

31. Dezember 2016

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV

Jahresbericht

Geprüfter Jahresabschluss

Inhaltsverzeichnis

Verwaltungsrat.....	4
Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	12
Statistische Angaben.....	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens.....	22
Veränderungen der umlaufenden Anteile.....	25
Anlageportfolios.....	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	35
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund.....	40
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund.....	43
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	49
Erläuterungen zum Abschluss.....	58
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers.....	75
Allgemeine Informationen.....	77

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

Michelle R. Seitz
Partner
William Blair Investment Management, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
WBC Holdings, L.P.
222 West Adams Street
Chicago, IL 60606
USA

Mitglieder des Verwaltungsrats

Arthur J. Simon
Partner
William Blair & Company, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
WBC Holdings, L.P.
222 West Adams Street
Chicago, IL 60606
USA

Richard W. Smirl
Partner
William Blair Investment Management, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
WBC Holdings, L.P.
222 West Adams Street
Chicago, IL 60606
USA

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

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
222 West Adams Street
Chicago, IL 60606
USA

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

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater

Clifford Chance
10, boulevard G.D. Charlotte
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

Eine Liste der Zahl- und Informationsstellen kann auf Seite 77 gefunden werden.

Gesellschaftssitz

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

* Mit Wirkung zum 1. Januar 2016 fusionierte Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, mit Citibank Europe plc und wurde in Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, umbenannt.

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

Der William Blair SICAV U.S. All Cap Growth Fund (Anteile der Klasse D) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 einen Rückgang von 1,43% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds Russell 3000® Growth Index (der „Index“) um 7,39%.

Die Underperformance gegenüber dem Index im Jahr 2016 lag an einer Kombination aus Stil und aktienspezifischen Faktoren. Aus der Stilperspektive gab es Anfang des Jahres Gegenwind, als die Präferenz der Anleger für Titel mit hoher Ausschüttungsrendite den Markt dominierte. Die Vorliebe für Ausschüttungsrenditen war zwar zu Anfang des Jahres am stärksten ausgeprägt, die relative Wertentwicklung der Titel mit hoher Dividendenrendite ließ aber im weiteren Verlauf des Jahres 2016 nicht nach und Titel mit hoher Ausschüttungsrendite boten 2016 eine deutlich bessere Wertentwicklung als Titel mit niedriger Ausschüttungsrendite. Konjunkturrempfindlichere Bereiche des Markts boten über das Jahr ebenfalls eine Outperformance, insbesondere im dritten Quartal und nach der US-Präsidentenwahl. Der Fonds tendiert zu einer deutlichen Untergewichtung bei hohen Ausschüttungsrenditen und konjunkturrempfindlicheren Unternehmen. Bevorzugt werden dagegen Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum und beträchtlichen Reinvestitionsmöglichkeiten, die langfristig ein außergewöhnliches, dauerhaftes Wachstum ermöglichen. Aus aktienspezifischer Perspektive war der größte Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung des Fonds der Anbieter von Technologielösungen im Gesundheitswesen Cerner, da das Unternehmen spät im Jahr Geschäftsergebnisse bekannt gab, die unter den Konsenserwartungen lagen. Dies hing mit den geringeren IT-Ausgaben der Krankenhäuser, den wichtigsten Kunden des Unternehmens, zusammen. Der Lebensmittelhändler Kroger war in Bezug auf die relative Wertentwicklung einer der größten Verlustbringer des Jahres. Das Unternehmen geriet bei Lebensmitteln wie Milch, Eiern und Fleisch unter Deflationsdruck. Dies wirkte sich im größten Teil des Jahres 2016 negativ auf die Unternehmensgewinne aus. Allerdings ließen weitere Deflationsängste nach der US-Präsidentenwahl nach und die Aktie konnte sich erholen. Weitere große Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung des Fonds waren Red Hat (Informationstechnologie), BorgWarner (zyklische Konsumgüter) und Mead Johnson Nutrition (nicht-zyklische Konsumgüter). Zu den größten Beitragsleistern des Jahres gehörten die Eisenbahngesellschaft Union Pacific und der Halbleiterhersteller Texas Instruments. Union Pacific übertraf den Index vor allem in der zweiten Jahreshälfte 2016 aufgrund sich verbessernder Trends im zugrunde liegenden Geschäft. Die Aktien boten nach der Wahl eine außerordentlich gute Wertentwicklung, da die Anleger zu den Unternehmen tendierten, die am meisten von einer wachsenden US-Wirtschaft profitieren würden. Weitere große Beitragsleister in Bezug auf die relative Wertentwicklung waren Akamai Technologies (Informationstechnologie), Vantiv (Informationstechnologie) und NeuStar (Informationstechnologie).

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

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

Der William Blair SICAV US Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 eine Rendite von 5,87% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds Russell 2500™ Growth Index (der „Index“) um 9,73%.

Die Underperformance gegenüber dem Index im Jahr 2016 lag vor allem an der Dynamik einzelner Aktien, da die Stülfaktoren größtenteils ausgleichend wirkten. Aus der Stilperspektive erwies sich das für den Fonds typische Profil der größeren Marktkapitalisierung im Vergleich zum Index als der Wertentwicklung hinderlich, da Titel mit geringerer Kapitalisierung eine Outperformance erzielten. Des Weiteren erzielten konjunktorempfindlichere Bereiche des Markts während des Jahres eine Outperformance. Diese Dynamik war Gegenwind für den Anlagestil des Fonds, denn dessen Schwerpunkt auf Unternehmen mit dauerhaften Wachstumtreibern führt in der Regel zu einem Portfolio mit geringerer Zyklizität als der Index. Die Auswirkung dieses Gegenwindes für den Stil wurde am deutlichsten im dritten Quartal sichtbar, in dem der Fonds noch weiter hinter den Erwartungen zurückblieb als dies im gesamten Jahr der Fall war. Der vorstehend erwähnte Gegenwind wurde durch die typische Untergewichtung des Fonds in den Sektoren Biotechnologie und Pharmazeutik, die nach mehreren Jahren starker Renditen 2016 hinter den Erwartungen zurückblieben, überwiegend neutralisiert. Aus aktienspezifischer Perspektive war die Informationstechnologie im Berichtsjahr ein schwacher Bereich, der die Fondspositionen in Guidewire Software und Cvent umfasst. Aufgrund des höheren Bewertungsmultiplikators der Aktie und mehrerer Quellen kurzfristiger Ungewissheit blieb Guidewire Software hinter den Erwartungen zurück. Weitere deutliche Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung waren Jones Lang LaSalle (Immobilien), Centene (Gesundheitswesen) und Tractor Supply Company (zyklische Konsumgüter). Die Aktie von Jones Lang LaSalle verlor an Wert, als die Anleger sich sorgten, dass durch die erweiterte Stärke im Gewerbeimmobilienmarkt der Höchststand der Gewinne erreicht war. Im Gegensatz dazu lieferte die Titelauswahl im Gesundheitssektor einen positiven Beitrag zur relativen Rendite des Fonds. IDEXX Laboratories und Align Technology gehörten zu den größten Beitragsleistern im Gesundheitssektor. Die Aktie von IDEXX Laboratories legte zu, nachdem das Unternehmen einen erfolgreichen Übergang zu einem Direktverkaufsmodell abgeschlossen hatte und sich das organische Wachstum beschleunigte. Weitere Positionen mit starker Wertentwicklung waren Old Dominion Freight Line (Industrietitel), Nu Skin Enterprises (nicht-zyklische Konsumgüter) und Diamondback Energy (Energie). Old Dominion Freight Line übertraf den Index, da die Gewinne in der zweiten Jahreshälfte besser als erwartet ausgefallen waren und die Anleger stärker zu konjunktorempfindlicheren Titeln tendierten.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Der William Blair SICAV Global Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 eine Rendite von 0,37% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“) um 8,36%.

Ungünstige Stileffekte waren der Wertentwicklung des Fonds im Kalenderjahr 2016 gegenüber dem Index im Großen und Ganzen abträglich. Die Übergewichtung des Fonds bei wachstumsstärkeren, höher bewerteten Unternehmen mit relativ starken Ergebnistrends erwies sich angesichts der Marktführerschaft geringerer Bewertungen als schädlich. Aus der Perspektive der Sektorattribution erwies sich die Titelauswahl im Vergleich zum Index bei Grundstoffen, Immobilien, Gesundheitswesen und Industrietiteln über das Jahr als signifikanter Verlustbringer für die relative Wertentwicklung des Fonds. Diese Effekte wurden durch die positive Titelauswahl im Energiebereich und die untergewichtete Position des Fonds in nicht-zyklischen Konsumgütern abgemildert. Im Bereich der Grundstoffe wurde die Wertentwicklung des Fonds durch ein mangelndes Engagement in Metall- und Bergbautiteln behindert, die angesichts der weltweiten Aussichten auf eine Wachstums- und Markttrotation in wertorientierte Titel deutliche Anstiege verzeichneten. Die Positionen in Chemietiteln waren der relativen Wertentwicklung des Fonds im Grundstoffsektor ebenfalls abträglich. Im Immobiliensektor litt der Aktienkurs des Bauträgers China Overseas Land & Investment unter Bedenken über restriktive Maßnahmen in Shanghai und anderen Städten des chinesischen Festlands. Das US-basierte Gewerbeimmobilienunternehmen Jones Lang LaSalle war der relativen Wertentwicklung ebenfalls abträglich, da die Geschäftsergebnisse durch schwächere Anlagenverkäufe, steigende Ausgaben und Währungseffekte belastet wurden. Innerhalb des Gesundheitssektors schwächelte vor dem Hintergrund politischer Ungewissheiten nach dem Sieg der Republikaner im November der Aktienkurs des US-amerikanischen Gesundheitsdienstleisters Centene. Diese Effekte wurden durch die positiven Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds in den Positionen Öl und Gas, darunter der kanadische Ölsandproduzent Suncor Energy, der aufgrund steigender Produktion und operativer Verbesserungen solide Geschäftsergebnisse bekannt gab, teilweise ausgeglichen. Das US-basierte Öl- und Gasunternehmen EOG Resources trug ebenfalls zur relativen Wertentwicklung des Fonds bei. Dessen Aktienkurs profitierte von besser als erwartet ausgefallenen Ergebnissen bei der Rohölproduktion sowie von Prognosen, die von Produktionswachstum ausgehen. Aus der Perspektive der geografischen Aufteilung war der größte Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung 2016 die Titelauswahl in den USA, da die US-amerikanischen Finanz-, Informationstechnologie- und Immobilienpositionen zurückblieben. Im Gegensatz dazu war die Titelauswahl in Japan positiv. Die Outperformance japanischer Industrietitel, des IT- und Finanzsektors relativ zum Index erwies sich hier als unterstützend.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 eine Rendite von 1,42% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) (der „Index“) um 9,90%.

Ungünstige Stileffekte waren der Wertentwicklung des Fonds im Kalenderjahr 2016 gegenüber dem Index im Großen und Ganzen abträglich. Die Übergewichtung des Fonds bei wachstumsstärkeren, höher bewerteten Unternehmen mit relativ starken Ergebnistrends erwies sich angesichts der klaren Marktführerschaft geringerer Bewertungen als schädlich. Aus der Perspektive der Sektorattribution waren in dem Jahr die Titelauswahl bei Finanztiteln und Grundstoffen, eine Untergewichtung im Energiesektor und eine Übergewichtung bei nicht-zyklischen Konsumgütern die größten Verlustbringer für die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zum Index. Bei den Finanztiteln konnten die Bankpositionen des Fonds nicht mit dem Index mithalten und hinkten durch die Position in Turkiye Garanti Bankasi teilweise hinterher. Die türkische Bank geriet aufgrund allgemeiner makroökonomischer und politischer Risiken in der Türkei ins Stocken. Das Engagement in mexikanischen Banken, darunter die Grupo Financiero Inbursa, deren Aktien im dritten Quartal aufgrund des sich verlangsamen Darlehenswachstums vom Fonds verkauft wurden, und die Grupo Financiero Santander Mexico, deren Aktien wie die der anderen mexikanischen Banken nach dem Wahlsieg von Donald Trump schwächelten, waren der relativen Wertentwicklung des Fonds aufgrund von Bedenken über die Qualität der Unternehmensanleihen und einen möglichen Anstieg notleidender Kredite ebenfalls abträglich. Im Grundstoffbereich erwies sich das mangelnde Engagement in Metall- und Bergbautiteln während des Jahres als signifikanter Verlustbringer für die Wertentwicklung des Fonds. Diese Effekte wogen schwerer als die positiven Beiträge durch die Titelauswahl des Fonds bei zyklischen Konsumgütern, Industrietiteln, Telekommunikationsdiensten und Versorgungstiteln. Das indische Unternehmen Tata Motors leistete, gestützt auf das beschleunigte Volumenwachstum seiner Jaguar-Division, im Sektor der zyklischen Konsumgüter einen bedeutenden Beitrag. Im Bereich der Industrietitel profitierte das südafrikanische Konglomerat Bidvest Group von der positiven Reaktion der Anleger auf die Ausgliederung der Lebensmittelsparte des Unternehmens. Aus der Perspektive der geografischen Aufteilung war der größte Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung des Fonds 2016 die Titelauswahl in Russland und Brasilien. Dies lag am mangelnden Engagement in Indexpositionen in den Sektoren Metalle und Bergbau sowie Öl und Gas, die eine sehr gute Wertentwicklung aufwiesen. Diese Effekte glichen zusammen mit den Untergewichtungen in China und Korea die positiven Beiträge durch die Titelauswahl des Fonds in Indien und Malaysia aus.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 eine Rendite von 1,83% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds MSCI Emerging Markets Index (netto) um 11,19%.

Ungünstige Stileffekte waren der Wertentwicklung des Fonds im Kalenderjahr 2016 gegenüber dem Index im Großen und Ganzen abträglich. Die Übergewichtung des Fonds bei wachstumsstärkeren, höher bewerteten Unternehmen mit relativ starken Ergebnistrends erwies sich angesichts der klaren Marktführerschaft geringerer Bewertungen als schädlich. Aus der Perspektive der Sektorattribution waren in dem Jahr die Titelauswahl bei Finanztiteln und Grundstoffen, eine Untergewichtung im Energiesektor und eine Übergewichtung bei nicht-zyklischen Konsumgütern die größten Verlustbringer für die Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zum Index. Bei den Finanztiteln konnten die Bankpositionen des Fonds nicht mit dem Index mithalten und hinkten durch die Position in Turkiye Garanti Bankasi teilweise hinterher. Die türkische Bank geriet aufgrund allgemeiner makroökonomischer und politischer Risiken in der Türkei ins Stocken. Das Engagement in mexikanischen Banken, darunter die Grupo Financiero Inbursa, deren Aktien im zweiten Quartal aufgrund des sich verlangsamenden Darlehenswachstums vom Fonds verkauft wurden, und die Grupo Financiero Banorte, deren Aktien wie die der anderen mexikanischen Banken nach dem Wahlsieg von Donald Trump schwächelten, waren der relativen Wertentwicklung des Fonds aufgrund von Bedenken über die Qualität der Unternehmensanleihen und einen möglichen Anstieg notleidender Kredite ebenfalls abträglich. Im Grundstoffbereich erwies sich das mangelnde Engagement des Fonds in Metall- und Bergbautiteln während des Jahres als signifikanter Verlustbringer für die relative Wertentwicklung. Diese Effekte wogen schwerer als die positiven Beiträge durch die Titelauswahl des Fonds im Industriesektor und seine untergewichteten Positionen in Gesundheitswesen, Telekommunikationsdiensten und Grundstoffen. Aus der Perspektive der geografischen Aufteilung war der größte Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung des Fonds 2016 die Titelauswahl in Russland und Brasilien. Dies lag am mangelnden Engagement in Indexpositionen in den Sektoren Metalle und Bergbau sowie Öl und Gas, die eine sehr gute Wertentwicklung aufwiesen. Diese Effekte glichen die positiven Beiträge durch die Titelauswahl des Fonds in Malaysia, den Philippinen und Taiwan sowie die Untergewichtung in China und die Übergewichtung in Thailand und Peru aus.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Small Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 einen Rückgang von 6,06% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) (der „Index“) um 2,28%.

