

William Blair

30. Juni 2018

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV **Halbjahresbericht**

Ungeprüfter Abschluss

Inhaltsverzeichnis

Verwaltungsrat	4
Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	12
Statistische Angaben	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	22
Veränderungen der umlaufenden Anteile	25
Anlageportfolios	26
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	26
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	28
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	31
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	34
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	39
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	42
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	48
Anmerkungen zum Abschluss	59
Allgemeine Informationen	75

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

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat**Vorsitzender**

Richard W. Smirl

Partner

William Blair Investment Management, LLC

Beschränkt haftender Gesellschafter

150 North Riverside Plaza

Chicago, IL 60606

USA

(bis 2. Januar 2018)

Stephanie G. Braming

Partner

William Blair Investment Management, LLC

Beschränkt haftender Gesellschafter

150 North Riverside Plaza

Chicago, IL 60606

USA

(seit 3. Januar 2018)

Mitglieder des Verwaltungsrats

Arthur J. Simon

Partner

William Blair & Company, LLC

Beschränkt haftender Gesellschafter

150 North Riverside Plaza

Chicago, IL 60606

USA

Thomas Ross

Partner

William Blair International, Ltd.

The Broadgate Tower

20 Primrose Street

London EC2A 2EW

Vereinigtes Königreich

Management 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

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young S.A.

35E avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Clifford Chance

10, boulevard G.D. Charlotte

L-1330 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

Eine Liste der Zahl- und Informationsstellen kann auf Seite 75 gefunden werden.

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) wies für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018 einen Anstieg um 12,47% (nach Gebühren) aus. Im Vergleich dazu stieg der Referenzindex des Fonds, der Russell 3000® Growth Index (der „Index“), um 7,44%.

Im bisherigen Jahresverlauf bis zum 30. Juni 2018 entwickelte sich der Fonds besser als der Index, was sowohl auf eine vorteilhafte Titelauswahl als auch auf einen stilbedingten Rückenwind zurückzuführen ist. Die Titelauswahl war in vielen Sektoren vorteilhaft, vor allem in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter. Den größten Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leistete der globale Zahlungsdienstleister Mastercard Inc. (Informationstechnologie). Das Unternehmen verzeichnete angesichts der starken zugrunde liegenden Geschäftsdynamik starke Finanzergebnisse. Amazon.com Inc. (zyklische Konsumgüter) war auch einer der Hauptbeitragsleister zur Wertentwicklung des Fonds. Amazon verzeichnete ein starkes Finanzergebnis, das die sich beschleunigenden Trends in vielen Geschäftsbereichen widerspiegelt. Weitere große Beitragsleister zur Wertentwicklung des Fonds waren CoStar Group Inc. (Industrietitel), Domino's Pizza Inc. (zyklische Konsumgüter) und Red Hat Inc. (Informationstechnologie). Dagegen waren die größten Verlustbringer für die Wertentwicklung des Fonds MaxLinear Inc. (Informationstechnologie) und Monster Beverage Corporation (nicht-zyklische Konsumgüter). MaxLinear, das Mixed-Signal-Hochfrequenz-Halbleiter für die Breitbandkommunikation herstellt, verzeichnete bei einigen seiner reiferen Produkte ein verlangsamtes Wachstum, wobei neuere und wachstumsstärkere Produkte das verlangsamte Wachstum bei einigen reifen Produkten noch nicht ausgleichen konnten. Das Energy-Drink-Unternehmen Monster Beverage berichtete Anfang des Jahres, dass Umsatzwachstum und Gewinn hinter den Erwartungen zurückblieben, da die internationalen Händler ihre Lagerbestände reduzierten. Weitere große Verlustbringer waren Newell Brands Inc. (zyklische Konsumgüter), The Middleby Corporation (Industrietitel), und Starbucks Corporation (zyklische Konsumgüter). Auch die Tatsache, dass wir Netflix Inc. (zyklische Konsumgüter), das im bisherigen Jahresverlauf eine starke Performance zeigte, nicht hielten, wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Da sich die Anleger zunehmend auf die potenziellen Auswirkungen des inflationsbedingten Kostendrucks auf die Unternehmen konzentrierten, bescherte uns unsere größere und nachhaltigere Wachstumsorientierung, wegen der wir uns auf Unternehmen mit Mehrwert-Produkten und -Dienstleistungen und flexibler Preisgestaltung konzentrieren, auf der Stilebene Rückenwind.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

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

Der William Blair SICAV – US Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse D) wies für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018 einen Anstieg um 10,61% (nach Gebühren) aus. Im Vergleich dazu stieg der Referenzindex des Fonds, der Russell 2500™ Growth Index (der „Index“), um 8,04%.

Die Outperformance des Fonds für das laufende Jahr war auf eine Kombination aus einer vorteilhaften Titelauswahl und Rückenwind für unseren Anlagestil zurückzuführen. Auf der Stilebene bescherte uns unsere größere und nachhaltigere Wachstumsorientierung, wegen der wir uns auf Unternehmen mit Mehrwert-Produkten und -Dienstleistungen und flexibler Preisgestaltung konzentrieren, Rückenwind. Diese Dynamik zeigte sich vor allem im ersten Quartal, als die Anleger das Potenzial für einen inflationsbedingten Kostendruck auf die Unternehmen zu verarbeiten hatten. Auf titelspezifischer Ebene war die Auswahl in mehreren Sektoren stark, insbesondere im Gesundheitswesen und in der Industrie. Die beiden größten Beitragsleister zur Wertentwicklung des Fonds waren die Positionen im Gesundheitswesen ABIOMED Inc. und Ligand Pharmaceuticals Inc. ABIOMED entwickelt, produziert und vermarktet fortschrittliche medizinische Technologien, die die Pumpfunktion eines schwächer werdenden Herzens unterstützen oder ersetzen. Die Aktie zeigte eine Outperformance, da das Unternehmen zwei Quartale starker Nutzerzahlen verzeichnete, was unsere These bestätigt, dass sich das Produkt Impella von ABIOMED, die weltweit kleinste Herzpumpe, in den vom Unternehmen bedienten Märkten zum Standard im Gesundheitswesen entwickeln wird. Ligand Pharmaceuticals, ein Biotechnologie-Unternehmen, das sich auf den Erwerb und die Entwicklung eines Portfolios von Lizenzennahmen generierenden Vermögenswerten konzentriert, entwickelte sich aufgrund der starken Umsatzentwicklung überdurchschnittlich. Weitere leistungsstarke Positionen umfassten Copart Inc. und CoStar Group Inc. (Industrietitel) und Domino's Pizza (zyklische Konsumgüter). Umgekehrt wirkte sich die Titelauswahl in der Informationstechnologie nachteilig auf die Wertentwicklung aus, einschließlich der Positionen des Fonds in Rogers Corporation, MaxLinear Inc. und Coherent Inc. Die Aktien von Rogers Corporation, eines Anbieters fortschrittlicher Werkstoffe, fielen aufgrund enttäuschender Ergebnisse und kurzfristiger Prognosen, da betriebliche Herausforderungen, eine starke Produktnachfrage bei begrenzten Produktionskapazitäten und steigende Rohstoffkosten die Margen dämpften. Weitere nennenswerte Nachzügler waren LendingTree bei den Finanztiteln und Middleby Corporation bei den Industrietiteln. LendingTree Inc. bietet ein zielgerichtetes Online-Marketing, das qualifizierte Leads für Kreditgeber generiert. Durch den sinkenden Optimismus im Hinblick auf sein Hypothekengeschäft schnitt das Unternehmen unterdurchschnittlich ab.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

Berichte der Fondsmanager

(*Fortsetzung*)

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Der William Blair SICAV – Global Leaders Fund (Anteile der Klasse D) wies für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018 einen Anstieg um 6,14% (nach Gebühren) aus. Im Vergleich dazu ging der Referenzindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 0,18% zurück.

Die Outperformance gegenüber dem Index wurde hauptsächlich durch eine vorteilhafte Titelauswahl in den meisten Sektoren getrieben. Die relative Rendite des Fonds geht hauptsächlich auf die Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter zurück. Bei den nicht-zyklischen Konsumgütern trug das führende globale Prestige-Kosmetikunternehmen Estée Lauder zu den relativen Ergebnissen bei. Das Unternehmen profitiert weiterhin vom rasanten Wachstum neu erworbener Marken, vom Ausbau des Fachhandels und der Online-Kanäle und vom starken Wachstum in China. Das Gesundheitsunternehmen ABIOMED Inc., der Erfinder der kleinsten Herzpumpe der Welt, profitiert von einem starken Absatz in einem wenig durchdrungenen Markt. Die Gerätefamilie Impella wurde entwickelt, um Patienten mit Herzinsuffizienz eine vorübergehende Unterstützung des Blutkreislaufs zu bieten. Die kleine Pumpe übernimmt die Pumpfunktion des Herzens, sodass es sich ausruhen und erholen kann. Es ist das erste Gerät zur Unterstützung des Blutkreislaufs, das von der FDA zugelassen wurde. Wir glauben, dass dies dazu führen sollte, dass mehr Menschen das Gerät benutzen. Weiterhin denken wir, dass sich kein wesentlicher Wettbewerb abzeichnet. Im Sektor zyklische Konsumgüter hat Amazon.com die relative Performance des Fonds aufgrund starker Ergebnisse angetrieben. Der Bruttogewinn und das Betriebsergebnis von Amazon verbesserten sich dank der starken Performance im nordamerikanischen Einzelhandel und bei Amazon Web Services (AWS).

Diese positiven Effekte der Titelauswahl wurden teilweise durch die untergewichteten Allokationen des Fonds in den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und Versorgungsunternehmen geschränkt. Angesichts der überdurchschnittlichen Titelauswahl in jedem Sektor wirkte sich die Untergewichtung des Fonds in diesen Sektoren nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum aus.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

Berichte der Fondsmanager

(*Fortsetzung*)

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 einen Rückgang von 8,07% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu ging der Referenzindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) (der „Index“), um 6,86% zurück.

Die Underperformance gegenüber dem Index geht hauptsächlich auf die Titelauswahl in zyklischen Konsumgütern und Energie zurück. Bei den zyklischen Konsumgütern waren die Titel im Automobilbereich besonders abträglich. Die Aktien von Maruti Suzuki India Ltd., dem größten Pkw-Hersteller in Indien, schwächte sich die Performance nach einer starken Rally im Jahr 2017 ab, da die sich verschlechternde Anlegerstimmung und die schwächere operative Leistung die Aktie belasteten. Trotz der Schwäche im ersten Halbjahr 2018 sind wir der Ansicht, dass der Ausblick für Maruti weiterhin überzeugend ist, unterstützt durch höhere Volumina und eine steigende Anzahl an Erstkäufern. Das Unternehmen hat mit seiner Händlerreichweite und breiten Modellpalette einen wesentlichen Vorteil. Im Energiesektor war die Titelauswahl vor allem wegen des fehlenden Engagements in leistungsstarken Indexpositionen ein entscheidender Verlustbringer. Darüber hinaus belastete Petronet LNG Ltd., der dominierende Importeur von Flüssigerdgas in Indien, die relative Performance. Wir gehen davon aus, dass Indien in den nächsten Jahren zunehmend von Importen abhängig sein wird, da die heimischen Gasquellen mit dem Nachfragewachstum nicht Schritt halten können. Die Petronet-Aktie gab in der ersten Jahreshälfte 2018 aufgrund der Besorgnis über die mittelfristigen Fundamentaldaten für Angebot und Nachfrage sowie das Potenzial inländischen Gases, Marktanteile von importiertem Flüssigerdgas zu übernehmen, nach.

Diese negativen Effekte konnten durch eine günstige Titelauswahl im Gesundheitswesen und in der Informationstechnologie gemildert werden. Im Sektor Gesundheitswesen steigerte das chinesische Pharmaunternehmen CSPC Pharmaceutical Group Ltd. die relative Rendite des Fonds. CSPC hat sich von der Herstellung margenschwacher Massenprodukte zu einem hochwertigen Pharmaunternehmen mit Fokus auf Markengenerika entwickelt. Der Kurs der CSPC-Aktie wurde durch die Beschleunigung des operativen Ergebnisses und die Verbesserung der Wachstumsaussichten gestärkt, unterstützt durch die starke Pipeline und das Wachstum bei innovativen Medikamenten in Verbindung mit einem günstigen regulatorischen Umfeld. Im Sektor Informationstechnologie hat der taiwanesische Hersteller von passiven Bauelementen Yageo Corporation eine Outperformance erzielt. Yageo profitiert von der steigenden Nachfrage nach hochwertigen passiven Bauelementen, die wiederum von der zunehmenden Komplexität der drahtlosen Kommunikation und der Zunahme elektronischer Bauteile in Automobil- und Industrieanwendungen angetrieben wird. Die günstige Branchendynamik (knappes Angebot und starke Nachfrage nach passiven Bauelementen) in Verbindung mit Kapazitätserweiterungen und jüngsten Übernahmen ließen den Kurs der Yageo-Aktie in der ersten Jahreshälfte ansteigen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

Berichte der Fondsmanager

(*Fortsetzung*)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 einen Rückgang von 7,05% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu ging der Referenzindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Index (netto) (der „Index“), um 6,66% zurück.

Die Underperformance gegenüber dem Index wurde durch eine nachteilige Titelauswahl in den Sektoren Energie und Industrie angetrieben. Im Bereich Energie belastete die argentinische Ölgesellschaft YPF S.A. das relative Ergebnis des Fonds angesichts der allgemeinen Marktschwäche und der starken Abwertung des argentinischen Peso. YPF hält eine marktbeherrschende Stellung in einer der vielversprechendsten Schieferölfossilien außerhalb Nordamerikas. Wir glauben, dass die Kombination aus einer Erholung des Ölpreises und einer vollständigen Liberalisierung des Ölpreises die Auslandsinvestitionen in diese Ressourcenbasis beschleunigen und das langfristige Volumenwachstum ankurbeln sollten. Die YPF-Aktien werden trotz ihrer beherrschenden Stellung in der erstklassigen Schieferölfossilie in Vaca Muerta mit erheblichem Abschlag gehandelt. Während das Makrorisiko nach wie vor einen kurzfristigen Gegenwind darstellt, unterstreicht das anhaltende Interesse internationaler Ölgesellschaften, an der Erschließung der argentinischen Schieferölvorkommen teilzuhaben, die langfristigen Chancen für die YPF-Aktionäre. Im Industriesektor belastete der türkische Industriekonzern KOC Holding A.S. die Sektorperformance. KOC hält führende Positionen in den Bereichen Automobile, langlebige Gebrauchsgüter, Energie und Finanzen in der Türkei. Mit fünf der zehn größten Industrieunternehmen in der Türkei unter seinem Dach erwirtschaftet KOC rund 7% des Bruttoinlandsprodukts der Türkei. Der Rückgang der KOC-Aktie im ersten Halbjahr 2018 war auf das nachlassende Wachstum des Unternehmens nach einem starken Jahr 2017, die sich verschlechternde Stimmung gegenüber der Türkei und die Abwertung der türkischen Lira zurückzuführen. Wir haben die Position vor dem Hintergrund dieses verstärkten Gegenwinds verkauft.

Diese Effekte wurden durch positive Beiträge der Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen ausgeglichen. Die Ergebnisse der zyklischen Konsumgüter wurden durch die Titelauswahl in den Sektoren Textilien, Bekleidung und Luxusgüter sowie Hotels, Restaurants und Freizeit gestützt. Der chinesische Textilhersteller Shenzhou International Group Holdings Ltd. hat starke Ergebnisse erzielt, da der Aktienkurs aufgrund der robusten operativen Dynamik des Unternehmens stetig stieg. Das Kerngeschäft von Shenzhou besteht in der Erstausrüstung von Sport- und Bekleidungsmarken wie Nike, Adidas, Uniqlo und Puma. Wir gehen davon aus, dass Shenzhou von einem starken Volumenwachstum profitieren wird, das durch Kapazitätserweiterungen und Auftragszuwächse bei wichtigen Kunden unterstützt wird. Darüber hinaus sehen wir Chancen zur Margenausweitung durch eine günstige Produktmixverschiebung, Effizienzsteigerungen (aufgrund der Automatisierung in Ningbo, China, und des Kapazitätsaufbaus in Vietnam) und einen nachlassenden Kostendruck. Im Sektor Gesundheitswesen steigerte das chinesische Pharmaunternehmen CSPC Pharmaceutical Group Ltd. die relative Rendite. CSPC hat sich von der Herstellung margenschwacher Massenprodukte zu einem hochwertigen Pharmaunternehmen mit Fokus auf Markengenerika entwickelt. Der Kurs der CSPC-Aktie wurde durch die Beschleunigung des operativen Ergebnisses und die Verbesserung der Wachstumsaussichten gestärkt, unterstützt durch die starke Produkt-Pipeline und das Wachstum bei innovativen Medikamenten in Verbindung mit einem günstigen regulatorischen Umfeld.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

Berichte der Fondsmanager

(*Fortsetzung*)

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte während des Sechsmonatszeitraums zum 30. Juni 2018 einen Rückgang von 10,48% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu ging der Referenzindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) (der „Index“), um 8,45% zurück.

