

Article 10 (SFDR) Disclosure for an Article 8 Fund

Product name: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Summary

This disclosure is made by William Blair SICAV with respect to the William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund (the “Fund”) pursuant to Article 10 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR). The Fund is a financial product that promotes an environmental or social characteristic under Article 8 SFDR.

This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective a sustainable investment.

This Fund seeks to promote environmental and social characteristics throughout the investment process in accordance with the following three pillars:

1. Integration of E/S Characteristics (as defined below)
2. Engagement with issuers
3. Exclusion from investment

All investments are assessed by their exposure to and management of the following environmental and social characteristics (the “E/S Characteristics”):

- Environmental characteristics including vulnerability to physical and economic impacts of climate change and other natural disasters, climate change mitigation efforts, energy transition risk and energy security as well as natural resource management.
- Social characteristics including living standards, income inequality, respect for human rights (including the right to life, the right to freedom of association and the right to health), poverty and income inequality, gender inequality, availability of and access to healthcare and education, personal safety and housing, food security, demographic change, employment rights and social cohesion.

William Blair Investment Management, LLC, the investment manager for the Fund (the “Investment Manager”) will use an internal sustainability score system to measure the promotion of the Fund’s E/S Characteristics with respect to each investment made by the Fund and across the portfolio.

The Fund will also incorporate industry-standard third-party screening tools to apply an exclusion criterion to its investible universe, in relation to various types of issuers including those that violate global norms and conventions and energy companies that do not meet criteria listed under section D below.

The Investment Manager will assess good governance practices by analyzing quantitative data on issuers as well as qualitative factors that are deemed reasonably relevant, such as level of performance and direction of change. This assessment results in a governance score which is then combined with environmental and social scores for a total issuer score. The weighted average of these issuer scores is tracked over time.

The investment strategy of the Fund is to invest, under normal market conditions, in transferable securities and fixed income money market Instruments issued by public or private issuers in developing countries, which are often referred to as “emerging markets.” The majority of investments are to be carried out in South and Central America (including the Caribbean), Central Europe, Eastern Europe, Asia, Africa, and the Middle East.

The Fund invests in hard currency fixed income instruments issued by corporates and (quasi) sovereigns in emerging markets. The opportunity set for each issuer includes all instruments. Labeled bonds (green, social and sustainability (linked) bonds) are included in the relative value analysis conducted for each issuer. Other investments also include cash held by the Fund for liquidity and derivatives used by the Fund. No environmental or social safeguards are applied to these investments.

The E/S Characteristics and sustainability indicators of the Fund are monitored by the Investment Manager on an ongoing basis during the lifecycle of the Fund through these processes.

The methodology used to measure the attainment of the ESG characteristics promoted by the Fund is based on the Fund embedding the ESG Characteristics in the Investment Manager’s quantitative valuation tools. These tools rely on a multitude of inputs, including scores from its proprietary sovereign risk model. The Fund will combine quantitative assessment with

qualitative analysis by its investment specialists to score individual issuers against their fundamental macro-economic and sustainability performance.

Multiple datasets from international financial institutions, development organizations, and specialized ESG research sources are used to assess environmental and social characteristics. The proportion of data that are estimated will vary according to the type of data involved as well as the types of securities involved.

The data which the Investment Manager uses will to some extent be subjective.

Regarding due diligence in underlying investments, the Investment Manager seeks to integrate material ESG factors within the investment research analysis process and considers a holistic assessment of an issuer's opportunities and risks, which ultimately informs investment recommendations. Different approaches apply to sovereign and corporate debt issuers, which are set out below.

The Investment Manager seeks to engage with issuers with a view to promoting best practices as well as addressing ESG developments. The Investment Manager seeks to engage with issuers throughout all stages of the investment cycle. In addressing ESG developments, the Investment Manager will seek to prioritize engagement with issuers with a deteriorating track record and/or where deficiencies become evident through controversies and/or incidents. The Investment Manager's goal in these instances is to provide feedback and guide the issuer towards specific targets and results relevant to its investment standards.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the ESG characteristics promoted by the Fund.

B. No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective a sustainable investment.

Does this financial product commit to making one or more sustainable investments?

Yes

No

C. Environmental or social characteristics of the financial product

What are the environmental or social characteristics promoted by this financial product?

William Blair Investment Management LLC, the investment manager of the Fund (the "Investment Manager") seeks to promote environmental and social characteristics throughout the investment process in accordance with the following three pillars:

1. Integration with E/S Characteristics (as defined below)
2. Engagement with issuers
3. Exclusion from investment

All investments are assessed by their exposure to and management of the following environmental and social characteristics (the "E/S Characteristics"):

- Environmental characteristics including vulnerability to physical and economic impacts of climate change and other natural disasters, climate change mitigation efforts, energy transition risk and energy security as well as natural resource management.
- Social characteristics including living standards, income inequality, respect for human rights (including the right to life, the right to freedom of association and the right to health), poverty and income inequality, gender inequality, availability of and access to healthcare and education, personal safety and housing, food security, demographic change, employment rights and social cohesion.

What sustainability indicators are used to measure the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?

The Investment Manager will use an internal sustainability score system to measure the promotion of the Fund's E/S Characteristics with respect to each investment made by the Fund and across the portfolio.

In particular, the Investment Manager will use the scores that have been assigned to its investments to calculate the weighted average internal sustainability score that is applied to the Fund's portfolio as a whole. This will be reassessed on a periodic basis to evaluate the Fund's attainment of its promoted environmental and social characteristics over time.

Please see the section below regarding the binding elements of the Fund's investment strategy for further information on the internal sustainability score methodology.

D. Investment strategy

What investment strategy does this financial product follow?

Under normal market conditions, the Fund will invest in Transferable Securities and fixed income Money Market Instruments issued by public or private issuers in developing countries, which are often referred to as "emerging markets." The majority of investments are to be carried out in South and Central America (including the Caribbean), Central Europe, Eastern Europe, Asia, Africa, and the Middle East.

For purposes of this Fund, "Transferable Securities," issued by the public and/or private sector, primarily include fixed rate bonds, floating rate bonds, bonds with warrants and convertible bonds, bonds resulting from the restructuring of syndicated loans or bank loans (e.g., "Brady" bonds) and subordinated bonds. For purposes of this Fund, the term "Money Market Instruments" mainly, but not exclusively, includes investments in deposits, commercial papers, short-term bonds, treasury certificates and securitized bonds. This list is not exhaustive.

What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?

1. Pre-investment – Exclusions: The Fund will incorporate industry-standard third-party screening tools to apply an exclusion criterion to its investible universe.

The Fund will not invest in the following:

- a. issuers that violate global norms and conventions;
 - b. companies that generate revenue from controversial sectors from the manufacture or production of civilian firearms and controversial weapons (i.e. weapons of mass destruction, nuclear weapons, biological weapons, chemical weapons, and depleted uranium weapons, cluster munitions or landmines);
 - c. issuers that derive greater than 10% of annual revenues (turnover) from extraction/production of thermal coal;
 - d. energy companies that produce more than 10% of its energy production from coal;
 - e. mining companies that produce more than 20 million tons of coal per year; or
 - f. companies that generate revenue from tobacco or palm oil production.
2. Pre-investment – Sustainability score assignment: The Investment Manager will obtain quantitative data on issuers directly from the issuer/national sources and from third-party data providers and public sources in relation to the E/S Characteristics (as set out above).

The Fund's Investment Committee will assess such quantitative data in combination with qualitative factors that are reasonably deemed relevant (such as level of performance and direction of travel), to assign each of its investments with a score.

3. Pre-investment – Sustainability scores input in investment process: The score assigned to each issuer of its performance against the E/S Characteristics are incorporated in the investment process along with an assessment of the issuer's macroeconomic performance as well as of the valuations and technical factors of its securities. These scores directly determine the size and conviction levels of each position.

Under the Fund's internal sustainability score system, investments are assessed against the E/S Characteristics. The E/S Characteristics will also include consideration of the adverse sustainability indicators set out in Annex I of the Regulatory Technical Standards for Regulation (EU) 2019/2088 (the "SFDR Level 2 Measures").

For sovereign or quasi-sovereign issuers in particular, the Investment Manager will consider the following adverse sustainability indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals: 15. GHG intensity; 16. Investee countries subject to social violations; and 20. Average human rights performance.

For investee companies in particular, the Investment Manager will consider all fourteen mandatory adverse sustainability indicators from Table 1, Annex I of the SFDR Level 2 Measures.

4. (For corporate issuers only) Pre-investment – Scorecard ranking: Issuers are ranked in accordance with their assigned score from the Fund’s internal ESG scorecard system. The Investment Manager will categorize the group of issuers into quintiles (20% groups) for the purposes of asset allocation. The Manager will determine its asset allocation by prioritizing investments in the top performing quintile and will generally exclude the lowest performing quintile.
5. During investment – Monitoring: Throughout the investment period, the Fund will collect information on its investments/the issuers in relation to their performance against the E/S Characteristics. The assigned ESG score for the Fund’s investments will be regularly re-assessed and updated to take into account of any new relevant information or developments.

On a quarterly basis, the Investment Committee will assess the latest score for each issuer and may reconsider the allocation of the Fund’s portfolio accordingly. An investment’s consistent deterioration in performance against E/S Characteristics beyond certain thresholds, may lead to exclusion from the Fund’s portfolio.
6. During investment – Engagement: Where the Investment Manager identifies opportunities for an issuer to improve its performance against the Fund’s internal sustainability score system, the Investment Manager will seek to engage with the issuer to promote: (i) best practices for ESG policies; and (ii) improvement on identified deficiencies or deteriorating performance against the E/S Characteristics.

What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?

At the pre-investment stage, the Investment Manager will also consider good governance practices when assessing quantitative data on issuers.

The Investment Manager will assess such quantitative data in combination with qualitative factors that are reasonably deemed relevant (such as level of performance and direction of travel), to assign each of its investments with a score against the Fund’s internal sustainability score system.

For sovereign issuers, the Investment Manager will assess countries across measures of political stability, government and regulatory effectiveness, institutional strength, levels of corruption and the rule of law.

For corporate issuers, the Investment Manager will look at the following 4 factors when assessing their governance practices.

1. Corporate governance – i.e. the CEO/chairman role, board composition analysis (including experience, % of independence, diversity, disclosures), compensation frameworks, and the role of the audit committee.
2. Anti-corruption – i.e. any policies and monitoring, whistleblower channels, disclosure of cases/conflicts of interest, and conflict resolution methods.
3. Risk management – i.e. the HSE/ESG oversight, adherence to global standards, such as the UN Global compact or commitment to SDGs, and the corporate’s audit history.
4. Transparency – the corporate’s disclosure quality, periodicity, and access to investors.

At the investment stage, the Investment Manager will continue to monitor and review data in respect of its investments and their good governance practices. The Fund will engage with the board of corporate issuers to seek to ensure that such boards are accountable for addressing good governance issues.

E. Proportion of investments

What is the planned asset allocation for this financial product?

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

The Fund invests in hard currency fixed income instruments issued by corporates and (quasi) sovereigns in emerging markets. The opportunity set for each issuer includes all instruments. Labeled bonds (green, social and sustainability (linked) bonds) are included in the relative value analysis conducted for each issuer. The Investment Manager can and does therefore invest in these such instruments, however it does not target a minimum level of exposure to such instruments.

Other investments also include up to 20% cash held by the Fund for liquidity and derivatives used by the Fund. No environmental or social safeguards are applied to these investments.

Investments may be made indirectly (e.g. through derivatives) further described in the prospectus of the Fund. Derivatives are not used to leverage the portfolio.

