

[]

VISA

[]

EMERGING LEADERS GROWTH FUND

William Blair SICAV -yhtiön rahasto, *société d'investissement à capital variable*, joka on valtuutettu 17. joulukuuta 2010 Luxemburgin lain osan I mukaan, mahdollisine muutoksineen

Rekisteröity toimisto: Vertigo Building – Polaris, 2-4, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B-98.806

Yksinkertaistettu Tarjousesite, päivätty tammikuussa 2012
Euroopan Parlamentin ja Neuvoston direktiivin 2009/65/EY mukaan, muutoksineen

Tämä yksinkertaistettu tarjousesite sisältää tietoa Emerging Leaders Growth Fund -rahastosta, joka on William Blair SICAV -yrityksen ("Yritys") rahasto. Lisätietoja on Yrityksen täydellisessä Tarjousesitteessä, joka on päivätty tammikuussa 2012. Isoilla kirjaimilla kirjoitetut termit, joita ei ole selitetty tässä asiakirjassa, on määritetty täydellisessä Tarjousesitteessä.

Yritys on nimennyt Luxemburgin suurherttuakunnan lakien alaisena Rahastoyhtiökseen RBS (Luxembourg) S.A. -yhtiön (*société anonyme*), jonka rekisteröity toimisto sijaitsee osoitteessa 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Tämä Emerging Leaders Growth Fund -rahaston Yksinkertaistettu Tarjousesite ei tarjoa tietoa aiemmasta liiketoiminnasta, koska Rahasto perustettiin 1. huhtikuuta 2011.

Sijoitusten tavoite ja käytäntö

Sijoitusten tavoite: Emerging Leaders Growth Fund pyrkii pääoman pitkäaikaiseen arvonnalisään Yhdysvaltain dollareissa mitattuna.

Sijoitusten päästrategia: Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa Emerging Leaders Growth Fund sijoittaa vähintään 80 % netto-omaisuudestaan (plus sijoitustarkoituksiin lainattujen varojen määrä) kehittyvien markkinoiden arvopapereihin. Emerging Leaders Growth Fund sijoittaa ensisijaisesti monipuolisiin osakesalkkuihin, sisältäen kantaosakkeet ja muut pääomasijoituksen muodot (esim. kantaosakkeisiin vaihdettavat arvopaperit), joita suuret ("suuret") ja keskikokoiset ("keskikokoiset") kehittyvät yhtiöt tarjoavat ja joilla Sijoituspäällikön mielestä on keskiarvon ylittävää kasvua, tuottavuutta ja laatuominaisuuksia. Emerging Leaders Growth -rahasto sijoittaa suuriin ja keskikokoisiin yhtiöihin vaihtelevissa määrin, mutta tavallisesti yhtiöt, joihin Emerging Leaders Growth -rahasto sijoittaa, ovat markkina-arvoltaan vähintään 3 miljardin dollarin arvoisia Emerging Leaders Growth -rahaston sijoituksen hetkellä. Emerging Leaders Growth -rahasto saa jatkaa niiden yhtiöiden arvopapereiden säilyttämistä, joiden markkina-arvo tippuu alle 3 miljardin dollarin ostotoiminnan jälkeen. Kehittyvät markkinayritykset ovat Emerging Leaders Growth Fund -rahaston tarpeiden mukaan yrityksiä, jotka on organisoitu kehittyvän markkinan maan lakien mukaisesti tai joilla on arvopapereita, joita vaihdetaan ensisijaisesti pörssissä tai kahdenvälisen markkinan kautta kehittyvän markkinan maassa. Tällä hetkellä kehittyvät markkinat sisältävät kaikki maailman maat, paitsi Yhdysvallat, Kanada, Japani, Australia, Uusi-Seelanti, Hongkong, Singapore ja useimmat Länsi-Euroopan maat. Emerging Leaders Growth Fund -rahaston sijoitukset jaetaan tavallisesti ainakin kuuteen eri maahan, eikä yli 50 % Emerging Leaders

Growth Fund -rahaston pääomasta tulisi sijoittaa yhden maan arvopapereiden toimittajaan kerralla. Emerging Leaders Growth Fund voi sijoittaa osakkeisiin pörssilistautumisen (IPO) tai yksityisten sijoitusvaiheiden kautta.

