

[]

VISA

[]

EMERGING MARKETS 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, tammikuussa 2012
Euroopan Parlamentin ja Neuvoston direktiivin 2009/65/EY mukaan, muutoksineen

Tämä yksinkertaistettu tarjousesite sisältää tietoa Emerging Markets 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.

Sijoitusten tavoite ja käytäntö

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

Sijoitusten päästrategia: Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa Emerging Markets Growth Fund sijoittaa vähintään 80 % netto-omaisuudestaan (plus sijoitustarkoituksiin lainattujen varojen määrä) kehittyvien markkinoiden arvopapereihin. Emerging Markets Growth Fund sijoittaa ensisijaisesti monipuolisiin osakesalkkuihin, sisältäen kantaosakkeet ja muut pääomasijoituksen muodot (esim. kantaosakkeisiin vaihdettavat arvopaperit), joita erikokoiset kehittyvät yhtiöt tarjoavat ja joilla Sijoituspäällikön mielestä on keskiarvon ylittävää kasvua, tuottavuutta ja laatuominaisuuksia. Kehittyvät markkinayritykset ovat Emerging Markets 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 Markets Growth Fund -rahaston sijoitukset jaetaan tavallisesti ainakin kuuteen eri maahan, eikä yli 50 % Emerging Markets Growth Fund -rahaston pääomasta tulisi sijoittaa yhden maan arvopapereiden toimittajaan kerralla. Emerging Markets Growth Fund voi sijoittaa osakkeisiin pörssilistautumisen (IPO) tai yksityisten sijoitusvaiheiden kautta.

Emerging Markets Growth Fund arvioidaan ensisijaisesti MSCI Emerging Markets IMI (netto) -indeksin mukaan.

Yritys ilmoittaa osakkeenomistajille Emerging Markets Growth Funds -rahaston 80 %:in sijoitussalkkuun vaikuttavista muutoksista vähintään 30 kalenteripäivää etukäteen.

Emerging Markets 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 Markets Growth Fund takaa tekniikoiden ja laitteistojen ja suojattavien arvopapereiden tai valuuttojen välisen vastaavuuden. Emerging Markets Growth Fund ei kahdenna indeksin rakennetta ja/tai lisää kahdenvälisiin markkinoihin johdannaisia kauppvoja, niin kuin ne on määritetty täydellisen Tarjousesitteen liitteessä A, "Sijoitusvaltuudet ja -rajoitukset". Emerging Markets 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 keskiarvoa korkeampi voittojen kasvu. Osakkeiden valinnassa otetaan huomioon paikalliset ja globaalit vertailut.

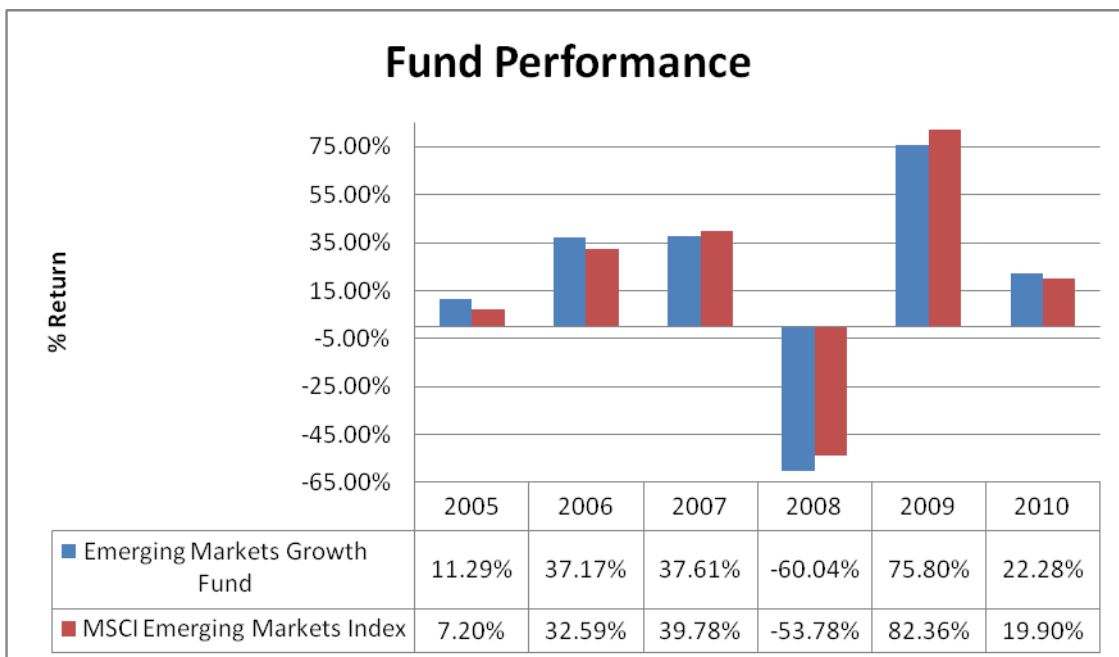
Sijoituspäällikkö monipuolistaa Emerging Markets Growth Fund -rahaston sektoria ja maantieteellistä vaihtelevuutta Sijoituspäällikön jatkuvan, maailmanlaajuisen talouden, markkinoiden ja poliittisten trendien arvioinnin perusteella. Sijoituspäällikkö ottaa maiden väliseen allokointiin liittyvässä päätöksenteossa 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