F. Monitoring of environmental or social characteristics

How are the environmental or social characteristics and the sustainability indicators monitored throughout the lifecycle of the financial product and the related internal/external control mechanism?

For Emerging Market Debt (“EMD”) Portfolios, including the Fund, the Investment Manager has access to a variety of ESG metrics. In addition, the EMD sustainability advisory group as further described in the Investment Manager’s [ESG policy](#) meets periodically to review EMD portfolio holdings and identify issuers with poor or deteriorating ESG scores. EMD portfolios are also reviewed periodically by the Investment Manager’s ESG risk working group. Accordingly, the E/S Characteristics and sustainability indicators of the Fund are monitored by the Investment Manager on an ongoing basis during the lifecycle of the Fund through these processes.

G. Methodologies

What is the methodology to measure the attainment of the environmental or social characteristics promoted by the financial product using the sustainability indicators?

The methodology used to measure the attainment of the E/S Characteristics promoted by the Fund is based on the Fund embedding the E/S Characteristics in the Investment Manager’s quantitative valuation tools which rely on a multitude of inputs, including scores from its proprietary sovereign risk model, when choosing to invest in a country. The Investment Manager furthermore utilizes its proprietary quantitative tool to assess the performance of countries across macro-economic, environmental, social and governance factors.

The Fund will combine quantitative assessment with qualitative analysis by its investment specialists to score individual issuers against their fundamental macro-economic and sustainability performance. These scores inform the size and conviction of our positioning in individual securities. The portfolio tilting is as a result informed by the performance of an issuer against sustainability measures, which include the E/S Characteristics mentioned above.

H. Data sources and processing

What are the data sources used to attain each of the environmental or social characteristics including the measures taken to ensure data quality, how data are processed and the proportion of data that are estimated?

Data for the E/S Characteristics are sourced from third party data vendors (who themselves use a combination of company reported data as well as estimates based on industry norms) and data obtained directly through the Investment Manager’s own review of and engagement with issuers.

The data used to analyze E/S Characteristics is sourced from a reputable international financial data and index provider as well as published investee company reports and direct engagement with issuers (e.g., executives/investor relations) etc.

The implementation of SFDR requirements necessitates a sourcing of adverse impact data in various ways on a best-efforts basis, which may include research providers, internal analysis, publicly available information and direct engagement with companies.

The following sources are used by data providers relied on by the Investment Manager to collect company-reported data:

- Issuer direct disclosure: sustainability reports, annual reports, regulatory filings and company websites
- Issuer indirect disclosure: third party data, industry and trade associations and financial data providers
- Direct communication with companies

Usage of third-party research varies depending on relevance to specific issuers and/or investment strategies. Third-party ESG ratings may not be available for certain issuers due to incomplete investment universe coverage by research providers. This is more common for small-capitalization issuers and emerging markets issuers.

Where issuer disclosures are currently not available there are alternative options to use a subset of suggested estimated metrics (where applicable) based on other available datasets. These datasets are aggregated based on the data providers proprietary methodologies and informed by data from companies, market and industry peers, media, NGOs, multilateral and other credible institutions.

The proportion of data that are estimated will vary according to the type of data involved as well as the types of securities involved.

I. Limitations to methodologies and data

If any - what are the limitations to the methodologies and data sources? (Including how such limitations do not affect the attainment of the environmental or social characteristics and the actions taken to address such limitations)

At present the methodologies are partially driven by data availability. The Investment Manager carries out a periodic review of available data to determine which indicators should be integrated into the investment process.

The Investment Manager endeavors to use available and reliable data to assess the impact of its decisions on the sustainability factors. Any significant gaps in the current available data or reliance on estimations or assumptions which leads to uncertainty regarding indicators may result in certain indicators and associated indicators being prioritized relative to others. The Investment Manager views its indicators and mitigation efforts as an evolving process which it intends to build on in the coming years.

The data which the Investment Manager uses will to some extent be subjective.

J. Due diligence

What due diligence is carried out on the underlying assets of the financial product, including the internal and external controls on that diligence?

The Investment Manager seeks to integrate material ESG factors within the investment research analysis process and considers a holistic assessment of an issuer's opportunities and risks, which ultimately informs investment recommendations. Further details of this process are set out in Section D above.

K. Engagement policies

Is engagement part of the environmental or social investment strategy?

Yes

No

If so, what are the engagement policies? (Including any management procedures applicable to sustainability-related controversies in investee companies)

The Investment Manager's emerging markets debt team seeks to engage with issuers with a view to promoting best practices as well as addressing ESG developments. The Investment Manager seeks to engage with issuers throughout all stages of the investment cycle. In addressing ESG developments, the Investment Manager will seek to prioritize engagement with issuers with a deteriorating track record and/or where deficiencies become evident through controversies and/or incidents. The Investment Manager's goal in these instances is to provide feedback and guide the issuer towards specific targets and results relevant to its investment standards.

Engagement runs over a period of time to allow for certain outcomes to materialize.

L. Reference benchmark

Has a reference benchmark been designated for the purpose of attaining these characteristics promoted by the financial product?

Yes

No

Danish Translation

Oplysninger i henhold til artikel 10 (SFDR) om en fond i henhold til artikel 8

Produktnavn: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Resumé

Disse oplysninger stilles til rådighed af William Blair SICAV med hensyn til William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund ("fonden") i henhold til artikel 10 i EU-forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Fonden er et finansielt produkt, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i SFDR.

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke en bæredygtig investering som mål.

Denne fond søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika under hele investeringsprocessen i overensstemmelse med følgende tre grundpiller:

1. Integration af E/S-karakteristika (som defineret nedenfor)
2. Engagement med udstedere
3. Eksklusion fra investering

Alle investeringer vurderes ud fra deres eksponering for og forvaltning af følgende miljømæssige og sociale karakteristika ("E/S-karakteristika"):

- Miljømæssige karakteristika, herunder sårbarhed over for fysiske og økonomiske påvirkninger fra klimaændringer og andre naturkatastrofer, tiltag til begrænsning af klimaforandringer, risikoen forbundet med energiomstilling samt energisikkerhed og forvaltning af naturressourcer.
- Sociale karakteristika, herunder levestandarder, indkomstulighed, respekt for menneskerettigheder (herunder retten til liv, retten til foreningsfrihed og retten til sundhed), fattigdom og indkomstulighed, kønsulighed, tilgængelighed af og adgang til sundhedspleje og uddannelse, personlig sikkerhed og boligforhold, fødevarerikkerhed, demografiske ændringer, arbejdstagerrettigheder og social samhørighed.

William Blair Investment Management, LLC, fondens investeringsforvalter ("investeringsforvalteren"), anvender et internt, bæredygtighedsmæssigt scoresystem til at måle fremhjælpsningen af fondens E/S-karakteristika for hver investering, der foretages af fonden og på tværs af porteføljen.

Fonden inkorporerer også branchestandardens tredjepartsscreeningsværktøjer med henblik på at anvende et eksklusionskriterium i sit investeringsunivers i forhold til forskellige typer udstedere, herunder dem, der overtræder globale normer og konventioner, og energiselskaber, der ikke opfylder kriterierne i afsnit D nedenfor.

Investeringsforvalteren vurderer god ledelsespraksis ved at analysere kvantitative data om udstedere samt kvalitative faktorer, der anses for rimeligt relevante, såsom præstationsniveau og ændringsretning. Denne vurdering resulterer i en ledelsesscore, som derefter kombineres med miljømæssige og sociale scorer til en samlet score af den pågældende udsteder. Det vægtede gennemsnit af disse scorer for en udsteder registreres over tid.

Fondens investeringsstrategi er under normale markedsforhold at investere i omsættelige værdipapirer og fastforrentede pengemarkedsinstrumenter, som er udstedt af offentlige eller private udstedere i udviklingslande, ofte kaldet "nye vækstmarkeder". Hovedparten af investeringerne skal foretages i Syd- og Mellemamerika (inklusive Caribien), Centraleuropa, Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten.

Fonden investerer i fastforrentede instrumenter med hård valuta, som er udstedt af selskaber og (kvasi)-stater på nye vækstmarkeder. Muligheden, der er fastsat for hver udsteder, omfatter alle instrumenter. Mærkede obligationer (grønne, sociale og bæredygtige (regulerede) obligationer) indgår i den relative værdianalyse, der udføres for hver udsteder. Andre investeringer omfatter også fondens kontantbeholdning til likviditet og derivater, der anvendes af fonden. Der anvendes ingen miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger for disse investeringer.

Fondens E/S-karakteristika og bæredygtighedsindikatorer overvåges løbende af investeringsforvalteren i løbet af fondens livscyklus gennem disse processer.

Metodologien, der anvendes til at måle opnåelsen af de ESG-karakteristika, som fonden fremmer, er baseret på, at fonden integrerer ESG-karakteristikaene i investeringsforvalterens kvantitative værdiansættelsesværktøjer. Disse værktøjer er afhængige af en lang række input, herunder scorer fra deres egenudviklede model for risiko forbundet med statslige låntagere. Fondens kombinerer kvantitativ vurdering med kvalitativ analyse foretaget af investeringsspecialister for at generere en score for individuelle udstedere i forhold til deres grundlæggende makroøkonomiske og bæredygtighedsmæssige præstation.

Flere datasæt fra internationale pengeinstitutter, udviklingsorganisationer og specialiserede ESG-forskningskilder bruges til at vurdere miljømæssige og sociale karakteristika. Den estimerede del af data varierer alt efter typen af de involverede data samt typen af de involverede værdipapirer.

De data, som investeringsforvalteren anvender, vil til en vis grad være subjektive.

Med hensyn til due diligence i underliggende investeringer søger investeringsforvalteren at integrere væsentlige ESG-faktorer i investeringsundersøgelsens analyseproces og tager en holistisk vurdering af en udsteders muligheder og risici i betragtning, hvilket i sidste ende præger investeringsanbefalinger. Der gælder forskellige tilgange for udstedere af stats- og erhvervsgæld, hvilke er beskrevet nedenfor.

Investeringsforvalteren søger at interagere med udstedere med henblik på at fremme bedste praksisser og håndtere ESG-udviklingen. Investeringsforvalteren søger at engagere med udstedere i alle faser af investeringscyklussen. Ved håndtering af ESG-udviklingen vil investeringsforvalteren søge at prioritere engagement med udstedere med forringede resultater, og/eller hvor der konstateres mangler som følge af uoverensstemmelser og/eller hændelser. Investeringsforvalterens mål er i disse tilfælde at give feedback og vejlede udstederen mod specifikke mål og resultater, der er relevante for dennes investeringsstandarder.

Der er ikke udpeget et referencebenchmark med henblik på at opnå de ESG-karakteristika, som fonden fremmer.

Dutch - Netherlands Translation

Artikel 10 (SFDR) Openbaarmaking van een Artikel 8 Fonds

Naam van het product: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Samenvatting

Deze openbaarmaking wordt gedaan door William Blair SICAV met betrekking tot het William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund (het "Fonds") op grond van Artikel 10 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR). Het Fonds is een financieel product dat een milieu- of sociaal kenmerk bevordert op grond van artikel 8 SFDR.

Dit financieel product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft een duurzame belegging niet als doelstelling.