Ungünstige Stileffekte waren der Wertentwicklung des Fonds im Kalenderjahr 2016 gegenüber dem Index im Großen und Ganzen abträglich. Die Übergewichtung des Fonds bei wachstumsstärkeren, höher bewerteten Unternehmen mit relativ starken Ergebnistrends erwies sich angesichts der klaren Marktführerschaft geringerer Bewertungen als schädlich. Aus der Perspektive der Sektorattribution erwies sich die Titelauswahl im Vergleich zum Index im Industriesektor, bei Grundstoffen, Immobilien und Versorgungstiteln über das Jahr als der größte Verlustbringer für die Wertentwicklung des Fonds. Im Industriesektor blieben die Positionen des Fonds in Fluggesellschaften hinter den Erwartungen zurück. Dies galt auch für die mexikanische Billigfluglinie Controladora Vuela Compania de Aviacion („Volaris“), deren Kurs im November deutlich absackte, als es Bedenken gab, dass die Politik des gewählten Präsidenten Trump die Reisenachfrage in Zukunft potenziell beeinträchtigen könnte. Die panamaische Fluggesellschaft Copa Holdings war der Wertentwicklung des Fonds aufgrund einer Schwäche des Aktienkurses in der ersten Jahreshälfte 2016 ebenfalls abträglich. Dies lag an den schlechten operativen Bedingungen, an dem problematischen makroökonomischen Hintergrund und an anhaltenden Sorgen über bevorstehende Abschreibungen der venezolanischen Bareinlagen des Unternehmens. Innerhalb des Grundstoffsektors war das mangelnde Engagement des Fonds im Sektor Metalle und Bergbau der relativen Wertentwicklung abträglich. Zudem war die Titelauswahl im Chemiebereich der Wertentwicklung abträglich, da der Aktienkurs von Berger Paints India im November aufgrund der Angst vor geringeren Verbraucherausgaben, die durch den von der indischen Regierung verfügbaren abrupten Entzug hoher Banknoten aus dem Umlauf hervorgerufen wurde, zurückging. Aus der Perspektive der geografischen Aufteilung war die Titelauswahl in Südkorea, Taiwan und China der größte Verlustbringer in Bezug auf die relative Wertentwicklung des Fonds 2016, obwohl dies durch die untergewichteten Positionen in jedem dieser Länder teilweise aufgewogen wurde. Diese negativen Effekte der Titelauswahl glichen die positiven Beiträge der Titelauswahl in Indien, der Türkei und den Vereinigten Arabischen Emiraten sowie die positiven Beiträge durch das Engagement des Fonds in Pakistan und die Übergewichtung in Brasilien aus.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2016 eine Rendite von 0,51% (nach Gebühren).

Der Fonds profitierte von den positiven Beiträgen seiner Markt- und Währungsstrategien, litt aber unter der negativen Wertentwicklung bei der Titelauswahl. Innerhalb der Märkte waren die Engagements sowohl in Aktien als auch in festverzinslichen Anlagen der Wertentwicklung zuträglich. Long-Engagements in Schwellenmarktaktien erwiesen sich als vorteilhaft für die Wertentwicklung, was aber teilweise durch ein Short-Engagement in japanischen Aktien, die anstiegen, sowie durch Sektor-, Größen- und Stilpräferenzen innerhalb der US-Aktien, ausgeglichen wurde. Bei festverzinslichen Anlagen trug ein Long-Engagement in US- und europäischen Zinsen zur Wertsteigerung bei, während das Engagement in europäischen Schuldtiteln abträglich war. Währungen waren während des Jahres starke Beitragsleister. Dies lag vor allem am Long-Engagement in Schwellenmarktwährungen, wobei der Russische Rubel, der Brasilianische Real und die Indonesische Rupiah die größten Beiträge leisteten. Dies wurde durch das Long-Engagement in den Mexikanischen Peso und den Malaysischen Ringgit teilweise ausgeglichen, da diese an Wert verloren. Die Titelauswahl wirkte sich aufgrund der Underperformance der Strategien International Leaders, U.S. Small Cap Value, U.S. Small Cap Growth und U.S. Concentrated All Cap Growth im Laufe des Jahres negativ aus.

Wir fühlen uns gezwungen, in der Domäne des systematischen (oder Beta-ähnlichen) Marktrisikos relativ vorsichtig zu bleiben und auch weiterhin geringere Risiken bei Engagements in attraktiven Schwellenmarktwährungen einzugehen, als dies anderenfalls der Fall wäre. Wir haben jedoch begonnen, an einigen Stellen des Fonds, an denen kurzfristige Hürden makrothematischer und geopolitischer Art geringer geworden sind, neue Risiken einzugehen.

Die Marktstrategie bleibt für Aktien in Europa, den USA und den Schwellenmärkten größtenteils „long“. Die Marktstrategie für festverzinsliche Anlagen ist in moderater Form „long“ mit einer Präferenz für ein Engagement in US-amerikanischen und japanischen gegenüber europäischen Anleihen.

Im Währungsbereich bleibt die Strategie „long“ bei Schwellenmarktwährungen und „short“ bei Währungen der Industrieländer, was sich im Einklang mit der fundamentalen Bewertung befindet. Unsere größten Long-Positionen sind der Kolumbianische Peso, der Mexikanische Peso und der Philippinische Peso und unsere größten Short-Positionen sind der Schweizer Franken, der Neuseeländische Dollar und der Kanadische Dollar.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2016

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Aktiva				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		316.970.299	672.035.809	50.875.038
Nicht realisierte Wertsteigerung		48.176.927	118.335.566	5.135.527
<hr/>				
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		365.147.226	790.371.375	56.010.565
Einlagen bei Banken		4.418.580	24.828.701	393.547
Margin-Konten		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futureskontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps	11	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		179.538	193.569	33.592
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		138.164	200.656	—
Sonstige Forderungen		—	2.820	7.831
Summe Vermögenswerte	2(a)	369.883.508	815.597.121	56.445.535
<hr/>				
Passiva				
Kontokorrentkredite		—	—	—
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		906.644	2.573.663	129.008
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		7.323	372.925	—
Sonstige Verbindlichkeiten		1.755.429	2.024.794	159.104
Summe Verbindlichkeiten		2.669.396	4.971.382	288.112
Nettovermögen insgesamt		367.214.112	810.625.739	56.157.423

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	–	US\$294,51	US\$118,35
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	1.085.642	135.769
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–	–	EUR158,25
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 I^{I GBP}	–	GBP162,77	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	400	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	US\$195,79	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.875.522	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}	–	GBP133,79	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	14.779	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	–	US\$125,07	US\$107,77
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	2.393.622	76.579
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 Z^{USD}	–	US\$230,07	US\$98,03
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	821.524	300.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–	–	AU\$143,41
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	20.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Aktiva				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		300.489.571	251.484.911	200.006.245
Nicht realisierte Wertsteigerung		14.487.747	11.224.683	5.711.325
<hr/>				
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		314.977.318	262.709.594	205.717.570
Einlagen bei Banken		3.370.794	9.097.871	2.279.243
Margin-Konten		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futureskontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps	11	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		621.726	512.043	127.519
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		395.955	327.305	476.269
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	96.185	—
Sonstige Forderungen		—	—	—
Summe Vermögenswerte	2(a)	319.365.793	272.742.998	208.600.601
<hr/>				
Passiva				
Kontokorrentkredite		—	—	41.691
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		67.710	378.746	230.837
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	4.010.984	—
Sonstige Verbindlichkeiten		880.307	563.221	527.773
Summe Verbindlichkeiten		948.017	4.952.951	800.301
Nettovermögen insgesamt		318.417.776	267.790.047	207.800.300

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	US\$160,44	US\$87,55	US\$109,17
Anzahl der umlaufenden Anteile	512.434	302.726	686.719
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	–	US\$85,82	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	183.784	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}	–	£131,24	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	19.965	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	US\$90,00	US\$97,17	US\$97,67
Anzahl der umlaufenden Anteile	404.644	872.999	89.131
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 Z^{USD}	US\$103,77	US\$95,46	US\$115,07
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.925.166	1.422.323	1.078.745
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–	AU\$116,71	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	20.000	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
Aktiva			
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		21.390.213	1.813.252.086
Nicht realisierte Wertsteigerung		1.473.079	204.544.854
<hr/>			
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		22.863.292	2.017.796.940
Einlagen bei Banken		2.828.259	47.216.995
Margin-Konten		15.882	15.882
Optionen zum Marktwert	8	77.007	77.007
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	400.672	400.672
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futureskontrakten	10	15.739	15.739
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps	11	85.063	85.063
Ausstehende Dividenden und Zinsen		16.604	1.684.591
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		35.564	1.235.093
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	435.005
Sonstige Forderungen		916	11.567
Summe Vermögenswerte	2(a)	26.338.998	2.068.974.554
<hr/>			
Passiva			
Kontokorrentkredite		344.702	386.393
Nicht realisierte Nettowertminderung aus Fremdwährungen		148	148
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		120.832	4.407.440
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	4.391.232
Sonstige Verbindlichkeiten		88.083	5.998.711
Summe Verbindlichkeiten		553.765	15.183.924
Nettovermögen insgesamt		25.785.233	2.053.790.630

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	US\$116,83
Anzahl der umlaufenden Anteile	62.420
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}	€94,35
Anzahl der umlaufenden Anteile	20.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}	£97,39
Anzahl der umlaufenden Anteile	35.086
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}	kr98,00
Anzahl der umlaufenden Anteile	851.831
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	US\$98,15
Anzahl der umlaufenden Anteile	10.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}	fr.97,79
Anzahl der umlaufenden Anteile	970
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}	€97,83
Anzahl der umlaufenden Anteile	891
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}	£98,45
Anzahl der umlaufenden Anteile	771
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}	kr94,86
Anzahl der umlaufenden Anteile	8.650
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\$121,03
Anzahl der umlaufenden Anteile	20.404

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2016

	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				
31. Dezember 2016	367.214.112	810.625.739	56.157.423	318.417.776
31. Dezember 2015	496.625.370	881.417.531	57.238.760	462.416.582
31. Dezember 2014	471.284.586	795.373.252	37.061.657	513.570.738
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}				
31. Dezember 2016	—	US\$294,51	US\$118,35	US\$160,44
31. Dezember 2015	—	US\$278,16	US\$117,87	US\$158,19
31. Dezember 2014	—	US\$266,89	US\$115,10	US\$187,18
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}				
31. Dezember 2016	—	—	€158,25	—
31. Dezember 2015	—	—	€152,68	—
31. Dezember 2014	—	—	€133,88	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}				
31. Dezember 2016	—	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}				
31. Dezember 2016	—	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}				
31. Dezember 2016	—	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}				
31. Dezember 2016	—	£162,77	—	—
31. Dezember 2015	—	£129,06	—	—
31. Dezember 2014	—	£117,23	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}				
31. Dezember 2016	US\$195,79	—	—	—
31. Dezember 2015	US\$198,63	—	—	—
31. Dezember 2014	US\$190,31	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}				
31. Dezember 2016	—	£133,79	—	—
31. Dezember 2015	—	£105,10	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—	—

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2016 (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}				
31. Dezember 2016	–	US\$125,07	US\$107,77	US\$90,00
31. Dezember 2015	–	US\$117,54	US\$106,84	US\$88,30
31. Dezember 2014	–	US\$112,22	US\$103,80	US\$103,96
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{CHF}				
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
31. Dezember 2014	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{EUR}				
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
31. Dezember 2014	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{GBP}				
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
31. Dezember 2014	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{SEK}				
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
31. Dezember 2014	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}				
31. Dezember 2016	–	US\$230,07	US\$98,03	US\$103,77
31. Dezember 2015	–	US\$214,07	US\$96,41	US\$100,79
31. Dezember 2014	–	US\$202,34	–	US\$117,49
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}				
31. Dezember 2016	–	–	AU\$143,41	–
31. Dezember 2015	–	–	AU\$139,68	–
31. Dezember 2014	–	–	AU\$120,16	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}				
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
31. Dezember 2014	–	–	–	–

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2016 (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			
31. Dezember 2016	267.790.047	207.800.300	25.785.233
31. Dezember 2015	307.526.103	168.993.622	17.450.811
31. Dezember 2014	326.401.956	235.428.142	11.291.287
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}			
31. Dezember 2016	US\$87,55	US\$109,17	US\$116,83
31. Dezember 2015	US\$85,98	US\$116,21	US\$116,24
31. Dezember 2014	US\$100,42	US\$125,10	US\$114,19
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}			
31. Dezember 2016	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}			
31. Dezember 2016	—	—	€94,35
31. Dezember 2015	—	—	€95,25
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}			
31. Dezember 2016	—	—	£97,39
31. Dezember 2015	—	—	£97,26
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}			
31. Dezember 2016	—	—	kr98.00 ¹
31. Dezember 2015	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}			
31. Dezember 2016	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}			
31. Dezember 2016	US\$85,82	—	—
31. Dezember 2015	US\$84,61	—	—
31. Dezember 2014	US\$99,21	US\$122,64	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}			
31. Dezember 2016	£131,24	—	—
31. Dezember 2015	£107,50	—	—
31. Dezember 2014	£118,42	—	—

¹ Aufgelegt am 25. August 2016

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2016 (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}			
31. Dezember 2016	US\$97,17	US\$97,67 ²	US\$98,15
31. Dezember 2015	US\$94,94	—	US\$97,30
31. Dezember 2014	US\$110,33	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}			
31. Dezember 2016	—	—	fr.97.79 ³
31. Dezember 2015	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}			
31. Dezember 2016	—	—	€97,83 ⁴
31. Dezember 2015	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}			
31. Dezember 2016	—	—	£98,45 ⁵
31. Dezember 2015	—	—	—
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}			
31. Dezember 2016	—	—	kr94,86
31. Dezember 2015	—	—	kr95,53
31. Dezember 2014	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}			
31. Dezember 2016	US\$95,46	US\$115,07	—
31. Dezember 2015	US\$92,43	US\$120,55	—
31. Dezember 2014	US\$106,46	US\$127,71	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}			
31. Dezember 2016	AU\$116,71	—	—
31. Dezember 2015	AU\$111,92	—	—
31. Dezember 2014	AU\$115,05	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}			
31. Dezember 2016	—	—	AU\$121,03
31. Dezember 2015	—	—	AU\$117,91
31. Dezember 2014	—	—	AU\$112,26

² Aufgelegt am 24. Juni 2016

³ Aufgelegt am 23. September 2016

⁴ Aufgelegt am 23. September 2016

⁵ Aufgelegt am 23. September 2016

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Erträge				
Dividenden, netto		3.629.774	4.903.481	780.340
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		8.631	21.586	1.001
Sonstige Erträge		—	—	—
Erträge insgesamt	2(c)	3.638.405	4.925.067	781.341
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	7.324.074	7.070.244	282.702
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	—	—	(60.337)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	146.829	266.685	18.641
Verwahrstellengebühren	5	70.519	127.916	23.053
Zentralverwaltungsgebühren	7	113.856	181.800	57.306
Transferstellengebühren	7	21.999	45.587	27.169
Luxemburgische Steuer	12	42.857	79.840	5.634
Transaktionskosten	15	217.450	523.657	48.175
Bankgebühren		4	7	491
Beratungshonorare		53.877	104.999	90.266
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	39.393	95.291	5.409
Aufwendungen insgesamt		8.030.858	8.496.026	498.509
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(4.392.453)	(3.570.959)	282.832
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		10.933.904	48.110.860	(1.661.192)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(747)	2.242	(5.298)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Devisentermingeschäften		—	(8.905)	—
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		6.540.704	44.533.238	(1.383.658)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(13.440.673)	(3.511.569)	2.033.954
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung bei nicht realisierten (Verlusten) aus Fremdwährungen		—	(830)	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisentermingeschäften		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(13.440.673)	(3.512.399)	2.033.954
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		(6.899.969)	41.020.839	650.296
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		18.363.735	205.638.198	—
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(140.875.024)	(317.449.117)	(1.731.633)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(129.411.258)	(70.790.080)	(1.081.337)
Dividendenausschüttung	14	—	(1.712)	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		496.625.370	881.417.531	57.238.760
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		367.214.112	810.625.739	56.157.423