Die Underperformance gegenüber dem Index wurde hauptsächlich durch eine nachteilige Titelauswahl in den meisten Sektoren getrieben. Die Titelauswahl im Bereich zyklische Konsumgüter war besonders nachteilig für die Performance, insbesondere durch die Minth Group und Via Varejo S.A. Der chinesische Automobilzulieferer Minth Group ist in verschiedenen Erstausrüstern engagiert, die 80% der weltweiten Automobilproduktion abdecken, einschließlich Nissan, Toyota, Honda, GM, Ford und Volkswagen. Die Stimmung der Anleger verschlechterte sich aufgrund der enttäuschenden Ergebnisse des Geschäftsjahres 2017, der allgemeinen Schwäche der Automobilbranche und der Besorgnis über die Rhetorik bezüglich eines Handelskrieges. Wir haben die Position zugunsten attraktiverer Gelegenheiten abgestoßen. Via Varejo ist Brasiliens größter Elektro- und Haushaltswarenhändler. Trotz der soliden operativen Ergebnisse des Unternehmens schwächte sich die Aktie angesichts der Besorgnis über die wirtschaftlichen und politischen Aussichten Brasiliens, der Streiks der Lkw-Fahrer und der Währungsschwäche ab.

Diese Effekte wurden teilweise durch eine vorteilhafte Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Gesundheitswesen ausgeglichen. Innerhalb der Informationstechnologie trieb der taiwanesische Hersteller von passiven Bauelementen Yageo Corporation die relativen Ergebnisse des Fonds voran. Der Kurs der Yageo-Aktie wurde durch die günstige Branchendynamik (knappes Angebot und starke Nachfrage nach passiven Bauelementen), die es dem Unternehmen ermöglichte, die Preise zu erhöhen, sowie durch die positiven Auswirkungen des Kapazitätsausbaus und der jüngsten Übernahmen begünstigt. Wuxi Biologics Cayman Inc., eine Auftragsentwicklungs- und Produktionsorganisation für biologische Arzneimittel in China, steigerte die Rendite des Fonds im Sektor Gesundheitswesen. Der Kurs der Wuxi-Aktie beschleunigte sich angesichts der starken operativen Leistung und der Wachstumsaussichten des Unternehmens, die durch eine starke Nachfrage, Marktanteilsgewinne, Kapazitätserweiterungen und eine starke Pipeline von Wirkstoffen unterstützt wurden, die in Zukunft zu bedeutenden Produktionsaufträgen führen dürften.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

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 2018 eine Rendite von -0,21% (nach Gebühren).

Die erste Hälfte des Jahres 2018 begann mit einem recht günstigen Risikoumfeld, gefolgt von Turbulenzen Ende Januar und Anfang Februar mit erhöhter Marktvolatilität und kurzfristig starken Abwärtsbewegungen an den Aktienmärkten. Die globalen Aktienmärkte konnten im zweiten Quartal leichte Zuwächse verzeichnen und haben den Tiefpunkt seit dem Ende des ersten Quartals nicht wieder erreicht. Innerhalb der Aktienmärkte der Industrieländer entwickelten sich die Märkte in den USA und Europa positiv. Auf Sektorebene waren in den USA zyklische Konsumgüter und IT führend, während Europa eine starke Performance bei Energie und IT verzeichnete. Innerhalb der Schwellenländer entwickelte sich der Aktienmarkt unterdurchschnittlich, insbesondere in Argentinien, Indonesien und der Türkei. Die Entwicklung an den Rentenmärkten war zum größten Teil durch eine schwache Entwicklung sowohl bei den Zinsen als auch bei den Schuldtiteln gekennzeichnet. US-Anleihen strauchelten im Vergleich zu europäischen Anleihen, während Schuldtitel ähnlich wie US-Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen (insbesondere die Spread-Komponente) im Vergleich zu globalen Schuldtiteln unterdurchschnittlich abschnitten. Die Währungen wurden im Wesentlichen von einer allgemeinen Aufwertung des US-Dollar gegenüber den meisten anderen Währungen beeinflusst. Zu den Top-Performern zählten der Kolumbianische Peso, der Mexikanische Peso und die Norwegische Krone, während der Argentinische Peso, die Türkische Lira und der Brasilianische Real an Wert verloren.

Während dieses Sechsmonatszeitraums trug die Währungsstrategie des Fonds positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei. Die Währungsstrategie wurde insbesondere durch Short-Positionen in Euro, Neuseeland-Dollar, Thailändischen Baht und Taiwan-Dollar gestützt. Negative Beiträge im Rahmen der Währungsstrategie leisteten Long-Engagements in der Türkischen Lira, dem Philippinischen Peso, dem Südafrikanischen Rand und der Indischen Rupie. Die Marktstrategie des Fonds wirkte sich insgesamt negativ auf die Performance des Fonds aus, hauptsächlich aufgrund von US-Sektorallokationen und (im Allgemeinen) Long-Positionen in Aktien aus Schwellenmärkten wie Argentinien und Brasilien. Die positive Aktienperformance wurde durch Long-Engagements in britischen und europäischen Aktien bestimmt. Der Beitrag der festverzinslichen Anlagen war positiv, was vor allem auf das Long-Engagement in US-Anleihen zurückzuführen war. Die Titelauswahl war positiv, was hauptsächlich auf die Performance der Strategien International Leaders, U.S. All Cap Growth und U.S. SMID Cap Growth zurückzuführen war.

Handelsstreitigkeiten sind einer der zentralen Gegenwinde für das makroökonomische Umfeld, da die Ungewissheiten zunehmen und das Risiko durch das bewusste Handeln der Akteure erhöht wird. Es läge jedoch im besten Interesse aller Akteure, diese Situation nicht weiter zuzuspitzen. Aus diesen Gründen sind wir handelssensitiven Märkten gegenüber pessimistisch eingestellt und haben dies in unseren Portfolios widergespiegelt – wir sind weniger long in chinesischen Aktien und dem Mexikanischen Peso, als die Fundamentaldaten (allein) nahe legen würden, und wir sind mehr short in kanadischen Aktien, als wir es ohne dieses erhöhte Risiko wären. Wir erwarten jedoch keinen dramatischen und nachteiligen Handelskrieg als Basisszenario – und zwar aufgrund des oben genannten „besten Interesses“. In diesem Sinne waren die politischen Manöver in den letzten Monaten durch die Eindämmung von Handelsbedrohungen (zwischen den USA und China) und/oder die Verzögerung ihrer Umsetzung gekennzeichnet. Unterm Strich führt dieser Aspekt der globalen Politik jedoch zu mehr Unsicherheit (Gegenwind), die in den letzten Jahren nicht gegeben war.

Mit Blick auf die Zukunft sind wir der Ansicht, dass die Herausforderung, diese Risiken zu meistern, nach wie vor zu den bedeutendsten Verschiebungen im Anlageuniversum gehört, die in den letzten zehn Jahren stattgefunden haben. Wir sind jedoch der Meinung, dass unser Anlageverfahren, unser Dialog und unsere Entscheidungsfindung gut geeignet sind, um die Herausforderungen zu meistern, denen wir uns nun gegenübersehen. Wir bewerten neue relevante Informationen weiterhin aufmerksam, um von neuen Investmentchancen rechtzeitig zu profitieren, und wir werden auch künftig für ein gutes Gleichgewicht zwischen den eingegangenen Risiken und den erwarteten Renditen sorgen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2018

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2018 (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\$
Vermögenswerte				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		52.702.208	662.703.290	47.610.118
Nicht realisierte Wertsteigerung		25.506.622	181.256.442	17.488.078
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		78.208.830	843.959.732	65.098.196
Einlagen bei Banken		962.195	8.491.704	272.751
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	9	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futureskontrakten	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		23.785	299.433	104.076
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		479.180	2.423.942	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	81.630	—
Sonstige Forderungen		—	—	14.213
Vermögenswerte insgesamt	2(a)	79.673.990	855.256.441	65.489.236
Verbindlichkeiten				
Überziehung		—	—	—
Margin-Konten		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	11	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	99.706	—
Sonstige Verbindlichkeiten		419.066	2.109.435	133.995
Verbindlichkeiten insgesamt	419.066	2.209.141	133.995	
Nettovermögen insgesamt		79.254.924	853.047.300	65.355.241

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2018 (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\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{USD}	–	US\$416,89	US\$163,16
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	780.844	60.769
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{EUR}	–	–	€196,66
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	2.150
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D ^{USD}	US\$271,38	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	292.047	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{I GBP}	–	£178,18	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	8.521	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{USD}	–	US\$178,37	US\$149,70
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	1.553.813	71.449
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H CHF}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H JPY}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{USD}	–	US\$333,07	US\$137,80
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	745.665	300.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{AUD}	–	–	AU\$196,59
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	20.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Vermögenswerte				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		249.037.460	240.531.216	202.512.390
Nicht realisierte Wertsteigerung		67.478.312	43.198.440	7.134.073
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		316.515.772	283.729.656	209.646.463
Einlagen bei Banken		9.894.589	4.510.789	4.593.519
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	9	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futureskontrakten	10	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		1.076.445	902.177	414.054
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		1.497.477	—	1.339.029
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	5.929	—
Sonstige Forderungen		—	—	—
Vermögenswerte insgesamt	2(a)	328.984.283	289.148.551	215.993.065
Verbindlichkeiten				
Überziehung		137.545	3.591	—
Margin-Konten		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Fremdwährungen		249	—	224
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	11	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		1.234.381	505.327	2.035.037
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		555.441	960.073	414.173
Verbindlichkeiten insgesamt		1.927.616	1.468.991	2.449.434
Nettovermögen insgesamt		327.056.667	287.679.560	213.543.631

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	US\$219,56	US\$115,30	US\$138,59
Anzahl der umlaufenden Anteile	103.414	1.130.438	273.940
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	–	US\$112,32	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	42.997	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{GBP}	–	£162,05	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	19.513	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	US\$124,09	US\$128,91	US\$124,92
Anzahl der umlaufenden Anteile	407.898	809.678	113.547
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{CHF}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H JPY}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}	US\$145,23	US\$128,35	US\$149,61
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.747.142	324.873	1.078.745
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–	AU\$153,04	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	20.000	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
Vermögenswerte			
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		75.279.605	1.530.376.287
Nicht realisierte Wertsteigerung		1.312.367	343.374.334
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		76.591.972	1.873.750.621
Einlagen bei Banken		8.053.914	36.779.461
Optionen zum Marktwert	8	175.460	175.460
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	9	917.597	917.597
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futureskontrakten	10	537.130	537.130
Ausstehende Dividenden und Zinsen		86.937	2.906.907
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		749.659	6.489.287
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	87.559
Sonstige Forderungen		2.673	16.886
Vermögenswerte insgesamt	2(a)	87.115.342	1.921.660.908
Verbindlichkeiten			
Überziehung		348.244	489.380
Margin-Konten		78.870	78.870
An Makler zahlbar		38.886	38.886
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Fremdwährungen		—	473
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swaps	11	52.276	52.276
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		831.578	4.606.323
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	99.706
Sonstige Verbindlichkeiten		175.553	4.767.736
Verbindlichkeiten insgesamt		1.525.407	10.133.650
Nettovermögen insgesamt		85.589.935	1.911.527.258

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{USD}	US\$126,51
Anzahl der umlaufenden Anteile	61.629
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{EUR}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H EUR}	€98,73
Anzahl der umlaufenden Anteile	254.552
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H GBP}	£103,25
Anzahl der umlaufenden Anteile	35.292
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I ^{H SEK}	kr102,30
Anzahl der umlaufenden Anteile	8.051
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D ^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{I GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{USD}	US\$106,83
Anzahl der umlaufenden Anteile	10.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H CHF}	fr.102,13
Anzahl der umlaufenden Anteile	970
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H EUR}	€102,92
Anzahl der umlaufenden Anteile	891
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H GBP}	£104,92
Anzahl der umlaufenden Anteile	771
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H SEK}	kr99,61
Anzahl der umlaufenden Anteile	8.650
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J ^{H JPY}	¥9.853,70
Anzahl der umlaufenden Anteile	450.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{AUD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z ^{H AUD}	AU\$133,34
Anzahl der umlaufenden Anteile	20.404

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2018

	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\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$
Nettovermögen insgesamt				
30. Juni 2018	79.254.924	853.047.300	65.355.241	327.056.667
31. Dezember 2017	179.954.106	735.987.670	61.279.612	430.629.651
31. Dezember 2016	367.214.112	810.625.739	56.157.423	318.417.776
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}				
30. Juni 2018	—	US\$416,89	US\$163,16	US\$219,56
31. Dezember 2017	—	US\$376,91	US\$153,72	US\$238,83
31. Dezember 2016	—	US\$294,51	US\$118,35	US\$160,44
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}				
30. Juni 2018	—	—	€196,66	—
31. Dezember 2017	—	—	€180,33	—
31. Dezember 2016	—	—	€158,25	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	£162,77	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}				
30. Juni 2018	US\$271,38	—	—	—
31. Dezember 2017	US\$241,30	—	—	—
31. Dezember 2016	US\$195,79	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}				
30. Juni 2018	—	£178,18	—	—
31. Dezember 2017	—	£157,07	—	—
31. Dezember 2016	—	£133,79	—	—

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2018 (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\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}				
30. Juni 2018	—	US\$178,37	US\$149,70	US\$124,09
31. Dezember 2017	—	US\$160,86	US\$140,68	US\$134,65
31. Dezember 2016	—	US\$125,07	US\$107,77	US\$90,00
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H JPY}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}				
30. Juni 2018	—	US\$333,07	US\$137,80	US\$145,23
31. Dezember 2017	—	US\$298,88	US\$128,99	US\$156,80
31. Dezember 2016	—	US\$230,07	US\$98,03	US\$103,77
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}				
30. Juni 2018	—	—	AU\$196,59	—
31. Dezember 2017	—	—	AU\$174,54	—
31. Dezember 2016	—	—	AU\$143,41	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}				
30. Juni 2018	—	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	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\$
Nettovermögen insgesamt			
30. Juni 2018	287.679.560	213.543.631	85.589.935
31. Dezember 2017	320.953.160	297.517.811	18.912.578
31. Dezember 2016	267.790.047	207.800.300	25.785.233
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}			
30. Juni 2018	US\$115,30	US\$138,59	US\$126,51
31. Dezember 2017	US\$124,05	US\$154,82	US\$126,78
31. Dezember 2016	US\$87,55	US\$109,17	US\$116,83
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}			
30. Juni 2018	—	—	—
31. Dezember 2017	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}			
30. Juni 2018	—	—	€98,73
31. Dezember 2017	—	—	€100,38
31. Dezember 2016	—	—	€94,35
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}			
30. Juni 2018	—	—	€103,25
31. Dezember 2017	—	—	€104,42
31. Dezember 2016	—	—	€97,39
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}			
30. Juni 2018	—	—	kr102,30
31. Dezember 2017	—	—	kr104,08
31. Dezember 2016	—	—	kr98,00
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}			
30. Juni 2018	£162,05	—	—
31. Dezember 2017	£170,15	—	—
31. Dezember 2016	£131,24	—	—

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	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\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}			
30. Juni 2018	US\$128,91	US\$124,92	US\$106,83
31. Dezember 2017	US\$138,35	US\$139,21	US\$106,87
31. Dezember 2016	US\$97,17	US\$97,67	US\$98,15
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}			
30. Juni 2018	—	—	fr.102,13
31. Dezember 2017	—	—	fr.103,81
31. Dezember 2016	—	—	fr.97,79
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}			
30. Juni 2018	—	—	€102,92
31. Dezember 2017	—	—	€104,46
31. Dezember 2016	—	—	€97,83
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}			
30. Juni 2018	—	—	£104,92
31. Dezember 2017	—	—	£105,85
31. Dezember 2016	—	—	£98,45
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}			
30. Juni 2018	—	—	kr99,61
31. Dezember 2017	—	—	kr101,25
31. Dezember 2016	—	—	kr94,86
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H JPY}			
30. Juni 2018	—	—	¥9.853,70 ¹
31. Dezember 2017	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}			
30. Juni 2018	US\$128,35	US\$149,61	—
31. Dezember 2017	US\$137,14	US\$165,81	—
31. Dezember 2016	US\$95,46	US\$115,07	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}			
30. Juni 2018	AU\$153,04	—	—
31. Dezember 2017	AU\$155,09	—	—
31. Dezember 2016	AU\$116,71	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}			
30. Juni 2018	—	—	AU\$133,34
31. Dezember 2017	—	—	AU\$133,29
31. Dezember 2016	—	—	AU\$121,03

¹ Aufgelegt am 24. Mai 2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (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\$
Erträge				
Dividenden, netto		352.206	1.788.877	480.208
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		1.119	11.547	362
Erträge insgesamt	2(c)	353.325	1.800.424	480.570
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	867.966	3.597.920	109.439
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	—	—	6.816
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	22.037	159.765	12.837
Verwahrstellengebühr	5	16.569	76.607	8.826
Zentralverwaltungsgebühren	7	30.699	86.765	33.071
Transferstellengebühren	7	3.530	16.765	5.410
Luxemburgische Steuer	12	4.188	41.080	3.208
Transaktionskosten	15	38.993	194.821	11.816
Bankgebühren		202	703	153
Honorare		9.420	50.717	15.641
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	26.050	84.239	11.151
Aufwendungen insgesamt		1.019.654	4.309.382	218.368
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(666.329)	(2.508.958)	262.202
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieren		44.571.603	66.493.472	2.803.063
Realisierter Netto(verlust) aus Fremdwährungen		(221)	(1.998)	(13.543)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		—	—	7.768
Realisierter Netto(verlust) aus Futureskontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum		43.905.053	63.982.516	3.059.490
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(26.361.748)	17.180.182	1.016.139
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(26.361.748)	17.180.182	1.016.139
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		17.543.305	81.162.698	4.075.629
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		9.015.951	99.406.766	—
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(127.258.438)	(63.509.834)	—
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		(100.699.182)	117.059.630	4.075.629
Dividendenausschüttungen	14	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		179.954.106	735.987.670	61.279.612
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		79.254.924	853.047.300	65.355.241