Emerging Leaders Growth Fund arvioidaan ensisijaisesti MSCI Emerging Markets Large Cap (netto) -indeksin mukaan.

Yritys ilmoittaa osakkeenomistajille rahaston 80 %:in sijoitussalkkuun vaikuttavista muutoksista vähintään 30 kalenteripäivää etukäteen.

Emerging Leaders Growth Fund saattaa käyttää täyden Tarjousesitteen liitteessä B, "Erikoistekniikat ja -laitteistot", mainittuja tekniikoita ja laitteistoja ainoastaan suojautumistarkoituksiin (esim. suojautuminen osakemarkkinoiden epätoivottuja tapahtumia, korkokannan muutoksia ja valuuttamuutoksia vastaan), mikäli Emerging Leaders Growth Fund takaa tekniikoiden ja laitteistojen ja suojattavien arvopapereiden tai valuuttojen välisen vastaavuuden. Emerging Leaders Growth Fund ei kahdenna indeksin rakennetta ja/tai lisää kahdenvälisiin markkinoihin johdannaisia kauppooja, niin kuin ne on määritetty täydellisen Tarjousesitteen liitteessä A, "Sijoitusvaltuudet ja -rajoitukset". Emerging Leaders Growth Fund saattaa sijoittaa tiettyyn rajaan asti takuisiin ja muunnettaviin arvopapereihin, jotka kuvataan täydellisen Tarjousesitteen liitteessä B.

Sijoitusprosessi

Sijoituskohteiden valinnassa Sijoituspäällikön ensisijaisina sijoituskriteereinä ovat seikkaperäinen yritysanalyysi ja osakkeiden valikoima. Sijoituspäällikkö etsii yleisesti osakkeita, mukaan lukien kantaosakkeet kehittyviltä markkinayhtiöiltä, joilla on todettu ylivertaista kasvua, tuottavuutta ja laatua suhteessa paikallisiin markkinoihin ja saman alan yhtiöihin maailmanlaajuisesti, ja joiden odotetaan jatkavan tämänkaltaista toimintaa. Tällaiset yhtiöt osoittavat tavallisesti ylivertaisia liiketoiminnan perustekijöitä, kuten alan johtajuus, tuotteiden tai palveluiden laatu, ainutlaatuinen markkinointi ja toimitus, hinnaston joustavuus sekä tasaisesti ja toistuvasti kulutetuista tuotteista tai palveluista johtuvat voitot. Näiden liiketoimintaominaisuuksien lisäksi yhtiön johdon tulisi olla suuntautunut osakkeenomistajien voittoihin ja käyttää suojelevia tilinpäätösperusteita. Ensisijaisena kohteina ovat yritykset, joilla on keskiarvoa nopeammin kasvavia osakkeita, vahvat taseet ja jatkuvaa, keskiarvoa korkeampaa voittojen kasvua kohtuullisilla arvonnäytystasolla. Osakkeiden valinnassa otetaan huomioon paikalliset ja globaalit vertailut.

Sijoituspäällikkö monipuolistaa Emerging Leaders Growth Fund -rahaston sektoria ja maantieteellistä vaihtelevuutta Sijoituspäällikön jatkuvan, maailmanlaajuisen talouden, markkinoiden ja poliittisten trendien arvioinnin perusteella. Sijoituspäällikkö ottaa maiden väliseen allokointiin liittyvässä päätöksenteossa huomioon useita tekijöitä, kuten useiden talous- ja arvopaperimarkkinoiden ehdot ja kasvupotentiaali, valuuttakurssit, teknologiset kehitykset useissa maissa ja muut olennaiset taloudelliset, sosiaaliset, kansalliset ja poliittiset tekijät.

