

[]

VISA

[]

U.S. ALL 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. All Cap 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: U.S. All Cap Growth Fund pyrkii pääoman pitkäaikaiseen arvonnaisään Yhdysvaltain dollareissa mitattuna.

Sijoitusten päästrategiat: U.S. All Cap Growth Fund sijoittaa ensisijaisesti kantaosakkeiden monipuolisiin osakesalkkuihin, joita tarjoavat kaikenkokoiset yhdysvaltalaiset yritykset, joiden pääoman odotetaan kasvavan tasaisesti pitkällä aikavälillä. U.S. All Cap Growth Fund sijoittaa ensisijaisesti osakkeisiin, joita tarjoavien yritysten markkina-arvo ei ole pienempi kuin Russell 3000® Growth Index -indeksin vähiten arvokkaalla yrityksellä eikä suurempi kuin indeksin arvokkaimmalla yrityksellä U.S. All Cap Growth Fund -rahaston sijoituksen hetkellä. U.S. All Cap Growth Fund voi jatkaa arvopapereiden hallussapitoa, vaikka yhtiöiden markkina-arvo ei vastaisikaan yllä olevaa määritystä kaupan jälkeen. U.S. All Cap Growth Fund voi myös ostaa tiettyyn rajaan asti osakkeita yhtiöiltä, joiden liiketoimintaominaisuudet ja kasvupotentiaali vastaavat Russell 3000® Growth Index -indeksin yhtiöitä, mutta joiden markkina-arvo saattaa olla indeksissä olevien yhtiöiden ulkopuolella. U.S. All Cap Growth Fund voi sijoittaa osakkeisiin pörssilistautumisen (IPO) tai yksityisten sijoitusvaiheiden kautta.

Russell 3000® Growth Index on hallitsematon indeksi, joka mittaa sellaisten Russell 3000® Index -yhtiöiden suorituskykyä, joilla on korkeammat kirjoittautumissuhdeluvut ja korkeampi ennustettu kasvu. Tämän indeksin osakkeet kuuluvat myös joko Russell 1000® Growth- tai Russell 2000® Growth -indeksiin. Russell 3000® Growth Index -indeksin yhtiöiden koko saattaa vaihdella markkinaolosuhteiden mukaan. Lisäksi Russell 3000® -indeksin rakenteen muutokset saattavat muuttaa indeksin yhtiöiden markkina-arvon raja-alueita. 1. huhtikuuta 2010 alkaen Russell 3000® Growth Index -indeksiin sisällytetään arvopapereita yhtiöiltä, joiden koko vaihtelee \$16 miljoonan ja \$317 miljardin välillä

U.S. All Cap Growth Fund arvioidaan ensisijaisesti Russell 3000® Growth Index -indeksin mukaan ja toissijaisesti Standard & Poor's 500 -indeksin mukaan.

U.S. All Cap 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 U.S. All Cap Growth Fund takaa tekniikoiden ja laitteistojen ja suojattavien arvopapereiden tai valuuttojen välisen vastaavuuden. U.S. All Cap 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". U.S. All Cap Growth Fund saattaa sijoittaa tiettyyn rajaan asti takuisiin ja muunnettaviin arvopapereihin, jotka kuvataan täydellisen Tarjousesitteen liitteessä B.