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Erträge				
Dividenden, netto		3.604.759	3.276.294	1.759.929
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		3.025	3.503	1.222
Erträge insgesamt	2(c)	3.607.784	3.279.797	1.761.151
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	803.154	1.601.697	494.502
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	—	—	(65.285)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	78.874	61.851	46.401
Verwahrstellengebühr	5	179.680	113.622	205.985
Zentralverwaltungsgebühren	7	72.102	59.703	56.282
Transferstellengebühren	7	5.763	20.329	4.748
Luxemburgische Steuer	12	18.825	15.067	11.236
Transaktionskosten	15	849.034	351.128	1.057.441
Bankgebühren		1.539	407	7.490
Honorare		71.907	45.963	75.963
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	41.194	39.175	26.496
Aufwendungen insgesamt		2.122.072	2.308.942	1.921.259
Nettогewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		1.485.712	970.855	(160.108)
Realisierter Nettогewinn aus der Veräußerung von Wertpapieren		45.851.584	15.482.244	34.874.242
Realisierter Netto(verlust) aus Fremdwährungen		(714.952)	(197.084)	(830.620)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettогewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		36.025	(490)	156.775
Realisierter Netto(verlust) aus Futureskontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettогewinn für den Berichtszeitraum		46.658.369	16.255.525	34.040.289
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(75.576.627)	(37.906.642)	(54.433.006)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(773)	(2.619)	1.118
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettогewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(75.577.400)	(37.909.261)	(54.431.888)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		(28.919.031)	(21.653.736)	(20.391.599)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		9.294.907	11.286.593	9.089.919
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(83.948.860)	(22.902.844)	(72.672.500)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		(103.572.984)	(33.269.987)	(83.974.180)
Dividendenausschüttungen	14	—	(3.613)	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		430.629.651	320.953.160	297.517.811
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		327.056.667	287.679.560	213.543.631

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
Erträge			
Dividenden, netto		275.931	11.538.204
Zinserträge		92.745	92.745
Zinsen aus Swaps		53.294	53.294
Bankzinsen		2.027	22.805
Erträge insgesamt	2(c)	423.997	11.707.048
Aufwendungen			
Investmentmanagementgebühren	4	260.376	7.735.054
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(140.211)	(198.680)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	11.588	393.353
Verwahrstellengebühr	5	35.753	637.042
Zentralverwaltungsgebühren	7	99.431	438.053
Transferstellengebühren	7	4.293	60.838
Luxemburgische Steuer	12	3.164	96.768
Transaktionskosten	15	83.258	2.586.491
Bankgebühren		3.481	13.975
Honorare		15.343	284.954
Zinsen aus Swaps		46.802	46.802
Sonstige Kosten	6	16.957	245.262
Aufwendungen insgesamt		440.235	12.339.912
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen			
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieren		242.689	210.318.897
Realisierter Netto(verlust) aus Fremdwährungen		(38.955)	(1.797.373)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		(49.726)	(49.726)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		(2.117.535)	(1.917.457)
Realisierter Netto(verlust) aus Futureskontrakten		(1.899.263)	(1.899.263)
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(163.750)	(163.750)
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum		(4.042.778)	203.858.464
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(1.178.960)	(177.260.662)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		8.752	8.752
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	(2.274)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		869.138	869.138
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futureskontrakten		701.223	701.223
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		(156.296)	(156.296)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		243.857	(175.840.119)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		(3.798.921)	28.018.345
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		72.410.797	210.504.933
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(1.934.519)	(372.226.995)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		66.677.357	(133.703.717)
Dividendenausschüttungen	14	—	(3.613)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		18.912.578	2.045.234.588
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		85.589.935	1.911.527.258

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs	Ausgegebene Anteile	Zurückgekauft Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse D ^{USD}	745.783	35.674	(489.410)	292.047
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	798.295	47.768	(65.219)	780.844
Klasse J ^{1 GBP}	8.441	2.942	(2.862)	8.521
Klasse J ^{USD}	1.308.223	459.364	(213.774)	1.553.813
Klasse Z ^{USD}	745.665	—	—	745.665
William Blair SICAV – Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	60.769	—	—	60.769
Klasse I ^{EUR}	2.150	—	—	2.150
Klasse J ^{USD}	71.449	—	—	71.449
Klasse Z ^{USD}	300.000	—	—	300.000
Klasse Z ^{AUD}	20.000	—	—	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	375.660	16.755	(289.001)	103.414
Klasse J ^{USD}	390.112	39.885	(22.100)	407.897
Klasse Z ^{USD}	1.839.166	—	(92.024)	1.747.142
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	1.120.744	26.668	(16.974)	1.130.438
Klasse D ^{USD}	87.242	7.105	(51.350)	42.997
Klasse J ^{1 GBP}	20.143	—	(630)	19.513
Klasse J ^{USD}	842.713	51.152	(84.187)	809.678
Klasse Z ^{USD}	347.922	—	(23.049)	324.873
Klasse Z ^{AUD}	20.000	—	—	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	696.065	25.581	(447.706)	273.940
Klasse J ^{USD}	78.247	36.500	(1.200)	113.547
Klasse Z ^{USD}	1.078.745	—	—	1.078.745
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund				
Klasse I ^{USD}	61.629	—	—	61.629
Klasse I ^{H EUR}	20.000	250.928	(16.376)	254.552
Klasse I ^{H GBP}	35.221	71	—	35.292
Klasse I ^{H SEK}	8.051	102	(102)	8.051
Klasse J ^{USD}	10.000	—	—	10.000
Klasse J ^{H CHF}	970	—	—	970
Klasse J ^{H EUR}	891	—	—	891
Klasse J ^{H GBP}	771	—	—	771
Klasse J ^{H SEK}	8.650	—	—	8.650
Klasse J ^{H JPY} ¹	—	450.000	—	450.000
Klasse Z ^{H AUD}	20.404	—	—	20.404

¹ Aufgelegt am 24. Mai 2018

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	USA		
4.690	Adobe Systems Inc.	1.143.469	1,44
16.600	Agilent Technologies Inc.	1.026.544	1,30
16.020	Akamai Technologies Inc.	1.173.145	1,48
4.852	Alphabet Inc. - A	5.478.830	6,91
3.089	Amazon.com Inc.	5.250.682	6,62
31.600	Ball Corp.	1.123.380	1,42
19.844	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	867.778	1,09
23.702	BWX Technologies Inc.	1.477.109	1,86
19.460	Carbon Black Inc.	505.960	0,64
15.390	Cars.com Inc.	436.922	0,55
7.150	Charles River Laboratories International Inc.	802.659	1,02
37.684	Codexis Inc.	542.650	0,68
17.350	Copart Inc.	981.316	1,24
3.016	CoStar Group Inc.	1.244.492	1,57
7.325	Costco Wholesale Corp.	1.530.778	1,93
4.340	Domino's Pizza Inc.	1.224.618	1,55
11.257	East West Bancorp Inc.	733.956	0,93
14.980	Encore Capital Group Inc.	548.268	0,69
12.230	Facebook Inc. - A	2.376.534	3,00
8.460	Grand Canyon Education Inc.	944.221	1,19
6.188	Guidewire Software Inc.	549.371	0,69
20.560	Healthcare Services Group Inc.	887.986	1,12
19.790	Hilton Grand Vacations Inc.	686.713	0,87
30.800	Intercontinental Exchange Inc.	2.265.340	2,86
36.390	Laureate Education Inc. - A	521.469	0,66
2.960	Ligand Pharmaceuticals Inc.	613.223	0,77
20.690	Live Nation Entertainment Inc.	1.004.913	1,27
17.855	Mastercard Inc. - A	3.508.865	4,43
22.190	MaxLinear Inc. - A	345.942	0,44
56.230	Microsoft Corp.	5.544.839	7,00
22.770	Monster Beverage Corp.	1.304.721	1,65
15.547	National Instruments Corp.	652.663	0,82
10.280	Praxair Inc.	1.625.782	2,06
38.385	Pure Storage Inc.	916.634	1,15
7.710	Raytheon Company	1.489.418	1,88
8.633	Red Hat Inc.	1.160.016	1,46
3.530	Rogers Corp.	393.454	0,50
32.920	Sabre Corp.	811.149	1,02
15.770	Six Flags Entertainment Corp.	1.104.689	1,40
22.790	Starbucks Corp.	1.113.292	1,40
12.902	Steven Madden Limited	685.096	0,86
9.430	Stryker Corp.	1.592.350	2,01

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 2018 (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>			
	USA (Fortsetzung)		
2.830	Teleflex Inc.	759.034	0,96
13.280	Texas Instruments Inc.	1.464.120	1,84
7.670	The Estee Lauder Companies Inc.	1.094.432	1,38
4.580	The Middleby Corp.	478.244	0,60
28.980	The Progressive Corp.	1.714.167	2,16
3.110	The Ultimate Software Group Inc.	800.234	1,01
6.360	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	1.484.805	1,87
12.750	Unitedhealth Group Inc.	3.128.085	3,95
3.300	Vail Resorts Inc.	904.827	1,14
8.490	Veeva Systems Inc.	652.541	0,82
16.682	Verisk Analytics Inc.	1.795.650	2,27
8.070	Wabtec Corp.	795.540	1,01
8.626	West Pharmaceutical Services Inc.	856.476	1,08
20.692	Worldpay Inc.	1.692.192	2,14
28.140	Zoetis Inc.	2.397.247	3,02
		78.208.830	98,68
<i>Aktien insgesamt</i>		78.208.830	98,68
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		78.208.830	98,68
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		78.208.830	98,68
Sonstiges Nettovermögen		1.046.094	1,32
Nettovermögen insgesamt		79.254.924	100,00

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

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

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
257.104	Axalta Coating Systems Limited	7.792.822	0,91
		7.792.822	0,91
	Kanada		
87.380	Colliers International Group	6.614.666	0,78
109.769	Firstservice Corp.*	8.346.835	0,98
78.600	Novanta Inc.	4.896.780	0,57
261.200	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	8.912.144	1,04
		28.770.425	3,37
	Irland		
795.947	Horizon Pharma plc	13.180.882	1,55
		13.180.882	1,55
	Israel		
75.400	NICE Limited - ADR	7.824.258	0,92
		7.824.258	0,92
	Vereinigtes Königreich		
327.784	OM Asset Management plc	4.674.200	0,55
		4.674.200	0,55
	USA		
86.761	2U Inc.	7.249.749	0,85
341.678	Adtalem Global Education Inc.	16.434.712	1,93
89.900	Aspen Technology Inc.	8.337.326	0,98
411.580	Ball Corp.	14.631.669	1,72
207.459	Bank of The Ozarks Inc.	9.343.953	1,09
413.191	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	18.068.842	2,12
57.000	Burlington Stores Inc.	8.580.210	1,00
362.741	BWX Technologies Inc.	22.606.019	2,65
6.270	Cable One Inc.	4.597.728	0,54
179.116	Cambrex Corp.	9.367.767	1,10
285.200	Catalent Inc.	11.947.028	1,40
105.350	CBOE Holdings Inc.	10.963.775	1,28
122.322	Celanese Corp.	13.585.082	1,60
109.400	Charles River Laboratories International Inc.	12.281.244	1,44
39.768	Coherent Inc.	6.220.511	0,73
458.864	Copart Inc.	25.953.348	3,03
65.432	CoStar Group Inc.	26.999.206	3,16
148.300	Dexcom Inc.	14.085.534	1,65
45.612	Diamondback Energy Inc.	6.001.171	0,70
56.866	Domino's Pizza Inc.	16.045.879	1,88
133.200	Donaldson Company Inc.	6.009.984	0,70

* Illiquides Wertpapier

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 2018 (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>			
USA (Fortsetzung)			
96.700	East West Bancorp Inc.	6.304.840	0,74
223.456	Encore Capital Group Inc.	8.178.490	0,96
109.900	Euronet Worldwide Inc.	9.206.323	1,08
166.148	Exact Sciences Corp.	9.933.989	1,16
158.204	FirstCash Inc.	14.214.629	1,67
221.065	Floor & Decor Holdings Inc. - A	10.905.136	1,28
109.500	Fortinet Inc.	6.836.085	0,80
113.400	Genesee & Wyoming Inc.	9.221.688	1,08
224.832	Glaukos Corp.	9.137.172	1,07
179.431	GoDaddy Inc.	12.667.829	1,48
128.800	Grand Canyon Education Inc.	14.375.368	1,69
151.137	Guidewire Software Inc.	13.417.943	1,57
302.358	Healthcare Services Group Inc.	13.058.842	1,53
293.525	Health South Corp.	19.877.513	2,33
234.250	HEICO Corp.	14.277.538	1,67
242.246	Hexcel Corp.	16.080.289	1,89
317.493	Hilton Grand Vacations Inc.	11.017.007	1,29
109.000	Insulet Corp.	9.341.300	1,10
131.918	J2 Global Communications Inc.	11.425.418	1,34
59.535	Jones Lang Lasalle Inc.	9.882.215	1,16
27.500	LendingTree Inc.	5.879.500	0,69
93.830	Ligand Pharmaceuticals Inc.	19.438.761	2,28
329.200	Live Nation Entertainment Inc.	15.989.244	1,87
88.662	Martin Marietta Materials Inc.	19.800.884	2,32
219.857	MaxLinear Inc. - A	3.427.571	0,40
198.692	National Instruments Corp.	8.341.090	0,98
93.403	Nu Skin Enterprises Inc.	7.303.181	0,86
279.300	Parsley Energy Inc. - A	8.457.204	0,99
638.847	Pure Storage Inc.	15.255.666	1,79
149.705	Repligen Corp.	7.042.123	0,83
112.100	Rogers Corp.	12.494.666	1,46
116.400	SiteOne Landscape Supply Inc.	9.774.108	1,15
271.246	Six Flags Entertainment Corp.	19.000.782	2,23
67.624	Teledyne Technologies Inc.	13.461.233	1,58
39.400	Teleflex Inc.	10.567.474	1,23
111.885	The Middleby Corp.	11.683.032	1,37
88.574	The Toro Company	5.336.584	0,63
279.500	TransUnion	20.023.380	2,34
38.400	Tyler Technologies Inc.	8.528.640	1,00
140.994	Universal Electronics Inc.	4.659.852	0,55
46.700	Vail Resorts Inc.	12.804.673	1,50
174.257	Veeva Systems Inc.	13.393.393	1,57

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 2018 (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>			
	USA (Fortsetzung)		
302.204	Virtu Financial Inc.	8.023.516	0,94
105.300	West Pharmaceutical Services Inc.	10.455.237	1,23
62.500	WEX Inc.	11.905.000	1,40
		781.717.145	91,63
<i>Aktien insgesamt</i>		843.959.732	98,93
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt			
		843.959.732	98,93
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		843.959.732	98,93
Sonstiges Nettovermögen		9.087.568	1,07
Nettovermögen insgesamt		853.047.300	100,00

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

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Australien		
7.959	CSL Limited	1.132.909	1,73
11.775	Macquarie Group Limited	1.073.130	1,64
		2.206.039	3,37
	Kanada		
17.413	Brookfield Asset Management Inc.	705.923	1,08
25.243	Suncor Energy Inc.	1.027.270	1,56
		1.733.193	2,64
	Kaimaninseln		
6.324	Alibaba Group Holding Limited - ADR	1.173.292	1,80
8.724	Huazhu Group Limited - ADR	366.321	0,56
32.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	393.772	0,60
21.700	Tencent Holdings Limited	1.089.674	1,67
		3.023.059	4,63
	Dänemark		
3.670	Christian Hansen Holding A /S	337.863	0,52
6.050	DSV A/S	487.035	0,75
15.614	Novo-Nordisk A/S	721.219	1,10
		1.546.117	2,37
	Frankreich		
8.484	BNP Paribas SA	524.794	0,80
3.374	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	1.120.232	1,72
12.529	Valeo SA	683.127	1,04
		2.328.153	3,56
	Deutschland		
28.136	Infineon Technologies AG	714.691	1,09
		714.691	1,09
	Hongkong		
137.000	AIA Group Limited	1.193.464	1,83
99.000	Galaxy Entertainment Group Limited	763.137	1,17
		1.956.601	3,00
	Indien		
8.652	HDFC Bank Limited - ADR	908.633	1,39
		908.633	1,39
	Irland		
3.887	Allegion plc	300.698	0,46
		300.698	0,46

