

[ ]

VISA

[ ]

## U.S. SMALL-MID CAP 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 U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahastosta, joka on William Blair SICAV -yhtiön ("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:** U.S. Small-Mid Cap Growth Fund pyrkii pääoman pitkäaikaiseen arvonnaisään Yhdysvaltain dollareissa mitattuna.

**Sijoitusten päästrategia:** Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa U.S. Small-Mid Cap Growth Fund sijoittaa vähintään 80 % netto-omaisuudestaan (plus sijoitustarkoituksiin lainattujen varojen määrä) pienien ("pienet") ja keskisuurien ("keskisuuret") yhdysvaltalaisen yritysten kantaosakkeiden monipuolisiin osakesalkkuihin. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund sijoittaa ensisijaisesti monipuolisiin osakesalkkuihin, sisältäen kantaosakkeet ja muut pääomasijoituksen muodot (esim. kantaosakkeisiin vaihdettavat arvopaperit) pieniltä ja keskisuurilta yhtiöiltä, joiden voittojen odotetaan kasvavan tasaisesti. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston tarkoitusten puitteissa Sijoituspäällikkö pitää yhtiötä pienenä tai keskisuurena yhtiönä, jos sen markkina-arvo ei ole suurempi kuin Russell Midcap® -indeksin suurimmalla pääomitetulla yhtiöllä U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston sijoituksen hetkellä. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund voi jatkaa arvopapereiden hallussapitoa, vaikka yhtiöiden markkina-arvo ei vastaisikaan yllä olevaa määritystä kaupan jälkeen. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund voi myös ostaa tiettyyn rajaan asti osakkeita yhtiöiltä, joiden liiketoimintaominaisuudet ja kasvupotentiaali vastaavat pieniä ja keskisuuria yhtiöitä, mutta joiden markkina-arvo ylittää Russell Midcap® -indeksin suurimman

yhtiön markkina-arvon. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund voi sijoittaa äskettäin perustettuihin yrityksiin pörssilistautumisien ("IPO") tai yksityisten sijoitusvaiheiden kautta.

Russell Midcap® -indeksi mittaa Russell 1000® -indeksin 800:n vähiten arvokkaimman yhtiön tehokkuutta. Russell Midcap® -indeksin yhtiöiden koko saattaa vaihdella markkinaolosuhteiden mukaan. Lisäksi Russell Midcap® -indeksin rakenteen muutokset saattavat muuttaa indeksin arvokkainta yhtiötä. 1. huhtikuuta 2010 alkaen Russell Midcap -indeksiin sisällytetään arvopapereita yhtiöiltä, joiden koko vaihtelee \$220 miljoonan ja \$18 miljardin välillä.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund arvioidaan ensisijaisesti Russell 2500™ Growth -indeksin mukaan ja toissijaisesti Russell Midcap® Growth -indeksin mukaan.

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

**Sijoitusprosessi:** Sijoituskohteita valitessaan Sijoituspäällikkö arvioi, miten hyvin yhtiö saavuttaa alla määritetyt ehdot. Yksittäisten sijoituskriteerien tärkeys riippuu vallitsevista olosuhteista eivätkä kaikki osakeosuudet täytä välttämättä kaikkia seuraavia ehtoja:

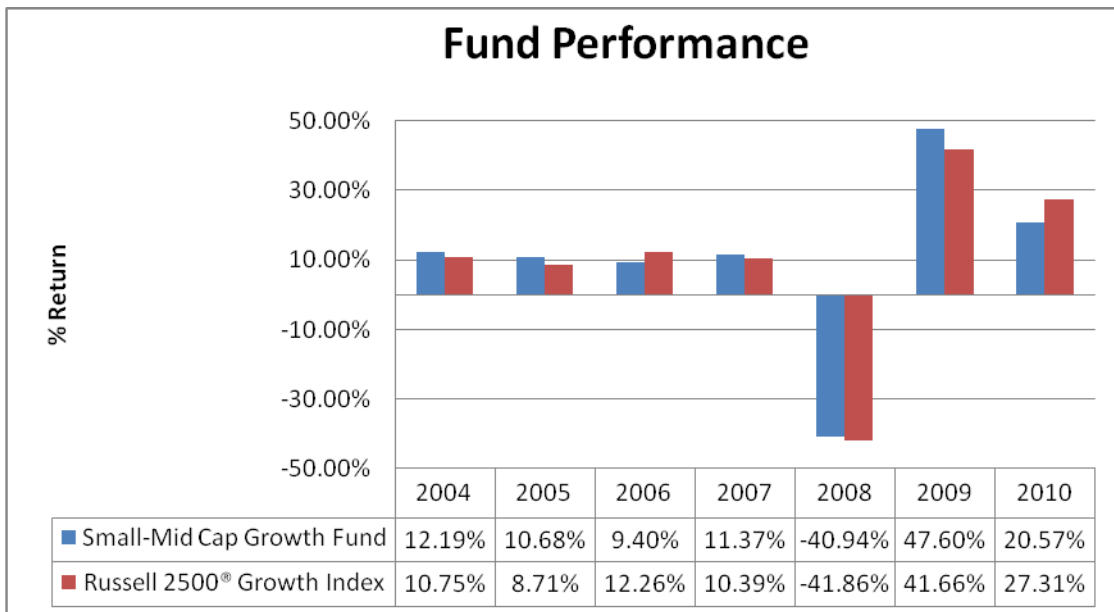
- (a) yhtiön tulisi olla tai sen oletetaan tulevaisuudessa olevan tärkeä tekijä sen ensisijaisella markkina-alalla,
- (b) yhtiöllä tulisi olla jokin erityinen ominaisuus, jota nykyiset tai potentiaaliset kilpailijat eivät voi jäljentää helposti (tämä saattaa olla yksityisomistuksellinen tuote tai prosessi, ainutlaatuinen jakelujärjestelmä, vakiintunut brändi tai erityisen vahva taloudellinen asema kilpailijaan verrattuna).
- (c) yhtiön tuotteita tai palveluita tulisi pitää laadultaan ylivermaisina, minkä avulla yhtiön tulisi saada niistä ensiluokkainen hinta ja enemmän asiakasuskollisuutta,
- (d) yhtiöllä tulisi olla ainutlaatuisia myynti-, palvelu- tai jakelutekniikoita suhteessa kilpailijoihin,
- (e) yhtiön tuotteiden tai palveluiden hintojen tulisi perustua niiden arvoon asiakkaalle eikä niiden tuotantokuluihin,
- (f) yhtiön tulisi toimia alalla, jonka odotetaan kasvavan nopeasti taloustekijöiden tai teknologisten muutosten myötä, ja
- (g) yhtiöllä tulisi olla hallinto, jolla on todistetut saavutukset.

## **Riskiprofiili**

- Ei ole takuita, että U.S. Small-Mid Cap Growth Fund saavuttaisi sijoitustavoitteensa.
- Suurin riski on se, että arvopapereiden arvo laskee johtuen yksittäisen yrityksen toimista tai talouden ja markkinoiden yleisistä olosuhteista ja sijoittajat eivät saa sijoittamaansa summaa takaisin.

- Koska rahasto sijoittaa suurimman osan pääomastaan yhdysvaltalaisiin kantaosakkeisiin, suurin riski on se, että hallussa olevien osakkeiden arvo laskee johtuen yksittäisen yrityksen toimista tai talouden ja markkinoiden yleisistä olosuhteista. Tästä johtuen U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston tuotot vaihtelevat ja sijoittavat saattavat menettää rahaa sijoittamalla U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahastoon. Pienten ja keskisuurten yritysten arvopaperit ovat epävakaampia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten arvopaperit. Lisäksi pieniä ja keskisuuria yrityksiä voidaan kaupata pienissä erissä. Tämä saattaa lisätä epävakautta ja suurentaa riskiä, että U.S. Small-Mid Cap Growth Fund ei onnistu myymään arvopapereita lyhyellä varoitusaajalla kohtuulliseen hintaan. U.S. Small-Mid Cap 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.
- Vaikka kohde-etuksilla käydään kauppaa tunnistetuissa pörsseissä, kyseisiin toimintoihin saattaa liittyä muita huomioitavia riskejä. Osakkeisiin saattaa esimerkiksi liittyä poliittisia, lainsäädöllisiä, inflaation, valuuttakurssien tai säilytyksen riskejä.