Sijoitusprosessi

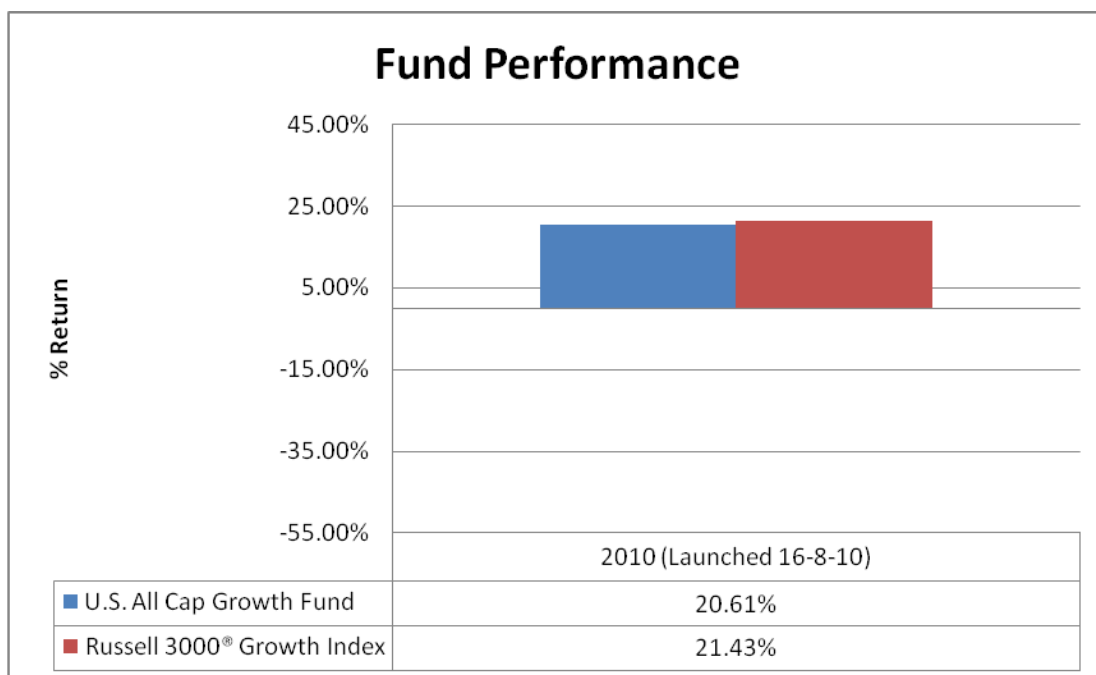
Sijoituskohteita valitessaan Sijoituspäällikkö arvioi, miten hyvin yhtiö saavuttaa alla määritetyt ehdot. Yksittäisten sijoituskriteerien tärkeys riippuu vallitsevista olosuhteista eivätkä kaikki U.S. All Cap Growth Fund -rahaston osakeosuudet täytyä välttämättä kaikkia seuraavia ehtoja:

- (a) yhtiön tulisi olla tai sen oletetaan tulevaisuudessa olevan selkeästi merkittävä 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 ylivertaisina, minkä avulla yhtiön tulisi saada niistä ensiluokkainen hinta ja enemmän asiakasuskollisuutta,
- (d) yhtiöllä tulisi olla ainutlaatuisia myynti-, palvelu- ja jakelutekniikoita suhteessa kilpailijoihin,
- (e) yhtiön tuotteiden tai palveluiden hintojen tulisi perustua niiden arvoon asiakkaalle eikä niiden tuotantokuluihin,
- (f) yhtiön tulisi olla saavuttanut tai kyetä saavuttamaan keskiarvon ylittävää osaketuottoa pääoman tehokkaan käytön ja riittävän liikkumavaran ansiosta, eikä liikaa nettovelkaantumistasetta (kyseisten yhtiöiden tulisi pystyä sisäisesti rahoittamaan kasvunsa suurilta osin tai kokonaan ja kääntää voittojen ja tulojen kasvu osake- tai osinkokohtaiseksi tulojen kasvuksi), ja
- (g) yhtiöllä tulisi olla suhteellisen yksinkertainen ja selkeä taloudellinen rakenne, ja sen tulee noudattaa tavanomaisia ja selkeitä tilinpitokäytäntöjä.

Riskiprofiili

- Ei ole takuita, että U.S. All Cap Growth Fund saavuttaisi sijoitustavoitteensa.
- Koska U.S. All Cap Growth Fund sijoittaa suurimman osan pääomastaan osakkeisiin, suurin riski on se, että sen hallussa olevien osakkeiden arvo laskee johtuen yhtiöiden toimista tai markkina- tai talousolosuhteista. Tästä johtuen U.S. All Cap Growth Fund -rahaston tuotot vaihtelevat ja saatat menettää rahaa sijoittamalla U.S. All Cap Growth Fund -rahastoon. Markkina-arvoltaan pienten ("**pienet**") ja keskisuurten ("**keskisuuret**") yritysten arvopaperit ovat epävakaampia ja spekulatiivisempia kuin markkina-arvoltaan suurten ("**suuret**") ja vakaasti perustettujen yritysten arvopaperit, mikä saattaa epävakauttaa U.S. All Cap Growth Fund -rahaston osakehintaa. Lisäksi pieniä ja keskisuuria yrityksiä voidaan kaupata pienissä erissä. Tämä saattaa lisätä epävakautta ja suurentaa riskiä, että U.S. All Cap Growth Fund ei onnistu myymään arvopapereita lyhyellä varoitusajalla kohtuulliseen hintaan. U.S. All Cap Growth Fund -rahaston sijoitukset pörssilistautumisiin saattavat olla erittäin epävakaista ja rajoitetusti saatavilla. Yksityisten sijoitusvaiheiden kautta saadut arvopaperit voidaan luokitella epälikvideiksi ja niiden arvoa on vaikea arvioida. Kaikissa sijoitusrahastoissa on luonnollisesti olemassa riski, että Sijoituspäällikön käyttämä strategia ei onnistu saavuttamaan odotettuja tuloksia. U.S. All Cap Growth Fund on suunniteltu pitkäaikaisille sijoittajille.
- Pienten ja keskisuurten yritysten arvopaperit ovat epävakaampia ja vähemmän likvidejä kuin suurten yritysten arvopaperit. Lisäksi pieniä ja keskisuuria yrityksiä voidaan kaupata pienissä erissä, mikä saattaa lisätä epävakautta.