- Emerging Markets Growth Fund -rahaston sijoitustavoitteiden saavuttamisesta ei ole takuita.
- Suurin riski on se, että hallussa olevien arvopapereiden arvo laskee johtuen kyseisten yritysten toimista tai markkinoiden ja talouden olosuhteista ja sijoittajat eivät saa sijoittamaansa summaa takaisin.
- Koska Emerging Markets Growth Fund sijoittaa suurimman osan pääomastaan kehittyvien markkinayhtiöiden osakkeisiin, suurin riski on se, että sen hallussa olevien arvopapereiden arvo laskee johtuen kyseisten yritysten toimista tai markkinoiden tai talouden olosuhteista. Tästä johtuen Emerging Markets Growth Fund -rahaston palautukset vaihtelevat ja sijoittavat saattavat menettää rahaa sijoittamalla Emerging Markets 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 kehittyneiden markkinoiden yhtiöiden arvopaperit. Koska Emerging Markets Growth Fund -rahaston hallussa olevat arvopaperit on yleensä hankittu muilla valuutoilla kuin Yhdysvaltain dollarilla, ulkomaalaiset valuuttakurssit saattavat vaikuttaa epätoivotusti Emerging Markets Growth Fund -rahaston sijoituksiin. Kehittyvien markkinoiden maiden valuuttojen arvo saattaa heikentyä suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja jatkuvat arvonalenemiset saattavat vaikuttaa epätoivotusti Emerging Markets 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 Markets Growth Fund -rahaston oletetaan kokevan toimintokuluja, jotka ovat korkeampia kuin pelkästään yhdysvaltalaisen arvopapereiden hankinnassa, johtuen ulkomaalaisten arvopaperisijoitusten korkeammista säilytuskustannuksista. Lisäksi Emerging Markets Growth Fund saattaa sijoittaa pienten yritysten arvopapereihin, jotka saattavat olla epävakampia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten arvopaperit. Mikäli Emerging Markets Growth Fund sijoittaa huomattavan osuuden sen pääomasta yhteen maahan, Emerging Markets Growth Fund on haavoittuvaisempi kyseisen maan talouden ja poliittisten voimien epätoivotuille riskeille. Emerging Markets 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 markkinoiden maahan sijoittamiseen liittyy suurempi riski kuin kehittyneempiin maihin sijoittamiseen, mukaan lukien suurempi valuuttariski, taloudelliset ja poliittiset riskit, selvitysrisi, hintojen epävakaus ja velat, joita kansainvälisesti tunnistetut luottoyhtiöt eivät ole arvioineet.
- Pienten ja keskisuurten yritysten arvopaperit ovat epävakampia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten arvopaperit. Lisäksi pieniä ja keskisuuria yrityksiä voidaan kaupata pienissä erissä, mikä saattaa lisätä epävakautta.