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund US\$	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund US\$
Erträge				
Dividenden, netto		7.303.455	5.393.143	3.444.762
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		7.923	5.706	2.927
Sonstige Erträge		—	7	—
Erträge insgesamt	2(c)	7.311.378	5.398.856	3.447.689
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	2.107.256	1.728.972	933.757
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(6.191)	(23.286)	6.480
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	137.689	96.988	63.547
Verwahrstellengebühren	5	367.729	235.003	279.417
Zentralverwaltungsgebühren	7	108.542	90.572	64.742
Transferstellengebühren	7	14.644	38.882	11.315
Luxemburgische Steuer	12	40.644	29.605	19.306
Transaktionskosten	15	1.653.896	1.348.847	1.493.386
Bankgebühren		5.205	3.708	9.383
Beratungshonorare		118.186	109.897	101.601
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	45.325	39.180	17.405
Aufwendungen insgesamt		4.592.925	3.698.368	3.000.339
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(32.924.761)	(28.177.305)	(14.809.322)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(137.210)	(403.925)	(959.030)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Devisentermingeschäften		(3.472)	(5.985)	(25.342)
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(30.346.990)	(26.886.727)	(15.346.344)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		39.379.953	34.421.971	1.888.733
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung bei nicht realisierten (Verlusten) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		39.379.953	34.421.971	1.888.733
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		9.032.963	7.535.244	(13.457.611)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		136.250.762	151.283.659	71.818.104
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(289.282.531)	(198.521.692)	(19.553.815)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(143.998.806)	(39.702.789)	38.806.678
Dividendenausschüttung	14	—	(33.267)	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		462.416.582	307.526.103	168.993.622
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		318.417.776	267.790.047	207.800.300

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

		William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund US\$	Summe US\$
Erträge			
Dividenden, netto		164.979	25.619.934
Zinserträge		16.510	16.510
Zinsen aus Swaps		62.201	62.201
Bankzinsen		2.177	49.951
Sonstige Erträge		—	7
Erträge insgesamt	2(c)	245.867	25.748.603
Aufwendungen			
Investmentmanagementgebühren	4	185.141	19.632.146
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(233.608)	(316.942)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	6.745	737.124
Verwahrstellengebühren	5	45.758	1.149.395
Zentralverwaltungsgebühren	7	83.860	700.678
Transferstellengebühren	7	30.215	189.811
Luxemburgische Steuer	12	2.062	219.948
Transaktionskosten	15	50.496	5.335.907
Bankgebühren		431	19.229
Beratungshonorare		88.073	666.899
Zinsen aus Swaps		30.312	30.312
Sonstige Kosten	6	8.558	250.561
Aufwendungen insgesamt		298.043	28.615.068
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(52.176)	(2.866.465)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		88.244	(18.439.572)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		4.409	(1.499.559)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		(168.023)	(168.023)
Realisierter Netto(verlust) aus Devisentermingeschäften		(938.902)	(982.606)
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		(1.415.666)	(1.415.666)
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(86.497)	(86.497)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(2.568.611)	(25.458.388)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		987.968	61.760.337
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		45.160	45.160
Nettoveränderung bei nicht realisierten (Verlusten) aus Fremdwährungen		(133)	(963)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		285.591	285.591
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten		23.376	23.376
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Swaps		173.447	173.447
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		1.515.409	62.286.948
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		(1.053.202)	36.828.560
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		15.452.670	598.807.128
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(6.065.046)	(973.478.858)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		8.334.422	(337.843.170)
Dividendenausschüttung	14	—	(34.979)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		17.450.811	2.391.668.779
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		25.785.233	2.053.790.630

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse D ^{USD}	2.500.274	97.769	(722.521)	1.875.522
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	1.118.965	293.699	(327.022)	1.085.642
Klasse I ^{GBP}	1.795	—	(1.395)	400
Klasse J ^{GBP}	58.725	5.753	(49.699)	14.779
Klasse J ^{USD}	2.218.227	1.008.060	(832.665)	2.393.622
Klasse Z ^{USD}	1.401.361	—	(579.837)	821.524
William Blair SICAV – Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	138.005	—	(2.236)	135.769
Klasse I ^{EUR}	4.050	—	(1.900)	2.150
Klasse J ^{USD}	87.434	—	(10.855)	76.579
Klasse Z ^{USD}	300.000	—	—	300.000
Klasse Z ^{AUD}	20.000	—	—	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	523.435	647.453	(658.454)	512.434
Klasse J ^{USD}	252.900	157.759	(6.015)	404.644
Klasse Z ^{USD}	3.544.725	148.232	(1.767.791)	1.925.166
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	319.005	132.922	(149.201)	302.726
Klasse D ^{USD}	546.413	117.029	(479.658)	183.784
Klasse J ^{GBP}	76.872	—	(56.907)	19.965
Klasse J ^{USD}	897.141	297.318	(321.460)	872.999
Klasse Z ^{USD}	1.459.221	1.050.387	(1.087.285)	1.422.323
Klasse Z ^{AUD}	20.000	—	—	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	335.121	500.680	(149.082)	686.719
Klasse J ^{USD 1}	—	112.170	(23.039)	89.131
Klasse Z ^{USD}	1.078.745	—	—	1.078.745
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund				
Klasse I ^{USD}	65.790	—	(3.370)	62.420
Klasse I ^{EUR}	20.000	—	—	20.000
Klasse I ^{GBP}	6.364	28.722	—	35.086
Klasse I ^{SEK 2}	—	884.827	(32.996)	851.831
Klasse J ^{USD}	10.000	—	—	10.000
Klasse J ^{CHF 3}	—	970	—	970
Klasse J ^{EUR 4}	—	891	—	891
Klasse J ^{GBP 5}	—	771	—	771
Klasse J ^{SEK}	361.811	113.351	(466.512)	8.650
Klasse Z ^{AUD}	20.404	—	—	20.404

¹ Aufgelegt am 24. Juni 2016

² Aufgelegt am 25. August 2016

³ Aufgelegt am 23. September 2016

⁴ Aufgelegt am 23. September 2016

⁵ Aufgelegt am 23. September 2016

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Kaimaninseln			
43.970	Herbalife Limited	2.116.716	0,58
		<u>2.116.716</u>	<u>0,58</u>
Curacao			
66.470	Schlumberger Limited	5.580.157	1,52
		<u>5.580.157</u>	<u>1,52</u>
Irland			
22.710	Allergan Plc	4.769.327	1,30
60.220	Willis Towers Watson plc	7.363.702	2,01
		<u>12.133.029</u>	<u>3,31</u>
Jersey - Kanalinseln			
21.590	SHIRE plc - ADR	3.678.504	1,00
		<u>3.678.504</u>	<u>1,00</u>
USA			
51.650	Adobe Systems Inc.	5.317.368	1,45
19.810	Affiliated Managers Group	2.878.393	0,78
110.906	Akamai Technologies Inc.	7.395.212	2,01
25.380	Align Technology Inc.	2.439.779	0,66
25.477	Alphabet Inc. - A	20.189.249	5,50
7.572	Alphabet Inc. - C	5.844.221	1,59
20.369	Amazon.com Inc.	15.274.102	4,16
25.270	Biogen Idec Inc.	7.166.066	1,95
36.620	BioMarin Pharmaceuticals Inc.	3.033.601	0,83
82.554	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.977.723	0,81
165.290	Bristol-Myers Squibb Company	9.659.548	2,63
74.020	BWX Technologies Inc.	2.938.594	0,80
166.400	Cerner Corp.	7.882.368	2,15
18.023	CoStar Group Inc.	3.397.155	0,93
65.335	Costco Wholesale Corp.	10.460.787	2,85
175.830	CSRA US	5.598.427	1,52
97.170	Danaher Corp.	7.563.713	2,06
117.090	Dollar General Corp.	8.672.856	2,36
48.600	Dun & Bradstreet Corp.	5.896.152	1,61
48.028	Edwards Lifesciences Corp.	4.500.224	1,23
98.950	Facebook Inc. - A	11.384.198	3,10
118.100	Fastenal Company	5.548.338	1,51
50.087	Guidewire Software Inc.	2.470.792	0,67
170.390	Hanesbrands Inc.	3.675.312	1,00
202.690	IntercontinentalExchange Inc.	11.435.770	3,12
56.770	J2 Global Communications Inc.	4.643.786	1,26
270.210	Kroger Company	9.324.948	2,54

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

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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
158.058	Lowe's Companies Inc.	11.241.084	3,06
126.225	Mastercard Inc. - A	13.032.731	3,55
88.546	Mead Johnson Nutrition Company - A	6.265.515	1,71
100.290	Mednax Inc.	6.685.331	1,82
358.180	Microsoft Corp.	22.257.304	6,07
126.220	Newell Rubbermaid Inc.	5.635.723	1,53
52.650	PPG Industries Inc.	4.989.114	1,36
45.980	Raytheon Company	6.529.160	1,78
118.633	Red Hat Inc.	8.268.720	2,25
30.270	Signature Bank	4.546.554	1,24
122.770	Sprouts Farmers Market Inc.	2.322.808	0,63
136.790	Starbucks Corp.	7.594.581	2,07
51.612	Steven Madden Limited	1.845.129	0,50
125.330	Texas Instruments Inc.	9.145.330	2,49
22.633	Transdigm Group Inc.	5.634.712	1,53
54.210	Tyson Foods Inc. - A	3.343.673	0,91
93.050	Union Pacific Corp.	9.647.424	2,63
7.626	Vail Resorts Inc.	1.230.150	0,33
119.532	Vantiv Inc. - A	7.126.498	1,94
57.182	Verisk Analytics Inc.	4.641.463	1,26
77.582	VF Corp.	4.139.000	1,13
148.480	Zoetis Inc.	7.948.134	2,16
		341.638.820	93,03
Aktien insgesamt		365.147.226	99,44
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		365.147.226	99,44
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		365.147.226	99,44
Sonstiges Nettovermögen		2.066.886	0,56
Nettovermögen insgesamt		367.214.112	100,00

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

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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
350.704	Axalta Companyating Systems Limited	9.539.149	1,18
		<u>9.539.149</u>	<u>1,18</u>
Kanada			
143.780	Colliers International Group Inc.	5.283.915	0,65
213.663	Firstservice Corp.	10.144.719	1,25
332.951	IMAX Corp.	10.454.661	1,29
		<u>25.883.295</u>	<u>3,19</u>
Kaimaninseln			
136.295	Herbalife Limited	6.561.241	0,81
		<u>6.561.241</u>	<u>0,81</u>
Jersey - Kanalinseln			
267.250	WNS Holdings Limited - ADR	7.362.738	0,91
		<u>7.362.738</u>	<u>0,91</u>
Vereinigtes Königreich			
415.984	OM Asset Management plc	6.031.768	0,74
		<u>6.031.768</u>	<u>0,74</u>
USA			
320.661	2U Inc.	9.667.929	1,19
96.591	Abiomed Inc.	10.883.874	1,34
100.694	Affiliated Managers Group	14.630.838	1,80
195.541	Akamai Technologies Inc.	13.038.674	1,61
526.373	Akorn Inc.	11.490.723	1,42
89.331	Align Technology Inc.	8.587.389	1,06
190.067	Amedisys Inc.	8.102.556	1,00
93.100	Arista Networks Inc.	9.009.287	1,11
158.190	Ball Corp.	11.875.323	1,46
305.100	Bank of The Ozarks Inc.	16.045.209	1,98
314.200	Blue Buffalo Pet Products	7.553.368	0,93
497.291	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	17.937.286	2,21
367.400	BWX Technologies Inc.	14.585.780	1,80
7.870	Cable One Inc.	4.893.015	0,60
260.081	Cambrex Corp.	14.031.370	1,73
164.894	Carrizo Oil & Gas Inc.	6.158.791	0,76
112.850	CBOE Holdings Inc.	8.338.487	1,03
155.422	Celanese Corp.	12.237.928	1,51
234.259	Centene Corp.	13.237.976	1,63
278.932	Copart Inc.	15.455.622	1,91
107.293	CoStar Group Inc.	20.223.658	2,49

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

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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
441.015	CSRA US	14.041.918	1,73
326.393	DeVry Inc.	10.183.462	1,26
126.212	Diamondback Energy Inc.	12.754.985	1,57
72.975	Dun & Bradstreet Corp.	8.853.327	1,09
258.956	Encore Capital Group Inc.	7.419.089	0,92
747.927	Exact Sciences Corp.	9.992.305	1,23
61.493	Factset Research Systems Inc.	10.049.801	1,24
197.304	Firstcash Inc.	9.273.288	1,14
247.300	Glaukos Corp.	8.482.390	1,05
304.130	Guidewire Software Inc.	15.002.733	1,85
245.425	HealthSouth Corp.	10.121.327	1,25
146.929	Heico Corp.	9.976.479	1,23
231.746	Hexcel Corp.	11.921.014	1,47
70.600	Iberiabank Corp.	5.912.750	0,73
67.720	IDEXX Laboratories Inc.	7.941.524	0,98
234.155	J2 Global Communications Inc.	19.153.879	2,36
72.935	Jones Lang Lasalle Inc.	7.369.352	0,91
153.058	Ligand Pharmaceuticals Inc.	15.552.223	1,92
48.662	Martin Marietta Materials Inc.	10.780.093	1,33
314.815	Maximus Inc.	17.563.528	2,17
40.790	Mettler-Toledo International Inc.	17.073.063	2,11
108.685	Middleby Corp.	13.999.715	1,73
86.344	Nu Skin Enterprises Inc.	4.125.516	0,51
273.620	Old Dominion Freight Line Inc.	23.473.860	2,90
409.858	Pandora Media Inc.	5.344.548	0,66
66.105	RepliGeneral Corp.	2.037.356	0,25
144.517	SBA Communications Corp. - A	14.922.825	1,84
115.599	Signature Bank	17.362.970	2,14
181.000	SiteOne Landscape Supply Inc.	6.286.130	0,78
365.746	Six Flags Entertainment Corp.	21.930.130	2,71
208.700	Take-Two Interactive Software Inc.	10.286.823	1,27
189.550	Toro Company	10.605.323	1,31
290.141	Tractor Supply Company	21.995.590	2,71
55.737	Transdigm Group Inc.	13.876.284	1,71
48.980	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance	12.486.961	1,54
154.541	Universal Electronics Inc.	9.975.622	1,23
25.658	Vail Resorts Inc.	4.138.892	0,51
251.292	Vantiv Inc. - A	14.982.029	1,85
350.357	Veeva Systems Inc.	14.259.530	1,76
272.415	Virtu Financial Inc.	4.345.019	0,54

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

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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	USA (Fortsetzung)		
122.000	Wabtec Corp.	10.128.440	1,25
94.320	WD-40 Company	11.026.008	1,36
		734.993.184	90,67
<i>Aktien insgesamt</i>		790.371.375	97,50
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		790.371.375	97,50
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		790.371.375	97,50
Sonstiges Nettovermögen		20.254.364	2,50
Nettovermögen insgesamt		810.625.739	100,00

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

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Australien			
7.335	CSL Limited	531.501	0,95
13.099	Macquarie Group Limited	823.536	1,47
		<u>1.355.037</u>	<u>2,42</u>
Kanada			
12.372	Alimentation Couche Tard Inc.	560.986	1,00
21.297	Brookfield Asset Management Inc.	703.014	1,25
8.045	Intact Financial Corp.	575.820	1,03
30.743	Suncor Energy Inc.	1.005.190	1,80
		<u>2.845.010</u>	<u>5,08</u>
Kaimaninseln			
8.933	Alibaba Group Holding	784.407	1,40
122.400	Sands China Limited	531.932	0,95
27.100	Tencent Holdings Limited	662.951	1,18
		<u>1.979.290</u>	<u>3,53</u>
Curacao			
10.550	Schlumberger Limited	885.673	1,58
		<u>885.673</u>	<u>1,58</u>
Frankreich			
17.044	BNP Paribas	1.086.350	1,93
22.787	Valeo SA	1.309.916	2,33
		<u>2.396.266</u>	<u>4,26</u>
Deutschland			
4.773	Siemens AG - Reg	586.838	1,04
		<u>586.838</u>	<u>1,04</u>
Hongkong			
141.000	AIA Group Limited	795.504	1,41
		<u>795.504</u>	<u>1,41</u>
Indien			
13.896	HDFC Bank Limited - ADR	843.209	1,50
		<u>843.209</u>	<u>1,50</u>
Irland			
6.015	Paddy Power plc	642.667	1,14
		<u>642.667</u>	<u>1,14</u>
Japan			
10.700	Daikin Industries Limited	982.798	1,75
4.100	Fanuc Limited	695.114	1,24
25.300	Fuji Heavy Industries Limited	1.032.998	1,84