Dit Fonds streeft ernaar de milieu- en sociale kenmerken in het hele beleggingsproces te bevorderen overeenkomstig de volgende drie pijlers:

1. Integratie van E/S Kenmerken (zoals hieronder gedefinieerd)
2. Betrokkenheid met emittenten
3. Uitsluiting van investeringen

Alle investeringen worden beoordeeld op hun blootstelling aan en beheer van de volgende milieu- en sociale kenmerken (de "E/S-kenmerken"):

- Milieukenmerken, waaronder kwetsbaarheid voor de fysieke en economische gevolgen van klimaatverandering en andere natuurrampen, inspanningen om de klimaatverandering tegen te gaan, risico van energietransitie en energiezekerheid, alsook beheer van natuurlijke hulpbronnen.
- Sociale kenmerken, waaronder levensstandaarden, inkomensongelijkheid, eerbiediging van de mensenrechten (waaronder het recht op leven, het recht op vrijheid van vereniging en het recht op gezondheid), armoede en inkomensongelijkheid, genderongelijkheid, beschikbaarheid van en toegang tot gezondheidszorg en onderwijs, persoonlijke veiligheid en huisvesting, voedselzekerheid, demografische veranderingen, arbeidsrechten en sociale samenhang.

William Blair Investment Management, LLC, de beleggingsbeheerder van het Fonds (de "Beleggingsbeheerder") zal een intern duurzaamheidsscoresysteem gebruiken om de bevordering van de E/S-kenmerken van het Fonds te meten met betrekking tot elke belegging die door het Fonds en in de gehele portefeuille wordt gedaan.

Het Fonds zal ook gebruik maken van screeningsinstrumenten van derden die bij de industriestandaard horen om een uitsluitingscriterium toe te passen op zijn belegbaar universum, met betrekking tot verschillende soorten emittenten, waaronder emittenten die wereldwijde normen en conventies schenden en energiebedrijven die niet voldoen aan de criteria die in deel D hieronder worden opgesomd.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt goede bestuurspraktijken door kwantitatieve gegevens over emittenten te analyseren, alsook kwalitatieve factoren die redelijkerwijs relevant worden geacht, zoals het prestatieniveau en de richting van verandering. Deze beoordeling vormt een bestuurscore die vervolgens wordt gecombineerd met milieu- en sociale scores voor een totale score van de emittent. Het gewogen gemiddelde van deze scores van de emittenten worden gevolgd over tijd.

De beleggingsstrategie van het Fonds bestaat erin om, onder normale marktomstandigheden, te beleggen in effecten en vastrentende geldmarktinstrumenten uitgegeven door openbare of particuliere emittenten in ontwikkelingslanden, welke vaak "opkomende markten" worden genoemd. De meeste investeringen gaan plaatsvinden in Zuid- en Midden-Amerika (inclusief het Caribisch gebied), Midden-Europa, Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten.

Het Fonds belegt in vastrentende instrumenten in harde valuta van ondernemingen en (quasi-)overheid in opkomende markten. De set met kansen voor elke emittent omvat alle instrumenten. Gelabelde obligaties (groene, sociale en duurzame (gekoppelde) obligaties) worden opgenomen in de analyse van de relatieve waarde die voor elke emittent wordt uitgevoerd. Door het Fonds aangehouden liquide middelen en door het Fonds gebruikte derivaten behoren tot de overige beleggingen. Op deze investeringen worden geen milieu- of sociale waarborgen toegepast.

De E/S-kenmerken en duurzaamheidsindicatoren van het Fonds worden tijdens de levenscyclus van het Fonds worden middels deze processen continu door de vermogensbeheerder gecontroleerd.

De methode voor het meten van de uitvoer van de door het Fonds bevorderde ESG-kenmerken is gebaseerd op de inclusie van de ESG-kenmerken in de kwantitatieve waarderingsinstrumenten van de vermogensbeheerder. Deze instrumenten zijn gebaseerd op een groot aantal gegevens, waaronder scores van het eigen soevereine risicomodel. Het Fonds combineert kwantitatieve beoordeling met kwalitatieve analyse door zijn beleggingspecialisten om individuele emittenten te beoordelen op hun fundamentele macro-economische en duurzaamheidsprestaties.

Meerdere datasets van internationale financiële instellingen, ontwikkelingsorganisaties en gespecialiseerde ESG-onderzoeksbronnen worden gebruikt om milieu- en sociale kenmerken te beoordelen. Het aandeel van de geschatte gegevens zal variëren naar gelang het soort gegevens en de betrokken soorten effecten.

De gegevens die de Beleggingsbeheerder gebruikt, zullen tot op zekere hoogte subjectief zijn.

Wat betreft onderzoek naar de onderliggende beleggingen, probeert de Beleggingsbeheerder materiële ESG-factoren te integreren in het analyseproces van het beleggingsonderzoek en overweegt hij een holistische beoordeling van de kansen en risico's van een emittent, welke uiteindelijk als basis dient voor de beleggingsaanbevelingen. Er gelden verschillende benaderingen voor emittenten van overheids- en bedrijfsschuld, die hieronder worden uiteengezet.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar contacten te leggen met emittenten om beste praktijken te bevorderen en ESG-ontwikkelingen na te leven. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar in alle fasen van de beleggingscyclus met emittenten in contact te blijven. Bij de aanpak van ESG-ontwikkelingen zal de Beleggingsbeheerder voorrang geven aan verbintenissen met emittenten met een afnemende staat van dienst en/of waar tekortkomingen duidelijk worden door controverses en/of incidenten. Het doel van de vermogensbeheerder is in deze gevallen feedback te geven en de emittent te begeleiden naar specifieke doelstellingen en resultaten die relevant zijn voor zijn beleggingsnormen.

Er is geen referentie-benchmark aangewezen om de door het fonds bevorderde ESG-kenmerken te bereiken.

English - Ireland Translation

Article 10 (SFDR) Disclosure for an Article 8 Fund

Product name: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Summary

This disclosure is made by William Blair SICAV with respect to the William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund (the "Fund") pursuant to Article 10 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR). The Fund is a financial product that promotes an environmental or social characteristic under Article 8 SFDR.

This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have a sustainable investment objective.

This Fund seeks to promote environmental and social characteristics throughout the investment process in accordance with the following three pillars:

1. Integration of E/S Characteristics (as defined below)
2. Engagement with issuers
3. Exclusion from investment

All investments are assessed by their exposure to and management of the following environmental and social characteristics (the "E/S Characteristics"):

- Environmental characteristics including vulnerability to the physical and economic impacts of climate change and other natural disasters, climate change mitigation efforts, energy transition risk and energy security as well as natural resource management.
- Social characteristics including living standards, income inequality, respect for human rights (including the right to life, the right to freedom of association and the right to health), poverty and income inequality, gender inequality, availability of and access to healthcare and education, personal safety and housing, food security, demographic change, employment rights and social cohesion.

William Blair Investment Management, LLC, the investment manager for the Fund (the "Investment Manager") will use an internal sustainability score system to measure the promotion of the Fund's E/S Characteristics with respect to each investment made by the Fund and across the portfolio.

The Fund will also incorporate industry-standard third-party screening tools to apply an exclusion criterion to its investible universe, in relation to various types of issuers including those that violate global norms and conventions and energy companies that do not meet the criteria listed under section D below.

The Investment Manager will assess good governance practices by analysing quantitative data on issuers as well as qualitative factors that are deemed reasonably relevant, such as level of performance and direction of change. This assessment results in a governance score which is then combined with environmental and social scores for a total issuer score. The weighted average of these issuer scores is tracked over time.

The investment strategy of the Fund is to invest, under normal market conditions, in transferable securities and fixed-income money market instruments issued by public or private issuers in developing countries, which are often referred to as "emerging markets". The majority of investments are to be carried out in South and Central America (including the Caribbean), Central Europe, Eastern Europe, Asia, Africa and the Middle East.

The Fund invests in hard currency fixed-income instruments issued by corporates and (quasi) sovereigns in emerging markets. The opportunity set for each issuer includes all instruments. Labelled bonds (green, social and sustainability (linked) bonds) are included in the relative value analysis conducted for each issuer. Other investments also include cash held by the Fund for liquidity and derivatives used by the Fund. No environmental or social safeguards are applied to these investments.

The E/S Characteristics and sustainability indicators of the Fund are monitored by the Investment Manager on an ongoing basis during the lifecycle of the Fund through these processes.

The methodology used to measure the attainment of the ESG characteristics promoted by the Fund is based on the Fund embedding the ESG Characteristics in the Investment Manager's quantitative valuation tools. These tools rely on a multitude of inputs, including scores from its proprietary sovereign risk model. The Fund will combine quantitative assessment with

qualitative analysis by its investment specialists to score individual issuers against their fundamental macro-economic and sustainability performance.

Multiple data sets from international financial institutions, development organisations and specialised ESG research sources are used to assess environmental and social characteristics. The proportion of data that are estimated will vary according to the type of data involved as well as the types of securities involved.

The data which the Investment Manager uses will to some extent be subjective.

Regarding due diligence in underlying investments, the Investment Manager seeks to integrate material ESG factors within the investment research analysis process and considers a holistic assessment of an issuer's opportunities and risks, which ultimately informs investment recommendations. Different approaches apply to sovereign and corporate debt issuers, which are set out below.

The Investment Manager seeks to engage with issuers with a view to promoting best practices as well as addressing ESG developments. The Investment Manager seeks to engage with issuers throughout all stages of the investment cycle. In addressing ESG developments, the Investment Manager will seek to prioritise engagement with issuers with a deteriorating track record and/or where deficiencies become evident through controversies and/or incidents. The Investment Manager's goal in these instances is to provide feedback and guide the issuer towards specific targets and results relevant to its investment standards.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the ESG characteristics promoted by the Fund.

English - Switzerland Translation

Article 10 (SFDR) Disclosure for an Article 8 Fund

Product name: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Summary

This disclosure is made by William Blair SICAV with respect to the William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund (the "Fund") pursuant to Article 10 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR). The Fund is a financial product that promotes an environmental or social characteristic under Article 8 SFDR.

This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have a sustainable investment objective.

This Fund seeks to promote environmental and social characteristics throughout the investment process in accordance with the following three pillars:

1. Integration of E/S Characteristics (as defined below)
2. Engagement with issuers
3. Exclusion from investment

All investments are assessed by their exposure to and management of the following environmental and social characteristics (the "E/S Characteristics"):

- Environmental characteristics including vulnerability to the physical and economic impacts of climate change and other natural disasters, climate change mitigation efforts, energy transition risk and energy security as well as natural resource management.
- Social characteristics including living standards, income inequality, respect for human rights (including the right to life, the right to freedom of association and the right to health), poverty and income inequality, gender inequality, availability of and access to healthcare and education, personal safety and housing, food security, demographic change, employment rights and social cohesion.

William Blair Investment Management, LLC, the investment manager for the Fund (the "Investment Manager") will use an internal sustainability score system to measure the promotion of the Fund's E/S Characteristics with respect to each investment made by the Fund and across the portfolio.

The Fund will also incorporate industry-standard third-party screening tools to apply an exclusion criterion to its investible universe, in relation to various types of issuers including those that violate global norms and conventions and energy companies that do not meet the criteria listed under section D below.

The Investment Manager will assess good governance practices by analysing quantitative data on issuers as well as qualitative factors that are deemed reasonably relevant, such as level of performance and direction of change. This assessment results in a governance score which is then combined with environmental and social scores for a total issuer score. The weighted average of these issuer scores is tracked over time.

The investment strategy of the Fund is to invest, under normal market conditions, in transferable securities and fixed-income money market instruments issued by public or private issuers in developing countries, which are often referred to as "emerging markets". The majority of investments are to be carried out in South and Central America (including the Caribbean), Central Europe, Eastern Europe, Asia, Africa and the Middle East.

The Fund invests in hard currency fixed-income instruments issued by corporates and (quasi) sovereigns in emerging markets. The opportunity set for each issuer includes all instruments. Labelled bonds (green, social and sustainability (linked) bonds) are included in the relative value analysis conducted for each issuer. Other investments also include cash held by the Fund for liquidity and derivatives used by the Fund. No environmental or social safeguards are applied to these investments.