Rahaston aiempi suorituskyky



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 6. elokuuta 2010 – 31. joulukuuta 2010.

Tyypillisen sijoittajan profiili

U.S. All Cap Growth Fund on varattu ainoastaan yhteisösijoittajille.

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

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

U.S. ALL CAP GROWTH FUND SISÄLTÄÄ KORKEAN RISKITASON EIKÄ VÄLTTÄMÄTTÄ SOVELLU KAIKILLE. U.S. All Cap Growth Fund on tarkoitettu pitkäaikaisille sijoittajille. Lisäksi Rahasto on tarkoitettu sijoittajille, jotka voivat hyväksyä ulkomaalaisiin arvopapereihin sijoittamiseen liittyvän riskin. Luonnollisesti ei voi olla mitään takuita, että U.S. All Cap Growth Fund saavuttaisi tavoitteensa.

Tulojen käsittely

U.S. All Cap Growth Fund -rahaston tulot ja pääomatulot sijoitetaan uudelleen. Osakkeiden arvo vastaa tulojen ja hankintojen markkina-arvoa, eikä tuloja jaeta osinkoilmoitusten kautta.

Välityspalkkiot ja kulut

Sijoittajan maksamat kulut:

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

U.S. All Cap Growth Fund -rahastolle suoraan kertyvät ja Nettoarvoon heijastuvat toimintakulut:

	Luokka D
Hallintopalkkio	Enintään 1,65 % nettoarvosta

	Luokka Z
--	----------

Hallintopalkkio

Ei ole

Luokan Z yksittäisiltä osakkeenomistajilta peritään Hallintopalkkio ja muut palvelumaksut erillisesti neuvoteltavan yksittäisen osakkeenomistajan ja Sijoituspäällikön välisen sopimuksen mukaisesti.

The U.S. All Cap Growth Fund -rahastolle voi koitua muita kuluja, jotka sisältävät, mutta eivät rajoitu Omaisuudensäilyttäjän, Rahastoyhtiön, 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 D

Enintään 1,95 % U.S. All Cap Growth Fundin vuosittaisesta keskiarvoisesta nettoarvosta

Institutionaalinen/Luokka Z

Enintään 0,3 % U.S. All 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. All Cap Growth Fund -rahaston luokkien D ja Z Osakkeiden nettoarvosta. Tämä vero maksetaan neljännesvuosittain U.S. All 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. All Cap Growth Fund -rahaston arvo arvioidaan päivittäin ja Arvopaperin Nettoarvo lasketaan jokaisena Arviointipäivänä. U.S. All Cap Growth Fund -rahaston Arvopaperin 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. All 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 (englanniksi), www.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

Rahastoyhtiö varaa oikeuden hylätä minkä tahansa hakemuksen tai hyväksyä hakemuksen vain osittain. Rahastoyhtiö varaa oikeuden lopettaa U.S. All 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. tai 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 asiaanliittyvän Luokan 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\$)

Luokka 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

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 tehdään asiaanliittyvän Luokan Kauppavaluutalla 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 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.

U.S. All Cap Growth Fund on perustettu määräämättömäksi ajaksi.

Rahaston perustamispäivä: 16. elokuuta 2010

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

Valvontaviranomainen: *Commission de Surveillance du Secteur Financier*,
Luxembourg (www.cssf.lu)

Rahastoyhtiö: RBS (Luxembourg) S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826
Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg

Omaisuuden säilyttäjä,
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.