
Klasse J <sup>EUR</sup>	1,53%	-0,43%	1,10%	1,10%
Klasse R <sup>USD</sup>	1,46%	-0,36%	1,10%	1,10%
Klasse R <sup>EUR</sup>	1,56%	-0,46%	1,10%	1,10%

#### William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund<sup>2</sup>

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse R <sup>CHF 3</sup>	5,55%	-4,60%	0,95%	0,95%
Klasse Z <sup>USD 2</sup>	0,36%	-0,21%	0,15%	0,15%

<sup>1</sup> Aufgelegt am 4. Januar 2019

<sup>2</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

<sup>3</sup> Aufgelegt am 28. Juni 2019

## Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

#### William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I <sup>USD</sup>	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%
Klasse J <sup>USD</sup>	1,30%	0,00%	1,30%	1,30%
Klasse R <sup>USD</sup>	1,34%	-0,04%	1,30%	1,30%
Klasse Z <sup>USD</sup>	0,30%	0,00%	0,30%	0,30%

#### William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I <sup>USD</sup>	1,60%	0,00%	1,60%	1,70%
Klasse D <sup>USD</sup>	2,00%	0,00%	2,00%	2,10%
Klasse J <sup>USD</sup>	1,10%	0,00%	1,10%	1,20%
Klasse J <sup>GBP</sup>	1,10%	0,00%	1,10%	1,20%
Klasse R <sup>USD</sup>	1,10%	0,00%	1,10%	1,20%
Klasse Z <sup>USD</sup>	0,20%	0,00%	0,20%	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	1,97%	-0,07%	1,90%	1,90%
Klasse J USD	1,47%	-0,07%	1,40%	1,40%
Klasse R USD	1,52%	-0,12%	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 <sup>H EUR</sup>	4,51%	-2,86%	1,65%	1,65%
Klasse I <sup>USD</sup>	1,54%	-0,29%	1,25%	1,25%
Klasse I <sup>H EUR</sup>	1,54%	-0,29%	1,25%	1,25%
Klasse I <sup>H GBP</sup>	1,60%	-0,35%	1,25%	1,25%
Klasse I <sup>H SEK</sup>	4,31%	-3,06%	1,25%	1,25%
Klasse J <sup>USD</sup>	1,19%	-0,29%	0,90%	0,90%
Klasse J <sup>H CHF</sup>	3,70%	-2,80%	0,90%	0,90%
Klasse J <sup>H EUR</sup>	3,57%	-2,67%	0,90%	0,90%
Klasse J <sup>H GBP</sup>	3,55%	-2,65%	0,90%	0,90%
Klasse J <sup>H SEK</sup>	3,83%	-2,93%	0,90%	0,90%
Klasse J <sup>H JPY</sup>	1,20%	-0,30%	0,90%	0,90%
Klasse R <sup>USD</sup>	1,26%	-0,36%	0,90%	0,90%
Klasse R <sup>H EUR</sup>	3,75%	-2,85%	0,90%	0,90%
Klasse Z <sup>H AUD</sup>	0,56%	-0,41%	0,15%	0,15%

## 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, sodass 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](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
<b>William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund</b>							
Klasse D <sup>USD</sup>	13,04	16,48	10,53	n. z.	13,46	16.08.2010	USD
Klasse J <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	22,20	19.12.2018	USD
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	22,18	19.12.2018	USD
<b>William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>							
Klasse A <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	5,76	10.07.2018	USD
Klasse I <sup>USD</sup>	8,88	17,44	12,47	15,35	10,40	17.03.2004	USD
Klasse I <sup>GBP</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	13,22	05.11.2018	GBP
Klasse J <sup>USD</sup>	9,42	18,02	13,03	n. z.	12,81	13.12.2013	USD
Klasse J <sup>GBP</sup>	13,71	19,89	n. z.	n. z.	21,99	11.12.2015	GBP
Klasse JW <sup>GBP 1</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	23,97	04.01.2019	GBP
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	6,23	10.07.2018	USD
Klasse Z <sup>USD</sup>	10,52	19,21	14,18	n. z.	16,13	13.10.2010	USD
<b>William Blair SICAV – Global Leaders Fund</b>							
Klasse I <sup>USD</sup>	3,82	13,52	7,87	11,41	4,60	16.10.2007	USD
Klasse I <sup>EUR</sup>	6,66	12,61	11,96	13,80	6,53	17.10.2007	EUR
Klasse J <sup>USD</sup>	4,34	14,08	8,40	n. z.	8,51	15.01.2014	USD
Klasse J <sup>EUR</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	21,18	19.12.2018	EUR
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,80	04.10.2018	USD
Klasse R <sup>EUR</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	21,18	19.12.2018	EUR
<b>William Blair SICAV – Global Leaders SRI Fund<sup>2</sup></b>							
Klasse R <sup>CHF 3</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	28.06.2019	CHF
Klasse Z <sup>USD 2</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	15,05	24.01.2019	USD