#### Rahaston aiempi suorituskyyky



Fund Performance	Rahaston suorituskyyky
% Return	% Tuotto

Yllä oleva kaavio näyttää aiemman suorituskyyvyn Yhdysvaltain dollareissa. Aikaisempi suorituskyyky ei välttämättä toimi oppaana tulevan suorituskyyvyn tuloksiin. Laskennat ovat nettoarvoja ja nettokuluja. Suorituskyyky näytetään toiminnan alkamisesta väliltä 18. maaliskuuta 2004 – 31. joulukuuta 2010.

#### Tyyppillisen sijoittajan profiili

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund on varattu ainoastaan yhteisösijoittajille.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston sijoitusstrategia saattaa soveltua sijoittajille, jotka:

- pyrkivät pääoman pitkäaikaiseen arvonlisään; ja

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

**U.S. SMALL-MID CAP GROWTH FUND SISÄLTÄÄ KORKEAN RISKITASON EIKÄ VÄLTTÄMÄTTÄ SOVELLU KAIKILLE.**

Sijoittajien tulisi harkita U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahastoa ainoastaan osakesalkkunsa aggressiivisempaa osiota varten. Luonnollisesti on olemassa riski, että Sijoituspäällikön käyttämä strategia ei onnistu saavuttamaan odotettuja tuloksia. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund on suunniteltu pitkäaikaisille sijoittajille.

**Tulojen käsittely**

U.S. Small-Mid Cap 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 % Arvopaperin Nettoarvosta
Lunastuksen välityspalkkio:	Ei ole

**U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahastolle suoraan kertyvät ja Nettoarvoon heijastuvat toimintakulut:**

	Institutionaalinen/Luokka A
Hallintopalkkio	Enintään 1,5 % Yrityksen nettoarvosta
	Institutionaalinen/Luokka D
Hallintopalkkio	Enintään 1,90 % Yrityksen 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.

U.S. Small-Mid Cap 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 1,8 % U.S. Small-Mid Cap Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta
Institutionaalinen/Luokka D	Enintään 2,2 % U.S. Small-Mid Cap Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta
Institutionaalinen/Luokka Z	Enintään 0,3 % U.S. Small-Mid Cap 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 U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston luokkien A, D ja Z Osakkeiden nettoarvosta. Tämä vero maksetaan neljännesvuosittain U.S. Small-Mid Cap 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 arvonlisästä.

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**

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston arvo arvioidaan päivittäin ja Arvopaperien Nettoarvo lasketaan jokaisena Arviointipäivänä. U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston Arvopaperien Nettoarvo määritetään Arviointipäivänä saatavilla olevien hintojen perusteella Luxemburgissa.

Arvopaperin Nettoarvo ja Rahaston Nettoarvo julkaistaan Yrityksen rekisteröidyssä toimistossa. Yritys saattaa järjestää näiden tietojen julkaisun johtavissa taloussanomalehdissä U.S. Small-Mid Cap Growth Fund -rahaston Viitevaluutassa ja/tai asiaanliittyvän Luokan Kauppavaluutassa ja tarvittaessa muissa valuutoissa Johtajien harkinnan mukaan. Liikkeeseenlaskun ja lunastuksen hinnat julkaistaan Yrityksen kotisivulla:

[www.sicav.williamblairfunds.com](http://www.sicav.williamblairfunds.com) (englanniksi), <http://sicav.wmblairfunds.com/SICAV/Uebersicht.fs> (sakaksi).

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 U.S. Small-Mid Cap 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 Arvopaperien Nettoarvoon, joka on määritetty kyseisenä Kauppapäivänä.

Omaisuuksensäilyttäjän tulee vastaanottaa maksut U.S. Small-Mid Cap 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 selvitettyt varat.

### **Alkusijoituksen ja sitä seuraavien sijoitusten minimimäärä (US\$)**

	Institutionaalinen/Luokat A ja D
Alkusijoituksen minimi:	US\$ 1 000 000 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\$ 20 000 000 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.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund on perustettu määräämättömäksi ajaksi.

Yrityksen perustamispäivä:	2. helmikuuta 2004
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
Toiminnan alkamispäivä:	17. maaliskuuta 2004 (ensimmäinen ostopäivä)
Valvontaviranomainen:	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , Luxembourg (www.cssf.lu)
Rahastoyhtiö:	RBS (Luxembourg) S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Omaisuuksensäilyttäjä,  
Toimeksiannon omaava välittäjä,

LUX-1-108796-v16

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.*