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

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Japan (Fortsetzung)			
1.100	Keyence Corp.	754.824	1,35
63.300	ORIX Corp.	987.886	1,75
		4.453.620	7,93
Jersey - Kanalinseln			
38.521	WPP plc	862.115	1,54
		862.115	1,54
Niederlande			
18.995	Koninklijke Philips Electronics NV	579.858	1,03
		579.858	1,03
Singapur			
5.761	Broadcom Limited	1.018.372	1,81
		1.018.372	1,81
Südafrika			
15.632	Bid Corp. Limited	279.033	0,50
		279.033	0,50
Spanien			
16.173	Inditex SA	552.105	0,98
		552.105	0,98
Schweden			
28.793	Assa Abloy AB	534.420	0,95
29.652	SKF AB - B	545.481	0,97
		1.079.901	1,92
Schweiz			
1.457	Partners Group Holding AG - Reg	682.857	1,22
		682.857	1,22
Taiwan			
45.581	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	1.310.454	2,34
		1.310.454	2,34
Vereinigtes Königreich			
50.170	Compass Group plc	928.061	1,65
21.886	Rio Tinto plc	851.920	1,52
35.004	Royal Dutch Shell plc - A	957.468	1,70
		2.737.449	4,87
USA			
6.258	Adobe Systems Inc.	644.261	1,15
3.717	Affiliated Managers Group	540.080	0,96
13.808	Akamai Technologies Inc.	920.718	1,64

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

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
4.111	Align Technology Inc.	395.190	0,70
1.695	Alphabet Inc. - A	1.343.203	2,39
1.919	Amazon.com Inc.	1.439.001	2,56
3.119	Ansys Inc.	288.476	0,51
10.579	Apogee Enterprises Inc.	566.611	1,01
3.597	Blackrock Inc.	1.368.802	2,43
33.437	Boston Scientific Corp.	723.242	1,29
7.986	Brunswick Corp.	435.556	0,78
3.710	Costco Wholesale Corp.	594.008	1,06
8.428	Danaher Corp.	656.036	1,17
7.513	Edwards Lifesciences Corp.	703.968	1,25
5.863	EOG Resources Inc.	592.749	1,06
5.437	Equifax Inc.	642.817	1,14
6.949	Facebook Inc. - A	799.482	1,42
32.184	Fifth Third Bancorp	868.002	1,55
4.692	Goldman Sachs Group Inc.	1.123.499	2,00
11.024	Hess Corp.	686.685	1,22
9.030	Home Depot Inc.	1.210.741	2,16
6.172	Honeywell International Inc.	715.026	1,27
16.400	IntercontinentalExchange Inc.	925.288	1,65
15.845	JPMorgan Chase & Company	1.367.265	2,44
8.625	Mastercard Inc. - A	890.531	1,59
19.283	Nike Inc.	980.155	1,75
2.026	O'Reilly Automotive Inc.	564.059	1,00
2.381	Pioneer Natural Resources Company	428.747	0,76
5.967	PPG Industries Inc.	565.433	1,01
7.962	Raytheon Company	1.130.604	2,01
7.573	Red Hat Inc.	527.838	0,94
4.601	Salesforce.com Inc.	314.984	0,56
1.536	Simon Property Group Inc.	272.901	0,49
5.668	Thermo Fisher Scientific Inc.	799.755	1,42
2.406	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	613.386	1,09
4.666	Vail Resorts Inc.	752.673	1,34
13.357	Vantiv Inc. - A	796.344	1,42
10.877	VCA Inc.	746.706	1,33
4.460	Watsco Inc.	660.615	1,18
20.286	Yum China Holdings Inc.	529.870	0,94
		30.125.307	53,64
Aktien insgesamt		56.010.565	99,74

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

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt	56.010.565	99,74
Anlagen in Wertpapieren insgesamt	56.010.565	99,74
Sonstiges Nettovermögen	146.858	0,26
Nettovermögen insgesamt	56.157.423	100,00

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
16.012	Banco Macro Bansud SA - ADR	1.030.372	0,32
		<u>1.030.372</u>	<u>0,32</u>
Bermuda			
23.964	Credicorp Limited	3.782.957	1,19
		<u>3.782.957</u>	<u>1,19</u>
Brasilien			
271.747	Ambev SA - ADR	1.334.278	0,42
517.160	Banco Itau Holding Financeira SA	5.378.642	1,70
256.800	BB Seguridade Participacoes SA	2.232.906	0,70
451.500	BM&FBovespa SA	2.288.921	0,72
237.500	Cielo SA	2.035.172	0,64
102.400	Engie Brasil Energia SA	1.101.177	0,35
512.000	Kroton Educacional SA	2.096.956	0,66
128.800	Localiza Rent a Car	1.354.207	0,43
256.800	Lojas Renner SA	1.828.143	0,57
1.859.500	Petroleo Brasileiro SA Pfd	8.495.642	2,67
122.600	Raia Drogasil SA	2.304.942	0,72
98.500	Ultrapar Participacoes SA	2.071.566	0,65
325.000	WEG SA	1.547.762	0,49
		<u>34.070.314</u>	<u>10,72</u>
Kaimaninseln			
127.507	Alibaba Group Holding - ADR	11.196.390	3,52
20.581	Baidu.com - ADR	3.383.722	1,06
20.643	NetEase.com - ADR	4.445.263	1,40
33.576	New Oriental Education & Technology Group - ADR	1.413.550	0,44
318.000	Sunny Optical Technology Group Company Limited	1.392.233	0,44
21.543	Tal Education Group - ADR	1.511.241	0,47
602.200	Tencent Holdings Limited	14.731.704	4,63
		<u>38.074.103</u>	<u>11,96</u>
Chile			
115.086	Banco Santander Chile SA - ADR	2.516.931	0,79
238.357	Saci Falabella	1.885.917	0,59
		<u>4.402.848</u>	<u>1,38</u>
China			
75.173	Ctrip.com International Limited - ADR	3.006.920	0,94
3.170.000	Huaneng Renewables Corp. - H	1.030.160	0,32
673.500	Ping An Insurance Group Company of China Limited	3.369.880	1,06
306.800	Sinopharm Group Company	1.264.070	0,40

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
473.000	Travelsky Technology Limited - H	994.246	0,31
821.000	Weichai Power Company Limited	1.264.132	0,40
		10.929.408	3,43
Hongkong			
1.176.000	China Pharmaceutical Group Limited	1.255.690	0,39
5.936.000	CNOOC Limited	7.425.241	2,33
1.550.000	Geely Automobile Holdings Limited	1.481.136	0,47
		10.162.067	3,19
Ungarn			
101.867	OTP Bank PLC	2.912.590	0,91
36.167	Richter Gedeon Nyrt	764.488	0,24
		3.677.078	1,15
Indien			
138.290	Asian Paints Limited	1.814.452	0,57
108.571	Bajaj Finance Limited	1.349.494	0,42
157.629	Bharat Petroleum Corp. Limited	1.472.352	0,46
18.128	Britannia Industries Limited	770.043	0,24
4.466	Eicher Motors Limited	1.432.840	0,45
43.126	Godrej Consumer Products Limited	962.024	0,30
149.075	Havell's India Limited	749.436	0,24
451.738	HDFC Bank Limited	8.006.391	2,52
44.582	Hero Honda Motors Limited	1.991.896	0,63
120.418	Hindustan Lever Limited	1.465.077	0,46
267.809	Housing Development Finance Corp.	4.977.356	1,57
99.161	Indraprastha Gas Limited	1.334.220	0,42
288.395	IndusInd Bank Limited	4.703.878	1,49
493.622	ITC Limited	1.751.344	0,55
52.706	Maruti Suzuki India Limited	4.127.703	1,29
208.825	Max Financial Services Limited	1.703.947	0,54
261.674	Motherson Sumi Systems Limited	1.253.810	0,39
3.226	Motor Industries Company Limited	1.007.676	0,32
184.317	Petronet Lng Limited	995.857	0,31
82.096	Pidilite Industries Limited	711.851	0,22
4.900	Shree Cement Limited	1.061.290	0,33
132.545	SKS Microfinance Limited	1.150.562	0,36
295.810	Tata Motors Limited	2.048.042	0,64
130.292	United Phosphorus Limited	1.241.772	0,39
225.379	Yes Bank Limited	3.835.448	1,20
166.715	Zee Telefilms	1.112.740	0,35
		53.031.501	16,66

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indonesien			
4.639.700	Astra International Tbk PT	2.849.951	0,90
4.971.300	Bank Rakyat Indonesia Tbk PT	4.308.304	1,36
281.400	Gudang Garam Tbk PT	1.334.764	0,42
1.284.600	Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk PT	817.676	0,26
9.283.500	Kalbe Farma Tbk PT	1.044.008	0,33
1.231.800	Matahari Department Store Tbk PT	1.382.977	0,43
10.546.100	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	3.115.691	0,98
500.500	Unilever Indonesia Tbk PT	1.441.502	0,45
228.400	United Tractors Tbk PT	360.275	0,11
		<hr/>	<hr/>
		16.655.148	5,24
Malaysia			
884.300	Public Bank Bhd	3.887.297	1,22
		<hr/>	<hr/>
		3.887.297	1,22
Mexiko			
28.409	Fomento Economico Mexicano SAB de CV - ADR	2.165.050	0,68
8.875	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - ADR	1.277.024	0,40
159.600	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	1.311.927	0,41
363.600	Grupo Bimbo SAB de CV	822.278	0,26
673.200	Grupo Financiero Santander México SAB de CV - B	968.085	0,30
451.410	Grupo Mexico SAB de CV	1.225.772	0,38
220.300	Infraestructura Energética Nova SAB de CV	959.643	0,30
27.400	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	228.667	0,07
1.203.278	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.153.511	0,68
		<hr/>	<hr/>
		11.111.957	3,48
Niederlande			
469.942	Steinhoff International Holdings	2.439.051	0,77
104.451	Yandex NV - A	2.102.599	0,66
		<hr/>	<hr/>
		4.541.650	1,43
Papua-Neuguinea			
214.013	Oil Search Limited	1.107.353	0,35
		<hr/>	<hr/>
		1.107.353	0,35
Philippinen			
2.341.600	Ayala Land Inc.	1.507.316	0,47
752.670	Banco de Oro Unibank Inc.	1.697.274	0,53
31.365	GT Capital Holdings Inc.	801.292	0,25
240.490	International Container Terminal Services Inc.	348.072	0,11
218.670	Jollibee Foods Corp.	853.361	0,27
6.412.800	Metro Pacific Investments Corp.	859.139	0,27
528.950	Robinsons Retail Holdings Inc.	790.047	0,25

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Philippinen (Fortsetzung)			
183.500	Security Bank Corp.	701.344	0,22
114.460	SM Investments Corp.	1.508.123	0,47
213.650	Universal Robina Corp.	702.688	0,22
		9.768.656	3,06
Katar			
31.158	Qatar National Bank SAQ	1.393.872	0,44
		1.393.872	0,44
Republik Korea (Südkorea)			
4.531	Amorepacific Corp.	1.206.088	0,38
116.650	Hana Financial Group Inc.	3.018.136	0,95
31.523	Hankook Tire Company Limited	1.513.769	0,47
86.532	Hanon Systems	737.935	0,23
4.930	Hanssem Company Limited	812.277	0,26
15.855	KT&G Corp.	1.325.842	0,42
2.989	LG Household & Health Care Limited	2.120.855	0,66
4.079	Mando Corp.	791.955	0,25
6.285	Naver Corp.	4.032.841	1,27
10.297	Samsung Biologics Company Limited	1.287.336	0,40
8.596	Samsung Electronics Company Limited	12.824.939	4,02
6.308	Samsung Fire & Marine Insurance Company Limited	1.402.297	0,44
58.864	Shinhan Financial Group Company Limited	2.205.324	0,69
		33.279.594	10,44
Russische Föderation			
42.443	Magnit OJSC	1.873.859	0,59
40.108	X5 Retail Group NV - GDR - Reg	1.301.505	0,41
		3.175.364	1,00
Südafrika			
52.854	Aspen Pharmacare Holdings Limited	1.091.345	0,34
127.243	Bid Corp. Limited	2.271.301	0,71
101.945	Bidvest Group Limited	1.345.404	0,42
36.764	Capitec Bank Holdings Limited	1.860.444	0,58
1.021.736	Firststrand Limited	3.955.617	1,24
58.695	Naspers Limited	8.607.735	2,70
		19.131.846	5,99
Taiwan			
112.125	Advantech Company Limited	885.409	0,28
1.058.000	China Life Insurance Company Limited	1.052.125	0,33
3.348.038	E.Sun Financial Holding Company Limited	1.906.252	0,60
70.000	Ennoconn Corp.	894.848	0,28
1.433.000	Fubon Financial Holding Company Limited	2.267.619	0,71

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
23.000	Largan Precision Company Limited	2.704.710	0,85
70.000	Nien Made Enterprise Company Limited	722.177	0,23
217.000	President Chain Store Corp.	1.555.341	0,49
12.000	St Shine Optical Company Limited	228.987	0,07
1.015.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	5.716.056	1,80
322.436	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	9.270.035	2,91
914.000	Uni-President Enterprises Corp.	1.514.403	0,48
		<u>28.717.962</u>	<u>9,03</u>
Thailand			
202.000	Airports of Thailand pcl	2.245.059	0,71
2.303.500	Bangkok Dusit Medical Services pcl	1.485.913	0,47
1.864.600	Central Pattana pcl	2.954.913	0,93
2.259.000	CP All pcl	3.942.660	1,23
4.203.500	Home Product Center pcl	1.197.304	0,38
1.022.100	Minor International pcl	1.020.382	0,32
2.614.000	Thai Beverage pcl	1.534.302	0,48
		<u>14.380.533</u>	<u>4,52</u>
Türkei			
156.373	Arcelik AS	939.949	0,29
162.564	Tofas Turk Otomobil Fabrik	1.135.721	0,36
		<u>2.075.670</u>	<u>0,65</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
1.012.628	Emaar Malls Group PJSC	722.340	0,23
1.150.624	Emaar Properties PJSC	2.233.640	0,70
377.682	First Gulf Bank PJSC	1.321.355	0,41
		<u>4.277.335</u>	<u>1,34</u>
USA			
14.810	Mercadolibre Inc.	2.312.433	0,73
		<u>2.312.433</u>	<u>0,73</u>
Aktien insgesamt		<u>314.977.318</u>	<u>98,92</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>314.977.318</u>	<u>98,92</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>314.977.318</u>	<u>98,92</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>3.440.458</u>	<u>1,08</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>318.417.776</u>	<u>100,00</u>

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
34.505	Credicorp Limited	5.446.959	2,03
		<u>5.446.959</u>	<u>2,03</u>
Brasilien			
735.180	Banco Itau Holding Financeira SA	7.646.126	2,87
173.300	BB Seguridade Participacoes SA	1.506.864	0,56
438.600	BM&FBovespa SA	2.223.523	0,83
816.100	Kroton Educacional SA	3.342.432	1,24
2.364.000	Petroleo Brasileiro SA Pfd	10.800.591	4,04
179.900	Raia Drogasil SA	3.382.211	1,26
136.000	Ultrapar Participacoes SA	2.860.234	1,07
224.540	Vale SA - ADR	1.710.995	0,64
		<u>33.472.976</u>	<u>12,51</u>
Kaimaninseln			
90.383	Alibaba Group Holding - ADR	7.936.531	2,97
16.678	Baidu.com - ADR	2.742.030	1,02
11.574	NetEase.com - ADR	2.492.345	0,93
31.581	New Oriental Education & Technology Group - ADR	1.329.560	0,50
21.268	Tal Education Group - ADR	1.491.950	0,56
376.400	Tencent Holdings Limited	9.207.928	3,45
		<u>25.200.344</u>	<u>9,43</u>
China			
1.562.000	Anhui Conch Cement Company Limited	4.250.190	1,59
12.248.000	Industrial & Commercial Bank of China - H	7.344.515	2,74
1.294.500	Ping An Insurance Group Company of China Limited	6.477.072	2,42
306.000	Sinopharm Group Company	1.260.774	0,47
		<u>19.332.551</u>	<u>7,22</u>
Hongkong			
259.500	China Mobile Limited	2.750.769	1,03
5.638.000	CNOOC Limited	7.052.478	2,63
		<u>9.803.247</u>	<u>3,66</u>
Ungarn			
108.488	OTP Bank PLC	3.101.898	1,16
		<u>3.101.898</u>	<u>1,16</u>
Indien			
132.437	Asian Paints Limited	1.737.656	0,65
372.590	Bharat Petroleum Corp. Limited	3.480.221	1,30
345.217	HDFC Bank Limited	6.118.463	2,28
5.259	HDFC Bank Limited - ADR	319.116	0,12