Fund Performance	Rahaston suorituskyky
% Return	% Tuotto

Yllä oleva kaavio näyttää aiemman suorituskyvyn Yhdysvaltain dollareissa. Aikaisempi suorituskyky ei välttämättä toimi oppaana tulevan suorituskyvyn tuloksiin. Laskennat ovat nettoarvoja ja nettokuluja. Suorituskyky näytetään toiminnan alkamisesta väliltä 3. lokakuuta 2005 – 31. joulukuuta 2010.

Tyypillisen sijoittajan profiili

Emerging Markets Growth Fund on varattu ainoastaan yhteisösijoittajille.

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

- pyrkivät pääoman pitkäaikaiseen arvonlisään; ja
- eivät odota juoksevia tuloja sijoituksista; ja
- hyväksyvät ulkomaalaisiin arvopapereihin sijoittamiseen liittyvät riskit; ja
- voivat kestää Osakkeidensa arvojen epävakauden.

EMERGING MARKETS GROWTH FUND SISÄLTÄÄ KORKEAN RISKITASON EIKÄ VÄLTTÄMÄTTÄ SOVELLU KAIKILLE. Emerging Markets Growth Fund on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille. Lisäksi Emerging Markets Growth Fund on tarkoitettu sijoittajille, jotka voivat hyväksyä ulkomaalaisiin arvopapereihin sijoittamiseen liittyvän riskin. Luonnollisesti ei voi olla mitään takuita, että Emerging Markets Growth Fund saavuttaa tavoitteensa. Emerging Markets Growth Fund on suunniteltu pitkäaikaisille sijoittajille.

Tulojen käsittely

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

Institutionaalinen/Luokka A

Hallintopalkkio Enintään 1,50 % nettoarvosta

Institutionaalinen/Luokka D

Hallintopalkkio Enintään 1,9 % 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 Markets Growth Fund -rahastolle voi koitua muita kuluja, jotka sisältävät, mutta eivät rajoitu, Rahastoyhtiön, Omaisuudensäilyttäjän, 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 1,8 % Emerging Markets Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta

Institutionaalinen/Luokka D Enintään 2,2 % Emerging Markets Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta

Institutionaalinen/Luokka Z Enintään 0,3 % Emerging Markets 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 Markets Growth Fund -rahaston luokkien A, D ja Z Osakkeiden nettoarvosta. Tämä vero maksetaan neljännesvuosittain Emerging Markets 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 asiaanliittyvän 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 asiaanliittyvän 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 Markets 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 Luxemburgin Pankkipäivänä, joka on Arviointipäivä, 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 Markets Growth Fund -rahaston Viitevaluutassa viimeistään kolme (3) Luxemburgin Arkipäivää asiaanliittyvän Arviointipäivän jälkeen. Keskushallinto järjestää asiaanliittyvänä Arviointipäivänä kaikkia tarpeellisia valuuttamaksuja varten tilausrahojen muuntamisen Tilausvaluutasta asiaanliittyvän 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 selvitetty varat.

Alkusijoituksen ja sitä seuraavien sijoitusten minimimäärä (US\$)

Institutionaalinen/Luokat A ja D

Alkusijoituksen minimi: US\$ 1 miljoona tai asiaanliittyvän 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 asiaanliittyvän 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 asiaanliittyvän Arviointipäivän jälkeen.

Keskushallinnon vastaanottamat lunastushakemukset, jotka vastaanotetaan ennen klo 16.00 (Luxemburgin aikaa) minä tahansa Luxemburgin Pankkipäivänä, joka on Arviointipäivä, 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 täysi 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 Markets 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 alkutilauksen ajanjakso:	1. heinäkuuta 2005 – 30. syyskuuta 2005
Alkuperäinen tarjoushinta:	US\$ 100 per Osake
Valvontaviranomainen:	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier,</i> Luxemburg (www.cssf.lu)
Rahastoyhtiö:	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'activitéSyrdall, L-5369 Münsbach

Viitevaluutta:

US\$

Lisätietoja

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