The E/S Characteristics and sustainability indicators of the Fund are monitored by the Investment Manager on an ongoing basis during the lifecycle of the Fund through these processes.

The methodology used to measure the attainment of the ESG characteristics promoted by the Fund is based on the Fund embedding the ESG Characteristics in the Investment Manager's quantitative valuation tools. These tools rely on a multitude of inputs, including scores from its proprietary sovereign risk model. The Fund will combine quantitative assessment with

qualitative analysis by its investment specialists to score individual issuers against their fundamental macro-economic and sustainability performance.

Multiple data sets from international financial institutions, development organisations and specialised ESG research sources are used to assess environmental and social characteristics. The proportion of data that are estimated will vary according to the type of data involved as well as the types of securities involved.

The data which the Investment Manager uses will to some extent be subjective.

Regarding due diligence in underlying investments, the Investment Manager seeks to integrate material ESG factors within the investment research analysis process and considers a holistic assessment of an issuer's opportunities and risks, which ultimately informs investment recommendations. Different approaches apply to sovereign and corporate debt issuers, which are set out below.

The Investment Manager seeks to engage with issuers with a view to promoting best practices as well as addressing ESG developments. The Investment Manager seeks to engage with issuers throughout all stages of the investment cycle. In addressing ESG developments, the Investment Manager will seek to prioritise engagement with issuers with a deteriorating track record and/or where deficiencies become evident through controversies and/or incidents. The Investment Manager's goal in these instances is to provide feedback and guide the issuer towards specific targets and results relevant to its investment standards.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the ESG characteristics promoted by the Fund.

Finnish Translation

SFDR:n 10 artiklan mukaisten tietojen antaminen koskien 8 artiklan rahastoa

Tuotteen nimi: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Yhteenveto

William Blair SICAV antaa nämä William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund -rahastoon ("rahasto") liittyvät tiedot Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR) -asetuksen 10. artiklan mukaisesti. Rahasto on rahoitustuote, joka edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia SFDR:n 8 artiklan mukaisesti.

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävä sijoittaminen.

Tämä rahasto pyrkii edistämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia koko sijoitusprosessin ajan seuraavien kolmen pilarin mukaisesti:

1. Sähkö- ja elektroniikkaominaisuuksien integrointi (kuten alla on määritelty)
2. Yhteistyö liikkeeseenlaskijoiden kanssa
3. Sijoitusten ulkopuolelle jättäminen

Kaikkia sijoituksia arvioidaan sen mukaan, miten ne ovat alttiita seuraaville ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyville ominaisuuksille, ja miten ne hallitsevat niitä ("ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet"):

- Ympäristöominaisuudet, kuten haavoittuvuus ilmastonmuutoksen ja muiden luonnonkatastrofien fyysisille ja taloudellisille vaikutuksille, ilmastonmuutoksen lieventämissyrkimykset, energian siirtymisriski ja energiavarmuus sekä luonnonvarojen hallinta.
- Sosiaaliset ominaisuudet, kuten elintaso, tuloerot, ihmisoikeuksien kunnioittaminen (mukaan lukien oikeus elämään, oikeus yhdistymisvapauteen ja oikeus terveyteen), köyhyys ja tuloerot, sukupuolten välinen epätasa-arvo, terveydenhuollon ja koulutuksen saatavuus ja saavutettavuus, henkilökohtainen turvallisuus ja asuminen, elintarviketurva, väestörakenteen muutos, työelämän oikeudet ja sosiaalinen yhteenkuuluvuus.

Rahaston sijoitusten hoitaja William Blair Investment Management, LLC ("rahastonhoitaja"), käyttää sisäistä kestävyyspisteytysjärjestelmää mitatakseen rahaston ympäristö- ja turvallisuusominaisuuksien edistämistä kunkin rahaston tekemän sijoituksen ja koko salkun osalta.

Rahasto käyttää myös alan standardien mukaisia kolmannen osapuolen tarkastusvälineitä poissulkemisperusteiden soveltamiseksi sijoituskohteena olevaan maailmankaikkeuteen erityyppisten liikkeeseenlaskijoiden osalta, mukaan lukien liikkeeseenlaskijat, jotka rikkovat maailmanlaajuisia normeja ja yleissopimuksia, ja energiayhtiöt, jotka eivät täytä alla olevassa kohdassa D lueteltuja kriteerejä.

Rahastonhoitaja arvioi hyvää hallintotapaa analysoimalla liikkeeseenlaskijoita koskevia määrällisiä tietoja sekä laadullisia tekijöitä, joita pidetään kohtuullisen merkityksellisinä, kuten tulostasoa ja muutoksen suuntaa. Arvioinnin tuloksena saadaan hallinnointipisteet, jotka yhdistetään ympäristö- ja sosiaalipisteisiin, jolloin saadaan liikkeeseenlaskijan kokonaispisteet. Liikkeeseenlaskijoiden pisteiden painotettua keskiarvoa seurataan ajan mittaan.

Rahaston sijoitusstrategia on sijoittaa normaaleissa markkinaolosuhteissa siirtokelpoisiin arvopapereihin ja kiinteätuottoisiin rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat julkisten tai yksityisten liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemia kehitysmaissa, joita kutsutaan usein "kehittyviksi markkinoiksi". Suurin osa sijoituksista on tarkoitettu toteuttaa Etelä- ja Keski-Amerikassa (Karibia mukaan lukien), Keski-Euroopassa, Itä-Euroopassa, Aasiassa, Afrikassa ja Lähi-idässä.

Rahasto sijoittaa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten ja (näennäis)valtioiden liikkeeseen laskemiin kiinteätuottoisiin instrumentteihin. Kunkin liikkeeseenlaskijan mahdollisuuksien joukko sisältää kaikki välineet. Merkityt joukkovelkakirjalainat (vihreät, sosiaaliset ja kestävä kehityksen (sidotut) joukkovelkakirjalainat) sisältyvät kunkin liikkeeseenlaskijan osalta tehtyyn suhteellisen arvon analyysiin. Muut sijoitukset sisältävät myös rahaston likviditeettiä varten hallussaan pitämät käteisvarat ja rahaston käyttämät johdannaisinstrumentit. Näihin investointeihin ei sovelleta ympäristö- tai sosiaalisia suoja-toimia.

Rahastonhoitaja seuraa rahaston taloudellisia ja sosiaalisia ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita jatkuvasti rahaston elinkaaren aikana näiden prosessien avulla.

Rahaston edistämien ESG-ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen käytetty menetelmä perustuu siihen, että rahasto sisällyttää ESG-ominaisuudet rahastonhoitajan kvantitatiivisiin arviointivälineisiin. Nämä työkalut perustuvat moniin tietoihin, muun muassa sen oman valtion riskimallin tuloksiin. Rahasto yhdistää kvantitatiivisen arvioinnin ja sijoitusasiantuntijoiden tekemän kvalitatiivisen analyysin yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden arvioimiseksi niiden perustavanlaatuisen makrotaloudellisen ja kestäväen kehityksen suorituskyvyn perusteella.

Ympäristö- ja sosiaalisten ominaisuuksien arvioinnissa käytetään useilta kansainvälisiltä rahoituslaitoksilta, kehitysyhteistyöjärjestöiltä ja erikoistuneista ESG-tutkimuslähteistä peräisin olevia tietokokonaisuuksia. Arvioitujen tietojen osuus vaihtelee kyseessä olevien tietojen tyyppin ja arvopaperityyppien mukaan.

Rahastonhoitajan käyttämät tiedot ovat jossain määrin subjektiivisia.

Sijoitusten perustana olevien sijoitusten due diligence -tarkastuksen osalta rahastonhoitaja pyrkii sisällyttämään olennaiset ESG-tekijät sijoitustutkimuksen analyysiprosessiin ja arvioimaan liikkeeseenlaskijan mahdollisuuksia ja riskejä kokonaisvaltaisesti, mikä viime kädessä vaikuttaa sijoitussuositukseen. Valtioiden ja yritysten velkakirjojen liikkeeseenlaskijoihin sovelletaan erilaisia lähestymistapoja, jotka on esitetty tarkemmin alla.

Rahastonhoitaja pyrkii olemaan yhteydessä liikkeeseenlaskijoihin edistääkseen parhaita käytäntöjä ja käsitelläkseen ESG-kehitystä. Rahastonhoitaja pyrkii olemaan yhteydessä liikkeeseenlaskijoihin investointisyklin kaikissa vaiheissa. ESG-kehitykseen puuttuessaan rahastonhoitaja pyrkii asettamaan etusijalle sitoutumisen liikkeeseenlaskijoihin, joiden saavutukset ovat heikentyneet ja/tai joiden puutteet ovat tulleet ilmeisiksi ristiriitaisuuksien ja/tai välikohtausten kautta. Rahastonhoitajan tavoitteena on näissä tapauksissa antaa palautetta ja ohjata liikkeeseenlaskijaa kohti erityisiä tavoitteita ja tuloksia, jotka ovat sen sijoitusstandardien mukaisia.

Rahaston edistämien ESG-ominaisuuksien saavuttamiseen ei ole määritetty vertailuarvoa.

French Translation

Déclaration en vertu de l'Article 10 (SFDR) pour un Fonds en vertu de l'Article 8

Nom du produit : Fonds William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency

A. Résumé

La présente déclaration est établie par William Blair SICAV à l'égard du Fonds William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency (ci-après désigné « Fonds ») conformément à l'Article 10 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (UE) 2019/2088 (SFDR). Le Fonds est un produit financier qui promeut une caractéristique environnementale ou sociale en vertu de l'Article 8 du SFDR.

Le présent produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais son objectif n'est pas un investissement durable.

Ce Fonds cherche à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales tout au long du processus d'investissement, conformément aux trois piliers suivants :

1. Intégration des caractéristiques E/S (telles que définies ci-dessous)
2. Engagement avec les émetteurs
3. Exclusion des investissements

Tous les investissements sont évalués en fonction de leur exposition aux caractéristiques environnementales et sociales suivantes (les « Caractéristiques E/S ») et de leur gestion de celles-ci :

- Caractéristiques environnementales, y compris la vulnérabilité aux impacts physiques et économiques du changement climatique et d'autres catastrophes naturelles, les efforts d'atténuation du changement climatique, le risque de transition énergétique et la sécurité énergétique ainsi que la gestion des ressources naturelles.
- Caractéristiques sociales, y compris le niveau de vie, l'inégalité des revenus, le respect des droits de l'homme (y compris le droit à la vie, le droit à la liberté d'association et le droit à la santé), la pauvreté et l'inégalité des revenus, l'inégalité entre les sexes, la disponibilité et l'accès aux soins de santé et à l'éducation, la sécurité personnelle et le logement, la sécurité alimentaire, l'évolution démographique, les droits en matière d'emploi et la cohésion sociale.

William Blair Investment Management, LLC, le gestionnaire des investissements du fonds (ci-après désigné « Gestionnaire des investissements ») utilisera un système interne de score de durabilité pour mesurer la promotion des caractéristiques E/S du fonds en ce qui concerne chaque investissement effectué par le fonds et dans l'ensemble du portefeuille.

Le Fonds intégrera également des outils de filtrage tiers conformes aux normes de l'industrie pour appliquer un critère d'exclusion à son univers investissable, par rapport à divers types d'émetteurs, y compris ceux qui violent les normes et conventions mondiales et les sociétés énergétiques qui ne répondent pas aux critères énumérés à la section D ci-dessous.