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
114.916	Hero Honda Motors Limited	5.134.376	1,92
285.937	Housing Development Finance Corp.	5.314.272	1,98
204.655	IndusInd Bank Limited	3.338.033	1,25
44.797	Maruti Suzuki India Limited	3.508.305	1,31
611.451	Sesa Sterlite Limited	1.948.672	0,73
421.056	Tata Motors Limited	2.915.184	1,09
		<u>33.814.298</u>	<u>12,63</u>
Indonesien			
7.218.400	Astra International Tbk PT	4.433.926	1,67
3.961.400	Bank Rakyat Indonesia Tbk PT	3.433.089	1,28
15.999.700	Kalbe Farma Tbk PT	1.799.301	0,67
17.903.900	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	5.289.446	1,97
847.500	Unilever Indonesia Tbk PT	2.440.905	0,91
		<u>17.396.667</u>	<u>6,50</u>
Malaysia			
872.900	Public Bank Bhd	3.837.184	1,43
		<u>3.837.184</u>	<u>1,43</u>
Mexiko			
374.591	Cemex SAB de CV - ADR	3.007.966	1,12
26.633	Fomento Economico Mexicano SAB de CV - ADR	2.029.701	0,76
916.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4.511.578	1,68
305.800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	547.291	0,20
		<u>10.096.536</u>	<u>3,76</u>
Niederlande			
157.376	Yandex NV - A	3.167.979	1,18
		<u>3.167.979</u>	<u>1,18</u>
Philippinen			
2.832.500	SM Prime Holdings Inc.	1.615.342	0,60
		<u>1.615.342</u>	<u>0,60</u>
Republik Korea (Südkorea)			
4.387	Amorepacific Corp.	1.167.758	0,44
72.417	Hankook Tire Company Limited	3.477.544	1,30
125.240	Hynix Semiconductor Inc.	4.635.053	1,73
6.694	Naver Corp.	4.295.280	1,60
9.160	Samsung Electronics Company Limited	13.666.408	5,10
121.162	Shinhan Financial Group Company Limited	4.539.303	1,70
		<u>31.781.346</u>	<u>11,87</u>

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Russische Föderation			
67.766	Magnit OJSC	2.991.869	1,12
		<u>2.991.869</u>	<u>1,12</u>
Südafrika			
194.759	Bid Corp. Limited	3.476.469	1,30
271.522	Bidvest Group Limited	3.583.372	1,33
1.109.331	Firststrand Limited	4.294.739	1,60
51.767	Naspers Limited	7.591.731	2,83
		<u>18.946.311</u>	<u>7,06</u>
Taiwan			
2.436.000	Fubon Financial Holding Company Limited	3.854.795	1,44
39.000	Largan Precision Company Limited	4.586.249	1,71
478.939	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	13.769.496	5,15
773.000	Uni-President Enterprises Corp.	1.280.780	0,48
		<u>23.491.320</u>	<u>8,78</u>
Thailand			
364.600	Airports of Thailand pcl	4.052.219	1,51
2.939.400	Bangkok Dusit Medical Services pcl	1.896.111	0,71
1.863.300	CP All pcl	3.252.041	1,21
		<u>9.200.371</u>	<u>3,43</u>
Türkei			
881.807	Koc Holding AS	3.450.319	1,29
		<u>3.450.319</u>	<u>1,29</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
679.464	Emaar Properties PJSC	1.319.004	0,49
		<u>1.319.004</u>	<u>0,49</u>
USA			
17.374	Mercadolibre Inc.	2.712.776	1,01
96.872	Yum China Holdings Inc.	2.530.297	0,94
		<u>5.243.073</u>	<u>1,95</u>
Aktien insgesamt		<u>262.709.594</u>	<u>98,10</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>262.709.594</u>	<u>98,10</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>262.709.594</u>	<u>98,10</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>5.080.453</u>	<u>1,90</u>
Nettovermögen insgesamt		<u><u>267.790.047</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
15.732	Banco Macro Bansud SA - ADR	1.012.354	0,49
52.521	Pampa Energia SA - ADR	1.828.256	0,88
		2.840.610	1,37
Brasilien			
310.300	Bradespar SA Pfd	1.415.785	0,68
119.100	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	1.053.519	0,51
324.000	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	2.359.296	1,14
890.700	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	2.255.006	1,09
332.500	EDP - Energias do Brasil SA	1.368.943	0,66
133.000	Linx SA	708.990	0,34
138.300	Lojas Renner SA	984.549	0,47
1.163.700	Metalurgica Gerdau SA	1.716.214	0,83
286.900	MRV Engenharia e Participacoes SA	964.355	0,46
118.700	Raia Drogasil SA	2.231.621	1,08
238.100	SER Educacional SA	1.365.818	0,66
		16.424.096	7,92
Kaimaninseln			
141.000	Airtac International Group	1.124.362	0,54
69.618	China Lodging Group Limited	3.608.997	1,74
758.000	Haitian International Holdings Limited	1.487.746	0,71
4.284.000	Lonking Holdings Limited	911.545	0,44
280.012	Microport Scientific Corp.	210.880	0,10
662.000	Minth Group Limited	2.061.674	0,99
377.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	2.384.654	1,15
71.000	Silergy Corp.	1.000.157	0,48
30.912	Silicon Motion Technology Corp. - ADR	1.313.142	0,63
360.000	Sunny Optical Technology Group Company Limited	1.576.112	0,76
28.152	TAL Education Group - ADR	1.974.863	0,95
174.137	Tarena International Inc. - ADR	2.610.313	1,25
		20.264.445	9,74
Chile			
2.233.605	Aguas Andinas SA	1.162.935	0,56
732.821	Parque Arauco SA	1.673.429	0,81
		2.836.364	1,37
China			
918.200	Beijing Capital International Airport Company Limited - H	928.321	0,45
1.378.000	China Oilfield Services Limited	1.279.460	0,62
1.164.400	Fuyao Glass Industry Group - H	3.611.289	1,74
1.772.000	Huadian Fuxin Energy Corp. - H	393.040	0,19
3.040.000	Huaneng Renewables Corp. - H	987.914	0,48

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
1.422.500	Sinotruk Hong Kong Limited	1.014.430	0,48
706.000	Travelsky Technology Limited - H	1.484.011	0,71
1.169.000	Weichai Power Company Limited	1.799.964	0,87
		<u>11.498.429</u>	<u>5,54</u>
Zypern			
118.580	TCS Group Holding plc - Reg	1.251.019	0,60
		<u>1.251.019</u>	<u>0,60</u>
Tschechische Republik			
559.152	Moneta Money Bank AS	1.803.530	0,87
		<u>1.803.530</u>	<u>0,87</u>
Ägypten			
503.250	Global Telecom Holding SAE - GDR	936.045	0,45
		<u>936.045</u>	<u>0,45</u>
Griechenland			
80.570	Greek Organisation of Football Prognostics SA	712.421	0,34
34.460	Jumbo SA	546.291	0,26
		<u>1.258.712</u>	<u>0,60</u>
Hongkong			
5.820.000	Tongda Group Holdings Limited	1.501.059	0,72
		<u>1.501.059</u>	<u>0,72</u>
Ungarn			
556.716	Magyar Telekom plc	943.691	0,45
12.807	MOL Hungarian Oil & Gas plc	899.536	0,43
67.023	Richter Gedeon Nyrt	1.416.714	0,68
		<u>3.259.941</u>	<u>1,56</u>
Indien			
60.373	AIA Engineering Limited	1.148.391	0,55
58.835	Ajanta Pharma Limited	1.538.702	0,74
77.964	Amara Raja Batteries Limited	999.618	0,48
249.687	Bajaj Finance Limited	3.103.509	1,50
238.044	Berger Paints India Limited	739.873	0,36
44.899	Can Finance Homes Limited	1.046.725	0,50
116.063	Cholamandalam Investment & Finance Inc.	1.614.137	0,78
671.318	City Union Bank Limited	1.276.954	0,61
276.142	Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	591.382	0,28
65.511	Dr Lal Pathlabs Limited	1.025.084	0,49
6.273	Eicher Motors Limited	2.012.585	0,97

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
144.491	Finolex Industries Limited	932.472	0,45
66.626	Godrej Consumer Products Limited	1.486.244	0,72
517.928	Gruh Finance Limited	2.461.046	1,18
286.082	Havell's India Limited	1.438.202	0,70
125.710	Indiabulls Housing Finance	1.202.085	0,58
194.859	Indraprastha Gas Limited	2.621.845	1,26
155.393	Kajaria Ceramics Limited	1.063.501	0,51
143.733	LIC Housing Finance Limited	1.179.593	0,57
195.209	Mahanagar Gas Limited	2.254.948	1,09
110.964	Max Financial Services Limited	905.432	0,44
140.720	Motherson Sumi Systems Limited	674.259	0,32
264.849	Petronet Lng Limited	1.430.968	0,69
75.858	PI Industries Limited	927.684	0,45
92.976	Pidilite Industries Limited	806.191	0,39
70.820	Repco Home Finance Limited	583.295	0,28
887.663	Sesa Sterlite Limited	2.828.950	1,36
287.721	SKS Microfinance Limited	2.497.573	1,20
77.072	Supreme Industries Limited	1.027.699	0,49
171.692	Syngene International Limited	1.415.373	0,68
190.643	United Phosphorus Limited	1.816.959	0,87
438.937	Vakrangee Limited	1.772.687	0,86
198.508	Voltas Limited	953.490	0,46
		47.377.456	22,81
Indonesien			
2.432.000	Ace Hardware Indonesia	150.740	0,07
19.839.200	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	2.562.435	1,23
5.170.000	Ciputra Development Tbk PT	512.332	0,25
1.749.000	Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk PT	1.113.277	0,54
3.951.600	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk PT	753.851	0,36
37.679.500	Pakuwon Jati Tbk Pt	1.580.276	0,76
395.700	Summarecon Agung Tbk PT	38.919	0,02
4.591.800	Waskita Karya Persero Tbk PT	869.166	0,42
		7.580.996	3,65
Kenia			
14.685.900	Safaricom Limited	2.744.572	1,33
		2.744.572	1,33
Malaysia			
1.512.450	My EG Services Bhd	509.095	0,24
		509.095	0,24

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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Mexiko			
285.259	Alsea SAB de CV	814.920	0,39
380.884	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	2.122.179	1,02
198.600	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	854.865	0,41
124.300	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	1.021.758	0,49
381.700	Infraestructura Energética Nova SAB de CV	1.662.713	0,79
		<u>6.476.435</u>	<u>3,10</u>
Pakistan			
688.500	DG Khan Cement	1.461.789	0,70
11.600	Honda Atlas Cars Pakistan Limited	74.464	0,04
307.000	Lucky Cement Limited	2.541.046	1,23
1.283.500	Maple Leaf Cement Factory Limited	1.562.976	0,75
139.900	Pakistan Oilfields Limited	717.171	0,35
1.165.700	United Bank Limited	2.663.593	1,28
		<u>9.021.039</u>	<u>4,35</u>
Philippinen			
4.972.500	D&L Industries Inc.	1.140.306	0,54
22.025	GT Capital Holdings Inc.	562.680	0,27
131.570	Jollibee Foods Corp.	513.452	0,25
683.100	Manila Water Company Inc.	398.496	0,19
5.072.300	Metro Pacific Investments Corp.	679.549	0,33
574.950	Security Bank Corp.	2.197.482	1,06
		<u>5.491.965</u>	<u>2,64</u>
Polen			
38.788	Kruk SA	2.196.784	1,06
		<u>2.196.784</u>	<u>1,06</u>
Republik Korea (Südkorea)			
43.993	Asia Pacific Systems Inc.	1.087.257	0,52
678	BGF Retail Company Limited	45.918	0,02
68.862	Hanon Systems	587.247	0,28
18.460	Hanssem Company Limited	3.041.508	1,46
21.749	Interjo Company Limited	684.269	0,33
8.195	Mando Corp.	1.591.094	0,77
5.841	Samsung Biologics Company Limited	730.244	0,35
31.512	Vieworks Company Limited	1.560.204	0,75
		<u>9.327.741</u>	<u>4,48</u>
Rumänien			
3.804.929	Banca Transilvania	2.104.681	1,01
		<u>2.104.681</u>	<u>1,01</u>

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Südafrika			
312.533	AVI Limited	2.079.031	1,00
56.054	Capitec Bank Holdings Limited	2.836.615	1,37
38.986	Cashbuild Limited CSB	976.509	0,47
166.400	Clicks Group Limited	1.399.408	0,67
768.684	Dis-Chem Pharmacies Pty Limited	1.253.733	0,60
90.861	Famous Brands Limited	1.035.449	0,50
38.354	PSG Group Limited	610.394	0,29
		10.191.139	4,90
Taiwan			
118.000	Advantech Company Limited	931.802	0,45
77.000	Aspeed Technology Inc.	1.130.071	0,54
1.418.000	China Life Insurance Company Limited	1.410.126	0,67
30.000	Chunghwa Precision Test Tech Company Limited	1.107.700	0,53
145.000	Ennoconn Corp.	1.853.612	0,90
123.000	Grape King Industrial Company	713.675	0,34
183.000	Kung Long Batteries Industrial Company Limited	894.305	0,43
129.000	Nien Made Enterprise Company Limited	1.330.868	0,64
194.749	Posiflex Technology Inc.	1.069.553	0,51
681.000	Powertech Technology Inc.	1.838.316	0,89
80.466	Poya Company Limited	932.517	0,45
412.136	Sinbon Electronics Company Limited	897.700	0,43
412.000	Taiwan Paiho Limited	1.219.549	0,59
412.000	Tong Yang Industry	811.755	0,39
507.000	Tripod Technology Corp.	1.145.231	0,55
58.958	Voltronic Power Technology Corp.	814.975	0,39
331.000	Win Semiconductors Corp.	933.567	0,45
130.000	Wistron NeWeb Corp.	348.103	0,17
		19.383.425	9,32
Thailand			
4.291.800	Bangkok Chain Hospital pcl	1.773.758	0,85
3.457.200	Beauty Companycommunity pcl - F	1.129.545	0,54
1.058.200	Carabao Group pcl	2.253.205	1,09
907.200	Central Plaza Hotel pcl	1.007.009	0,48
2.828.000	Home Product Center pcl	805.513	0,39
497.000	KCE Electronics pcl	1.693.205	0,82
863.400	Kiatnakin Finance pcl	1.422.516	0,68
1.137.380	Minor International pcl	1.135.468	0,55
741.000	Tisco Financial	1.246.719	0,60
		12.466.938	6,00

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

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
Türkei			
91.782	Arcelik AS	551.696	0,27
189.511	Tofas Turk Otomobil Fabrik	1.323.981	0,64
		<u>1.875.677</u>	<u>0,91</u>
Vereinigtes Königreich			
41.892	Bank of Georgia Holdings plc	1.540.571	0,74
149.552	NMC Health plc	2.845.714	1,38
		<u>4.386.285</u>	<u>2,12</u>
Vietnam			
128.310	Vietnam Dairy Products JSC	709.092	0,34
		<u>709.092</u>	<u>0,34</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>205.717.570</u>	<u>99,00</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>205.717.570</u>	<u>99,00</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>205.717.570</u>	<u>99,00</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>2.082.730</u>	<u>1,00</u>
Nettovermögen insgesamt		<u><u>207.800.300</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Australien			
1.594	Macquarie Group Limited	100.215	0,39
		<u>100.215</u>	<u>0,39</u>
Bermuda			
1.169	Axalta Companyating Systems Limited	31.797	0,12
		<u>31.797</u>	<u>0,12</u>
Brasilien			
6.800	Cielo SA	58.270	0,23
		<u>58.270</u>	<u>0,23</u>
Kanada			
1.811	Alimentation Couche Tard Inc.	82.117	0,32
3.795	Brookfield Asset Management Inc.	125.272	0,49
479	Colliers International Group	17.603	0,07
213	Constellation Software Inc	96.790	0,38
712	Firstservice Corp.	33.806	0,13
1.109	IMAX Corp.	34.823	0,14
3.251	Suncor Energy Inc.	106.296	0,41
2.281	Toronto-Dominion Bank	112.500	0,44
		<u>609.207</u>	<u>2,38</u>
Kaimaninseln			
1.322	Alibaba Group Holding	116.085	0,45
454	Herbalife Limited	21.856	0,08
395	NetEase.com - ADR	85.059	0,33
10.400	Sands China Limited	45.197	0,18
3.000	Tencent Holdings Limited	73.389	0,28
		<u>341.586</u>	<u>1,32</u>
Curacao			
772	Schlumberger Limited	64.809	0,25
		<u>64.809</u>	<u>0,25</u>
Finnland			
1.577	Kone OYJ	70.667	0,27
2.049	Sampo OYJ - A	91.861	0,36
		<u>162.528</u>	<u>0,63</u>
Frankreich			
918	Arkema SA	89.810	0,36
1.952	BNP Paribas SA	124.415	0,47
1.960	Total SA	100.519	0,39
2.373	Valeo SA	136.413	0,53
412	Vinci SA	28.060	0,11
		<u>479.217</u>	<u>1,86</u>