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 2018 (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>			
	Japan		
8.800	Daikin Industries Limited	1.051.715	1,61
2.500	FANUC Corp.	495.530	0,76
1.900	Keyence Corp.	1.071.627	1,64
29.600	Komatsu Limited	842.670	1,29
11.400	MISUMI Group Inc.	331.681	0,51
10.300	Nihon M&A Center Inc.	298.416	0,46
8.600	Nissan Chemical Corp.	400.606	0,61
45.900	ORIX Corp.	723.481	1,11
7.700	Shin-Etsu Chemical Company Limited	684.286	1,05
14.900	Start Today Company Limited	539.091	0,82
		6.439.103	9,86
	Jersey - Kanalinseln		
7.118	Aptiv PLC	652.222	1,00
		652.222	1,00
	Schweden		
21.778	Atlas Copco AB - A	630.705	0,97
33.136	Epiroc AB - A	347.722	0,53
		978.427	1,50
	Schweiz		
3.110	Lonza Group Limited AG - Reg	821.807	1,26
1.191	Partners Group Holding AG - Reg	870.676	1,33
		1.692.483	2,59
	Taiwan		
23.162	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	846.802	1,30
		846.802	1,30
	Vereinigtes Königreich		
44.113	BHP Billiton PLC	990.003	1,51
33.402	Compass Group PLC	711.985	1,09
10.996	Fevertree Drinks PLC	490.193	0,75
28.542	Royal Dutch Shell PLC - A	990.534	1,52
		3.182.715	4,87
	USA		
1.596	Abiomed Inc.	652.844	1,00
6.023	Adobe Systems Inc.	1.468.468	2,25
2.580	Align Technology Inc.	882.721	1,35
1.523	Alphabet Inc. - A	1.719.756	2,63
1.078	Amazon.com Inc.	1.832.385	2,79
2.595	BlackRock Inc.	1.295.009	1,97
12.633	Carnival Corp. - ADR	723.997	1,11

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 2018 (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>			
	USA (Fortsetzung)		
1.264	CoStar Group Inc.	521.564	0,80
2.827	Domino's Pizza Inc.	797.695	1,22
7.562	Eog Resources Inc.	940.940	1,44
5.553	Facebook Inc. - A	1.079.059	1,65
36.156	Fifth Third Bancorp	1.037.677	1,59
3.663	Guidewire Software Inc.	325.201	0,50
9.954	Halliburton Company	448.527	0,69
15.009	Intercontinental Exchange Inc.	1.103.912	1,69
1.089	Intuitive Surgical Inc.	521.065	0,80
12.955	JPMorgan Chase & Company	1.349.911	2,06
3.430	Lam Research Corp.	592.876	0,91
6.366	Mastercard Inc. - A	1.251.046	1,91
4.900	NextEra Energy Inc.	818.447	1,25
2.661	Pioneer Natural Resources Company	503.568	0,77
9.021	Prologis Inc.	592.589	0,91
5.068	Raytheon Company	979.036	1,50
2.391	Roper Technologies Inc.	659.701	1,01
6.671	Salesforce.com Inc.	909.924	1,39
12.547	Southwest Airlines Company	638.391	0,98
3.547	The Boeing Company	1.190.054	1,82
8.294	The Estee Lauder Companies Inc.	1.183.471	1,81
3.789	The Goldman Sachs Group Inc.	835.740	1,28
6.486	The Home Depot Inc.	1.265.418	1,94
4.125	Thermo Fisher Scientific Inc.	854.453	1,31
2.235	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance	521.783	0,80
7.147	Union Pacific Corp.	1.012.588	1,54
6.089	Unitedhealth Group Inc.	1.493.875	2,29
3.064	Vail Resorts Inc.	840.118	1,28
3.279	Watsco Inc.	584.580	0,89
6.443	Weight Watchers International Inc.	651.388	1,00
13.022	Worldpay Inc.	1.064.939	1,63
17.981	Yum China Holdings Inc.	691.549	1,06
8.839	Zoetis Inc.	752.995	1,16
		36.589.260	55,98
<i>Aktien insgesamt</i>		65.098.196	99,61
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		65.098.196	99,61
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		65.098.196	99,61
Sonstiges Nettovermögen		257.045	0,39
Nettovermögen insgesamt		65.355.241	100,00

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
12.720	Credicorp Limited	2.863.526	0,88
		2.863.526	0,88
	Brasilien		
576.600	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.055.766	0,93
127.100	Iochpe-Maxion SA	685.388	0,21
80.900	IRB Brasil Resseguros SA	990.026	0,30
295.160	Itau Unibanco Holding	3.057.652	0,93
405.975	Localiza Rent a Car SA	2.477.282	0,75
35.400	Magazine Luiza SA	1.164.551	0,36
152.400	Via Varejo SA	735.312	0,22
174.460	WEG SA	725.164	0,22
		12.891.141	3,92
	Kaimaninseln		
120.678	Alibaba Group Holding Limited - ADR	22.389.389	6,84
441.000	ANTA Sports Products Limited	2.325.529	0,71
25.969	Baozun Inc. - ADR	1.420.504	0,43
4.401	BeiGene Limited - ADR	676.566	0,21
18.806	BM FBOVESPA SA	1.899.406	0,58
944.000	Chailease Holding Company Limited	3.087.143	0,94
1.192.000	Chinasoft International Limited	926.829	0,28
738.000	CIFI Holdings (Group) Company Limited	467.488	0,14
237.000	ENN Energy Holdings Limited	2.321.035	0,71
71.964	Huazhu Group Limited - ADR	3.021.768	0,92
1.232.000	Kingdee International Software Group Company Limited	1.254.828	0,38
349.500	KWG Property Holding Limited	436.544	0,13
35.163	Momo Inc. - ADR	1.529.591	0,47
16.794	New Oriental Education & Technology Group - ADR	1.589.720	0,49
12.792	Noah Holdings Limited - ADR	667.103	0,20
327.500	Shimao Property Holdings Limited	853.858	0,26
31.000	Silergy Corp.	753.273	0,23
18.724	Silicon Motion Technology Corp. - ADR	990.312	0,30
1.649.000	Sino Biopharmaceutical Limited	2.518.365	0,77
182.400	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	3.383.039	1,03
38.114	TAL Education Group - ADR	1.402.595	0,43
402.400	Tencent Holdings Limited	20.206.682	6,18
163.000	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	1.808.183	0,55
		75.929.750	23,18
	Chile		
98.965	Banco Santander-Chile SA - ADR	3.110.470	0,95
		3.110.470	0,95

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 2018 (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>			
	China		
12.015	51job Inc. - ADR	1.173.145	0,36
655.500	Anhui Conch Cement Company Limited	3.738.253	1,14
329.118	China International Travel Service Corp. Limited	3.188.032	0,97
126.700	Chongqing Zhifei Biological Products Company Limited - A	871.113	0,27
210.392	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited	2.330.629	0,71
177.958	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai - A	1.260.472	0,39
201.136	Hangzhou Hikvision Digital Technology Company Limited	1.122.683	0,34
100.900	Hangzhou Tigermed Consulting Company Limited - A	938.121	0,29
131.227	Huadong Medicine Company Limited - A	952.208	0,29
136.440	Jiangsu Hengrui Medicine Company Limited	1.555.224	0,48
93.400	Jiangsu Yangnong Chemical Company Limited - A	785.888	0,24
30.300	Kweichow Moutai Company Limited - A	3.331.091	1,02
522.500	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	4.784.886	1,46
291.200	Shandong Hualu-Hengsheng Chemical Company Limited	769.192	0,24
184.679	Shanghai International Airport Company Limited - A	1.539.826	0,47
25.722	Weibo Corp. - ADR	2.283.085	0,70
67.339	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Company Limited - A	1.133.163	0,35
161.040	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	1.246.476	0,38
279.280	Zhejiang Weixing New Building Materials Company Limited	743.603	0,23
		33.747.090	10,33
Griechenland			
42.965	Jumbo SA	706.799	0,22
		706.799	0,22
Hongkong			
1.588.000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	4.768.449	1,45
285.000	Hua Hong Semiconductor Limited	974.095	0,30
1.348.000	MMG Limited	938.450	0,29
		6.680.994	2,04
Ungarn			
78.559	OTP Bank Nyrt plc	2.836.384	0,87
		2.836.384	0,87
Indien			
169.307	Bajaj Finance Limited	5.693.287	1,74
18.269	Bajaj Finserv Limited	1.556.717	0,48
69.969	Bharat Financial Inclusion Limited	1.187.504	0,36
15.916	Britannia Industries Limited	1.449.271	0,44
74.015	Godrej Consumer Products Limited	1.319.105	0,40
108.389	Havell's India Limited	859.335	0,26
330.553	HDFC Bank Limited	10.194.649	3,13
253.761	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	1.688.085	0,52

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 2018 (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>			
Indien (Fortsetzung)			
111.447	Hindustan Unilever Limited	2.661.112	0,82
293.269	Housing Development Finance Corp. Limited	8.171.624	2,51
99.051	Indiabulls Housing Finance Limited	1.651.027	0,50
206.040	IndusInd Bank Limited	5.831.992	1,78
13.910	Maruti Suzuki India Limited	1.790.620	0,55
1.895	Page Industries Limited	766.912	0,23
187.172	Tata Consultancy Services Limited	5.040.294	1,54
65.690	Titan Company Limited	840.896	0,26
694.151	YES BANK Limited	3.444.609	1,05
		54.147.039	16,57
Indonesien			
641.000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	314.945	0,10
11.288.400	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.232.626	0,68
573.500	PT United Tractors Tbk	1.262.731	0,39
		3.810.302	1,17
Kenia			
5.832.675	Safaricom Limited	1.691.235	0,52
		1.691.235	0,52
Malaysia			
460.300	Public Bank Bhd	2.662.792	0,81
143.100	Top Glove Corp. Bhd	429.074	0,13
		3.091.866	0,94
Mexiko			
367.600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.161.527	0,66
2.103.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	5.550.766	1,70
		7.712.293	2,36
Republik Korea (Südkorea)			
3.891	Amorepacific Corp.	1.126.340	0,34
3.360	Duzone Bizon Company Limited	186.725	0,06
66.062	Hana Financial Group Inc.	2.536.821	0,78
15.456	Hotel Shilla Company Limited	1.711.987	0,52
20.748	Korea Investment Holdings Company Limited	1.564.385	0,48
1.914	LG Household & Health Care Limited	2.398.372	0,74
19.940	Orion Corp.	2.662.270	0,82
5.229	Samsung Biologics Company Limited	1.957.174	0,60
13.378	Samsung Electro-Mechanics Company Limited	1.781.127	0,54
298.568	Samsung Electronics Company Limited	12.506.843	3,83
72.624	SK hynix Inc.	5.574.543	1,70
		34.006.587	10,41

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 2018 (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>			
	Südafrika		
26.164	Capitec Bank Holdings Limited	1.648.388	0,50
130.485	Clicks Group Limited	1.863.130	0,57
537.045	Firstrand Limited	2.494.804	0,76
59.379	JSE Limited	699.751	0,21
88.080	Mr Price Group Limited	1.445.532	0,44
37.695	Naspers Limited	9.504.616	2,91
296.220	Sanlam Limited	1.504.995	0,46
		19.161.216	5,85
	Taiwan		
28.000	Aspeed Technology Inc.	733.079	0,22
168.000	Chroma ATE Inc.	901.997	0,28
4.815.914	E.Sun Financial Holding Company Limited	3.353.140	1,03
78.000	Eclat Textile Company Limited	926.388	0,29
199.000	Globalwafers Company Limited	3.294.608	1,01
227.160	Hiwin Technologies Corp.	2.676.135	0,82
540.000	Macronix International	765.767	0,23
364.000	Nanya Technology Corp.	988.059	0,30
79.000	President Chain Store Corp.	895.176	0,27
742.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	5.268.960	1,61
215.784	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	7.889.063	2,42
58.000	Tci Company Limited	893.762	0,27
118.000	Walsin Technology Corp.	1.610.851	0,49
114.000	Win Semiconductors Corp.	816.305	0,25
146.000	Yageo Corp.	5.365.931	1,65
		36.379.221	11,14
	Thailand		
1.655.500	Airports of Thailand plc	3.147.146	0,96
2.039.500	Bangkok Dusit Medical Services plc	1.537.083	0,47
1.443.700	CP All plc	3.199.642	0,98
2.447.000	Home Product Center plc	990.923	0,30
		8.874.794	2,71
	Vereinigte Arabische Emirate		
38.387	DP World Limited	882.901	0,27
		882.901	0,27
	Vereinigtes Königreich		
71.178	NMC Health plc	3.350.189	1,02
		3.350.189	1,02
	Vietnam		
597.996	Hoa Phat Group JSC	1.006.258	0,31
125.988	Vietjet Aviation JSC	783.223	0,24

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 2018 (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>			
Vietnam (Fortsetzung)			
148.950	Vietnam Dairy Products JSC	1.109.807	0,34
231.678	Vincom JSC	1.089.970	0,34
383.900	Vincom Retail JSC	652.717	0,20
		4.641.975	1,43
<i>Aktien insgesamt</i>		316.515.772	96,78
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt			
		316.515.772	96,78
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		316.515.772	96,78
Sonstiges Nettovermögen		10.540.895	3,22
Nettovermögen insgesamt		327.056.667	100,00

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Argentinien		
33.352	Grupo Financiero Galicia SA - ADR	1.099.949	0,38
123.410	YPF Sociedad Anonima - ADR	1.675.908	0,58
		<u>2.775.857</u>	<u>0,96</u>
	Bermuda		
1.318.000	Brilliance China Automotive Holdings Limited	2.364.767	0,82
24.126	Credicorp Limited	5.431.244	1,89
1.357.000	Haier Electronics Group Company Limited	4.629.701	1,61
		<u>12.425.712</u>	<u>4,32</u>
	Brasilien		
564.362	AMBEV SA - ADR	2.612.996	0,91
520.100	B3 SA-Brasil Bolsa Balcao	2.756.337	0,96
412.980	Itau Unibanco Holding SA	4.278.185	1,49
210.400	Lojas Renner SA	1.571.047	0,55
450.900	Petroleo Brasileiro SA Pfd - Petrobras	1.997.540	0,69
167.400	Raia Drogasil SA	2.829.489	0,98
		<u>16.045.594</u>	<u>5,58</u>
	Kaimaninseln		
98.465	Alibaba Group Holding Limited - ADR	18.268.211	6,35
548.000	ANTA Sports Products Limited	2.889.773	1,00
33.265	Autohome Inc. - ADR	3.359.765	1,17
302.000	ENN Energy Holdings Limited	2.957.606	1,03
101.743	Huazhu Group Limited - ADR	4.272.189	1,49
427.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	5.254.400	1,83
103.000	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	1.910.379	0,66
57.882	TAL Education Group - ADR	2.130.058	0,74
379.200	Tencent Holdings Limited	19.041.684	6,62
1.684.000	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	3.900.861	1,36
		<u>63.984.926</u>	<u>22,25</u>
	Chile		
53.142	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA - ADR	2.553.473	0,89
		<u>2.553.473</u>	<u>0,89</u>
	China		
333.176	China International Travel Service Corp. Limited	3.227.340	1,12
1.327.000	China Merchants Bank Company Limited - H	4.881.253	1,70
71.410	Ctrip.com International Limited - ADR	3.401.258	1,18
411.336	Jiangsu Hengrui Medicine Company Limited	4.688.652	1,63
39.055	Kweichow Moutai Company Limited - A	4.293.589	1,49
700.500	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	6.414.952	2,23
		<u>26.907.044</u>	<u>9,35</u>

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (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>			
	Hongkong		
2.007.000	CNOOC Limited	3.439.086	1,20
1.716.000	CSPC Pharmaceutical Group Limited	5.152.808	1,79
		8.591.894	2,99
	Ungarn		
112.221	OTP Bank Nyrt PLC	4.051.756	1,41
		4.051.756	1,41
	Indien		
135.313	Asian Paints Limited	2.496.700	0,87
134.629	Bajaj Finance Limited	4.527.170	1,57
29.751	Britannia Industries Limited	2.709.051	0,94
160.261	HDFC Bank Limited	4.942.641	1,72
452.628	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	3.011.000	1,05
102.832	Hindustan Unilever Limited	2.455.404	0,85
249.887	Housing Development Finance Corp. Limited	6.962.833	2,42
129.171	IndusInd Bank Limited	3.656.204	1,27
345.334	Infosys Limited	6.637.716	2,31
28.974	Maruti Suzuki India Limited	3.729.793	1,30
3.648	MRF Limited	3.999.425	1,39
		45.127.937	15,69
	Indonesien		
18.468.300	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.652.670	1,27
16.822.300	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	4.405.441	1,53
864.500	PT Unilever Indonesia Tbk	2.777.997	0,97
		10.836.108	3,77
	Mexiko		
311.600	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	2.891.609	1,01
995.300	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5.852.469	2,02
		8.744.078	3,03
	Niederlande		
123.772	Yandex NV - A	4.443.415	1,54
		4.443.415	1,54
	Republik Korea (Südkorea)		
12.181	LG Chem Limited P.P. 144A	3.645.864	1,26
1.666	LG Household & Health Care Limited	2.087.611	0,73
283.693	Samsung Electronics Company Limited	11.883.737	4,13
		17.617.212	6,12
	Südafrika		
121.081	Bid Corp. Limited	2.424.545	0,84
62.185	Capitec Bank Holdings Limited	3.917.787	1,36