Le Gestionnaire des investissements évaluera les pratiques de bonne gouvernance en analysant les données quantitatives sur les émetteurs ainsi que les facteurs qualitatifs jugés raisonnablement pertinents, tels que le niveau de performance et la direction du changement. Cette évaluation donne lieu à un score de gouvernance qui est ensuite combiné aux scores environnementaux et sociaux pour un score total de l'émetteur. La moyenne pondérée de ces scores d'émetteurs est suivie dans le temps.

La stratégie d'investissement du Fonds consiste à investir, dans des conditions de marché normales, dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire à revenu fixe émis par des émetteurs publics ou privés de pays en développement, souvent appelés « marchés émergents ». La majorité des investissements doivent être réalisés en Amérique du Sud et centrale (y compris les Caraïbes), en Europe centrale, en Europe de l'Est, en Asie, en Afrique et au Moyen-Orient.

Le Fonds investit dans des instruments à revenu fixe en devises fortes émis par des entreprises et des (quasi) souverains des marchés émergents. L'ensemble d'opportunités pour chaque émetteur comprend tous les instruments. Les obligations labellisées (obligations vertes, sociales et durables (liées)) sont incluses dans l'analyse de la valeur relative effectuée pour chaque émetteur. D'autres investissements comprennent également les espèces détenues par le Fonds à des fins de liquidité et

les produits dérivés utilisés par le Fonds. Aucune mesure de protection environnementale ou sociale n'est appliquée à ces investissements.

Les caractéristiques E/S et les indicateurs de durabilité du Fonds sont surveillés par le Gestionnaire des investissements de manière continue pendant le cycle de vie du Fonds par le biais de ces processus.

La méthodologie utilisée pour mesurer l'atteinte des caractéristiques ESG promues par le Fonds est basée sur l'intégration par le Fonds des caractéristiques ESG dans les outils d'évaluation quantitative du Gestionnaire des investissements. Ces outils s'appuient sur une multitude d'entrées, y compris les scores de son modèle propriétaire de risque souverain. Le Fonds combinera l'évaluation quantitative avec l'analyse qualitative de ses spécialistes en investissement pour noter les émetteurs individuels en fonction de leurs performances fondamentales en matière de macroéconomie et de durabilité.

De multiples ensembles de données provenant d'institutions financières internationales, d'organisations de développement et de sources de recherche ESG spécialisées sont utilisés pour évaluer les caractéristiques environnementales et sociales. La proportion de données qui sont estimées variera en fonction du type de données concernées ainsi que des types de titres concernés.

Les données utilisées par le Gestionnaire des investissements seront, dans une certaine mesure, subjectives.

En ce qui concerne la diligence raisonnable dans les investissements sous-jacents, le Gestionnaire des investissements cherche à intégrer les facteurs ESG importants dans le processus d'analyse de la recherche d'investissement et considère une évaluation holistique des opportunités et des risques d'un émetteur, ce qui informe finalement les recommandations d'investissement. Des approches différentes s'appliquent aux émetteurs de dette souveraine et d'entreprise, qui sont présentées ci-dessous.

Le Gestionnaire des investissements cherche à s'engager auprès des émetteurs en vue de promouvoir les meilleures pratiques ainsi que d'aborder les développements ESG. Le Gestionnaire des investissements cherche à s'engager auprès des émetteurs à toutes les étapes du cycle d'investissement. En abordant les développements ESG, le Gestionnaire des investissements cherchera à donner la priorité à l'engagement avec les émetteurs dont les antécédents se détériorent et/ou dont les déficiences deviennent évidentes par le biais de controverses et/ou d'incidents. Dans ces cas, l'objectif du Gestionnaire des investissements est de fournir un retour d'information et de guider l'émetteur vers des objectifs et des résultats spécifiques correspondant à ses normes d'investissement.

Aucun point de référence n'a été établi pour l'obtention des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

German - Austria Translation

Artikel 10 (SFDR) – Offenlegung für einen Artikel 8 Fonds

Produktname: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Übersicht

Diese Mitteilung wird von William Blair SICAV in Bezug auf den William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (der „Fonds“) gemäß Artikel 10 der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte (EU) 2019/2088 (SFDR) gemacht. Der Fonds ist ein Finanzprodukt, das ein ökologisches oder soziales Merkmal gemäß Artikel 8 SFDR fördert.

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt aber nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition.

Dieser Fonds ist bestrebt, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale im Einklang mit den folgenden drei Pfeilern zu fördern:

1. Integration von E/S-Merkmalen (wie unten definiert)
2. Engagement mit Emittenten
3. Ausschluss von Investitionen

Alle Investitionen werden anhand ihres Engagements und ihres Managements in Bezug auf die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale (die „E/S-Merkmale“) bewertet:

- Umweltmerkmale, einschließlich der Anfälligkeit für die physischen und wirtschaftlichen Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Bemühungen zur Eindämmung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Bewirtschaftung der natürlichen Ressourcen.
- Soziale Merkmale wie Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Ungleichheit zwischen den Geschlechtern, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsfürsorge und Bildung, persönliche Sicherheit und Wohnraum, Ernährungssicherheit, demografischer Wandel, Beschäftigungsrechte und sozialer Zusammenhalt.

William Blair Investment Management, LLC, der Anlageverwalter des Fonds (der „Anlageverwalter“), wird ein internes Nachhaltigkeitspunktesystem verwenden, um die Förderung der E/S-Merkmale des Fonds in Bezug auf jede vom Fonds getätigte Anlage und das gesamte Portfolio zu messen.

Der Fonds wird auch branchenübliche Screening-Instrumente Dritter einsetzen, um ein Ausschlusskriterium auf sein investierbares Universum anzuwenden, und zwar in Bezug auf verschiedene Arten von Emittenten, einschließlich solcher, die gegen globale Normen und Konventionen verstoßen, und Energieunternehmen, die die in Abschnitt D unten aufgeführten Kriterien nicht erfüllen.

Der Anlageverwalter bewertet die Good-Governance-Praktiken durch die Analyse quantitativer Daten über die Emittenten sowie qualitativer Faktoren, die als angemessen relevant erachtet werden, wie z. B. das Leistungsniveau und die Richtung der Veränderungen. Aus dieser Bewertung ergibt sich ein Governance-Score, der dann mit den Umwelt- und Sozialscores zu einem Gesamt-Score des Emittenten kombiniert wird. Der gewichtete Durchschnitt dieser Emittenten-Bewertungen wird im Laufe der Zeit verfolgt.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, unter normalen Marktbedingungen in übertragbare Wertpapiere und festverzinsliche Geldmarktinstrumente zu investieren, die von öffentlichen oder privaten Emittenten in Entwicklungsländern, die häufig als „Schwellenländer“ bezeichnet werden, ausgegeben werden. Der Großteil der Investitionen soll in Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und dem Nahen Osten getätigt werden.

Der Fonds investiert in festverzinsliche Instrumente in Hartwährung, die von Unternehmen und (quasi) staatlichen Stellen in Schwellenländern begeben werden. Der Opportunitätssatz für jeden Emittenten umfasst alle Instrumente. Gekennzeichnete Anleihen (grüne, soziale und nachhaltige (verknüpfte) Anleihen) werden in die für jeden Emittenten durchgeführte relative Wertanalyse einbezogen. Zu den sonstigen Anlagen gehören auch die vom Fonds zur Liquiditätssicherung gehaltenen Barmittel und die vom Fonds verwendeten Derivate. Für diese Investitionen werden keine ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen angewandt.

Die E/S-Merkmale und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds werden vom Anlageverwalter während des Lebenszyklus des Fonds im Rahmen dieser Prozesse laufend überwacht.

Die Methodik zur Messung der Erreichung der vom Fonds geförderten ESG-Merkmale basiert darauf, dass der Fonds die ESG-Merkmale in die quantitativen Bewertungsinstrumente des Anlageverwalters einbettet. Diese Instrumente stützen sich auf eine Vielzahl von Eingaben, einschließlich der Ergebnisse des eigenen Modells für Länderrisiken. Der Fonds wird eine quantitative Bewertung mit einer qualitativen Analyse durch seine Anlagespezialisten kombinieren, um einzelne Emittenten anhand ihrer grundlegenden makroökonomischen und nachhaltigen Leistung zu bewerten.

Mehrere Datensätze von internationalen Finanzinstitutionen, Entwicklungsorganisationen und spezialisierten ESG-Forschungsquellen werden verwendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Der Anteil der geschätzten Daten hängt von der Art der Daten und der Art der betroffenen Wertpapiere ab.

Die Daten, die der Anlageverwalter verwendet, sind bis zu einem gewissen Grad subjektiv.

In Bezug auf die Due-Diligence-Prüfung der zugrunde liegenden Anlagen ist der Anlageverwalter bestrebt, wesentliche ESG-Faktoren in den Analyseprozess der Anlagen zu integrieren und eine ganzheitliche Bewertung der Chancen und Risiken eines Emittenten vorzunehmen, die letztlich in die Anlageempfehlungen einfließt. Für Emittenten von Staats- und Unternehmensschuldtiteln gelten unterschiedliche Ansätze, die im Folgenden dargelegt werden.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, mit Emittenten in Kontakt zu treten, um bewährte Praktiken zu fördern und ESG-Entwicklungen anzusprechen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, mit Emittenten in allen Phasen des Anlagezyklus in Kontakt zu treten. Bei der Auseinandersetzung mit ESG-Entwicklungen wird der Anlageverwalter versuchen, sich vorrangig mit Emittenten zu befassen, deren Erfolgsbilanz sich verschlechtert hat und/oder bei denen Mängel durch Kontroversen und/oder Vorfälle offensichtlich geworden sind. Das Ziel des Anlageverwalters besteht in diesen Fällen darin, dem Emittenten Feedback zu geben und ihn auf bestimmte Ziele und Ergebnisse hinzuweisen, die für seine Anlagestandards relevant sind.

Für die Erreichung der vom Fonds geförderten ESG-Merkmale wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

German - Liechtenstein Translation

Artikel 10 (SFDR) Offenlegungen für einen Fonds nach Artikel 8

Produktname: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Zusammenfassung

Diese Offenlegungen erfolgen gemäß Artikel 10 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (EU) 2019/2088 (SFDR) durch die William Blair SICAV in Bezug auf den William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (der „Fonds“). Der Fonds ist ein Finanzprodukt, das ein Umwelt- oder Sozialmerkmal gemäß Artikel 8 SFDR fördert.

Dieses Finanzprodukt fördert Umwelt- oder Sozialmerkmale, hat aber nachhaltige Anlagen nicht zum Ziel.

Dieser Fonds ist bestrebt, im Einklang mit den folgenden drei Säulen während des gesamten Anlageprozesses Umwelt- und Sozialmerkmale zu fördern:

1. Berücksichtigung von E/S-Merkmalen (wie unten definiert)
2. Zusammenarbeit mit dem Management von Emittenten
3. Ausschluss aus dem Anlageuniversum

Alle Investitionen werden anhand ihres Risikos und ihres Managements der folgenden Umwelt- und Sozialmerkmale (die „E/S-Merkmale“) bewertet:

- Umweltmerkmale wie Anfälligkeit für die materiellen und wirtschaftlichen Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Bemühungen zur Abschwächung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen.
- Sozialmerkmale wie Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Ungleichheit zwischen den Geschlechtern, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsfürsorge und Bildung, persönliche Sicherheit und Wohnraum, Ernährungssicherheit, demografischer Wandel, Beschäftigungsrechte und sozialer Zusammenhalt.

William Blair Investment Management, LLC, der Investmentmanager des Fonds (der „Investmentmanager“) verwendet ein internes System mit Nachhaltigkeits-Scores, um die Förderung von E/S-Faktoren durch den Fonds in Bezug auf jede Anlage des Fonds und des Portfolios insgesamt zu messen.