<sup>1</sup> Aufgelegt am 4. Januar 2019

<sup>2</sup> Aufgelegt am 24. Januar 2019

<sup>3</sup> Aufgelegt am 28. Juni 2019

## Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

### Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum	Währung
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund</b>							
Klasse I <sup>USD</sup>	(2,40)	8,90	1,90	6,58	5,70	03.10.2005	USD
Klasse J <sup>USD</sup>	(1,91)	9,44	2,41	n. z.	3,59	03.12.2013	USD
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	10,83	04.10.2018	USD
Klasse Z <sup>USD</sup>	(0,92)	10,54	3,44	n. z.	4,24	30.09.2010	USD
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund</b>							
Klasse I <sup>USD</sup>	3,46	10,00	2,83	n. z.	2,16	01.04.2011	USD
Klasse D <sup>USD</sup>	3,05	9,56	2,42	n. z.	1,80	14.04.2011	USD
Klasse J <sup>USD</sup>	3,98	10,55	3,34	n. z.	5,58	07.02.2014	USD
Klasse J <sup>GBP</sup>	8,05	12,30	9,69	n. z.	11,10	05.02.2014	GBP
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	19,02	19.12.2018	USD
Klasse Z <sup>USD</sup>	4,92	11,55	4,27	n. z.	5,42	11.11.2013	USD
<b>William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>							
Klasse I <sup>USD</sup>	(8,36)	2,82	0,89	n. z.	3,85	01.03.2013	USD
Klasse J <sup>USD</sup>	(7,88)	3,34	n. z.	n. z.	4,77	24.06.2016	USD
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	10,90	19.12.2018	USD
Klasse Z <sup>USD</sup>	(6,88)	4,48	2,52	n. z.	5,92	24.09.2013	USD
<b>William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund</b>							
Klasse B <sup>H EUR</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	5,60	19.12.2018	EUR
Klasse I <sup>USD</sup>	7,07	4,66	4,12	n. z.	4,96	26.03.2013	USD
Klasse I <sup>H EUR</sup>	3,67	2,07	n. z.	n. z.	0,57	28.05.2015	EUR
Klasse I <sup>H GBP</sup>	4,76	3,06	n. z.	n. z.	1,98	30.06.2015	GBP
Klasse I <sup>H SEK</sup>	3,79	n. z.	n. z.	n. z.	2,13	25.08.2016	SEK
Klasse J <sup>USD</sup>	7,45	5,03	n. z.	n. z.	3,51	30.06.2015	USD
Klasse J <sup>H CHF</sup>	3,68	n. z.	n. z.	n. z.	2,09	23.09.2016	CHF
Klasse J <sup>H EUR</sup>	4,15	n. z.	n. z.	n. z.	2,54	23.09.2016	EUR
Klasse J <sup>H GBP</sup>	5,39	n. z.	n. z.	n. z.	3,70	23.09.2016	GBP
Klasse J <sup>H SEK</sup>	4,23	2,45	n. z.	n. z.	0,90	29.04.2015	SEK
Klasse J <sup>H JPY</sup>	4,33	n. z.	n. z.	n. z.	2,54	24.05.2018	JPY
Klasse R <sup>USD</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	7,94	19.12.2018	USD
Klasse R <sup>H EUR</sup>	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	6,01	19.12.2018	EUR
Klasse Z <sup>H AUD</sup>	7,52	5,78	6,09	n. z.	6,68	05.12.2013	AUD



---

## 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 seiner 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 und Global Leader SRI 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 des 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 30. Juni 2019 hielten die Mitglieder des Verwaltungsrats keine Beteiligungen an Anlagen des Unternehmens.

---

## 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%).

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.

### Vergütungspolitik

FundRock Management Company S.A. („FundRock“) hat eine Vergütungspolitik eingerichtet und betreibt diese gemäß den Grundlagen der Direktive AIFMD und der Direktive UCITS V und aller 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

---

## Allgemeine Informationen

---

(ungeprüft) (Fortsetzung)

### Vergütungspolitik (Fortsetzung)

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.

### 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 30. Juni 2019 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 30. Juni 2019 ist wie folgt:

Art des Vermögenswerts/ der Verbindlichkeit	Betrag	% des NIW
Total Return Swaps	316.477	0,46%

### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Berichtszeitraums, der zum 30. Juni 2019 endete, gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Berichtszeitraums, der zum 30. Juni 2019 endete, gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

### Angaben zur Konzentration

Es wurden zum 30. Juni 2019 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

### Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Es wurden zum 30. Juni 2019 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

### Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Es wurden keine Wertpapiersicherheiten zum 30. Juni 2019 für die Total Return Swaps.

---

## Allgemeine Informationen

---

(ungeprüft) (Fortsetzung)

### Rendite/Kosten

Die Rendite und die Kosten für Total Return Swaps für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 sind nachstehend aufgeführt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamtrenditen**
Zu Fonds	799.059	100%

  

Kosten ***	Betrag	% der Gesamtrenditen
Zu Fonds	412.331	100%

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeit der Total Return Swaps zum 30. Juni 2019 ist wie folgt:

Total Return Swaps

Fälligkeit	Betrag
Weniger als ein Tag	0
Ein Tag bis eine Woche	0
Eine Woche bis einen Monat	0
Ein bis drei Monate	316.477
Drei Monate bis zu einem Jahr	0
Mehr als ein Jahr	0
Offene Laufzeit	0

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für Total Return Swaps zum 30. Juni 2019 sind wie folgt:

Total Return Swaps

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	316.477

Die gesamten Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barmitteln), die für Total Return Swaps zum 30. Juni 2019 gewährt/erhalten wurden, sind wie folgt:

Kontrahent	Art der Sicherheit	Nennwert	Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit	Land
Citibank	Barmittel	(182.187)	n. z.	n. z.	USD	U.S.

\* 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.



William Blair SICAV

*William Blair*

[sicav.williamblairfunds.com](http://sicav.williamblairfunds.com)

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