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 2018 (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>			
	Südafrika (Fortsetzung)		
772.703	Firstrand Limited	3.589.537	1,25
36.614	Naspers Limited	9.232.047	3,21
183.594	The Bidvest Group Limited	2.629.077	0,91
		<hr/>	<hr/>
		21.792.993	7,57
		<hr/>	<hr/>
	Taiwan		
409.741	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	14.980.131	5,21
1.638.000	Uni-President Enterprises Corp.	4.152.010	1,45
		<hr/>	<hr/>
		19.132.141	6,66
		<hr/>	<hr/>
	Thailand		
2.514.200	Airports of Thailand plc	4.779.555	1,66
2.205.500	CP ALL plc	4.888.004	1,70
		<hr/>	<hr/>
		9.667.559	3,36
		<hr/>	<hr/>
	Türkei		
641.740	Koc Holding AS	1.982.913	0,69
		<hr/>	<hr/>
		1.982.913	0,69
		<hr/>	<hr/>
	USA		
57.427	Southern Copper Corp.	2.691.603	0,94
113.298	Yum China Holdings Inc.	4.357.441	1,51
		<hr/>	<hr/>
		7.049.044	2,45
		<hr/>	<hr/>
<i>Aktien insgesamt</i>		<hr/>	<hr/>
		283.729.656	98,63
		<hr/>	<hr/>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		283.729.656	98,63
		<hr/>	<hr/>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		283.729.656	98,63
		<hr/>	<hr/>
Sonstiges Nettovermögen		3.949.904	1,37
		<hr/>	<hr/>
Nettovermögen insgesamt		287.679.560	100,00
		<hr/>	<hr/>

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 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Argentinien		
113.836	Grupo Supervielle SA - ADR	1.204.385	0,56
		1.204.385	0,56
	Brasilien		
82.700	Banco ABC Brasil SA	318.574	0,15
108.626	Construtora Tenda SA	668.447	0,31
98.300	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	1.140.568	0,53
182.400	Iochpe-Maxion SA	983.595	0,46
77.800	IRB Brasil Resseguros SA	952.090	0,44
205.900	Linx SA	955.193	0,45
265.270	Localiza Rent a Car SA	1.618.692	0,76
47.200	Magazine Luiza SA	1.552.734	0,73
714.400	Metalurgica Gerdau Sociedade Anonima SA	1.135.448	0,53
443.800	Randon Implementos e Participacoes SA	714.524	0,33
163.000	Tegma Gestao Logistica SA	644.725	0,30
151.200	Via Varejo SA	729.522	0,34
		11.414.112	5,33
	Kaimaninseln		
1.341.000	3SBio Inc.	3.030.213	1,41
47.735	Baozun Inc. - ADR	2.611.105	1,22
683.000	Chailease Holding Company Limited	2.233.600	1,05
915.000	China Education Group Holdings Limited	1.534.282	0,72
943.792	China Everbright Greentech Limited	984.064	0,46
564.000	China Lilang Limited	808.263	0,38
1.130.000	China Maple Leaf Educational Systems Limited	2.029.165	0,95
1.106.000	China Resources Cement Holdings Limited	1.113.063	0,52
1.842.000	Chinasoft International Limited	1.432.231	0,67
2.488.000	CIFI Holdings (Group) Company Limited	1.576.030	0,74
1.916.500	Dali Foods Group Company Limited	1.474.476	0,69
1.521.000	Fu Shou Yuan International Group Limited	1.711.823	0,80
58.070	Gourmet Master Company Limited	561.025	0,26
1.460.000	Greentown Service Group Company Limited SE	1.321.596	0,62
269.500	Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited	1.856.554	0,87
974.000	Huifu Payment Limited	844.193	0,40
14.399	HUYA Inc.	473.583	0,22
409.500	JNBY Design Limited	935.567	0,44
2.626.000	Kingdee International Software Group Company Limited	2.674.657	1,26
186.000	Kingsoft Corp. Limited	561.371	0,26
928.000	KWG Property Holding Limited	1.159.121	0,54
1.542.000	Lonking Holdings Limited	706.200	0,33
1.244.000	NagaCorp Limited	1.126.663	0,53
27.380	Noah Holdings Limited - ADR	1.427.867	0,67

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 2018 (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>			
191.100	Ping An Healthcare and Technology Company Limited	1.216.662	0,57
51.000	Silergy Corp.	1.239.256	0,58
1.548.000	SSY Group Limited	1.713.950	0,80
614.000	Tianneng Power International Limited	953.079	0,45
190.000	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	2.107.698	0,99
904.500	Xiabu Xiabu Catering Management Co. Limited	1.986.653	0,93
2.743.000	Yuzhou Properties Company Limited	1.611.972	0,76
554.000	Zhongsheng Group Holdings Limited	1.658.683	0,77
		46.674.665	21,86
China			
1.126.408	Sociedad Matriz del Banco de Chile SA	541.149	0,25
		541.149	0,25
Chile			
31.708	51Job Inc. - ADR	3.095.969	1,45
456.500	A-Living Services Company Limited - H	831.988	0,39
226.200	Angel Yeast Company Limited	1.212.637	0,57
3.426.000	China Suntien Green Energy Corp. Limited - H	987.373	0,46
196.700	Chongqing Zhifei Biological Products Company Limited - A	1.352.391	0,63
220.000	Fuyao Glass Industry Group Company Limited - H	743.395	0,35
132.600	Hangzhou Tigermed Consulting Company Limited - A	1.232.853	0,58
133.100	Jiangsu Yangnong Chemical Company Limited - A	1.119.933	0,52
153.200	Shanghai Jinjiang International Hotels Development Company Limited - A	851.455	0,40
114.000	TravelSky Technology Limited - H	330.900	0,15
368.800	Yantai Jereh Oilfield Services Group Company Limited - A	900.921	0,42
584.000	Yihai International Holding Limited	1.109.782	0,52
79.350	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Company Limited - A	1.335.280	0,63
198.500	Zhejiang Supor Cookware Company Limited	1.536.422	0,72
791.164	Zhejiang Weixing New Building Materials Company Limited	2.106.531	0,99
		18.747.830	8,78
Zypern			
67.814	TCS Group Holding plc - Reg ADR	1.403.750	0,66
		1.403.750	0,66
Hongkong			
708.600	Hua Hong Semiconductor Limited	2.421.908	1,13
663.000	Towngas China Company Limited ADR	641.541	0,30
		3.063.449	1,43
Indien			
62.334	Aarti Industries Limited	1.113.896	0,52
15.601	APL Apollo Tubes Limited	377.729	0,18

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 2018 (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>			
Indien (Fortsetzung)			
96.327	Astral Poly Technik Limited	1.406.795	0,66
98.464	Biocon Limited	887.400	0,42
64.349	Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	1.423.194	0,67
153.464	Cyient Limited	1.717.717	0,80
78.159	Dilip Buildcon Limited	757.963	0,35
425.343	Edelweiss Financial Services Limited	1.842.737	0,86
46.515	Endurance Technologies Limited	847.939	0,40
116.633	Escorts Limited	1.482.662	0,69
89.641	Graphite India Limited	1.099.081	0,51
457.360	GRUH Finance Limited	2.037.681	0,95
217.485	Hexaware Technologies Limited	1.454.803	0,68
104.750	IIFL Holdings Limited	1.022.193	0,48
52.191	Interglobe Aviation Limited	831.036	0,39
80.804	Jubilant FoodWorks Limited*	1.644.612	0,78
375.444	KEC International Limited	1.837.484	0,86
256.834	KEI Industries Limited	1.525.935	0,71
41.539	Minda Industries Limited	766.910	0,36
75.788	MindTree Limited	1.090.657	0,51
108.687	NIIT Technologies Limited	1.753.201	0,82
135.559	Oberoi Realty Limited	943.891	0,44
3.701	Page Industries Limited	1.497.806	0,71
52.199	Pidilite Industries Limited	811.092	0,38
345.890	Radico Khaitan Limited	2.085.410	0,98
219.027	Sterlite Technologies Limited	880.573	0,41
102.180	Sundram Fasteners Limited	932.040	0,44
84.828	Tata Elxsi Limited	1.657.667	0,78
143.526	The Phoenix Mills Limited	1.385.589	0,65
76.332	Titan Company Limited	977.124	0,46
		38.092.817	17,85
Indonesien			
18.084.400	PT ACE Hardware Indonesia Tbk	1.602.379	0,75
7.127.400	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1.216.344	0,57
		2.818.723	1,32
Kenia			
8.940.700	Safaricom Limited	2.592.435	1,22
		2.592.435	1,22
Malaysia			
1.618.300	Dialog Group Bhd	1.235.848	0,58
1.113.400	Hartalega Holdings Bhd	1.651.971	0,77
332.000	Hong Leong Bank Bhd	1.496.802	0,70

* Illiquides Wertpapier

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 2018 (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>			
2.129.800	Inari Amertron Bhd	1.187.521	0,56
1.766.500	My E.G Services Bhd	421.391	0,20
809.400	Top Glove Corp. Bhd	2.426.920	1,14
		8.420.453	3,95
Malaysia (Fortsetzung)			
1.132.600	Banco del Bajío SA	2.381.518	1,12
154.000	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	804.266	0,38
220.200	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV - A	1.425.299	0,67
		4.611.083	2,17
Mexiko			
69.654	Compañía de Minas Buenaventura SAA - ADR	949.384	0,44
		949.384	0,44
Peru			
3.893.400	Bloomberry Resorts Corp.	710.742	0,33
199.360	Jollibee Foods Corp.	982.935	0,46
		1.693.677	0,79
Philippinen			
93.170	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	2.572.588	1,20
21.669	ING Bank Śląski Spolka Akcyjna SA	1.032.824	0,48
		3.605.412	1,68
Polen			
8.910	Cafe24 Corp.	1.432.600	0,67
16.653	Cosmax Inc.	2.427.617	1,14
20.444	Dentium Company Limited	1.635.395	0,77
22.253	Douzone Bizon Company Limited	1.236.664	0,58
61.384	Fila Korea Limited	1.846.920	0,86
8.186	Hanatour Service Inc.	641.293	0,30
2.612	Hugel Inc.	1.129.587	0,53
19.238	Koh Young Technology Inc.	1.758.725	0,82
45.804	Korea Investment Holdings Company Limited	3.453.590	1,61
16.436	LOTTE Fine Chemical Company Limited	957.920	0,45
3.096	Medy-Tox Inc.	2.128.477	1,00
50.174	Modetour Network Inc.	1.223.694	0,57
22.203	Orion Corp.	2.964.412	1,39
15.330	Posco Chemtech Company Limited	604.063	0,28
31.770	SKCKOLONPI Inc.	1.409.390	0,66
51.868	WONIK IPS Company Limited	1.306.357	0,61
		26.156.704	12,24

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 2018 (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>			
	Rumänien		
2.708.470	Banca Transilvania	1.626.311	0,76
		1.626.311	0,76
	Südafrika		
98.994	AVI Limited	781.917	0,37
83.500	Clicks Group Limited	1.192.254	0,56
120.587	JSE Limited	1.421.056	0,67
59.123	Mr Price Group Limited	970.302	0,45
25.480	Santam Limited	528.551	0,25
		4.894.080	2,30
	Taiwan		
57.000	Aspeed Technology Inc.	1.492.340	0,70
368.000	Chroma ATE Inc.	1.975.803	0,93
121.000	Eclat Textile Company Limited	1.437.089	0,67
198.000	Globalwafers Company Limited	3.278.052	1,54
646.000	Macronix International Company Limited	916.084	0,43
189.000	TCI Company Limited	2.912.431	1,36
27.000	Voltronic Power Technology Corp.	461.025	0,22
1.112.067	Wafer Works Corp.	2.262.737	1,06
211.000	Walsin Technology Corp.	2.880.421	1,34
		17.615.982	8,25
	Thailand		
2.589.500	Bangkok Chain Hospital pcl	1.194.817	0,56
2.112.200	Beauty Community pcl - F	776.688	0,36
3.737.500	Home Product Center pcl	1.513.516	0,71
1.317.167	Indorama Ventures pcl	2.174.896	1,03
371.600	TISCO Financial Group pcl	941.280	0,44
725.000	TOA Paint (Thailand) pcl	831.810	0,39
		7.433.007	3,49
	Vereinigtes Königreich		
51.412	NMC Health plc	2.419.847	1,13
		2.419.847	1,13
	Vietnam		
844.942	Hoa Phat Group JSC	1.421.798	0,67
257.670	PetroVietnam Gas JSC	998.176	0,47
200.628	Vietjet Aviation JSC	1.247.234	0,58
		3.667.208	1,72
<i>Aktien insgesamt</i>		209.646.463	98,18

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 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		209.646.463	98,18
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		209.646.463	98,18
Sonstiges Nettovermögen		3.897.168	1,82
Nettovermögen insgesamt		213.543.631	100,00

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Argentinien		
545	Banco Macro Bansud SA - ADR	32.041	0,04
1.016	BBVA Banco Frances SA - ADR	12.558	0,01
4.343	Cablevision Holding SA - ADR	45.312	0,05
1.098	Cresud SA - ADR	16.272	0,02
420	Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte - ADR	13.646	0,02
3.892	Grupo Clarin SA - GDR*^	15.568	0,02
2.039	Grupo Financiero Galicia SA - ADR	67.246	0,08
1.336	Grupo Supervielle - ADR	14.135	0,02
741	IRSA Inversiones y Representaciones SA - ADR	12.812	0,01
1.850	Pampa Energia Sa - ADR	66.175	0,08
1.359	Telecom Argentina - ADR	24.109	0,03
6.925	YPF SA - ADR	94.042	0,11
		413.916	0,49
Australien			
8.634	Aristocrat Leisure Limited	197.178	0,23
3.013	CSL Limited	428.880	0,50
4.588	Macquarie Group Limited	418.133	0,49
		1.044.191	1,22
Belgien			
3.712	KBC Bank	285.082	0,33
		285.082	0,33
Bermuda			
2.173	Axalta Coating System Limited	65.864	0,08
		65.864	0,08
Kanada			
8.489	Brookfield Asset Management Inc.	344.144	0,40
5.174	Canadian National Railway Company	423.201	0,50
1.008	Colliers International Group	76.306	0,09
516	Constellation Software Inc	400.174	0,47
5.310	Dollarama Inc.	205.832	0,25
1.174	Firstservice Corp.	89.271	0,11
938	IMAX Corp.	20.777	0,02
814	Novanta Inc.	50.712	0,06
2.862	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	97.651	0,11
7.953	Suncor Energy Inc.	323.648	0,38
6.340	Toronto-Dominion Bank	366.950	0,44
		2.398.666	2,83
Kaimaninseln			
2.759	Alibaba Group Holding Limited - ADR	511.878	0,59

* Illiquidies Wertpapier

^ Zum beizulegenden Zeitwert bewertetes Wertpapier

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 2018 (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>			
	Kaimaninseln (Fortsetzung)		
787	Netease.com - ADR	198.851	0,23
10.000	Tencent Holdings Limited	502.154	0,59
		1.212.883	1,41
	China		
83.500	China Merchants Bank Company Limited - H	307.147	0,37
		307.147	0,37
	Dänemark		
3.065	DONG Energy A/S	185.190	0,21
6.253	Novo-Nordisk A/S	288.830	0,33
		474.020	0,54
	Frankreich		
2.236	Arkema SA	263.848	0,31
3.339	BNP PARIBAS	206.540	0,24
2.123	Cap Gemini SA	284.502	0,33
1.597	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	530.234	0,62
1.571	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	190.057	0,22
2.745	Safran SA	332.434	0,39
4.939	Total SA	299.925	0,35
4.637	Valeo SA	252.825	0,30
		2.360.365	2,76
	Deutschland		
12.562	Infineon Technologies AG	319.091	0,37
278	Rational AG	181.036	0,21
		500.127	0,58
	Hongkong		
62.000	AIA Group Limited	540.107	0,64
46.000	Galaxy Entertainment Group Limited	354.589	0,41
		894.696	1,05
	Indien		
8.996	Housing Development Finance Corp.	250.664	0,29
		250.664	0,29
	Irland		
8.626	Horizon Pharma plc	142.847	0,17
7.806	Kingspan Group plc	390.195	0,45
		533.042	0,62
	Israel		
821	Nice Systems Limited - ADR	85.195	0,10
		85.195	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 2018 (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>			
	Japan		
3.500	Daikin Industries Limited	418.296	0,48
800	Keyence Corp.	451.212	0,53
8.700	Komatsu Limited	247.677	0,29
1.800	Nitori Holdings Company Limited	280.040	0,33
20.100	ORIX Corp.	316.818	0,37
4.900	Shiseido Company Limited	388.844	0,45
3.300	Suzuki Motor Corp.	181.856	0,21
		2.284.743	2,66
	Jersey - Kanalinseln		
14.249	Experian plc	351.503	0,40
2.988	Ferguson plc	241.752	0,28
401	WNS Holdings Limited - ADR	20.924	0,02
		614.179	0,70
	Luxemburg		
4.159	Adecoagro SA	33.064	0,04
411	Globant SA	23.341	0,03
563	Orion Engineered Carbons SA	17.369	0,02
10.246	Tenaris SA	186.990	0,21
		260.764	0,30
	Niederlande		
2.673	Airbus Group NV	311.925	0,36
8.357	Philips NV	354.070	0,41
		665.995	0,77
	Südafrika		
7.080	Bid Corp. Limited	141.771	0,17
		141.771	0,17
	Spanien		
6.751	ACS Actividades de Construcción y Servicios	272.376	0,31
4.250	Amadeus IT Holding SA - A	334.188	0,39
		606.564	0,70
	Schweden		
9.513	Atlas Copco AB - A	275.502	0,32
14.475	Epiroc AB - A	151.898	0,18
4.906	Hexagon AB - B	272.613	0,32
		700.013	0,82
	Schweiz		
551	Geberit AG - Reg	235.918	0,28
1.373	Lonza Group AG - Reg	362.810	0,42
401	Partners Group Holding AG - Reg	293.149	0,34