Der Fonds wird zudem von Dritten entwickelte branchenübliche Screening-Hilfsmittel einsetzen, um ein Ausschlusskriterium auf sein Anlageuniversum anzuwenden. Dies geschieht in Bezug auf verschiedene Arten von Emittenten, darunter solche, die gegen globale Normen und Konventionen verstoßen, und Energieunternehmen, die die in Abschnitt D unten aufgeführten Kriterien nicht erfüllen.

Der Investmentmanager bewertet die Praktiken für gute Unternehmensführung durch eine Analyse quantitativer Daten zu Emittenten sowie anhand von qualitativen Faktoren, die als angemessen relevant erachtet werden, wie z. B. das Niveau der Wertentwicklung und die Richtung der Veränderungen. Diese Beurteilung führt zu einem Governance-Score, der dann mit Umwelt- und Sozial-Scores kombiniert wird und einen Gesamt-Score für den Emittenten ergibt. Der gewichtete Durchschnitt dieser Emittenten-Scores wird im Zeitverlauf überwacht.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, unter normalen Marktbedingungen in übertragbare Wertpapiere und festverzinsliche Geldmarktinstrumente zu investieren, die von öffentlichen oder privaten Emittenten in solchen Entwicklungsländern begeben werden, die häufig als „Schwellenländer“ bezeichnet werden. Der Großteil der Investitionen soll in Süd- und Mittelamerika (einschließlich Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und im Nahen Osten getätigt werden.

Der Fonds investiert in festverzinsliche Instrumente auf Hartwährungen, die von Unternehmen und (quasi) staatlichen Stellen in Schwellenländern begeben werden. Das Universum der Anlagemöglichkeiten umfasst jeden Emittenten alle Instrumente. Gekennzeichnete Anleihen (grüne, soziale und nachhaltige (mit Nachhaltigkeit verknüpfte) Anleihen) werden in die für jeden

Emittenten durchgeführte relative Wertanalyse einbezogen. Zu den anderen Anlagen gehören auch vom Fonds für Liquiditätszwecke gehaltene Barmittel und die von ihm eingesetzten Derivate. Für diese Anlagen werden keine Umwelt- und Sozialabsicherungen angewandt.

Mit Hilfe dieser Prozesse werden die E/S-Merkmale und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds vom Investmentmanager während des Lebenszyklus des Fonds laufend überwacht.

Die Methode zum Messen der Erreichung der vom Fonds geförderten ESG-Merkmale besteht darin, dass der Fonds die ESG-Merkmale in die quantitativen Bewertungsverfahren des Investmentmanagers einbettet. Diese Verfahren stützen sich auf eine Vielzahl von Basisinformationen, zu denen auch die Werte aus dem firmeneigenen Modell für Länderrisiken gehören. Der Fonds wird eine quantitative Bewertung mit einer qualitativen Analyse seiner Anlagespezialisten kombinieren, um anhand der Performance bei fundamentalen, makroökonomischen und Nachhaltigkeitskriterien einen Score für jeden einzelnen Emittenten zu bestimmen.

Um Umwelt- und Sozialmerkmale zu bewerten, werden verschiedenste Datensätze von internationalen Finanzinstitutionen, Entwicklungsorganisationen und Spezialquellen für ESG-Recherchen genutzt. Der Anteil der Daten, die geschätzt werden, schwankt je nach Art der Daten und der betroffenen Wertpapiere.

Die vom Investmentmanager verwendeten Daten sind bis zu einem gewissen Grad subjektiv.

In Bezug auf die Due Diligence-Prüfung der zugrundeliegenden Anlagen ist der Investmentmanager bestrebt, wesentliche ESG-Faktoren in den Analyseprozess der Investmentrecherchen zu integrieren, um eine ganzheitliche Bewertung der Chancen und Risiken eines Emittenten vorzunehmen und diese Bewertung letztendlich in die Anlageempfehlungen einfließen zu lassen. Für Emittenten von Staats- und Unternehmensanleihen gelten andere Ansätze, die im Folgenden dargelegt werden.

Der Investmentmanager ist bestrebt, mit dem Management des Emittenten zusammenzuarbeiten, um bewährte Praktiken zu fördern und ESG-Entwicklungen anzusprechen. Der Investmentmanager ist bestrebt, in allen Phasen des Anlagezyklus mit Emittenten zusammenzuarbeiten. Bei der Auseinandersetzung mit ESG-Entwicklungen wird der Investmentmanager bestrebt sein, sich vorrangig mit Emittenten zu befassen, deren Erfolgsbilanz sich verschlechtert hat und/oder bei denen Mängel durch Kontroversen und/oder Vorfälle offensichtlich geworden sind. Das Ziel des Investmentmanagers ist es in diesen Fällen, dem Emittenten Feedback zu geben und ihn zu bestimmten Zielen und Ergebnissen zu führen, die für seine Anlagestandards relevant sind.

Um die vom Fonds geförderten ESG-Merkmale zu erreichen, wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

German Standard Translation

Artikel 10 (SFDR) – Offenlegung für einen Artikel 8 Fonds

Produktname: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Übersicht

Diese Mitteilung wird von William Blair SICAV in Bezug auf den William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (der „Fonds“) gemäß Artikel 10 der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte (EU) 2019/2088 (SFDR) gemacht. Der Fonds ist ein Finanzprodukt, das ein ökologisches oder soziales Merkmal gemäß Artikel 8 SFDR fördert.

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt aber nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition.

Dieser Fonds ist bestrebt, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale im Einklang mit den folgenden drei Pfeilern zu fördern:

1. Integration von E/S-Merkmalen (wie unten definiert)
2. Engagement mit Emittenten
3. Ausschluss von Investitionen

Alle Investitionen werden anhand ihres Engagements und ihres Managements in Bezug auf die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale (die „E/S-Merkmale“) bewertet:

- Umweltmerkmale, einschließlich der Anfälligkeit für die physischen und wirtschaftlichen Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Bemühungen zur Eindämmung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Bewirtschaftung der natürlichen Ressourcen.
- Soziale Merkmale wie Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Ungleichheit zwischen den Geschlechtern, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsfürsorge und Bildung, persönliche Sicherheit und Wohnraum, Ernährungssicherheit, demografischer Wandel, Beschäftigungsrechte und sozialer Zusammenhalt.

William Blair Investment Management, LLC, der Anlageverwalter des Fonds (der „Anlageverwalter“), wird ein internes Nachhaltigkeitspunktesystem verwenden, um die Förderung der E/S-Merkmale des Fonds in Bezug auf jede vom Fonds getätigte Anlage und das gesamte Portfolio zu messen.

Der Fonds wird auch branchenübliche Screening-Instrumente Dritter einsetzen, um ein Ausschlusskriterium auf sein investierbares Universum anzuwenden, und zwar in Bezug auf verschiedene Arten von Emittenten, einschließlich solcher, die gegen globale Normen und Konventionen verstoßen, und Energieunternehmen, die die in Abschnitt D unten aufgeführten Kriterien nicht erfüllen.

Der Anlageverwalter bewertet die Good-Governance-Praktiken durch die Analyse quantitativer Daten über die Emittenten sowie qualitativer Faktoren, die als angemessen relevant erachtet werden, wie z. B. das Leistungsniveau und die Richtung der Veränderungen. Aus dieser Bewertung ergibt sich ein Governance-Score, der dann mit den Umwelt- und Sozialscores zu einem Gesamt-Score des Emittenten kombiniert wird. Der gewichtete Durchschnitt dieser Emittenten-Bewertungen wird im Laufe der Zeit verfolgt.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht darin, unter normalen Marktbedingungen in übertragbare Wertpapiere und festverzinsliche Geldmarktinstrumente zu investieren, die von öffentlichen oder privaten Emittenten in Entwicklungsländern, die häufig als „Schwellenländer“ bezeichnet werden, ausgegeben werden. Der Großteil der Investitionen soll in Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und dem Nahen Osten getätigt werden.

Der Fonds investiert in festverzinsliche Instrumente in Hartwährung, die von Unternehmen und (quasi) staatlichen Stellen in Schwellenländern begeben werden. Der Opportunitätssatz für jeden Emittenten umfasst alle Instrumente. Gekennzeichnete Anleihen (grüne, soziale und nachhaltige (verknüpfte) Anleihen) werden in die für jeden Emittenten durchgeführte relative Wertanalyse einbezogen. Zu den sonstigen Anlagen gehören auch die vom Fonds zur Liquiditätssicherung gehaltenen Barmittel und die vom Fonds verwendeten Derivate. Für diese Investitionen werden keine ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen angewandt.

Die E/S-Merkmale und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds werden vom Anlageverwalter während des Lebenszyklus des Fonds im Rahmen dieser Prozesse laufend überwacht.

Die Methodik zur Messung der Erreichung der vom Fonds geförderten ESG-Merkmale basiert darauf, dass der Fonds die ESG-Merkmale in die quantitativen Bewertungsinstrumente des Anlageverwalters einbettet. Diese Instrumente stützen sich auf eine Vielzahl von Eingaben, einschließlich der Ergebnisse des eigenen Modells für Länderrisiken. Der Fonds wird eine quantitative Bewertung mit einer qualitativen Analyse durch seine Anlagespezialisten kombinieren, um einzelne Emittenten anhand ihrer grundlegenden makroökonomischen und nachhaltigen Leistung zu bewerten.

Mehrere Datensätze von internationalen Finanzinstitutionen, Entwicklungsorganisationen und spezialisierten ESG-Forschungsquellen werden verwendet, um ökologische und soziale Merkmale zu bewerten. Der Anteil der geschätzten Daten hängt von der Art der Daten und der Art der betroffenen Wertpapiere ab.

Die Daten, die der Anlageverwalter verwendet, sind bis zu einem gewissen Grad subjektiv.

In Bezug auf die Due-Diligence-Prüfung der zugrunde liegenden Anlagen ist der Anlageverwalter bestrebt, wesentliche ESG-Faktoren in den Analyseprozess der Anlagen zu integrieren und eine ganzheitliche Bewertung der Chancen und Risiken eines Emittenten vorzunehmen, die letztlich in die Anlageempfehlungen einfließt. Für Emittenten von Staats- und Unternehmensschuldtiteln gelten unterschiedliche Ansätze, die im Folgenden dargelegt werden.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, mit Emittenten in Kontakt zu treten, um bewährte Praktiken zu fördern und ESG-Entwicklungen anzusprechen. Der Anlageverwalter ist bestrebt, mit Emittenten in allen Phasen des Anlagezyklus in Kontakt zu treten. Bei der Auseinandersetzung mit ESG-Entwicklungen wird der Anlageverwalter versuchen, sich vorrangig mit Emittenten zu befassen, deren Erfolgsbilanz sich verschlechtert hat und/oder bei denen Mängel durch Kontroversen und/oder Vorfälle offensichtlich geworden sind. Das Ziel des Anlageverwalters besteht in diesen Fällen darin, dem Emittenten Feedback zu geben und ihn auf bestimmte Ziele und Ergebnisse hinzuweisen, die für seine Anlagestandards relevant sind.

Für die Erreichung der vom Fonds geförderten ESG-Merkmale wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

Italian Translation

Informativa dell'articolo 10 (SFDR) per un Fondo dell'articolo 8

Nome del prodotto: Fondo William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency

A. Sintesi

La presente informativa è realizzata dalla SICAV William Blair in relazione al fondo William Blair Emerging Markets Hard Currency (il "Fondo"), ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove una caratteristica ambientale o sociale ai sensi dell'articolo 8 del SFDR.