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Deutschland			
77	RATIONAL AG	34.367	0,13
1.030	Siemens AG - Reg	126.638	0,49
		<u>161.005</u>	<u>0,62</u>
Hongkong			
20.000	AIA Group Limited	112.836	0,43
16.000	China Overseas Land & Investment Limited	42.401	0,16
		<u>155.237</u>	<u>0,59</u>
Indien			
2.001	Hero Honda Motors Limited	89.403	0,35
3.651	Housing Development Finance Corp.	67.856	0,26
11.438	Tata Motors Limited	79.191	0,31
		<u>236.450</u>	<u>0,92</u>
Irland			
3.214	Kingspan Group plc	87.287	0,34
562	Paddy Power plc	60.046	0,23
1.264	Ryanair Limited	105.241	0,41
		<u>252.574</u>	<u>0,98</u>
Italien			
2.068	Luxottica Group SpA	111.239	0,43
		<u>111.239</u>	<u>0,43</u>
Japan			
1.300	Daikin Industries Limited	119.405	0,46
500	Daito Trust Construction Company Limited	75.209	0,29
600	Fanuc Limited	101.724	0,40
2.800	Fuji Heavy Industries Limited	114.324	0,44
1.400	Hoya Corp.	58.827	0,23
200	Keyence Corp.	137.240	0,52
1.200	Makita Corp.	80.394	0,31
16.600	Mitsubishi Ufj Financial Group Inc.	102.292	0,40
29	Nippon Prologis REIT Inc.	59.277	0,22
700	Nitori Holdings Company Limited	80.017	0,31
7.000	ORIX Corp.	109.245	0,41
1.000	Park24 Company Limited	27.123	0,11
		<u>1.065.077</u>	<u>4,10</u>
Jersey - Kanalinseln			
5.864	Experian plc	113.750	0,44
1.684	SHIRE plc	97.210	0,38
370	SHIRE plc - ADR	63.041	0,24
890	WNS Holdings Limited - ADR	24.520	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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Jersey - Kanalinseln (Fortsetzung)			
1.708	Wolseley plc	104.447	0,41
4.566	WPP plc	102.189	0,40
		505.157	1,97
Mexiko			
13.038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	23.334	0,09
		23.334	0,09
Niederlande			
2.939	Koninklijke Philips Electronics NV	89.718	0,35
		89.718	0,35
Südafrika			
2.922	Bid Corp. Limited	52.158	0,20
		52.158	0,20
Spanien			
1.621	Amadeus IT Holding SA - A	73.663	0,29
2.962	Inditex SA	101.115	0,39
		174.778	0,68
Schweden			
2.499	Atlas Companyco AB - B	76.117	0,30
1.991	Hexagon AB - B	71.134	0,28
		147.251	0,58
Schweiz			
583	Actelion Limited - Reg	126.240	0,49
227	Geberit AG - Reg	90.996	0,35
377	Lonza Group AG - Reg	65.271	0,25
165	Partners Group Holding AG - Reg	77.331	0,30
		359.838	1,39
Taiwan			
26.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	146.422	0,57
		146.422	0,57
Vereinigtes Königreich			
11.933	BAE Systems plc	86.987	0,34
7.000	Compass Group plc	129.488	0,50
5.755	IG Group Holdings plc	35.044	0,14
2.236	Johnson Matthey plc	87.685	0,34
2.067	Micro Focus International PLC	55.507	0,22
1.386	OM Asset Management plc	20.097	0,08
5.180	Reed Elsevier plc	92.502	0,36
2.672	Rio Tinto plc	104.009	0,40

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)			
4.493	Royal Dutch Shell plc - A	122.899	0,47
5.010	St James's Place plc	62.608	0,24
		796.826	3,09
USA			
1.068	2U Inc.	32.200	0,12
322	Abiomed Inc.	36.283	0,14
1.570	Acadia Realty Trust	51.308	0,20
2.406	Acxiom Corp.	64.481	0,25
1.560	Adtran Inc.	34.866	0,14
701	Affiliated Managers Group	101.855	0,40
652	Akamai Technologies Inc.	43.475	0,17
1.755	Akorn Inc.	38.312	0,15
298	Align Technology Inc.	28.647	0,11
260	Alphabet Inc. - A	206.037	0,80
159	Amazon.com Inc.	119.230	0,47
634	Amedisys Inc.	27.027	0,10
1.200	American Assets Trust Inc.	51.696	0,20
875	American Campus Communities	43.549	0,17
1.475	American Eagle Outfitters Inc.	22.376	0,09
380	Analogic Corp.	31.521	0,12
2.915	Archrock Inc.	38.478	0,15
310	Arista Networks Inc.	29.999	0,12
527	Ball Corp.	39.562	0,16
2.262	Bank of The Ozarks Inc.	118.958	0,46
915	Banner Corp.	51.066	0,20
732	Belden Inc.	54.732	0,21
1.450	Berkshire Hills Bancorp Inc.	53.433	0,21
370	BioMarin Pharmaceuticals Inc.	30.651	0,12
1.048	Blue Buffalo Pet Products	25.194	0,10
3.104	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	111.961	0,43
2.545	Boston Private Financial Holdings Inc.	42.120	0,16
1.140	Brady Corp.	42.807	0,17
2.101	Bristol-Myers Squibb Company	122.782	0,48
2.015	BWX Technologies Inc.	79.996	0,31
26	Cable One Inc.	16.165	0,06
867	Cambrex Corp.	46.775	0,18
990	Care Capital Properties	24.750	0,10
825	Carpenter Technology Corp.	29.840	0,12
549	Carrizo Oil & Gas Inc.	20.505	0,08
342	Cavco Industries Inc.	34.149	0,13
376	CBOE Holdings Inc.	27.783	0,11

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
518	Celanese Corp.	40.787	0,16
780	Centene Corp.	44.078	0,17
1.483	Cerner Corp.	70.250	0,27
573	Chesapeake Utilities Corp.	38.362	0,15
515	The Childrens Place Inc.	51.989	0,20
260	Churchill Downs Inc.	39.117	0,15
713	Circor International Inc.	46.259	0,18
2.305	CNO Financial Group Inc.	44.141	0,17
3.249	CoBiz Financial Inc.	54.876	0,21
475	Columbia Sportswear Company	27.693	0,11
995	CommonWealth REIT	30.089	0,12
1.315	Commscope Holding Company Inc.	48.918	0,18
1.035	Conmed Corp.	45.716	0,18
930	Copart Inc.	51.531	0,20
741	CoStar Group Inc.	139.671	0,54
3.225	CSRA US	102.683	0,39
465	Curtiss-Wright Corp.	45.737	0,18
1.715	CVB Finance Corp.	39.325	0,15
2.645	Dana Holding Corp.	50.202	0,19
2.815	Darling International Inc.	36.342	0,14
790	Dave & Buster's Entertainment Inc.	44.477	0,17
1.087	Devry Inc.	33.914	0,13
421	Diamondback Energy Inc.	42.546	0,17
855	Dollar General Corp.	63.330	0,25
724	Dun & Bradstreet Corp.	87.836	0,34
1.228	Education Realty Trust Inc.	51.943	0,20
855	Emcor Group Inc.	60.500	0,24
863	Encore Capital Group Inc.	24.725	0,10
450	Epr Properties	32.297	0,13
953	Ethan Allen Interiors Inc.	35.118	0,14
2.493	Exact Sciences Corp.	33.306	0,13
919	Exterran Corp.	21.964	0,09
923	Facebook Inc. - A	106.191	0,41
205	Factset Research Systems Inc.	33.503	0,13
1.120	First American Financial Corp.	41.026	0,16
657	Firstcash Inc.	30.879	0,12
985	FTI Consulting Inc.	44.404	0,17
553	Genesco Inc.	34.341	0,13
1.785	Glacier Bancorp Inc.	64.671	0,25
824	Glaukos Corp.	28.263	0,11
1.585	Guidewire Software Inc.	78.188	0,30
1.410	Hancock Holding Company	60.771	0,24

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
570	Hanover Insurance Group	51.876	0,20
1.977	Healthsouth Corp.	81.531	0,31
490	Heico Corp.	33.271	0,13
2.955	Helix Energy Solutions Group Inc.	26.063	0,10
772	Hexcel Corp.	39.712	0,15
760	Highwoods Properties Inc.	38.768	0,15
1.895	Home Bancshares Inc.	52.624	0,20
1.071	Iberiabank Corp.	89.696	0,35
625	Idacorp Inc.	50.344	0,20
226	IDEXX Laboratories Inc.	26.503	0,10
1.212	Inphi Corp.	54.079	0,21
1.225	Integer Holdings Corp.	36.076	0,14
2.045	IntercontinentalExchange Inc.	115.378	0,44
2.663	Interface Inc.	49.399	0,19
1.280	Intersil Corp.	28.544	0,11
2.921	Intralinks Holdings Inc.	39.492	0,15
430	J&J Snack Foods Corp.	57.375	0,22
1.505	J2 Global Communications Inc.	123.109	0,48
243	Jones Lang Lasalle Inc.	24.553	0,10
679	Kadant Inc.	41.555	0,16
2.615	Kroger Company	90.244	0,36
510	Ligand Pharmaceuticals Inc.	51.821	0,20
685	Lowe's Companies Inc.	48.717	0,19
693	Lydall Inc.	42.862	0,17
570	Magellan Health Services Inc.	42.893	0,17
162	Martin Marietta Materials Inc.	35.888	0,14
955	Matson Inc.	33.797	0,13
1.049	Maximus Inc.	58.524	0,23
1.070	Mednax Inc.	71.326	0,28
755	Meredith Corp.	44.658	0,18
136	Mettler-Toledo International Inc.	56.924	0,22
1.991	Microsoft Corp.	123.720	0,47
362	Middleby Corp.	46.629	0,18
650	Minerals Technologies Inc.	50.213	0,19
1.245	National Bank Holdings Corp.	39.703	0,15
1.447	Northwest Pipe Company	24.917	0,10
288	Nu Skin Enterprises Inc.	13.761	0,05
912	Old Dominion Freight Line Inc.	78.241	0,30
1.118	Pacwest Bancorp	60.864	0,24
1.366	Pandora Media Inc.	17.813	0,07
718	PDC Energy Inc.	52.112	0,20
1.055	Pebblebrook Hotel Trust	31.386	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

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
1.290	PNM Resources Inc.	44.247	0,17
1.060	Polyone Corp.	33.962	0,13
1.085	Portland General Electric Company	47.013	0,18
845	Prosperity Bancshares Inc.	60.654	0,24
3.975	Radian Group Inc.	71.471	0,28
417	Raytheon Company	59.214	0,23
1.513	Red Hat Inc.	105.456	0,41
1.305	Renasant Corp.	55.097	0,21
220	RepliGeneral Corp.	6.780	0,03
1.995	Rice Energy Inc.	42.593	0,17
1.255	RSP Permian Inc.	55.998	0,22
1.143	Safeguard Scientifics Inc.	15.373	0,06
481	SBA Communications Corp. - A	49.668	0,19
1.295	Selective Insurance Group Inc.	55.750	0,22
610	Sensient Technologies Corp.	47.934	0,19
705	Signature Bank	105.891	0,41
673	Silgan Holdings Inc.	34.444	0,13
710	Simpson Manufacturing Company Inc.	31.063	0,12
604	SiteOne Landscape Supply Inc.	20.977	0,08
1.219	Six Flags Entertainment Corp.	73.092	0,28
610	Southwest Gas Corp.	46.739	0,18
1.462	Spartan Stores Inc.	57.807	0,22
700	Spire Inc.	45.185	0,18
517	Standex International Corp.	45.418	0,18
1.229	Starbucks Corp.	68.234	0,26
1.430	Sterling Bancorp	33.462	0,13
695	Take-Two Interactive Software Inc.	34.257	0,13
1.160	Tanger Factory Outlet Centers Inc.	41.505	0,16
800	Terreno Realty Corp.	22.792	0,09
632	Toro Company	35.360	0,14
967	Tractor Supply Company	73.308	0,28
500	Transdigm Group Inc.	124.481	0,48
163	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance	41.555	0,16
2.780	Umpqua Holdings Corp.	52.208	0,20
515	Universal Electronics Inc.	33.243	0,13
329	Vail Resorts Inc.	53.071	0,21
300	Valmont Industries Inc.	42.271	0,16
837	Vantiv Inc. - A	49.902	0,19
1.168	Veeva Systems Inc.	47.538	0,18
908	Virtu Financial Inc.	14.483	0,06
407	Wabtec Corp.	33.789	0,13
314	WD-40 Company	36.707	0,14

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
1.385	Western Alliance Bancorp	67.463	0,26
1.735	Wolverine World Wide Inc.	38.083	0,15
1.348	WSFS Financial Corp.	62.479	0,24
1.575	Yadkin Financial Corp.	53.960	0,21
2.121	Yum China Holdings Inc.	55.401	0,22
		8.580.867	33,29
<i>Aktien insgesamt</i>		14.705.560	57,03
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		14.705.560	57,03
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			
1.744.000	Malaysian Government 3,580% 28. Sep. 2018	388.389	1,51
		388.389	1,51
USA			
300.000	United States Treasury Bill 0,669% 5. Jan. 2017	299.995	1,16
300.000	United States Treasury Bill 0,543% 2. Feb. 2017	299.896	1,16
300.000	United States Treasury Bill 0,670% 2. Mar. 2017	299.771	1,16
500.000	United States Treasury Bill 0,464% 30. Mar. 2017	499.409	1,95
500.000	United States Treasury Bill 0,532% 27. Apr. 2017	499.148	1,94
500.000	United States Treasury Bill 0,606% 25. May. 2017	498.811	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,482% 22. Jun. 2017	498.550	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,511% 20. Jul. 2017	498.247	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,551% 17. Aug. 2017	497.897	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,608% 14. Sep. 2017	497.540	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,682% 12. Oct. 2017	497.041	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,679% 9. Nov. 2017	496.588	1,93
500.000	United States Treasury Bill 0,829% 7. Dec. 2017	496.256	1,92
		5.879.149	22,80
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		6.267.538	24,31
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere insgesamt		6.267.538	24,31

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

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2016 (geprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert US\$	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
<i>Fonds</i>			
	Frankreich		
590	Amundi ETF MSCI World Energy	186.679	0,72
		<u>186.679</u>	<u>0,72</u>
	Irland		
1.600	iShares Barclays Emerging Market Local Government Bond	99.184	0,38
1.960	iShares MSCI Russia ADR/GDR - ADR	185.494	0,72
525	Source Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	185.110	0,72
		<u>469.788</u>	<u>1,82</u>
	USA		
3.860	Financial Select Sector SPDR Fund	89.745	0,35
6.415	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	707.061	2,74
4.680	iShares MSCI Chile Capped ETF	175.126	0,68
10.535	iShares MSCI Frontier 100 ETF	261.795	1,02
		<u>1.233.727</u>	<u>4,79</u>
	<i>Fonds insgesamt</i>	<u>1.890.194</u>	<u>7,33</u>
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt	<u>1.890.194</u>	<u>7,33</u>
	Anlagen in Wertpapieren insgesamt	<u>22.863.292</u>	<u>88,67</u>
	Sonstiges Nettovermögen	<u>2.921.941</u>	<u>11,33</u>
	Nettovermögen insgesamt	<u><u>25.785.233</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Erläuterungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

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

Die Gesellschaft umfasst derzeit sieben Fonds:

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

Der Verwaltungsrat der William Blair SICAV hat am 1. Juli 2011 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Growth Fund für neue Zeichnungen vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Zeichnungen zu öffnen.