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 2018 (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>			
Schweiz (Fortsetzung)			
2.189	Temenos Group AG - Reg	329.196	0,38
		1.221.073	1,42
Taiwan			
52.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	369.253	0,44
		369.253	0,44
Vereinigtes Königreich			
19.135	BHP Billiton PLC	429.436	0,50
16.466	Compass Group	350.983	0,40
4.364	London Stock Exchange Group plc	256.907	0,30
2.770	OM Asset Management plc	39.500	0,05
12.669	RELX plc	270.546	0,32
10.991	Royal Dutch Shell PLC - A	381.435	0,45
22.247	Segro plc	195.925	0,23
12.172	St James's Place plc	183.653	0,21
		2.108.385	2,46
USA			
929	2U Inc.	77.627	0,09
3.175	Abercrombie & Fitch Company	77.724	0,09
6.375	Acadia Realty Trust	174.484	0,20
840	Acuity Brands Inc.	97.331	0,11
4.971	Acxiom Corp.	148.881	0,17
395	Adobe Systems Inc.	96.305	0,11
6.366	Adtalem Global Education Inc.	306.205	0,36
1.399	Agilent Technologies Inc.	86.514	0,10
1.122	Agilysys Inc.	17.391	0,02
2.265	Agree Realty Corp.	119.524	0,14
1.350	Akamai Technologies Inc.	98.861	0,12
304	Albany International Corp.	18.286	0,02
1.330	Allete Inc.	102.955	0,12
409	Alphabet Inc. - A	461.839	0,54
260	Amazon.com Inc.	441.948	0,52
4.090	American Assets Trust Inc.	156.606	0,18
10.895	Archrock Inc.	130.740	0,16
324	Armstrong World Industries Inc.	20.477	0,02
760	Aspen Technology Inc.	70.482	0,08
567	AT Home Group Inc.	22.198	0,03
3.215	Avnet Inc.	137.891	0,16
397	AxoGen Inc.	19.949	0,02
6.140	Ball Corp.	218.277	0,26
1.759	Bank of The Ozarks Inc.	79.225	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 2018 (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>			
USA (Fortsetzung)			
2.615	Banner Corp.	157.240	0,18
2.887	Belden Inc.	176.453	0,21
1.373	Blue Bird Corp.	30.687	0,04
211	Bluelinx Holdings Inc.	7.919	0,01
321	Bofi Holding Inc.	13.132	0,02
1.252	Boot Barn Holdings Inc.	25.979	0,03
9.270	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	405.377	0,46
8.840	Boston Private Financial Holdings Inc.	140.556	0,16
4.186	Brady Corp.	161.370	0,19
481	Burlington Stores Inc.	72.405	0,08
5.522	BWX Technologies Inc.	344.131	0,40
82	Cable One Inc.	60.130	0,07
274	Calavo Growers Inc.	26.345	0,03
16.282	Callon Petroleum Company	174.869	0,20
2.050	Cambrex Corp.	107.215	0,13
2.327	Carbon Black Inc.	60.502	0,07
2.700	Carpenter Technology Corp.	141.939	0,17
466	Carrizo Oil & Gas Inc.	12.978	0,02
1.920	Cars.com Inc.	54.509	0,06
297	Carvana Company	12.355	0,01
2.853	Catalent Inc.	119.512	0,14
695	Cavco Industries Inc.	144.317	0,17
890	CBOE Holdings Inc.	92.622	0,11
1.034	Celanese Corp.	114.836	0,13
676	Centennial Resource Development - A	12.209	0,01
1.527	Charles River Laboratories International Inc.	171.421	0,20
1.160	Chesapeake Utilities Corp.	92.742	0,11
3.910	Ciena Corp.	103.654	0,12
6.065	Cincinnati Bell Inc.	95.220	0,10
5.340	CNO Financial Group Inc.	101.674	0,12
8.719	CoBiz Financial Inc.	187.284	0,22
4.698	Codexis Inc.	67.651	0,08
383	Coherent Inc.	59.909	0,07
6.115	Columbia Property Trust Inc.	138.872	0,16
3.505	CommonWealth REIT	110.408	0,13
2.780	Conmed Corp.	203.496	0,23
3.396	Continental Building Products Inc.	107.144	0,13
5.339	Copart Inc.	301.973	0,34
166	Coresite Realty Corp.	18.396	0,02
807	CoStar Group Inc.	332.992	0,39
617	Costco Wholesale Corp.	128.941	0,15
777	Cryolife Inc.	21.639	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 2018 (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>			
USA (Fortsetzung)			
4.605	CVB Finance Corp.	103.244	0,12
5.450	Dana Holding Corp.	110.036	0,13
7.550	Darling International Inc.	150.094	0,18
2.965	Dave & Buster's Entertainment Inc.	141.134	0,16
1.250	Dexcom Inc.	118.725	0,14
386	Diamondback Energy Inc.	50.786	0,06
846	Domino's Pizza Inc.	238.716	0,28
1.127	Donaldson Company Inc.	50.850	0,06
579	Douglas Dynamics Inc.	27.792	0,03
1.768	East West Bancorp Inc.	115.274	0,13
4.363	Education Realty Trust Inc.	181.064	0,21
2.300	El Paso Electric Company	135.930	0,16
1.295	Emcor Group Inc.	98.653	0,12
6.151	Encompass Health Corp.	416.545	0,48
3.927	Encore Capital Group Inc.	143.728	0,17
145	EPAM Systems Inc.	18.028	0,02
312	Esco Technologies Inc.	18.002	0,02
540	Etsy Inc.	22.783	0,03
929	Euronet Worldwide Inc.	77.822	0,09
1.404	Exact Sciences Corp.	83.945	0,10
1.031	Facebook Inc. - A	200.344	0,23
1.629	Firstcash Inc.	146.366	0,17
2.258	Floor & Decor Holdings Inc. - A	111.387	0,13
12.727	FNB Corp.	170.796	0,20
924	Fortinet Inc.	57.685	0,07
8.145	Forum Energy Technologies Inc.	100.591	0,12
1.188	Genesee & Wyoming Inc.	96.608	0,11
540	Gentherm Inc.	21.222	0,02
3.835	Glacier Bancorp Inc.	148.338	0,17
2.359	Glaukos Corp.	95.870	0,11
1.517	Godaddy Inc.	107.100	0,13
733	Golden Entertainment Inc.	19.784	0,02
7.124	GrafTech International Limited	128.161	0,15
1.977	Grand Canyon Education Inc.	220.653	0,26
1.489	Green Bancorp Inc.	32.162	0,04
2.091	Guidewire Software Inc.	185.639	0,22
18.792	Halcon Resources Corp.	82.497	0,10
3.125	Hancock Holding Company	145.781	0,17
541	Hanger Orthopedic Group Inc.	9.175	0,01
1.523	Hanover Insurance Group	182.090	0,21
4.925	Healthcare Realty Trust Inc.	143.219	0,17
4.864	Healthcare Services Group Inc.	210.076	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 2018 (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>			
	USA (Fortsetzung)		
1.980	Heico Corp.	120.681	0,14
2.047	Hexcel Corp.	135.880	0,16
2.735	Highwoods Properties Inc.	138.747	0,16
4.990	Hilton Grand Vacations	173.153	0,20
8.538	Home Bancshares Inc.	192.617	0,23
2.380	Iberiabank Corp.	180.404	0,21
252	ICF International Inc.	17.905	0,02
1.715	Idacorp Inc.	158.192	0,18
3.576	Inphi Corp.	116.613	0,14
920	Insulet Corp.	78.844	0,09
3.285	Integer Holdings Corp.	212.376	0,25
2.596	IntercontinentalExchange Inc.	190.936	0,22
5.139	Interface Inc.	117.940	0,14
444	Intersect ENT Inc.	16.628	0,02
1.147	J&J Snack Foods Corp.	174.883	0,20
3.625	J2 Global Communications Inc.	313.961	0,37
265	John Bean Technologies Corp.	23.559	0,03
501	Jones Lang Lasalle Inc.	83.161	0,10
680	Kadant Inc.	65.382	0,08
4.569	Laureate Education Inc. - A	65.474	0,08
181	LCI Industries	16.317	0,02
233	Lendingtree Inc.	49.815	0,06
250	LHC Group Inc.	21.398	0,03
1.210	Ligand Pharmaceuticals Inc.	250.676	0,29
150	Lithia Motors Inc.	14.186	0,02
87	Littelfuse Inc.	19.852	0,02
4.526	Live Nation Inc.	219.828	0,26
1.196	Liveperson Inc.	25.236	0,03
1.525	Magellan Health Services Inc.	146.324	0,17
749	Martin Marietta Materials Inc.	167.274	0,20
1.507	Mastercard Inc. - A	296.156	0,35
2.740	Matson Inc.	105.161	0,12
4.588	MaxLinear Inc. - A	71.527	0,08
166	Mercadolibre Inc.	49.622	0,06
465	Mercury Computer Systems Inc.	17.698	0,02
2.030	Meredith Corp.	103.530	0,12
191	Meta Financial Group Inc.	18.603	0,02
248	MGP Ingredients Inc.	22.025	0,03
4.738	Microsoft Corp.	467.215	0,56
1.331	Middleby Corp.	138.983	0,16
1.785	Minerals Technologies Inc.	134.500	0,16
1.919	Monster Beverage Corp.	109.958	0,12

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 2018 (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>			
USA (Fortsetzung)			
1.550	Moog Inc.	120.838	0,14
3.290	MRC Global Inc.	71.294	0,08
3.335	National Bank Holdings Corp.	128.698	0,15
2.989	National Instruments Corp.	125.478	0,15
9.840	Newpark Resources	106.764	0,12
3.793	Northwest Pipe Company	73.470	0,09
1.031	Nu Skin Enterprises Inc.	80.614	0,09
3.570	Nutri/System Inc.	137.445	0,16
4.445	OceanFirst Financial Corp.	133.172	0,16
1.895	One Gas Inc.	141.632	0,17
2.163	ORBCOMM Inc.	21.846	0,03
2.360	Parsley Energy Inc. - A	71.461	0,08
2.708	PDC Energy Inc.	163.699	0,19
3.455	Pebblebrook Hotel Trust	134.054	0,16
4.200	Penn National Gaming Inc.	141.078	0,16
3.125	Polyone Corp.	135.063	0,16
866	Praxair Inc.	136.957	0,16
1.483	Primo Water Corp.	25.938	0,03
2.446	Progressive Corp.	144.681	0,17
9.764	Pure Storage Inc.	233.164	0,27
10.670	Radian Group Inc.	173.067	0,20
8.070	Range Resources Corp.	135.011	0,16
650	Raytheon Company	125.567	0,15
329	Realpage Inc.	18.128	0,02
728	Red Hat Inc.	97.821	0,11
3.500	Renaasant Corp.	159.320	0,19
1.600	RepliGeneral Corp.	75.264	0,09
4.430	Rexnord Corp.	128.736	0,15
1.370	Rogers Corp.	152.700	0,18
990	RSP Permian Inc.	43.580	0,05
2.778	Sabre Corp.	68.450	0,08
1.255	Saia Inc.	101.467	0,12
2.995	Sandy Spring Bancorp Inc.	122.825	0,14
5.210	Seacoast Banking Corp. of Florida	164.532	0,19
3.480	Selective Insurance Group Inc.	191.400	0,22
2.755	Semtech Corp.	129.623	0,15
1.885	Sensient Technologies Corp.	134.872	0,16
3.611	Silgan Holdings Inc.	96.883	0,11
1.778	Simpson Manufacturing Company Inc.	110.574	0,13
689	Simulations Plus Inc.	15.330	0,02
1.198	SiteOne Landscape Supply Inc.	100.596	0,12
6.050	Six Flags Entertainment Corp.	423.802	0,50

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 2018 (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>			
USA (Fortsetzung)			
6.719	Solaris Oilfield Infrastructure Inc. - A	96.015	0,11
2.013	Southwest Gas Corp.	153.532	0,18
3.932	Spartan Stores Inc.	100.345	0,12
1.920	Starbucks Corp.	93.792	0,11
8.725	Sterling Bancorp	205.038	0,23
1.531	Steven Madden Limited	81.296	0,09
794	Stryker Corp.	134.075	0,16
6.005	Sunstone Hotel Investors Inc.	99.803	0,12
358	Supernus Pharmaceuticals Inc.	21.426	0,03
572	Teledyne Technologies Inc.	113.862	0,13
571	Teleflex Inc.	153.148	0,18
3.905	Terreno Realty Corp.	147.101	0,17
1.119	Texas Instruments Inc.	123.370	0,14
646	The Estee Lauder Companies Inc.	92.178	0,11
1.615	Topbuild Corp.	126.519	0,15
749	Toro Company	45.127	0,05
2.362	TransUnion	169.214	0,20
430	Triumph Bancorp Inc.	17.523	0,02
324	Tyler Technologies Inc.	71.960	0,08
536	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance	125.135	0,15
262	Ultimate Software Group Inc.	67.415	0,08
5.745	Umpqua Holdings Corp.	129.780	0,15
609	Unifirst Corp.	107.732	0,13
1.074	United Health Group Inc.	263.495	0,31
1.618	Universal Electronics Inc.	53.475	0,06
1.703	USA Technologies Inc.	23.842	0,03
673	Vail Resorts Inc.	184.530	0,22
353	Varonis Systems Inc.	26.299	0,03
2.188	Veeva Systems Inc.	168.170	0,20
1.406	Verisk Analytics Inc.	151.342	0,18
15.030	Viavi Solutions Inc.	153.907	0,18
3.158	Virtu Financial Inc.	83.845	0,10
681	Wabtec Corp.	67.133	0,08
394	Wageworks Inc.	19.700	0,02
1.616	West Pharmaceutical Services Inc.	160.453	0,19
3.050	Western Alliance Bancorp	172.661	0,20
528	WEX Inc.	100.573	0,12
565	Willdan Group Inc.	17.498	0,02
5.245	Wolverine World Wide Inc.	182.369	0,22
1.743	Worldpay Inc.	142.543	0,17
3.618	WSFS Financial Corp.	192.840	0,22
7.695	Yum China Holdings Inc.	295.950	0,35

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 2018 (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>			
USA (Fortsetzung)			
2.375	Zoetis Inc.	202.326	0,24
		28.291.869	33,07
Jungferninseln (britisch)			
6.189	Arcos Dorados Holdings Inc.	43.014	0,05
		43.014	0,05
<i>Aktien insgesamt</i>		48.133.481	56,23
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt			
		48.133.481	56,23
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>			
Malaysia			
9.266.000	Malaysia (Govt of) 3,580% 28/Sep/2018	2.294.992	2,68
		2.294.992	2,68
USA			
2.500.000	United States Treasury Bill 1,802% 6/Dec/2018**	2.477.922	2,90
2.500.000	United States Treasury Bill 1,911% 3/Jan/2019	2.473.983	2,88
2.500.000	United States Treasury Bill 1,988% 31/Jan/2019**	2.469.677	2,89
2.500.000	United States Treasury Bill 2,113% 28/Feb/2019	2.464.436	2,88
2.500.000	United States Treasury Bill 2,153% 28/Mar/2019**	2.459.417	2,87
2.500.000	United States Treasury Bill 2,251% 25/Apr/2019**	2.454.625	2,87
2.500.000	United States Treasury Bill 2,257% 23/May/2019	2.449.896	2,86
2.500.000	United States Treasury Bill 2,337% 20/Jun/2019	2.445.028	2,86
		19.694.984	23,01
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		21.989.976	25,69
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere insgesamt			
		21.989.976	25,69
Organismen für gemeinsame Anlagen in offenen Fonds			
<i>Fonds</i>			
Kaimaninseln			
126.600	Vietnam Enterprise Investments Limited - C	699.455	0,82
		699.455	0,82

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

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2018 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in offenen Fonds (Fortsetzung)			
<i>Fonds (Fortsetzung)</i>			
	Irländ		
5.200	iShares Barclays Emerging Market Local Government Bond ETF	315.006	0,38
52.800	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1.481.040	1,73
5.750	iShares II plc - JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	606.395	0,71
100.500	iShares MSCI Brazil ETF	2.648.571	3,09
		5.051.012	5,91
	Luxemburg		
2.045	Amundi MSCI World Energy UCITS ETF	718.048	0,84
		718.048	0,84
<i>Fonds insgesamt</i>		6.468.515	7,57
Organismen für gemeinsame Anlagen in offenen Fonds insgesamt		6.468.515	7,57
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		76.591.972	89,49
Sonstiges Nettovermögen		8.997.963	10,51
Nettovermögen insgesamt		85.589.935	100,00

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

Anmerkungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

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

Die Gesellschaft umfasst derzeit sieben Fonds:

- William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund – aufgelegt am 16. August 2010, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger;
- William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund – aufgelegt am 17. März 2004, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger;
- William Blair SICAV – Global Leaders Fund – aufgelegt am 16. Oktober 2007, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger;
- William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund – aufgelegt am 3. Oktober 2005, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger;
- William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund – aufgelegt am 1. April 2011, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger;
- William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund – aufgelegt am 1. März 2013, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger;
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, bietet Anteile der Klassen A, B und R ausschließlich für private Anleger an; Anteile der Klassen D, I und Z ausschließlich für institutionelle Anleger.