Riskiprofiili

- Ei voi olla mitään takuita, että Emerging Leaders Growth Fund saavuttaa sijoitustavoitteensa.
- Ensisijainen riski on se, että sen säilyttämien arvopapereiden arvo laskee johtuen niihin liittyvien yritysten, markkinoiden ja talousolosuhteiden toiminnoista, jolloin sijoittajat eivät saa sijoittamaansa summaa vastaavaa palautusta.
- Koska Emerging Leaders Growth -rahasto sijoittaa suurimman osan varoistaan kehittyvien markkinayritysten osakkeisiin, ensisijainen riski on se, että sen säilyttämien arvopapereiden arvo laskee johtuen niihin liittyvien yritysten, markkinoiden ja talousolosuhteiden toiminnoista. Tästä

johtuen Emerging Leaders Growth Fund -rahaston palautukset vaihtelevat ja sijoittavat saattavat menettää rahaa sijoittamalla Emerging Leaders Growth Fund -rahastoon. Ulkomaalaisissa sijoituksissa on usein lisäriskejä, mukaan lukien poliittinen epätasapaino, erot taloudellisissa raportointistandardeissa ja arvopaperimarkkinoiden löyhemmät säännöstelyt. Nämä riskit saattavat suurentua merkittävästi kehittyvien markkinoiden maissa, koska kehittyvien markkinayhtiöiden arvopaperit saattavat olla epävakampia ja vähemmän likvidejä kuin kehittyneempien markkinoiden yhtiöiden arvopaperit. Koska Emerging Leaders Growth Fund -rahaston hallussa olevat arvopaperit on yleensä hankittu muilla valuutoilla kuin Yhdysvaltain dollarilla, ulkomaalaiset valuuttakurssit saattavat vaikuttaa epätoivotusti Emerging Leaders Growth Fund -rahaston sijoituksiin. Kehittyvien markkinoiden maiden valuuttojen arvo saattaa heikentyä suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja jatkuvat arvonalenemiset saattavat vaikuttaa epätoivotusti Emerging Leaders Growth Fund -rahaston pääomaan, joka on hankittu kyseisillä valuutoilla. Monet kehittyvien markkinoiden maat ovat kokeneet merkittävää inflaatiota useiden vuosien ajan, ja jatkuva inflaatio saattaa vaikuttaa epätoivotusti kyseisten maiden talouteen ja arvopaperimarkkinoihin. Emerging Leaders Growth Fund -rahaston oletetaan kokevan toimintokuluja, jotka ovat korkeampia kuin pelkästään yhdysvaltalaisen arvopapereiden hankinnassa, johtuen ulkomaalaisten arvopaperisijoitusten korkeammista säilytuskustannuksista. Lisäksi Emerging Leaders Growth Fund saattaa sijoittaa pienten yritysten arvopapereihin, jotka saattavat olla epävakampia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten arvopaperit. Mikäli Emerging Leaders Growth Fund sijoittaa huomattavan osuuden sen pääomasta yhteen maahan, Emerging Leaders Growth Fund on haavoittuvaisempi kyseisen maan talouden ja poliittisten voimien epätoivotuille riskeille. Emerging Leaders Growth Fund -rahaston sijoitukset pörssilistautumisiin saattavat olla erittäin epävakaita ja rajoitetusti saatavilla. Yksityisten sijoitusvaiheiden kautta saadut arvopaperit voidaan luokitella epälikvideiksi ja niiden arvoa on vaikea arvioida.

- Kehittyvien markkinamaiden arvopaperisijoituksiin liittyy suurempi riski kuin kehittyneisiin maihin, mukaan lukien suurempi valuuttariski, taloudellinen ja poliittinen riski, suoritusriski, hintojen vaihtelu ja sekä mahdolliset velat, joita kansainvälisesti tunnistetut luottoarviointiorganisaatiot eivät ole arvioineet.
- Keskikokoisten yritysten arvopaperit ovat epävakampia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten arvopaperit. Lisäksi keskikokoisia yrityksiä voidaan kaupata pienissä erissä, mikä saattaa lisätä epävakautta.

Tyypillisen sijoittajan profiili

Emerging Leaders Growth Fund on varattu ainoastaan yhteisösijoittajille.