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, tuttavia non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Questo Fondo cerca di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in tutto il processo di investimento, secondo i tre pilastri seguenti:

1. Integrazione delle caratteristiche E/S (come definite di seguito)
2. Impegno con gli emittenti
3. Esclusione dagli investimenti

Tutti gli investimenti sono valutati in base alla loro esposizione e gestione delle seguenti caratteristiche ambientali e sociali (le "Caratteristiche E/S"):

- Caratteristiche ambientali, tra cui la vulnerabilità agli impatti fisici ed economici dei cambiamenti climatici e di altri disastri naturali, gli sforzi di mitigazione dei cambiamenti climatici, il rischio di transizione energetica e la sicurezza energetica, nonché la gestione delle risorse naturali.
- Caratteristiche sociali, tra cui il tenore di vita, la disuguaglianza di reddito, il rispetto dei diritti umani (tra cui il diritto alla vita, il diritto alla libertà di associazione e il diritto alla salute), la povertà e la disuguaglianza di reddito, la disuguaglianza di genere, la disponibilità e l'accesso all'assistenza sanitaria e all'istruzione, la sicurezza personale e abitativa, la sicurezza alimentare, il cambiamento demografico, i diritti del lavoro e la coesione sociale.

William Blair Investment Management, LLC, responsabile investimenti del Fondo (il "Responsabile investimenti") adopererà un sistema interno di punteggi di sostenibilità per misurare la promozione delle caratteristiche E/S del Fondo rispetto a ciascun investimento effettuato dal Fondo e in tutto il portafoglio.

Il Fondo incorporerà anche strumenti di screening di terzi standard del settore per applicare un criterio di esclusione al suo universo investibile, in relazione a vari tipi di emittenti, compresi quelli che violano le norme e le convenzioni globali e le società energetiche che non soddisfano i criteri elencati nella sezione D di seguito.

Il Responsabile investimenti valuterà le pratiche di buona governance analizzando i dati quantitativi sugli emittenti e i fattori qualitativi ritenuti ragionevolmente rilevanti, come il livello di performance e la direzione del cambiamento. Questa valutazione dà luogo a un punteggio di governance che viene poi combinato con i punteggi ambientali e sociali per ottenere un punteggio totale dell'emittente. La media ponderata di questi punteggi degli emittenti viene monitorata nel tempo.

La strategia di investimento del Fondo consiste nell'investire, in condizioni normali di mercato, in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario a reddito fisso emessi da emittenti pubblici o privati dei paesi in via di sviluppo, spesso definiti "mercati emergenti". La maggior parte degli investimenti sarà effettuata in America meridionale e centrale (compresi i Caraibi), Europa centrale, Europa orientale, Asia, Africa e Medio Oriente.

Il Fondo investe in strumenti a reddito fisso in valuta forte emessi da società e soggetti (quasi) sovrani dei mercati emergenti. Il set di opportunità per ciascun emittente comprende tutti gli strumenti. Le obbligazioni etichettate (obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità) sono incluse nell'analisi del valore relativo condotta per ciascun emittente. Gli altri investimenti comprendono anche la liquidità detenuta dal Fondo e gli strumenti derivati utilizzati dal Fondo. A questi investimenti non vengono applicate salvaguardie ambientali o sociali.

Le caratteristiche E/S e gli indicatori di sostenibilità del Fondo sono monitorati dal Responsabile investimenti su base continuativa durante il ciclo di vita del Fondo attraverso questi processi.

La metodologia impiegata per misurare il conseguimento delle caratteristiche ESG promosse dal Fondo si basa sull'incorporazione delle caratteristiche ESG negli strumenti di valutazione quantitativa del Responsabile investimenti. Questi strumenti si basano su una moltitudine di input, tra cui i punteggi del modello proprietario di rischio sovrano. Il Fondo combinerà una valutazione quantitativa con un'analisi qualitativa da parte dei suoi specialisti degli investimenti per valutare i singoli emittenti in base alle loro performance fondamentali macroeconomiche e di sostenibilità.

Per valutare le caratteristiche ambientali e sociali vengono utilizzati diversi set di dati provenienti da istituzioni finanziarie internazionali, organizzazioni di sviluppo e fonti di ricerca ESG specializzate. La percentuale di dati stimati varia a seconda del tipo di dati e dei tipi di titoli coinvolti.

I dati che usa il Responsabile investimenti saranno, in una certa misura, soggettivi.

Per quanto riguarda la due diligence negli investimenti sottostanti, il Responsabile investimenti cerca di integrare i fattori ESG rilevanti nel processo di analisi della ricerca sugli investimenti e considera una valutazione olistica delle opportunità e dei rischi di un emittente, che in ultima analisi informa le raccomandazioni di investimento. Agli emittenti di debito sovrano e societario si applicano approcci diversi, illustrati di seguito.

Il Responsabile investimenti cerca di impegnarsi con gli emittenti al fine di promuovere le migliori prassi e di affrontare gli sviluppi ESG. Il Responsabile investimenti cerca di impegnarsi con gli emittenti in tutte le fasi del ciclo di investimento. Nell'affrontare gli sviluppi ESG, il Responsabile investimenti cercherà di dare priorità all'impegno nei confronti di emittenti con un track record in peggioramento e/o in cui le carenze si manifestano attraverso controversie e/o incidenti. In questi casi, l'obiettivo del Responsabile investimenti è fornire un feedback e guidare l'emittente verso obiettivi specifici e risultati rilevanti per i suoi standard di investimento.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento allo scopo di conseguire le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

Norwegian Translation

Artikkel 10 (SFDR) Offentliggjøring for et artikkel 8-fond

Produktnavn: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Sammendrag

Denne offentliggjøringen gjøres av William Blair SICAV med hensyn til William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund («fondet») i henhold til artikkel 10 i offentliggjøringsforordningen (EU) 2019/2088 (SFDR). Fondet er et finansielt produkt som fremmer en miljømessig eller sosial egenskap i henhold til SFDR artikkel 8.

Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som sitt mål.

Dette fondet ønsker å fremme miljømessige og sosiale egenskaper gjennom hele investeringsprosessen i samsvar med følgende tre pilarer:

1. Integrering av E/S-egenskaper (som definert nedenfor)
2. Engasjement med utstedere
3. Utelukkelse fra investering

Alle investeringer vurderes etter eksponering for og forvaltning av følgende miljømessige og sosiale egenskaper («E/S-egenskapene»):

- Miljømessige egenskaper, herunder sårbarhet for fysiske og økonomiske innvirkninger av klimaendringer og andre naturkatastrofer, tiltak for å redusere klimaendringer, energiomdanningsrisiko og energisikkerhet samt håndtering av naturressurser.
- Sosiale egenskaper, herunder levestandarder, inntektsulikhet, respekt for menneskerettigheter (inkludert retten til liv, retten til organisasjonsfrihet og retten til helse), fattigdoms- og inntektsulikhet, kjønnsforskjeller, tilgjengelighet av og tilgang på helsetjenester og utdanning, personlig sikkerhet og bolig, matvaresikkerhet, demografisk endring, arbeidsrettigheter og sosial samhörighet.

William Blair Investment Management, LLC, fondets investeringsforvalter («investeringsforvalteren»), vil bruke et internt resultatsystem for bærekraft for å måle avansementet til fondets E/S-egenskaper med hensyn til hver investering som er gjort av fondet, og i hele porteføljen.

Fondet vil også inkludere screeningsverktøy fra tredjeparter med bransjestandard for å bruke et ekskluderingskriterium på det investerbare universet, i forbindelse med ulike typer utstedere, inkludert de som bryter med globale normer og konvensjoner, og energiselskaper som ikke oppfyller kriteriene oppført under avsnitt D nedenfor.

Investeringsforvalteren vil vurdere god forretningsetisk praksis ved å analysere kvantitative data på utstedere samt kvalitative faktorer som anses som rimelig relevante, for eksempel ytelsesnivå og endringsretning. Denne vurderingen resulterer i et forretningsetisk resultat som deretter kombineres med miljømessige og sosiale resultater som gir et samlet utstederresultat. Det vektede gjennomsnittet av disse utstederresultatene spores over tid.

Fondets investeringsstrategi er å investere, under normale markedsforhold, i overførbare verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med fast inntekt, som er utstedt av offentlige eller private utstedere i utviklingsland, som ofte omtales som «vekstmarkeder». De fleste investeringer skal utføres i Sør- og Sentral-Amerika (inkludert Karibia), Sentral-Europa, Øst-Europa, Asia, Afrika og Midtøsten.

Fondet investerer i faste inntektsinstrumenter med hard valuta, som er utstedt av selskaper og (kvasi-) stater i vekstmarkeder. Mulighetssettet for hver utsteder omfatter alle instrumenter. Merkede obligasjoner (grønne, sosiale og bærekraftsrelaterte) omfattes i den relative verdianalysen som utføres for hver utsteder. Andre investeringer omfatter også kontanter som fondet innehar for likviditet og derivater som brukes av fondet. Ingen miljømessige eller sosiale sikkerhetstiltak brukes på disse investeringene.

Fondets E/S-egenskaper og bærekraftindikatorer overvåkes kontinuerlig av investeringsforvalteren i løpet av fondets livssyklus gjennom disse prosessene.

Metoden som brukes til å måle oppnåelsen av ESG-egenskapene som fremmes av fondet, er basert på at fondet bygger inn ESG-egenskapene i investeringsforvalterens kvantitative verddivurderingsverktøy. Disse verktøyene er avhengige av en rekke

inndata, inkludert resultater fra den proprietære, statlige risikomodellen. Fondet vil kombinere kvantitativ vurdering med kvalitativ analyse av investeringsspesialistene for å gi individuelle utstedere et resultat mot den grunnleggende makroøkonomiske og bærekraftige ytelsen.

Flere datasett fra internasjonale finansinstitusjoner, utviklingsorganisasjoner og spesialiserte ESG-forskningskilder brukes til å vurdere miljømessige og sosiale egenskaper. Andelen data som beregnes, vil variere i henhold til typen data som er involvert, samt typene verdipapirer som er involvert.

Dataene som investeringsforvalteren bruker, vil til en viss grad være subjektive.

Når det gjelder gjennomgang av underliggende investeringer, ønsker investeringsforvalteren å integrere vesentlige ESG-faktorer innenfor investeringsanalyseprosessen og tar en helhetlig vurdering av utstederens muligheter og risikoer, som til syvende og sist informerer investeringsanbefalinger. Ulike tilnærminger gjelder for utstedere statlige og forretningsmessige fordringer, som er beskrevet nedenfor.

Investeringsforvalteren ønsker å engasjere seg med utstedere med tanke på å fremme beste praksis samt ta tak i ESG-utviklingen. Investeringsforvalteren ønsker å engasjere seg med utstedere gjennom alle stadier av investeringssyklusen. For å ta tak i ESG-utviklingen vil investeringsforvalteren prøve å prioritere engasjement med utstedere med dårligere resultater og/eller der manglene blir tydelige gjennom tvister og/eller hendelser. Investeringsforvalterens mål i disse tilfellene er å gi tilbakemelding og veilede utstederen mot spesifikke mål og resultater som er relevante for investeringsstandardene.

Ingen referanseindeks er angitt for å oppnå ESG-egenskapene som fremmes av fondet.

Spanish Translation

Divulgación de información sobre el artículo 10 (SFDR) para un Fondo del artículo 8

Nombre del producto: Fondo de Monedas Fuertes para Deuda de Mercados Emergentes de William Blair

A. Resumen

La presente divulgación de información la efectúa William Blair SICAV en relación con el Fondo para Monedas Fuertes de Mercados Emergentes de William Blair (el “Fondo”) con arreglo al artículo 10 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (EU) 2019/2088 (SFDR). El Fondo es un producto financiero que promueve una característica ambiental o social con arreglo al artículo 8 del SFDR.