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 Wertpapierbörsen 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.
- Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörsen 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.

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung maßgeblicher Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

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

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder unfaire Ergebnisse im realistisch möglichen Maße zu beseitigen oder zu vermindern.

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

- Barmittel, Sichtwechsel und andere Schuldtitle 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 Nettowertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt. Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 9 dargelegten offenen Devisenterminkontrakte.

f) Optionen

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

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

Anmerkungen zum Abschluss

(*Fortsetzung*)

2. Zusammenfassung maßgeblicher Bilanzierungsgrundsätze (*Fortsetzung*)

f) Optionen (*Fortsetzung*)

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

Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 8 dargelegten offenen Optionen.

g) Futureskontrakte

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

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

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

Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 10 dargelegten offenen Futureskontrakte.

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, Dividenden 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 Nettowertsteigerung aus Swaps“ und/oder „Nicht realisierte Nettowertminderung 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 aus Swaps“ ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 11 dargelegten offenen Swap-Kontrakte.

i) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungstichtag 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 aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Transaktionen, die während des Berichtszeitraums in anderen Währungen als der Referenzwährung des Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen am jeweiligen Transaktionstag umgerechnet.

Anmerkungen zum Abschluss

(*Fortsetzung*)

2. Zusammenfassung maßgeblicher Bilanzierungsgrundsätze (*Fortsetzung*)

i) Devisen (*Fortsetzung*)

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eine bestimmten Fonds lauten, zum 30. Juni 2018 umzurechnen:

Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs	Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs
USD	ARS	28,9251	USD	KES	100,9489
USD	AUD	1,3513	USD	KRW	1.114,5042
USD	BRL	3,8757	USD	MXN	19,8602
USD	CAD	1,3146	USD	MYR	4,0395
USD	CHF	0,9903	USD	NZD	1,4765
USD	CLP	653,5948	USD	PHP	53,3675
USD	CNY	6,6341	USD	PLN	3,7457
USD	COP	2.932,5513	USD	RON	3,9936
USD	CZK	22,2316	USD	RUB	62,8022
USD	DKK	6,3800	USD	SEK	8,9567
USD	EUR	0,8563	USD	SGD	1,3625
USD	GBP	0,7577	USD	THB	33,1301
USD	HKD	7,8456	USD	TRY	4,5939
USD	HUF	282,0007	USD	TWD	30,4887
USD	IDR	14.330,7538	USD	VND	22.727,2727
USD	ILS	3,6582	USD	ZAR	13,7174
USD	INR	68,5166	USD		
USD	JPY	110,7150	USD		

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/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.

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind: Romain Denis, Eric May (nicht geschäftsführend), Tracey McDermott (unabhängig nicht geschäftsführend), Ross Thomson, Michael Vareika (unabhängig nicht geschäftsführend) und Revel Wood.

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 Gesellschaft (nach Berechnung gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts) folgende Spannen erreicht bzw. gleichwertige Spannen erreicht, wenn die Währung eines Fonds nicht der Euro ist:

Staffelung (verwaltete Vermögenswerte)	Gebühr
Bis zu 500 Millionen €	5,50 Bp.
Über 500 Millionen € bis zu 1 Milliarde €	3,50 Bp.
Über 1 Milliarden € 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.

Fund	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse D	Klasse J	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%	1,00%*
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	1,30%*	1,70%*	1,30%	1,70%*	0,80%	0,80%*
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	1,50%*	1,90%*	1,50%	1,90%*	1,00%	1,00%*
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	1,40%*	1,80%*	1,40%	1,80%	0,90%	0,90%*
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,60%*	2,00%*	1,60%	2,00%*	1,10%	1,10%*
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	1,10%*	1,50%*	1,10%	1,50%*	0,75%	0,75%*

* Nicht aktive Anteilsklassen.

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

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

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.

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

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

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter jede erlassene oder geminderte Investmentmanagementgebühr 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 2018 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

William Blair SICAV – Global Leaders Fund	82.907 USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	83.044 USD
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	1.120.395 USD

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle, Notierungsstelle und Domizilstelle 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.

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten (Fortsetzung)

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.

6. Sonstige Kosten

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

7. Gebühren der Zentralverwaltung und Transferstelle

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

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

8. Optionen

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeits- datum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte P/(S)	Marktwert (US\$)	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) (USD)
CDX NA IG Put-Option Ausübungspreis 82,5 USD	19. Sep. 18	USD	(7.575.000)	(11.113)	Citibank	(583)
Ishares & High Yield Put-Option Ausübungspreis 99 USD	21. Sep. 18	USD	74.900	74.739	Credit Suisse	20.437
SCXP Stoxx Europe Small 200 Put- Option Ausübungspreis 281 EUR	21. Sep. 18	EUR	10.856	49.322	Credit Suisse	(23.588)
FX Call-Option Ausübungspreis 6,75 USD - CNY	28. Sep. 18	USD	3.563.125	22.975	Citibank	3.993
FX Call-Option Ausübungspreis 70,34 USD - INR	28. Sep. 18	USD	3.644.612	28.104	Citibank	6.321
FX Call-Option Ausübungspreis 55,35 USD - PHP	28. Sep. 18	USD	3.560.524	11.433	Citibank	(8.008)
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Wertminderung aus Optionen netto				175.460		(1.428)

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) (US\$)
15.639.000	ARS	524.271	USD	19. Sep. 18	Citibank	(27.076)
2.287.000	CNY	355.815	USD	19. Sep. 18	Citibank	(12.173)
8.620.911.000	COP	2.998.108	USD	19. Sep. 18	Citibank	(66.999)
566.000	GBP	761.097	USD	19. Sep. 18	Citibank	(11.334)
1.440.000	GBP	1.909.613	USD	19. Sep. 18	Citibank	(2.087)
425.683.000	INR	6.246.816	USD	19. Sep. 18	Citibank	(100.379)
142.856.000	JPY	1.309.344	USD	19. Sep. 18	Citibank	(11.460)
40.786.000	MXN	1.935.986	USD	19. Sep. 18	Citibank	90.956
60.113.000	MXN	2.882.426	USD	19. Sep. 18	Citibank	105.009
453.773.000	PHP	8.473.819	USD	19. Sep. 18	Citibank	(28.650)
8.036.000	PLN	2.228.384	USD	19. Sep. 18	Citibank	(80.072)
75.014.000	RUB	1.188.472	USD	19. Sep. 18	Citibank	(4.226)
16.354.000	SEK	1.901.341	USD	19. Sep. 18	Citibank	(63.723)
6.288.000	SGD	4.723.469	USD	19. Sep. 18	Citibank	(100.104)
33.784.000	TRY	7.176.633	USD	19. Sep. 18	Citibank	(78.682)
1.341.132	USD	37.203.000	ARS	19. Sep. 18	Citibank	172.223
3.948.134	USD	5.184.000	AUD	19. Sep. 18	Citibank	110.718
1.054.402	USD	3.919.000	BRL	19. Sep. 18	Citibank	52.309
1.352.778	USD	1.755.000	CAD	19. Sep. 18	Citibank	15.906
6.466.369	USD	6.319.000	CHF	19. Sep. 18	Citibank	38.798
2.083.346	USD	13.798.000	CNY	19. Sep. 18	Citibank	10.104
3.486.920	USD	75.443.000	CZK	19. Sep. 18	Citibank	80.059
88.592	USD	555.000	DKK	19. Sep. 18	Citibank	1.014
12.175.773	USD	10.245.000	EUR	19. Sep. 18	Citibank	134.993
2.831.802	USD	22.190.000	HKD	19. Sep. 18	Citibank	(529)
1.556.411	USD	417.912.000	HUF	19. Sep. 18	Citibank	66.832
3.881.400	USD	54.607.415.000	IDR	19. Sep. 18	Citibank	114.202
2.380.403	USD	8.464.000	ILS	20. Sep. 18	Citibank	52.591
4.060.485	USD	4.353.246.000	KRW	19. Sep. 18	Citibank	140.556
6.994.801	USD	9.921.000	NZD	19. Sep. 18	Citibank	274.698
1.407.659	USD	46.254.000	THB	19. Sep. 18	Citibank	7.993
7.027.403	USD	224.905.000	THB	19. Sep. 18	Citibank	221.221
5.057.631	USD	149.979.000	TWD	19. Sep. 18	Citibank	110.103
21.756.000	ZAR	1.637.550	USD	19. Sep. 18	Citibank	(68.660)

**Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten netto
(nicht verwendet zur Absicherung von Anteilklassen)**

1.144.131

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte (*Fortsetzung*)

Der Dynamic Diversified Allocation Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Klasse Z^{H AUD}, Klasse I^{H EUR}, Klasse I^{H GBP}, Klasse I^{H SEK}, Klasse J^{H CHF}, Klasse J^{H EUR}, Klasse J^{H GBP}, Klasse J^{H SEK} und Klasse J^{H JPY} folgende offene Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) (US\$)
2.769.075	AUD	2.044.895	USD	31. Jul. 18	Citibank	4.594
100.204	CHF	101.289	USD	31. Jul. 18	Citibank	178
25.070.248	EUR	29.257.556	USD	31. Jul. 18	Citibank	89.852
91.618	EUR	106.920	USD	31. Jul. 18	Citibank	328
3.729.865	GBP	4.937.409	USD	31. Jul. 18	Citibank	(7.534)
81.368	GBP	107.712	USD	31. Jul. 18	Citibank	(164)
4.446.299.657	JPY	40.561.063	USD	31. Jul. 18	Citibank	(312.713)
839.681	SEK	94.508	USD	31. Jul. 18	Citibank	(530)
864.102	SEK	97.256	USD	31. Jul. 18	Citibank	(545)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten netto (verwendet zur Absicherung von Anteilsklassen)						(226.534)
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten netto						917.597

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10. Futureskontrakte

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Futureskontrakte:

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Verpflichtung (in Währung des Futures-kontrakts)	Nicht realisierte Wertsteige-rung/(Wertmin-derung) (USD)
Amsterdam Index Future (AEX)	(6)	EUR	20. Jul. 18	Credit Suisse	(661.920)	16.186
CAC40 Index Future (FSE)	64	EUR	20. Jul. 18	Credit Suisse	3.405.120	(99.868)
IBEX 35 Future (BME)	52	EUR	20. Jul. 18	Credit Suisse	4.992.936	(113.749)
OMX Stockholm 30 Index	2	SEK	20. Jul. 18	Credit Suisse	312.200	111
CNX Nifty Index Future	94	USD	26. Jul. 18	Credit Suisse	2.010.096	(11.638)
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)	(4)	HKD	30. Jul. 18	Credit Suisse	(2.173.800)	1.562
Hang Seng Index Future (HKG)	(6)	HKD	30. Jul. 18	Credit Suisse	(8.617.800)	(4.378)
MSCI Singapore Index Future	99	SGD	30. Jul. 18	Credit Suisse	3.623.400	3.864
MSCI Taiwan Index Future	(21)	USD	30. Jul. 18	Credit Suisse	(813.960)	(7.455)
FTSE KLCI Future	29	MYR	31. Jul. 18	Credit Suisse	2.459.925	11.128
EUR Swiss FED Bond 10 Year	1	CHF	06. Sep. 18	Credit Suisse	159.310	10
Euro-BTP Futures	7	EUR	06. Sep. 18	Credit Suisse	890.680	(2.798)
Euro-Bund Future	(15)	EUR	06. Sep. 18	Citi Bank	(2.438.250)	(26.873)
Euro-Bund Future	7	EUR	06. Sep. 18	Citi Bank	1.081.780	14.142
Mini-10 year JGB Futures (SGX)	38	JPY	11. Sep. 18	Credit Suisse	573.192.000	8.237
KFE Korea 200 Index (KRX)	9	KRW	13. Sep. 18	Credit Suisse	675.000.000	(32.335)
Nikkei 225 Futures (SGX)	(38)	JPY	13. Sep. 18	Credit Suisse	(422.560.000)	35.609
Topix Tokyo Index Future (TPX)	(9)	JPY	13. Sep. 18	Credit Suisse	(155.745.000)	34.027
10 Year US Treasury Note Future (CBT)	73	USD	19. Sep. 18	Citi Bank	8.773.688	58.608
Canada 10 Year Bond Future	(2)	CAD	19. Sep. 18	Credit Suisse	(273.420)	(4.488)
FTSE/JSE Top40 Index Future (LIF)	(48)	ZAR	20. Sep. 18	Credit Suisse	(24.809.280)	8.423
RTS Index Future	56	USD	20. Sep. 18	Citi Bank	126.728	1.512
S&P 60 Future (TSE)	(25)	CAD	20. Sep. 18	Credit Suisse	(4.816.500)	(14.161)
SPI 200 Futures	(6)	AUD	20. Sep. 18	Credit Suisse	(922.200)	(6.771)
DAX Index Future	2	EUR	21. Sep. 18	Credit Suisse	615.425	(24.728)
DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX)	(234)	EUR	21. Sep. 18	Credit Suisse	(7.934.940)	207.682
E-Mini Consumer Discretionary Select Future	(25)	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	(2.764.750)	6.750
E-Mini Health Care Select Future	(14)	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	(1.174.460)	12.180
E-Mini Russell 1000 Value Index Future	114	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	6.769.890	(150.571)
E-Mini Russell 2000 Index Future	(231)	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	(19.028.625)	318.779
E-Mini S&P 500 Future (CME)	(32)	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	(4.354.560)	88.505
E-Mini Technology Select Future	(43)	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	(3.009.140)	87.720
FTSE 100 Index Future (LIF)	23	GBP	21. Sep. 18	Credit Suisse	1.748.345	(7.522)
FTSE MIB Index Future	12	EUR	21. Sep. 18	Credit Suisse	1.294.080	22.519
S&P MidCap 400 e-mini futures (CME)	(27)	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	(5.281.470)	105.165
Stoxx 600 Banks Index Future	239	EUR	21. Sep. 18	Credit Suisse	1.916.780	(74.893)
Utilities Select Sector Index	8	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	654.800	(34.400)
Utilities Select Sector Index	11	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	843.150	(8.030)
Utilities Select Sector Index	30	USD	21. Sep. 18	Credit Suisse	1.567.500	108.300
Long Gilt Future (LIF)	6	GBP	26. Sep. 18	Credit Suisse	738.360	10.769
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Futureskontrakten netto					537.130	

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10. Futureskontrakten (Fortsetzung)

Beim Abschluss von Futureskontrakten leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bill 1,483% 6/Dec/2018 (1.300.000 Stück), 1,597% 31/Jan/2019 (1.300.000 Stück) und 1,902% 25/Apr/2019 (1.200.000 Stück). Diese Wertpapiere sind im Anlageportfolio unter der Überschrift „Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert“ ausgewiesen. Andere in der Form von Barmitteln geleistete/erhaltene Einschusszahlungen sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Margin-Konten“ ausgewiesen.

11. Swapvereinbarungen

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Total Return Swaps:

Beschreibung	Fälligkeits-datum	Währung	Anzahl Kontrakte		Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) (USD)
			P/(S)	Verpflichtung			
MSCI Emerging Indonesia Index	08. Sep. 18	USD	348	650.256	Citibank	(63.084)	
MSCI Daily Total Return Greece	19. Sep. 18	USD	169.290	1.475.870	Citibank	38.767	
SMIC Swiss Market Gross Total Return	19. Sep. 18	CHF	(105)	1.854.609	Goldman Sachs	7.096	
MSCI Emerging Markets Mexico	19. Sep. 18	USD	(3.445)	1.583.050	Goldman Sachs	(115.962)	
Dow Jones US Telecom Total Return	19. Sep. 18	EUR	(4.710)	318.236	Goldman Sachs	4.928	
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Total Return Swaps netto							(128.255)

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kaufs-/ Verkaufs-sicherung	Basiswert/ Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Erhaltene Upfront-Prämien/ (gezahlt)	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
						(gezahlt)	
Verkauf	Markit CDX.NA.HY.29	USD	127.500	20. Dez. 22	Credit Suisse	14.256	7.828
Verkauf	Markit CDX.HY.CDS.I.S29	USD	211.000	20. Dez. 22	Credit Suisse	17.851	12.954
Verkauf	Markit CDX.NA.HY.S29	USD	231.500	20. Dez. 22	Credit Suisse	16.714	14.212
Verkauf	ITRAXX Europe Series 29	EUR	1.345.000	20. Juni 23	Credit Suisse	37.501	20.475
Verkauf	ITRAXX Europe Series 29	EUR	1.238.000	20. Juni 23	Credit Suisse	23.821	18.847
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.29	USD	1.021.500	20. Dez. 24	Credit Suisse	20.714	8.636
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.29	USD	1.998.000	20. Dez. 24	Credit Suisse	25.246	16.891
Verkauf	Markit CDX.IG.CDSI.GEN.S29	USD	1.646.500	20. Dez. 24	Credit Suisse	32.611	13.920
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Credit Default Swaps netto							113.763

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund den folgenden Zinsswap:

Beschreibung	Fälligkeits-datum	Währung	Zahlung	Erhalt	Verpflichtung	Nennwert/ Kontrahent	Erhaltene Upfront- Prämien/ (gezahlt)	Nicht realisierte Wertminderung (USD)
SEK Zinsswap	16. Mär. 28	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	2.110.000	Credit Suisse	(199)	(6.660)
SEK Zinsswap	16. Mär. 28	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	330.000	Credit Suisse	(646)	(1.042)
SEK Zinsswap	16. Mär. 28	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	3.610.000	Credit Suisse	1.247	(11.395)
SEK Zinsswap	16. Mär. 28	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	580.000	Credit Suisse	(922)	(1.831)
SEK Zinsswap	16. Mär. 28	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	5.340.000	Credit Suisse	(15.798)	(16.856)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(37.784)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Swaps netto								(52.276)

Beim Abschluss von Swap-Kontrakten leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bill 1,870% 28/Feb/2019 (205.000 Stück) und 2,149% 28/Mar/2019 (350.000 Stück). Diese Wertpapiere sind im Anlageportfolio unter der Überschrift „Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere“ ausgewiesen. Andere in der Form von Barmitteln geleistete/erhaltene Einschusszahlungen sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Margin-Konten“ ausgewiesen.