Emerging Leaders Growth Fund -rahaston sijoitusstrategia saattaa soveltua sijoittajille, jotka:

- pyrkivät pääoman arvonnalisään pitkällä aikavälillä; ja
- eivät odota juoksevia tuloja sijoituksista; ja
- hyväksyvät ulkomaalaiseen arvopapereihin sijoittamiseen liittyvät riskit; ja
- voivat kestää Osakkeidensa arvojen epävakauden.

EMERGING LEADERS GROWTH FUND SISÄLTÄÄ KORKEAN RISKITASON EIKÄ VÄLTTÄMÄTTÄ SOVELLU KAIKILLE. Emerging Leaders Growth Fund on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille. Lisäksi Emerging Leaders Growth Fund on tarkoitettu sijoittajille, jotka voivat

hyväksyä ulkomaalaisiin arvopapereihin sijoittamiseen liittyvän riskin. Luonnollisesti ei voi olla mitään takuita, että Emerging Leaders Growth Fund saavuttaa tavoitteensa. Emerging Leaders Growth Fund on suunniteltu pitkäaikaisille sijoittajille.

Tulojen käsittely

Emerging Leaders Growth Fundin tulot ja pääomatulot sijoitetaan uudelleen. Osakkeiden arvo vastaa tulojen ja hankintojen markkina-arvoa, eikä tuloja jaeta osinkoilmoitusten kautta.

Välityspalkkiot ja kulut

Sijoittajan maksamat kulut:

	Institutionaalinen/Luokat A, D ja Z
Liikkeeseenlaskun välityspalkkio:	Enintään 3,0 % Arvopaperin Nettoarvosta
Lunastuksen välityspalkkio:	Ei ole

Emerging Leaders Growth Fund -rahastolle suoraan kertyvät ja nettoarvoon heijastuvat toimintakulut:

	Institutionaalinen/Luokka A
Hallintopalkkio	Enintään 1,40 % nettoarvosta
	Institutionaalinen/Luokka D
Hallintopalkkio	Enintään 1,80 % nettoarvosta
	Institutionaalinen/Luokka Z
Hallintopalkkio	Ei ole
	Luokan Z yksittäisiltä osakkeenomistajilta peritään Hallintopalkkio ja muut palvelumaksut erillisesti neuvoteltavan yksittäisen osakkeenomistajan ja Sijoituspäällikön välisen sopimuksen mukaisesti.

Emerging Leaders Growth Fund -rahastolle voi koitua muita kuluja, jotka sisältävät, mutta eivät rajoitu, Rahastoyhtiön, Omaisuuden säilyttäjän, Toimeksiannon omaavan välittäjän, Keskushallinnon, Rekisterin ja omistustietojen ylläpitäjän maksut, lakiin, tilinpitoon, tulostukseen, markkinointiin ja nettoarvon julkaisuun liittyvät maksut sekä muut maksut, jotka voidaan hyväksytysti maksaa pääomasta, niin kuin Tarjousesitteessä ja Yrityksen perustamiskirjassa mainitaan.

Kokonaiskulusuhde:

Institutionaalinen/Luokka A	Enintään 1,7 % Emerging Leaders Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta
Institutionaalinen/Luokka D	Enintään 2,1 % Emerging Leaders Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta
Institutionaalinen/Luokka Z	Enintään 0,3 % Emerging Leaders Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta

Verotus

Voimassa olevan lain ja käytännön mukaan Yritys ei ole maksuvelvollinen mihinkään Luxemburgin tuloveroon eikä Yritys maksa osinkoja mihinkään Luxemburgin lähdeveroon. Yritys on kuitenkin velvollinen maksamaan Luxemburgissa vuosiveroa, joka lasketaan 0,01 % :ina Emerging Leaders Growth Fund -rahaston luokkien A, D ja Z Osakkeiden nettoarvosta. Tämä vero maksetaan neljännesvuosittain Emerging Leaders Growth Fund -rahaston nettoarvon perusteella ja lasketaan veroon liittyvän vuosineljänneksen lopussa. Leimaveroa tai muita veroja ei makseta Luxemburgiin, liittyen Osakkeiden liikkeeseenlaskuun.

Voimassa olevan lain ja käytännön mukaisesti pääomatuloveroa ei makseta Yrityksen pääoman realisoidusta arvonnalisästä.