- William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund – aufgelegt am 1. April 2011, bietet Anteile der Klassen I, D, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an;
- William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund – aufgelegt am 1. März 2013, bietet Anteile der Klassen I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an.

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 I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an.

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

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

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

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten

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

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

- Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen 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 Schultitel 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 31. Dezember 2016 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.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (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/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2016 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 8 dargelegten offenen Optionen.

g) Futures-Kontrakte

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

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

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

Zum 31. Dezember 2016 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 10 dargelegten offenen Futures-Kontrakte.

h) Swapvereinbarungen

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

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

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte 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/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2016 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 11 dargelegten offenen Swap-Kontrakte.

i) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag auf einem anerkannten Markt in New York um 16:00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

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

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) Devisen (Fortsetzung)

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

Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs	Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs
USD	AED	3,6729	USD	KRW	1.207,8024
USD	AUD	1,3857	USD	MXN	20,7297
USD	BRL	3,2547	USD	MYR	4,4860
USD	CAD	1,3426	USD	NOK	8,6354
USD	CHF	1,0183	USD	NZD	1,4395
USD	CLP	669,7924	USD	PHP	49,7117
USD	CNY	6,9730	USD	PKR	104,3732
USD	COP	3.003,0030	USD	PLN	4,1846
USD	CZK	25,6706	USD	QAR	3,6414
USD	DKK	7,0625	USD	RON	4,3117
USD	EUR	0,9500	USD	RUB	61,3459
USD	GBP	0,8114	USD	SEK	9,1106
USD	HKD	7,7545	USD	SGD	1,4482
USD	HUF	293,7876	USD	THB	35,8102
USD	IDR	13.471,6422	USD	TRY	3,5269
USD	INR	67,8702	USD	TWD	32,2290
USD	JPY	116,8750	USD	VND	22.727,2727
USD	KES	102,4695	USD	ZAR	13,7338

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 & Co, LLC).

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

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind: Kevin Brown (nicht geschäftsführend), Lorna Cassidy, Revel Wood, Michel Vareika (nicht geschäftsführend), Henry Kelly (nicht geschäftsführend), Eric May und Gudrun Goebel.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr ist monatlich zahlbar und unterliegt einem jährlichen Mindestsatz. Der jährliche Mindestsatz wird durch eine mehrstufige prozentuale Gebühr basierend auf dem verwalteten Vermögen der gesamten SICAV 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 SICAV (nach Berechnung gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts) folgende Spannen erreicht bzw. gleichwertige Spannen erreicht, wenn die Fondswährung nicht der Euro ist:

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

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

4. Investmentmanagementgebühren

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

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

* Nicht aktive Anteilklassen.

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

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

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

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

Zum 31. Dezember 2016 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

William Blair SICAV – Global Leaders Fund:	100.111 US\$
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund:	6.191 US\$
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund:	23.286 US\$
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund:	35.312 US\$
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund:	780.454 US\$

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.

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 Gemeinkosten wie im Verkaufsprospekt definiert, werden von der Gesellschaft getragen.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

7. Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle

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

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

8. Optionen

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte P/(S)	Marktwert (USD)	Kontrahent	Nicht realisierte Wertssteigerung/ (Wertminderung) (USD)
S&P 500 Put-Option Ausübungspreis 2.180,00 USD	19. Jan. 17	USD	4	3.932	Credit Suisse	(13.188)
S&P 500 Call-Option Ausübungspreis 2.315,00 USD	16. Feb. 17	USD	4	3.000	Credit Suisse	(2.000)
S&P 500 Put-Option Ausübungspreis 2.180,00 USD	16. Feb. 17	USD	4	9.620	Credit Suisse	2.100
Financial Select Sector Put-Option Ausübungspreis 54.00 USD	17. März 17	USD	107	60.455	Credit Suisse	5.835
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Nettowertminderung aus Optionen				77.007		(7.253)

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
513.000	BRL	150.594	USD	15. März 17	Citibank London	3.778
1.063.000	CNY	151.727	USD	15. März 17	Citibank London	(2.265)
1.284.458.000	COP	428.153	USD	15. März 17	Citibank London	(5.566)
98.000	GBP	124.779	USD	15. März 17	Citibank London	(3.775)
141.583.000	HUF	482.149	USD	16. März 17	Citibank London	733
3.659.273.000	IDR	272.430	USD	15. März 17	Citibank London	(4.388)
11.818.000	INR	173.590	USD	15. März 17	Citibank London	(1.094)
13.087.000	MXN	641.630	USD	15. März 17	Citibank London	(16.634)
2.285.000	NOK	269.996	USD	15. März 17	Citibank London	(5.256)
29.317.000	PHP	584.995	USD	15. März 17	Citibank London	(267)
1.935.000	PLN	464.274	USD	15. März 17	Citibank London	(2.478)
954.000	SGD	669.949	USD	15. März 17	Citibank London	(11.429)
379.000	TRY	107.481	USD	15. März 17	Citibank London	(1.744)
250.331	USD	238.000	EUR	15. März 17	Citibank London	(1.152)
139.353	USD	1.269.000	SEK	15. März 17	Citibank London	(556)
1.055.570	USD	8.187.000	HKD	15. März 17	Citibank London	(504)
62.247	USD	42.146.000	CLP	15. März 17	Citibank London	(383)
29.040	USD	19.756.423	CLP	15. März 17	Citibank London	(319)
35.986	USD	24.399.927	CLP	15. März 17	Citibank London	(274)
12.777	USD	8.675.530	CLP	15. März 17	Citibank London	(115)
15.400	USD	10.410.636	CLP	15. März 17	Citibank London	(70)
36.252	USD	24.291.484	CLP	15. März 17	Citibank London	156
51.253	USD	3.188.000	RUB	15. März 17	Citibank London	227
26.768	USD	186.000	DKK	15. März 17	Citibank London	321
1.271.316	USD	45.283.000	THB	15. März 17	Citibank London	7.244
234.200	USD	272.691.000	KRW	15. März 17	Citibank London	8.372
744.007	USD	18.746.000	CZK	15. März 17	Citibank London	10.808
487.729	USD	15.441.000	TWD	15. März 17	Citibank London	11.137
1.739.442	USD	1.746.000	CHF	15. März 17	Citibank London	16.592
1.147.161	USD	131.327.000	JPY	15. März 17	Citibank London	19.184
2.145.410	USD	2.005.000	EUR	15. März 17	Citibank London	26.685
807.632	USD	1.077.000	AUD	15. März 17	Citibank London	31.900
901.928	USD	1.252.000	NZD	15. März 17	Citibank London	34.200
1.464.728	USD	1.915.000	CAD	15. März 17	Citibank London	37.132
4.450.000	ZAR	320.651	USD	15. März 17	Citibank London	(1.168)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						149.032

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Der Dynamic Diversified Allocation Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit Devisenterminkontrakten wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 31. Dezember 2016 hielten die William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Klassen Z^{H AUD}, I^{H EUR}, I^{H GBP}, I^{H SEK}, J^{H CHF}, J^{H EUR}, J^{H GBP} und J^{H SEK} folgende offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
2.441.113	AUD	1.763.599	USD	31. Jan. 17	Citibank London	(3.491)
93.825	CHF	91.486	USD	31. Jan. 17	Citibank London	875
86.157	EUR	89.730	USD	31. Jan. 17	Citibank London	1.121
1.915.925	EUR	1.995.376	USD	31. Jan. 17	Citibank London	24.928
3.376.239	GBP	4.173.234	USD	31. Jan. 17	Citibank London	(8.545)
76.496	GBP	94.554	USD	31. Jan. 17	Citibank London	(194)
809.967	SEK	86.807	USD	31. Jan. 17	Citibank London	2.290
83.332.593	SEK	8.931.077	USD	31. Jan. 17	Citibank London	235.591
81.563	USD	750.000	SEK	31. Jan. 17	Citibank London	(935)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						251.640

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10. Futures-Kontrakte

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Futures-Kontrakte:

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Verpflichtung (in der Future-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) (USD)
S&P 60 Future (TSE)	(6)	CAD	16. März 17	Credit Suisse	(1.076.280)	(1.487)
10 Year Government of Canada Bond Future (MSE)	(4)	CAD	22. März 17	Credit Suisse	(550.120)	4.009
DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX)	(66)	EUR	17. März 17	Credit Suisse	(2.162.820)	(35.780)
Stoxx 600 Banks Index Future	99	EUR	17. März 17	Credit Suisse	829.125	(23.813)
Amsterdam Index Future (AEX)	1	EUR	20. Jan 17	Credit Suisse	96.620	2.190
Euro-OAT Futures (EUX)	1	EUR	08. März 17	Credit Suisse	151.820	2.258
Euro Bund Future (EUX)	2	EUR	08. März 17	Credit Suisse	328.300	5.379
Euro-BTP Futures	2	EUR	08. März 17	Credit Suisse	270.620	6.101
DAX Index Future (EUX)	1	EUR	17. März 17	Credit Suisse	286.625	7.798
CAC40 Index Future (FSE)	12	EUR	20. Jan 17	Credit Suisse	583.560	10.618
FTSE 100 Index Future (LIF)	10	EUR	17. März 17	Credit Suisse	960.250	24.607
IBEX 35 Future (BME)	17	EUR	20. Jan 17	Credit Suisse	1.583.278	34.261
Long Gilt Future (LIF)	2	GBP	29. März 17	Credit Suisse	251.660	5.644
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)	(1)	HKD	26. Jan. 17	Credit Suisse	(469.400)	(1.096)
Nikkei 225 Futures (SGX)	(15)	JPY	09. März 17	Credit Suisse	(143.025.000)	(55.170)
Topix Tokyo Index Future (TPX)	(3)	JPY	09. März 17	Credit Suisse	(45.540.000)	(14.365)
Mini-10 year JGB Futures (SGX)	20	JPY	10. März 17	Credit Suisse	300.560.000	1.191
KFE Korea 200 Index (KRX)	2	KRW	09. März 17	Credit Suisse	260.050.000	8.528
Mexican Bolsa Index Future	(26)	MXN	17. März 17	Credit Suisse	(11.903.840)	12.327
Stockholm 30 Index Future (OMX)	(11)	SEK	20. Jan 17	Credit Suisse	(1.670.900)	2.284
MSCI Taiwan Index Future	18	SGD	27. Jan. 17	Credit Suisse	575.640	(1.826)
10 Year US Treasury Note Future (CBT)	28	USD	22. März 17	Credit Suisse	3.479.875	(20.864)
E-mini S&P 500 Future (CME)	(1)	USD	17. März 17	Credit Suisse	(111.813)	912
Russell 2000 Future (CME)	(94)	USD	17. März 17	Credit Suisse	(6.377.430)	15.393
S&P MidCap 400 e-mini futures (CME)	(10)	USD	17. März 17	Credit Suisse	(1.659.100)	16.500
FTSE/JSE Top40 Index Future (LIF)	(26)	ZAR	16. März 17	Credit Suisse	(11.519.560)	10.140
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Futures-Kontrakte						15.739

Beim Abschluss von Futures-Kontrakte leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bill 0,061% 2. Feb. 2017 (100.000 Stück), 0,127% 2. März 2017 (300.000 Stück), 0,198% 30. März 2017 (260.000 Stück), 0,549% 17. Aug. 2017 (200.000 Stück), 0,727% 9. Nov. 2017 (250.000 Stück) und 0,764% 7. Dez. 2017 (125.000 Stück). Diese Wertpapiere sind im Anlagenportfolio 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.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Total Return Swaps:

Beschreibung	Fälligkeits- datum	Währung	Anzahl Kontrakte P/(S)	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
Consumer Discretionary Select Sect Index	22. März 17	USD	(250)	617.025	Goldman Sachs	10.054
Dow Jones US Health Care Total Return	17. März 17	USD	(240)	267.706	Citibank	3.079
Dow Jones US Telecom Total Return	22. März 17	USD	(80)	353.206	Goldman Sachs	(8.424)
Eurostoxx Bank Gross Return	22. März 17	EUR	(1.260)	85.113	Credit Suisse	1.724
GSEHWBVW Index	22. März 17	USD	2.005	179.908	Goldman Sachs	(500)
MSCI China Small Cap	31. Mai 17	USD	190	238.527	Citibank	15.298
MSCI China Small Cap	20. Dez. 17	USD	90	124.957	Goldman Sachs	(4.723)
MSCI Emerging Markets Small Cap	03. Mai 17	USD	220	246.583	Credit Suisse	(991)
MSCI Emerging Markets Small Cap	20. Dez. 17	USD	80	94.678	Credit Suisse	(5.373)
Russell 1000 Growth Index Total Return	22. März 17	USD	535	541.727	Goldman Sachs	(6.478)
Russell 1000 Value Index Total Return	22. März 17	USD	1.555	2.135.690	Goldman Sachs	(13.508)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Total Return Swaps						(9.842)

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Varianzswaps:

Beschreibung	Fälligkeits- datum	Währung	Anzahl Kontrakte P/(S)	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
ESTX 50 PR INDEX S - Varianzswap	15. Dez. 17	EUR	212.589	193.800	Citibank	2.168
ESTX 50 PR INDEX B - Varianzswap	15. Dez. 17	EUR	838.500	750.000	Citibank	16.520
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Varianzswaps						18.688

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/Verkaufssicherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Upfront-Prämien erhalten/(gezahlt)	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.27	USD	1.706.000	20. Dez.23	Credit Suisse	(1.171)	4.533
Verkauf	Markit CDX.NA.HY.27	USD	500.000	20. Dez. 21	Credit Suisse	(20.577)	30.959
	ITRAXX Europe						
Verkauf	Series 26	EUR	883.000	20. Dez. 21	Credit Suisse	(14.125)	12.608
	ITRAXX Europe						
Verkauf	Crossover Series 26	EUR	223.000	20. Dez. 21	Credit Suisse	(19.943)	22.308
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Credit Default Swaps netto							70.408

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund den folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Nennwert/ Erhalt	Verpflichtung	Kontrahent	Upfront-Prämien erhalten/(gezahlt)	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
CHF Interest Rate Swap	16. Dez. 26	CHF	0,00%	CHF-LIBOR-BBA	220.000	Credit Suisse	5.160	3.043
CHF Interest Rate Swap	16. Dez. 26	CHF	0,00%	CHF-LIBOR-BBA	110.000	Credit Suisse	3.121	1.521
CHF Interest Rate Swap	16. Dez. 26	CHF	0,00%	CHF-LIBOR-BBA	50.000	Credit Suisse	202	692
CHF Interest Rate Swap	16. Dez. 26	CHF	0,00%	CHF-LIBOR-BBA	40.000	Credit Suisse	(638)	553
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Zinsswaps							5.809	
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps							85.063	

Beim Abschluss von Swap-Kontrakten hat der Fonds an Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bills 0,585% 17. Aug. 2017 (300.000 Stück) geleistet. Diese Wertpapiere sind im Anlagenportfolio 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.

Swap-Kontrakte

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

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

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

Credit Default Swaps – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen eines 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. Ein Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält ein Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Ein 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 ein Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung. Der Nennbetrag jeder einzelnen zum Ende des Berichtszeitraums ausstehenden Credit-Default-Swap-Vereinbarung, bei der ein Fonds der Sicherungsgeber ist, wird in Erläuterung 11 offengelegt. Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von einem 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 Swap – 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-Vereinbarungen können die Verpflichtung vorsehen, Zinsen im Gegenzug für die Rendite auf ein oder mehrere zugrunde liegende Wertpapiere zu zahlen. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Gesamrendite des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Wertpapiere abzüglich einer Finanzierungsrate beruht. Als Empfänger würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung erhalten und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung vornehmen. Als Zahler würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung vornehmen und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung erhalten.

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

Erläuterungen 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. In Bezug auf Anteile der Klassen D, I, J und Z unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,01% p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d’abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. Wenn die Gesellschaft weitere Fonds und/oder Anteilsklassen auflegt, die Privatanlegern angeboten werden, beträgt die taxe d’abonnement 0,05% p. a. 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

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

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.