El producto financiero promueve características ambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

El presente Fondo pretende promover características ambientales y sociales a lo largo del proceso de inversión con los tres pilares siguientes:

1. Integración de características ambientales y sociales (según se definen a continuación)
2. Interacción con los emisores
3. Exclusiones de la inversión

Todas las inversiones se evalúan mediante su exposición a las siguientes características ambientales y sociales (las “Características ambientales y sociales”) y la gestión de estas:

- Las características ambientales incluyen la vulnerabilidad a impactos físicos y económicos del cambio climático y otros desastres naturales, los esfuerzos de mitigación del cambio climático, el riesgo de la transición energética y la seguridad energética, así como la gestión de los recursos naturales.
- Las características sociales incluyen los niveles de vida, la desigualdad de ingresos, el respeto de los derechos humanos (incluidos el derecho a la vida, el derecho a la libertad de asociación y el derecho a la salud), la pobreza y la desigualdad de renta, la desigualdad de género, la disponibilidad de atención sanitaria y educación y el acceso a ambas, la seguridad y alojamiento de las personas, la seguridad alimentaria, el cambio demográfico, los derechos al empleo y la cohesión social.

William Blair Investment Management, LLC, la empresa gestora de inversiones para el Fondo (la “Gestora de Inversiones”) empleará el sistema de puntuaciones de sostenibilidad para medir la promoción de las Características ambientales y sociales del Fondo con respecto a cada inversión realizada por el Fondo y en toda la cartera.

El Fondo también incorporará herramientas de cribado de uso estándar en el sector proporcionadas por terceros para aplicar un criterio de exclusión a su universo de inversión, en relación con los diversos tipos de emisores, incluidos los que violen las normas y convenciones globales, y las empresas energéticas que no cumplan con los criterios que se enumeran en la sección D más adelante.

La Gestora de Inversiones evaluará las prácticas recomendadas de gobernanza mediante el análisis de datos cuantitativos de los emisores, así como factores cualitativos que se consideren razonablemente relevantes, como el nivel de ejecución y las directrices de cambio. Esta evaluación dará como resultado una puntuación de gobernanza que después se combina con las puntuaciones ambientales y sociales para obtener la puntuación total del emisor. Se llevará a cabo el seguimiento de la media ponderada de estas puntuaciones del emisor conforme pase el tiempo.

La estrategia de inversión del Fondo consiste en invertir, en condiciones normales del mercado, en valores transferibles del mercado monetario de renta fija emitidos por emisores públicos o privados de países en vías de desarrollo, a menudo denominados “mercados emergentes”. La mayoría de las inversiones se van a llevar a cabo en Sudamérica y Centroamérica (incluido el Caribe), Europa Central, Europa Oriental, Asia, África y Oriente Próximo.

El Fondo invierte en instrumentos de renta fija en monedas fuertes emitidos por empresas y (cuasi)soberanos de mercados emergentes. El paquete de oportunidades para cada emisor incluye todos los instrumentos. Los bonos etiquetados (bonos

verdes, sociales y de sostenibilidad [vinculados]) se incluyen en el análisis de valor relativo realizado para cada emisor. Otras inversiones también incluyen efectivo mantenido por el Fondo como liquidez y derivados usados por el Fondo. No se aplica ninguna salvaguarda ambiental o social a estas inversiones.

Las indicadores de las Características ambientales y sociales y de sostenibilidad del Fondo los supervisa la Gestora de Inversiones de forma continua durante el ciclo de vida del Fondo mediante estos procesos.

La metodología empleada para medir la consecución de las características ESG promovidas por el Fondo se basa en el Fondo que incorpora las características ESG en las herramientas de evaluación cuantitativa de la Gestora de Inversiones. Estas herramientas se basan en un gran número de entradas, incluidas las puntuaciones de su propio modelo de riesgo soberano. El Fondo combinará la evaluación cuantitativa con el análisis cualitativo por parte de especialistas en inversiones para puntuar a los emisores individuales respecto a su rendimiento macroeconómico y de sostenibilidad fundamentales.

Se emplean múltiples conjuntos de datos de instituciones financieras internacionales, organizaciones de desarrollo y fuentes especializadas en investigación de aspectos ambientales, sociales y de gobernanza para evaluar las características ambientales y sociales. La proporción de datos que se estiman variarán de acuerdo con el tipo de datos en cuestión, así como los tipos de valores cubiertos.

Los datos que emplea la Gestora de Inversiones serán hasta cierto punto subjetivos.

En lo referente a la diligencia debida en las inversiones subyacentes, la Gestora de Inversiones pretende integrar factores ESG materiales dentro del proceso de análisis de investigación de la inversión y tiene en cuenta una evaluación holística de las oportunidades y riesgos de un emisor, que en última instancia informa sobre las recomendaciones sobre la inversión. Se aplican diferentes enfoques a los emisores de deuda soberanos y empresariales, que se establecen a continuación.

La Gestora de Inversiones pretende interactuar con emisores con vistas a la promoción de las buenas prácticas, además de abordar los desarrollos en lo ambiental, social y gobernanza. La Gestora de Inversiones pretende interactuar con los emisores a lo largo de todas las fases del ciclo de inversión. Al abordar los desarrollos en lo ambiental, social y gobernanza, la Gestora de Inversiones pretenderá darles prioridad a los emisores con un historial de deterioro y/o en los que las deficiencias se hagan evidentes mediante controversias y/o incidentes. El objetivo de la Gestora de Inversiones en estos casos consiste en ofrecer sus comentarios y guiar al emisor hacia metas y resultados específicos que sean relevantes para sus normas de inversión.

No se ha designado ningún índice de referencia para alcanzar las características ASG promovidas por el Fondo.

Swedish Translation

Redovisning enligt artikel 10 (SFDR) av en artikel 8-fond

Produktnamn: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

A. Sammanfattning

Denna redovisning görs av William Blair SICAV gällande William Blair Emerging Markets Hard Currency Fund ("fonden") enligt artikel 10 i förordningen om hållbar ekonomisk redovisning (EU) 2019/2088 (SFDR). Fonden är en ekonomisk produkt som främjar ett miljömässigt eller socialt ändamål enligt artikel 8 SFDR.

Denna ekonomiska produkt främjar miljömässiga eller sociala ändamål, men har inte hållbar investering som mål.

Fonden strävar efter att främja miljömässiga och sociala ändamål under hela investeringsprocessen i enlighet med följande tre pelare:

1. Integrering av miljömässiga eller sociala ändamål (enligt definitionen nedan)
2. Engagemang med utfärdare
3. Uteslutning från investering

Alla investeringar bedöms utifrån deras exponering för och hantering av följande miljömässiga och sociala ändamål:

- Miljömässiga ändamål, inklusive sårbarhet för fysiska och ekonomiska effekter av klimatförändringar och andra naturkatastrofer, åtgärder för att minska klimatförändringarna, risker vid energiövergång och energisäkerhet samt hantering av naturresurser.
- Sociala ändamål, inklusive levnadsstandarder, inkomstskillnader, respekt för mänskliga rättigheter (inklusive rätten till liv, rätten till föreningsfrihet och rätten till hälsa), fattigdom och inkomstklyftor, jämställdhet, tillgång till sjukvård och utbildning, personlig säkerhet och boende, livsmedelssäkerhet, demografiska förändringar, anställningsrättigheter och social sammanhållning.

William Blair Investment Management, LLC, fondens investeringsförvaltare ("investeringsförvaltaren"), kommer att använda ett internt poängsystem för hållbarhet för att mäta hur fondens miljömässiga och sociala ändamål främjas för varje investering som görs av fonden och i hela portföljen.

Fonden kommer även att införliva tredjepartsverktyg i branschstandard för att tillämpa ett uteslutningskriterium på sitt investeringsbara fält med hänsyn till olika typer av utfärdare, inklusive sådana som bryter mot globala normer och konventioner samt energiföretag som inte uppfyller kriterierna i avsnitt D nedan.

Investeringsförvaltaren kommer att bedöma god styrningspraxis genom att analysera kvantitativa data om utfärdare samt kvalitativa faktorer som anses relevanta, som prestationsnivå och förändringsriktning. Denna bedömning resulterar i en styrningspoäng som sedan kombineras med miljö- och samhällspoäng till en total utfärdarpoäng. Det viktade genomsnittet av dessa utfärdarpoäng spåras över tid.

Fondens investeringsstrategi är att under normala marknadsförhållanden investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med fast avkastning som utfärdas av offentliga eller privata utfärdare i utvecklingsländer, som ofta benämns "tillväxtmarknader". Merparten av investeringarna ska göras i Syd- och Centralamerika (inklusive Västindien), Centraleuropa, Östeuropa, Asien, Afrika och Mellanöstern.

Fonden investerar i instrument för hårdvaluta med fast avkastning som utfärdas av företag och (kvasi)stater på tillväxtmarknader. Den möjlighet som ställs in för varje utfärdare innefattar alla instrument. Märkta obligationer (gröna, sociala och hållbara obligationer) ingår i den relativa värdeanalys som utförs för varje utfärdare. Andra investeringar innefattar även kontanta medel som innehas av fonden för likviditet och derivat som används av fonden. Inga miljömässiga eller sociala skyddsåtgärder tillämpas på dessa investeringar.

Fondens miljömässiga och sociala ändamål och hållbarhetsindikatorer övervakas fortlöpande av investeringsförvaltaren under fondens livscykel genom dessa processer.

Den metod som fonden förespråkar för att mäta i vilken utsträckning ESG-ändamålen uppnås bygger på att fonden införlivar ESG-ändamålen i investeringsförvaltarens kvantitativa värderingsverktyg. Dessa verktyg förlitar sig på en mängd olika indata, inklusive resultat från den egenutvecklade statliga riskmodellen. Fonden kombinerar kvantitativ bedömning med kvalitativ

analys från investeringspecialister för att utvärdera enskilda utfärdares fundamentala makroekonomiska resultat och hållbarhetsresultat.

Flera datauppsättningar från internationella finansinstitut, utvecklingsorganisationer och specialiserade ESG-forskningskällor används för att bedöma miljömässiga och sociala ändamål. Den uppskattade andelen data varierar beroende på vilken typ av data som ingår samt vilka typer av värdepapper det rör sig om.

De data som investeringsförvaltaren använder kommer i viss utsträckning att vara subjektiva.

Vad gäller tillbörlig aktsamhet i underliggande investeringar strävar investeringsförvaltaren efter att integrera väsentliga ESG-faktorer i processen för investeringsforskning och gör en holistisk bedömning av en utfärdares möjligheter och risker, som i slutändan utgör underlag för investeringsrekommendationerna. Olika tillvägagångssätt gäller för utfärdare av statspapper och företagsskulder, och dessa anges nedan.

Investeringsförvaltaren strävar efter att samarbeta med utfärdare i syfte att främja bästa praxis och hantera utvecklingen inom ESG. Investeringsförvaltaren strävar efter att samarbeta med utfärdare under alla stadier av investeringscykeln. När det gäller utvecklingen inom ESG strävar investeringsförvaltaren efter att prioritera engagemang med utfärdare vars prestation försämras och/eller där brister blir uppenbara genom tvister och/eller incidenter. Investeringsförvaltarens mål i dessa fall är att ge feedback till och vägleda utfärdaren mot specifika mål och resultat som är i linje med dess investeringsstandarder.

Inget riktmärke har angetts i syfte att uppnå de ESG-ändamål som främjas av fonden.