Potentiaalisten osakkeenomistajien tulisi tutustua ja tarvittaessa hankkia neuvoja laeista ja säännöksistä (kuten verotukseen ja valuutansäännöstelyyn liittyvät), jotka koskevat Osakkeiden tilaamista, ostamista, hallussapitoa ja lunastusta maassa, jossa heillä on kansalaisuus tai asuinpaikka.

Päivittäinen hintojen julkaisu

Arvopaperin Nettoarvo ja Rahaston Nettoarvo julkaistaan Yrityksen rekisteröidyssä toimistossa. Yritys saattaa järjestää näiden tietojen julkaisun johtavissa taloussanomalehdissä Rahaston Viitevaluutassa ja/tai asiaan liittyvän Luokan Kauppavaluutassa ja tarvittaessa muissa valuutoissa Johtajien harkinnan mukaan. Liikkeeseenlaskun ja lunastuksen hinnat julkaistaan Yrityksen kotisivulla:

<http://sicav.williamblairfunds.com> (englanniksi)

<http://sicav.wmblairfunds.com/SICAV/Uebersicht.fs> (saksaksi).

Elleivät asiaan liittyvän oikeuskäyttöalueen lait, säännökset ja/tai hallinnalliset käytännöt toisin määrää, nämä tiedot julkaistaan ainoastaan Yrityksen kotisivulla.

Yritys ei voi hyväksyä vastuuta mistään hintojen julkaisun virheistä tai viivästyksistä tai julkaisemattomuudesta.

Transaktiot

Yritys varaa oikeuden hylätä minkä tahansa hakemuksen tai hyväksyä hakemuksen vain osittain. Yrityksen Johtajat varaavat oikeuden lopettaa Emerging Leaders Growth Fund -rahaston minkä tahansa luokan Osakkeiden liikkeeseenlaskun ja myynnin koska tahansa ilman erillistä huomautusta.

Osakkeiden ostaminen

Osakkeiden ensimmäiset hakemukset tulee osoittaa Keskushallinnolle Luxemburgissa tai tilauslomakkeessa mainitulle toimittajalle. Keskushallinnon vastaanottamat Osaketilaukset, jotka vastaanotetaan ennen klo 16.00 (Luxemburgin aikaa) minä tahansa Arviointipäivää vastaavana Luxemburgin Pankkipäivänä, käsitellään kyseisenä Kauppapäivänä. Kaikki Keskushallinnon

vastaanottamat hakemukset, jotka on vastaanotettu Tilauksen Määräajan jälkeen, käsitellään seuraavana Kauppapäivänä, perustuen Arvopaperin Nettoarvoon, joka on määritetty kyseisenä Kauppapäivänä.

Omaisuuksensäilyttäjän tulee vastaanottaa maksut Emerging Leaders Growth Fund -rahaston Viitevaluutassa viimeistään kolme (3) Luxemburgin Arkipäivää asiaan liittyvän Arviointipäivän jälkeen. Keskushallinto järjestää asiaan liittyvänä Arviointipäivänä kaikkia tarpeellisia valuuttamaksuja varten tilausrahojen muuntamisen Tilausvaluutasta asiaan liittyvän Luokan Kauppavaluutaksi. Kaikki tällaiset valuuttamaksut ovat ostajan maksettavia ja vastuulla. Valuuttatoimet saattavat kuitenkin viivästyttää Osakkeiden liikkeeseenlaskua, sillä Keskushallinto voi harkintansa mukaan päättää viivästyttää ulkomaalaisia valuuttatoimia, kunnes se on vastaanottanut selvitettyt varat.

Alkusijoituksen ja sitä seuraavien sijoitusten minimimäärä (US\$)

Institutionaalinen/Luokat A ja D

Alkusijoituksen minimi: US\$ 1 miljoona tai asiaan liittyvän Luokan vastaava summa, joka muunnetaan kunkin Luokan Kauppavaluutaksi kyseisenä Kauppapäivänä käytettävällä kurssilla.