Bei der Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft am 12. April 2016 beschlossen die Anteilinhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Dividendenausschüttung an die Anteilinhaber des William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund, Klasse J¹ GBP (ISIN: LU0995405163), und an die Anteilinhaber des William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund, Klasse J¹ GBP (ISIN: LU1023416511) innerhalb der in dem Luxemburger Gesetz von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung vorgeschriebenen Beschränkungen anzunehmen.

Der Verwaltungsrat beschloss, folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Fund	Klasse	Währung	Dividendenausschüttung	Ausschüttungsdatum
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	J ¹ GBP	USD	1.712	19. Apr. 16
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	J ¹ GBP	USD	33.267	19. Apr. 16

15. Transaktionskosten

Für das zum 31. Dezember 2016 endende Jahr sind für die Fonds die folgenden Transaktionskosten angefallen, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt sind und sich auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten beziehen:

Fund	US\$
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	217.450
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	523.657
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	48.175
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	1.653.896
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	1.348.847
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1.493.386
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	50.496

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

15. Transaktionskosten (Fortsetzung)

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.

16. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

In dem zum 31. Dezember 2016 endenden Jahr ist der Anlageverwalter Soft-Commission-Vereinbarungen mit Maklern eingegangen, welche sich auf die Fonds beziehen, die in Aktienwerte investieren. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurden bestimmte Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses in Anspruch genommen. Die von den einzelnen Fonds gezahlten Provisionsbeträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Die Soft-Commission-Vereinbarungen wurden auf der Grundlage abgeschlossen, dass die Durchführung von Transaktionen im Namen des 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 den Fonds unterstützen und können zur Verbesserung der Wertentwicklung des Fonds beitragen.

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

Fund	Makler	US\$
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	865
	Credit Suisse	511
	Deutsche Securities Inc	103
	Goldman Sachs	242
	Jones & Associates	112
	JP Morgan Securities	1.832
	Liquidnet	2.295
	Sanford Bernstein	28
	UBS Securities, LLC	227
	<hr/>	6.215

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16. Soft-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fund	Makler	US\$
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	112
	Credit Suisse	722
	Deutsche Securities Inc	219
	Goldman Sachs	299
	Jones & Associates	78
	JP Morgan Securities	8.036
	Liquidnet	8.525
	Morgan Stanley	151
	Sanford Bernstein	1.654
	UBS Securities, LLC	1.584
	21.380	
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	Liquidnet	66
	UBS Securities, LLC	54
	120	
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	Credit Suisse	1.207
	Liquidnet	1.080
	UBS Securities, LLC	227
	2.514	
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	Credit Suisse	938
	Liquidnet	1.006
	UBS Securities, LLC	147
	2.091	
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	Credit Suisse	446
	Liquidnet	1.323
	UBS Securities, LLC	239
	2.008	
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	Bank of America/Merrill Lynch	100
	Credit Suisse	2
	Deutsche Securities Inc	5
	Goldman Sachs	1
	Jones & Associates	1
	JP Morgan Securities	55
	Liquidnet	64
	Morgan Stanley	1
	Sanford Bernstein	9
	UBS Securities, LLC	21
	259	

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

17. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Januar 2016 fusionierte Citibank International Limited, Niederlassung Luxemburg, mit Citibank Europe plc und wurde in Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg, umbenannt.

18. Spätere Ereignisse

Nach dem Jahresende gab es keine wesentlichen Ereignisse, die Anpassungen im Abschluss erforderlich machten oder dort hätten vermerkt werden müssen.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



Ernst & Young
Société Anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tel. +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780

L-2017 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B47 771

TVA LU16063074

An die Anteilhaber der William Blair SICAV

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Anteilhaber erteilten Auftrag vom 12. April 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss von William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) und jedes ihrer Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung und die Anlageportfolios zum 31. Dezember 2016, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Aufgaben des Verwaltungsrats der Gesellschaft hinsichtlich der Jahresabschlüsse

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen, die in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen gelten, sowie für die Einrichtung interner Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für notwendig erachtet, um die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum zu ermöglichen.

Aufgabe des Wirtschaftsprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Testat über diesen Jahresabschluss zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen durch. Gemäß diesen Prüfungsgrundsätzen müssen wir bestimmte ethische Anforderungen erfüllen und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung sieht bestimmte Verfahren vor, um Belege für die Beträge und Angaben im Abschluss zu erhalten. Die Wahl dieser Verfahren beruht auf der Urteilskraft des Wirtschaftsprüfers, so unter anderem auch seiner Einschätzung des Risikos betrügerischer oder irrtümlicher wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Wirtschaftsprüfer die die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes betreffende interne Kontrolle des Unternehmens, um Prüfverfahren zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, doch nicht um eine Stellungnahme über die Wirksamkeit der internen Kontrolle des Unternehmens abzugeben. Eine Prüfung beinhaltet auch eine Bewertung der Zweckdienlichkeit der eingesetzten Rechnungslegungsmethoden sowie der Angemessenheit von rechnerischen Schätzungen vonseiten des Verwaltungsrats der Gesellschaft sowie eine Bewertung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Testat.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers

(Fortsetzung)



Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der William Blair SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden im Rahmen unseres Mandats von uns durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Standards. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben jedoch keinen Anlass zu Beanstandungen gegeben.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'K. Nichol'.

Kerry Nichol

Luxemburg, den 15. März 2017

Der Bericht des Abschlussprüfers beruht auf dessen Prüfung des in englischer Sprache verfassten Jahresabschlusses der Gesellschaft.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom März 2016 ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Norwegen, Österreich, Schweden und der Schweiz wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen durchgeführt.

Facilities Agent

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

Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich</i>	<i>Deutschland</i>	<i>Schweiz</i>	<i>Schweden</i>
UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6-8 A-1010 Wien Österreich	GerFIS – German Fund Information Service UG (seit 18. März 2016) Zum Eichhagen 4 D-21382 Brietlingen Deutschland	NPB Neue Private Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue P.O. Box CH-8024 Zürich Schweiz	SEB AB Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm Schweden

Vertreter in der Schweiz

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

Vertreter in Österreich

OEKB
Strauchgasse 1-3
A-1010 Wien
Österreich

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilhaber

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

Berichte und Abschlüsse

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

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

Exemplare sämtlicher Berichte, des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Satzung 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 Jahr vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

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

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Gedeckelte Ausgaben Ratio
Klasse D ^{USD}	1,76%	0,00%	1,76%	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}	1,61%	0,00%	1,61%	1,80%
Klasse I ^{GBP}	1,61%	0,00%	1,61%	1,80%
Klasse J ^{GBP}	1,11%	0,00%	1,11%	1,30%
Klasse J ^{USD}	1,11%	0,00%	1,11%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,11%	0,00%	0,11%	0,30%

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

	TER brutto (ohne Erlass)	Erlass	TER netto (mit Erlass)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,71%	-0,11%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{EUR}	1,72%	-0,12%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,21%	-0,11%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{USD}	0,41%	-0,11%	0,30%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,41%	-0,11%	0,30%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

	TER brutto (ohne Erlass)	Erlass	TER netto (mit Erlass)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,68%	0,00%	1,68%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,19%	0,00%	1,19%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,20%	0,00%	0,20%	0,30%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

	TER brutto (ohne Erlass)	Erlass	TER netto (mit Erlass)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,62%	0,00%	1,62%	1,70%
Klasse D ^{USD}	2,04%	0,00%	2,04%	2,10%
Klasse J ^{I GBP}	1,14%	0,00%	1,14%	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)/ (Verzichtserklärung)	Rückerstattung/ (Verzichtserklärung)	TER netto (mit Rückerstattung)/ (Verzichtserklärung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,86%	0,03%	1,89%	1,90%
Klasse J ^{USD 1}	1,33%	0,07%	1,40%	1,40%
Klasse Z ^{USD}	0,31%	-0,01%	0,30%	0,30%

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

	TER brutto (ohne Erlass)	Erlass	TER netto (mit Erlass)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	2,42%	-1,17%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H EUR}	2,42%	-1,17%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H GBP}	2,48%	-1,23%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H SEK 2}	2,38%	-1,13%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	2,07%	-1,17%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H CHF 3}	2,08%	-1,18%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H EUR 4}	2,08%	-1,18%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H GBP 5}	2,09%	-1,19%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H SEK}	2,08%	-1,18%	0,90%	0,90%
Klasse Z ^{H AUD}	1,31%	-1,16%	0,15%	0,15%

¹ Aufgelegt am 24. Juni 2016

² Aufgelegt am 25. August 2016

³ Aufgelegt am 23. September 2016

⁴ Aufgelegt am 23. September 2016

⁵ Aufgelegt am 23. September 2016

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

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

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, zu dem auch der jüngste ungeprüfte Zwischenbericht und -abschluss zählen, sowie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen sind 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 %	Lebens- dauer des Fonds %	Auflegung Datum
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund						
Klasse D ^{USD}	(1,43)	2,75	10,78	–	11,10	16.08.2010
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	5,87	5,96	13,32	8,04	8,80	17.03.2004
Klasse I ^{GBP}	26,12	16,71	–	–	16,23	04.10.2013
Klasse J ^{GBP}	27,29	–	–	–	31,71	11.12.2015
Klasse J ^{USD}	6,40	6,48	–	–	7,62	13.12.2013
Klasse Z ^{USD}	7,47	7,55	15,03	–	14,33	13.10.2010
William Blair SICAV – Global Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	0,41	2,06	8,41	–	1,84	16.10.2007
Klasse I ^{EUR}	3,65	11,58	12,97	–	5,11	17.10.2007
Klasse J ^{USD}	0,87	–	–	–	2,56	15.01.2014
Klasse Z ^{USD}	1,68	–	–	–	(1,30)	25.06.2015
Klasse Z ^{AUD}	2,67	10,98	–	–	12,49	09.12.2013

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Lebens- dauer des Fonds %	Auflegung Datum
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	1,42	(4,19)	1,44	0,50	4,29	03.10.2005
Klasse J ^{USD}	1,93	(3,71)	–	–	(3,36)	03.12.2013
Klasse Z ^{USD}	2,95	(2,74)	2,97	–	0,59	30.09.2010
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	1,83	(3,78)	1,21	–	(2,29)	01.04.2011
Klasse D ^{USD}	1,43	(4,16)	0,81	–	(2,64)	14.04.2011
Klasse J ^{I GBP}	22,41	–	–	–	10,00	05.02.2014
Klasse J ^{USD}	2,35	–	–	–	(0,99)	07.02.2014
Klasse Z ^{USD}	3,28	(2,42)	–	–	(1,47)	11.11.2013
Klasse Z ^{AUD}	4,28	4,75	–	–	5,17	09.12.2013
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	(6,06)	0,11	–	–	2,32	01.03.2013
Klasse J ^{USD 1}	–	–	–	–	(2,33)	24.06.2016
Klasse Z ^{USD}	(4,55)	1,72	–	–	4,38	24.09.2013
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund						
Klasse I ^{USD}	0,51	2,68	–	–	4,21	26.03.2013
Klasse I ^{H EUR}	(0,94)	–	–	–	(3,58)	28.05.2015
Klasse I ^{H GBP}	0,13	–	–	–	(1,74)	30.06.2015
Klasse I ^{H SEK 2}	–	–	–	–	(2,00)	26.08.2016
Klasse J ^{USD}	0,87	–	–	–	(1,23)	30.06.2015
Klasse J ^{H CHF 3}	–	–	–	–	(2,21)	23.09.2016
Klasse J ^{H EUR 4}	–	–	–	–	(2,17)	23.09.2016
Klasse J ^{H GBP 5}	–	–	–	–	(1,55)	23.09.2016
Klasse J ^{H SEK}	(0,70)	–	–	–	(3,10)	30.04.2015
Klasse Z ^{H AUD}	2,65	5,79	–	–	6,41	05.12.2013

¹ Aufgelegt am 24. Juni 2016

² Aufgelegt am 25. August 2016

³ Aufgelegt am 23. September 2016

⁴ Aufgelegt am 23. September 2016

⁵ Aufgelegt am 23. September 2016

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Risikomanagement

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

Allgemeines Anlagerisiko

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

Marktrisiko

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

Konzentrationsrisiko

Die Gesellschaft 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 des Fonds haben als dies bei einem weniger stark konzentrierten Anlageportfolio der Fall wäre.

Währungsrisiko

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

Kontrahentenrisiko

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

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

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

Risiko von Auslandsanlagen

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

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

Schwelkenmarktrisiko

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

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

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

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

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

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.

Geografisches Risiko

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

Risiko von Aktien mit geringer Marktkapitalisierung

Die Aktien von Unternehmen mit einer geringen Marktkapitalisierung (Small Caps) sind mit einem größeren Risiko behaftet als diejenigen von größeren, besser etablierten Unternehmen. Dies liegt daran, dass sich Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung in einer früheren Entwicklungsphase befinden, von einer geringeren Anzahl von Produkten oder Dienstleistungen abhängen oder einen Mangel substanzieller Kapitalreserven aufweisen können 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. USD oder weniger beträgt. Die oben aufgeführten Überlegungen gelten für diese Anlagen in der Regel in verstärktem Maße. Bei den von Small Cap-Unternehmen ausgegebenen wandelbaren Schuldverschreibungen dürfte es sich mit hoher Wahrscheinlichkeit um Wertpapiere mit niedrigem Rating bzw. ohne Rating handeln. Diese sind allgemein mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Schuldtitel einer höheren Rating-Kategorie und umfassen in der Regel gewisse spekulative Merkmale, einschließlich Unsicherheiten oder 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 31. Dezember 2016 hielten die Mitglieder des Verwaltungsrats keine Beteiligungen an Anlagen des Fonds.

Gesamtrisiko

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

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

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Der VaR wird mithilfe der folgenden Risikoparameter errechnet:

Berechnungsmethode: Historische Simulation

Konfidenzintervall: 99%

Zeithorizont der Analyse: ein Monat (20 Tage)

Erweiterung der Zeitreihe: 1 Jahr

Absolute VaR-Grenze: 20%

VaR

MAX	4,70%
MIN	2,16%
DURCHSCHNITT	3,61%

Hebelung

Die Hebelung wird anhand der Summe der Nennwerte (Sum-of-Notionals-Ansatz) errechnet.

MAX	396,1%
DURCHSCHNITT	240,9%

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

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

Offenlegung der Vergütung

Infolge der Implementierung der Richtlinie 2014/91/EU der Europäischen Union (bekannt als „OGAW-V-Richtlinie“), die zum 18. März 2016 wirksam wurde, muss die Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft den geltenden Auflagen der OGAW-V-Richtlinie entsprechen. Die Verwaltungsgesellschaft, deren Geschäftsjahr immer zum 31. Dezember jeden Jahres endet und die noch keinen kompletten jährlichen Leistungszeitraum abgeschlossen hat, kann daher weder Details ihrer Vergütungspolitik noch die zugehörigen finanziellen Angaben zur Verfügung stellen.

Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Dezember 2016 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Total Return Swaps („TRS“) als Anlagentyp im Geltungsbereich der SFTR.

Allgemeine Angaben

Die Höhe der Vermögenswerte über alle SFT und Total Return Swaps zum 31. Dezember 2016 ist wie folgt:

Art des Vermögenswerts	Betrag	% des NIW
Total Return Swaps	(9.842)	0,02%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Jahres, das zum 31. Dezember 2016 endete, gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Jahres, das zum 31. Dezember 2016 endete, gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

Angaben zur Konzentration

Es wurden zum 31. Dezember 2016 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Es wurden zum 31. Dezember 2016 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Die Höhe der gewährten Sicherheiten für Total Return Swaps zum 31. Dezember 2016 ist wie folgt:

Vermögenswert	Marktwert	% des NIW
US Treasury Bill	298.738	0,77%

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten für jeden SFT-Typ und Total Return Swaps für das Jahr zum 31. Dezember 2016 sind wie folgt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamtrenditen**
Zu Fonds	94.418	100%
Kosten ***	Betrag	% der Gesamtrenditen
Zu Fonds	20.501	100%

Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeit der Total Return Swaps zum 31. Dezember 2016 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	(14.053)
Drei Monate bis zu einem Jahr	4.211
Mehr als ein Jahr	0
Offene Laufzeit	0

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für Total Return Swaps zum 31. Dezember 2016 lauten wie folgt:

Total Return Swaps

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	(9.842)

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Die gesamten Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barmitteln), die für Total Return Swaps zum 31. Dezember 2016 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	17. Aug. 17	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 Portfolio Manager oder einem anderen Dritten.

*** Kosten werden während des Berichtszeitraums als 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