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Partien, 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.

Zins-Swaps – Der 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.

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

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

Total Return Swaps – Der 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.

Variance Swaps – Der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Variance Swaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem zugrunde liegenden Bezugswert wie z.B. einem breit angelegten Index einzugehen oder zu verringern. Ein Variance Swap 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.

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

12. 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.

13. Verbundene Parteien

Parteien werden dann als verbunden betrachtet, wenn eine von ihnen die Fähigkeit besitzt, die andere zu kontrollieren oder einen bedeutenden Einfluss auf deren finanzielle oder geschäftliche Entscheidungen auszuüben. 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 werden keine Verwaltungsratshonorare in Rechnung gestellt.

14. 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 19. Juni 2018 beschlossen die Anteilinhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Dividendausschüttung an die Anteilinhaber des William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund, Klasse J I 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:

Fund	Klasse	Währung	Dividendausschüttung	Zahlungstermin
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	J I GBP	USD	3.613	29. Jun. 18

15. Transaktionskosten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 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:

Fund	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	38.993
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	194.821
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	11.816
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	849.034
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	351.128
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1.057.441
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	83.258

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.

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16. Soft-Commission-Vereinbarungen

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 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 Performance dieser Fonds beitragen.

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

Fund	Makler	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	172
	Barclays Capital, Inc.	2.010
	Credit Suisse	890
	Goldman Sachs & Co.	276
	Instinet, LLC	264
	J.P. Morgan Securities, Inc.	2.095
	Liquidnet	840
	Morgan Stanley	485
	Sanford Bernstein	1.139
	Stephens, Inc.	872
	UBS Securities, LLC	820
		9.862
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	287
	Barclays Capital, Inc.	11.115
	Credit Suisse	8.220
	Goldman Sachs & Co.	136
	Instinet, LLC	10.463
	J.P. Morgan Securities, Inc.	11.781
	Jones & Associates	81
	Liquidnet	9.130
	Morgan Stanley	302
	Piper Jaffray & Co.	2.250
	Sanford Bernstein	16.610
	Stephens, Inc.	3.715
	UBS Securities, LLC	11.571
	Weeden & Co. L.P.	149
		85.810
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	Bank of America/Merrill Lynch	840
	Citigroup Global Markets Inc.	409
	Credit Suisse	1.346
	J.P. Morgan Securities, Inc.	253
	Morgan Stanley	211
	UBS Securities, LLC	623
		3.683

Anmerkungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16. Soft-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	10.017
	Citigroup Global Markets Inc.	10.024
	CLSA Americas, LLC	6.113
	Credit Suisse	4.888
	J.P. Morgan Securities, Inc.	6.945
	Morgan Stanley	987
	UBS Securities, LLC	4.929
		<hr/>
		43.903
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	Bank of America/Merrill Lynch	2.613
	Citigroup Global Markets Inc.	5.556
	CLSA Americas, LLC	4.072
	Credit Suisse	3.953
	J.P. Morgan Securities, Inc.	245
	Morgan Stanley	1.277
	UBS Securities, LLC	2.584
		<hr/>
		20.299
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	10.383
	Citigroup Global Markets Inc.	19.439
	CLSA Americas, LLC	13.653
	Credit Suisse	18.895
	J.P. Morgan Securities, Inc.	17.058
	Morgan Stanley	10.482
	UBS Securities, LLC	20.249
		<hr/>
		110.157
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	Bank of America/Merrill Lynch	713
	Barclays Capital, Inc.	154
	Citigroup Global Markets Inc.	54
	Credit Suisse	937
	Goldman Sachs & Co.	148
	Instinet, LLC	201
	J.P. Morgan Securities, Inc.	165
	Jones & Associates	3
	Liquidnet	168
	Morgan Stanley	26
	Piper Jaffray & Co.	11
	Sanford Bernstein	134
	Stephens, Inc.	64
	UBS Securities, LLC	455
	Weeden & Co. L.P.	3
		<hr/>
		3.237

17. Wichtige Ereignisse

Mit Wirkung zum 2. Januar 2018 trat Richard W. Smirl als Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzender des Verwaltungsrats zurück.

Der Verwaltungsrat beschloss, Stephanie G. Braming als neues Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzende des Verwaltungsrats im Wege der Zuwahl zu ernennen.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom Mai 2018 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 der jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Norwegen, Österreich, Schweden, der Schweiz, Singapur (eingeschränktes System) und Spanien (nur U.S. Small-Mid Cap Growth Fund) 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

Österreich
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Deutschland
GerFIS – German Fund
Information Service UG
Zum Eichhagen 4
D-21382 Brietlingen
Deutschland

Schweiz
NPB Neue Private Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box CH-8024 Zürich
Schweiz

Schweden
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 Anteilinhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <http://sicav.williamblairfunds.com> zur Verfügung. Zudem sind die Kurse an jedem Handelstag am eingetragenen Sitz der Gesellschaft sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

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 sämtlicher Berichte, des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Satzung sind verfügbar unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und sie sind kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

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.

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 Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

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

	Brutto TER (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	Netto TER (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse D ^{USD}	1,82%	0,00%	1,82%	1,95%

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

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,63%	0,00%	1,63%	1,80%
Klasse J ^{GBP}	1,13%	0,00%	1,13%	1,30%
Klasse J ^{USD}	1,13%	0,00%	1,13%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,13%	0,00%	0,13%	0,30%

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,56%	0,04%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{EUR}	1,56%	0,04%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,06%	0,04%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{USD}	0,26%	0,04%	0,30%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,26%	0,04%	0,30%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,71%	0,00%	1,71%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,21%	0,00%	1,21%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,21%	0,00%	0,21%	0,30%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,61%	0,00%	1,61%	1,70%
Klasse D ^{USD}	2,01%	0,00%	2,01%	2,10%
Klasse J ^{I GBP}	1,11%	0,00%	1,11%	1,20%
Klasse J ^{USD}	1,11%	0,00%	1,11%	1,20%
Klasse Z ^{USD}	0,21%	0,00%	0,21%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,21%	0,00%	0,21%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,91%	-0,02%	1,89%	1,90%
Klasse J ^{USD}	1,43%	-0,04%	1,39%	1,40%
Klasse Z ^{USD}	0,33%	-0,04%	0,29%	0,30%

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,85%	-0,60%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H EUR}	1,68%	-0,43%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H GBP}	1,99%	-0,74%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H SEK}	2,02%	-0,77%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	1,49%	-0,59%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H CHF}	5,74%	-4,84%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H EUR}	5,46%	-4,56%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H GBP}	5,51%	-4,61%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H SEK}	9,07%	-8,17%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H JPY 1}	1,10%	-0,20%	0,90%	0,90%
Klasse Z ^{H AUD}	1,16%	-1,01%	0,15%	0,15%

¹ Aufgelegt am 24. Mai 2018

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Die historische Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. 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 -verminderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

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

Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

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

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund						
Klasse D ^{USD}	25,23	11,58	12,59	n. z.	13,51	16.08.2010
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	22,41	12,80	14,84	12,20	10,50	17.03.2004
Klasse J ^{GBP}	21,41	n. z.	n. z.	n. z.	25,39	11.12.2015
Klasse J ^{USD}	23,02	13,36	n. z.	n. z.	13,57	13.12.2013
Klasse Z ^{USD}	24,25	14,50	16,58	n. z.	16,87	13.10.2010
William Blair SICAV – Global Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	21,21	10,62	11,08	6,02	4,68	16.10.2007
Klasse I ^{EUR}	18,55	8,92	13,52	9,22	6,52	17.10.2007
Klasse J ^{USD}	21,82	11,17	n. z.	n. z.	9,47	15.01.2014
Klasse Z ^{USD}	22,78	12,06	n. z.	n. z.	11,22	25.06.2015
Klasse Z ^{AUD}	27,52	13,63	n. z.	n. z.	15,98	09.12.2013
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	10,21	4,97	5,42	2,96	2,17	03.10.2005
Klasse J ^{USD}	10,76	5,49	n. z.	n. z.	n. z.	03.12.2013
Klasse Z ^{USD}	11,87	6,55	7,01	4,51	n. z.	30.09.2010
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	9,52	4,44	4,74	n. z.	1,98	01.04.2011
Klasse D ^{USD}	9,07	4,02	4,32	n. z.	1,62	14.04.2011
Klasse J ^{GBP}	8,53	11,22	n. z.	n. z.	11,79	05.02.2014
Klasse J ^{USD}	10,06	4,97	n. z.	n. z.	5,95	07.02.2014
Klasse Z ^{USD}	11,04	5,91	n. z.	n. z.	5,53	11.11.2013
Klasse Z ^{AUD}	15,34	7,40	n. z.	n. z.	9,78	09.12.2013

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	5,56	1,76	6,92	n. z.	n. z.	01.03.2013
Klasse J ^{USD}	6,09	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	24.06.2016
Klasse Z ^{USD}	7,26	3,40	n. z.	n. z.	n. z.	24.09.2013
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund						
Klasse I ^{USD}	3,80	1,87	4,70	n. z.	4,57	26.03.2013
Klasse I ^{H EUR}	1,15	0,19	n. z.	n. z.	(0,41)	28.05.2015
Klasse I ^{H GBP}	2,05	1,07	n. z.	n. z.	1,07	30.06.2015
Klasse I ^{H SEK}	0,93	n. z.	n. z.	n. z.	1,24	26.08.2016
Klasse J ^{USD}	4,16	2,23	n. z.	n. z.	2,22	30.06.2015
Klasse J ^{H CHF}	1,10	n. z.	n. z.	n. z.	1,20	23.09.2016
Klasse J ^{H EUR}	1,51	n. z.	n. z.	n. z.	1,64	23.09.2016
Klasse J ^{H GBP}	2,47	n. z.	n. z.	n. z.	2,76	23.09.2016
Klasse J ^{H SEK}	1,34	0,35	n. z.	n. z.	(0,12)	30.04.2015
Klasse J ^{H JPY 1}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(1,46)	24.05.2018
Klasse Z ^{H AUD}	4,71	3,65	n. z.	n. z.	6,50	05.12.2013

¹ Aufgelegt am 24. Mai 2018

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliopositionen 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 geeigneten 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 des 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.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Marktrisiko

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

Konzentrationsrisiko

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

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 volatiler als die Wertpapiere von US-Unternehmen. Zudem dauert die Abrechnung der Transaktionen in bestimmten ausländischen Märkten länger als in den Binnenmärkten.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Risiko von Auslandsanlagen (Fortsetzung)

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 Dividenden 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, gestohلener oder gefälschter Aktienzertifikate oder unbefugten Handels oder sonstiger betrügerischer Handlungen.

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 und/oder 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.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Geografisches Risiko

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

Risiko von Aktien mit geringer Marktkapitalisierung

Die Aktien von Unternehmen mit einer geringen Marktkapitalisierung (Small Caps) sind mit einem größeren Risiko behaftet als diejenigen von größeren, besser etablierten Unternehmen. Dies liegt daran, dass sich Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung in einer früheren Entwicklungsphase befinden, von einer geringeren Anzahl von Produkten oder Dienstleistungen abhängen oder einen Mangel substanzialer Kapitalreserven aufweisen können und/oder 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 der Fonds gelten Unternehmen als „Micro-Cap“, wenn ihre Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage durch einen Fonds 250 Mio. US\$ 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 Schuldtitle einer höheren Rating-Kategorie und umfassen in der Regel gewisse spekulative Merkmale, einschließlich Unsicherheiten oder Exponierung 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 2018 hielten die Mitglieder des Verwaltungsrats keine Beteiligungen an Anlagen der Gesellschaft.

Gesamtrisiko

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliopositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. In diesem Zusammenhang kommt ein Verfahren zum Einsatz, dass 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 Netto gesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexponierung wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Vergütungspolitik

Die von FundRock Management Company S.A. („FundRock“) aufgestellte und angewandte Vergütungspolitik entspricht den Grundsätzen der AIFM-Richtlinie und OGAW V sowie den geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieses Fonds und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; ferner ist sie vereinbar mit einem soliden und effektiven Risikomanagement und unterstützt dieses. Sie fördert keine Risikobereitschaft, die nicht dem Risikoprofil, den Regeln oder der Satzung des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds entspricht.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die nach dem Grundsatz der vollständigen Delegation handelt (d. h. die Funktion der gemeinsamen Portfolioverwaltung wird delegiert), stellt FundRock sicher, dass die besondere Bedeutung ihrer Aufsichtstätigkeit im Rahmen ihrer Kernaktivitäten in der Vergütungspolitik angemessen widergespiegelt wird. In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass die gemäß OGAW V als Risikoträger geltenden Mitarbeiter von FundRock keine Vergütung erhalten, die auf der Performance der verwalteten Fonds basiert.

Eine gedruckte Ausgabe der Vergütungspolitik erhalten die Anleger kostenlos am eingetragenen Sitz von FundRock.

Die von FundRock für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütung beträgt: 7.152.238,29 EUR.

Feste Vergütung: EUR 6.877.519,01

Variable Vergütung: EUR 274.719,28

Anzahl der Empfänger: 58

Die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger gezahlt wurde, ist wie folgt:

Identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger: EUR 1.589.765

Sonstige Risikoträger: Null EUR

Die Gesamtvergütung basiert auf einer Kombination aus der Beurteilung der Leistung des einzelnen Mitarbeiters und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik wird jährlich vom Compliance Officer überprüft. Die Aktualisierung wird von der Personalabteilung von FundRock durchgeführt, dem Vergütungsausschuss zur Prüfung vorgelegt und vom Verwaltungsrat von FundRock genehmigt.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt im Februar 2018 aktualisiert, um die zusätzlichen Anforderungen der OGAW-V-Richtlinie widerzuspiegeln.

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 Warenverleihtgeschäft bzw. ein Wertpapier- oder Warenentleihtgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 30. Juni 2018 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Total Return Swaps („TRS“) als Anlagetyp im Geltungsbereich der SFTR.

Allgemeine Angaben

Der Wert aller von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps betroffenen Verbindlichkeiten zum 30. Juni 2018 ist nachstehend aufgeführt:

Art der Haftung	Betrag	% des NIW
Total Return Swaps	(128.255)	(0,15%)

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden keine Sicherheiten wiederverwendet.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden keine Barsicherheiten wiederangelegt.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Zum 30. Juni 2018 wurden keine Wertpapiersicherheiten für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Zum 30. Juni 2018 wurden keine Wertpapiersicherheiten für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Die Höhe der gewährten Sicherheiten für Total Return Swaps zum 30. Juni 2018 ist wie folgt:

Aktiva	Marktwert	% des NIW
US Treasury Bill	294.844	0,34%

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten für jeden SFT-Typ und Total Return Swaps für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 sind wie folgt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamtrenditen**
An Fonds	54.480	100%
Kosten ***	Betrag	% der Gesamtrenditen
An Fonds	306.759	100%

Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeit der Total Return Swaps zum 30. Juni 2018 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	(128.255)
Drei Monate bis zu einem Jahr	0
Mehr als ein Jahr	0
Unbegrenzte Laufzeit	0

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für Total Return Swaps zum 30. Juni 2018 lauten wie folgt:

Total Return Swaps

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	(128.254)

Die gesamten Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barmitteln), die für Total Return Swaps zum 30. Juni 2018 gewährt wurden, sind wie folgt:

Kontrahent	Art der Sicherheit	Nennwert	Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit	Land
Citibank	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	U.S.
Credit Suisse	U.S. Treasury Bill	300.000	AAA	28. Mär. 19	USD	U.S.
Goldman Sachs	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	U.S.

* Renditen werden während des Berichtszeitraums als 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 Portfoliomanager oder einem anderen Dritten.

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

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

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