Seuraavan sijoituksen minimi: Ei ole

Institutionaalinen/Luokka Z

Alkusijoituksen minimi: US\$ 20 miljoona tai asiaan liittyvän Luokan vastaava summa, joka muunnetaan kunkin Luokan Kauppavaluutaksi kyseisenä Kauppapäivänä käytettävällä kurssilla.

Seuraavan sijoituksen minimi: Ei ole

Sijoittajien täytyy tarjota voimassa olevien rahanpesun vastaisten lakien ja säännösten vaatima todistus henkilöllisyydestä. Tilauksia ei käsitellä, ennen kuin kyseiset tiedot on vastaanotettu.

Osakkeiden myyminen

Kaikkien tai joidenkin Osakkeiden lunastushakemusten täytyy sisältää (i) rahallinen arvo, jonka osakkeenomistaja haluaa lunastaa voimassa olevan Lunastuspalkkion vähentämisen jälkeen, tai (ii) Osakkeiden määrä, jonka osakkeenomistaja haluaa lunastaa sekä osakkeenomistajan henkilötiedot ja tilinumero. Näiden tietojen tarjoamisen laiminlyöminen johtaa hakemuksen viivästymiseen, kun vahvistusta haetaan osakkeenomistajalta.

Lunastettujen Osakkeiden maksu suoritetaan viimeistään kolme (3) Luxemburgin Pankkipäivää asiaan liittyvän Arviointipäivän jälkeen.

Keskushallinnon vastaanottamat lunastushakemukset, jotka vastaanotetaan ennen klo 16.00 (Luxemburgin aikaa) minä tahansa Arviointipäivää vastaavana Luxemburgin Pankkipäivänä, käsitellään kyseisenä Kauppapäivänä senhetkisen Arvopaperin Nettoarvon mukaisesti. Kaikki Keskushallinnon vastaanottamat hakemukset, jotka on vastaanotettu Lunastuksen Määräajan jälkeen, käsitellään seuraavana Kauppapäivänä, perustuen Arvopaperin Nettoarvoon, joka on määritetty kyseisenä Arviointipäivänä.

Yleistä

Seuraavien tilausten ja lunastusten hakemukset voidaan lähettää faksilla tai kirjeitse Keskushallintoon tai toimittajalle (jos saatavilla). Hakijalle lähetetään mahdollisimman pian Arviointipäivän jälkeen postitse vahvistusilmoitus, joka sisältää kaupan kaikki tiedot.

Tärkeitä lisätietoja

Sijoittajille tarjotaan heidän pyynnöstään Yrityksen täydellinen Tarjousesite ja kopio viimeisimmästä Vuosiraportista, joka sisältää tarkistetut tilit, sekä Puolivuosittainen raportti (mikäli tällainen raportti on julkaistu viimeisimmän Vuosiraportin jälkeen). Kopioita on myös saatavilla Yrityksen rekisteröidystä toimistosta.

Emerging Leaders Growth Fund on perustettu määräämättömäksi ajaksi.

Yrityksen perustamispäivä:	3. lokakuuta 2005
Oikeudelliset puitteet:	William Blair SICAV -yhtiön rahasto
Vetäjä:	William Blair & Company L.L.C., 222 West Adams Street, Chicago, IL 60606, United States of America
Rahaston perustamispäivä:	1. huhtikuuta 2011 (ensimmäinen ostopäivä)
Alkuperäinen tarjoushinta:	US\$ 100 per Osake
Valvontaviranomainen:	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier,</i> Luxemburg (www.cssf.lu)
Hallintayhtiö:	RBS (Luxembourg) S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg
Omaisuuksensäilyttäjä, Toimeksiannon omaava välittäjä, Keskushallinto ja Rekisterin ja omistustietojen ylläpitäjä:	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A, Vertigo Building – Polaris, 2-4, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Sijoituspäällikkö ja globaali toimittaja:	William Blair & Company L.L.C., 222 West Adams Street, Chicago, IL 60606, United States of America
Tilintarkastaja:	Ernst&Young SA, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5369 Münsbach
Viitevaluutta:	US\$

Lisätietoja

Lisätietoja saat ottamalla yhteyttä Rahastoyhtiöön tai Yrityksen Keskushallintoon Luxemburgissa tai paikalliseen edustajaasi.