

**Iridian UCITS Fund plc**

**Geprüfter Jahresabschluss**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

## **INHALTSVERZEICHNIS**

	<b>Seite</b>
VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN	1
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	3
BERICHT DER DEPOTBANK	5
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS	6
BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER	8
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE	10
BILANZ	12
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	13
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN GEWINNBERECHTIGTER AKTIEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS	14
KAPITALFLUSSRECHNUNG	15
ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	16
AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS	32
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	33

## VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN

### Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Fergus McKeon (Irland)  
Gerald Brady (Irland)<sup>(1)</sup>  
Jeffrey M. Elliott (USA)  
Lane S. Bucklan (USA)

### Eingetragener Sitz

2<sup>nd</sup> Floor  
Beaux Lane House  
Mercer Street Lower  
Dublin 2  
Irland

### Anlageverwalter, Vertriebsstelle und Promotor

Iridian Asset Management LLC  
276 Post Road West  
Westport  
CT 06880-4704  
Vereinigte Staaten

### Gesellschaftssekretär

MFD Secretaries Limited  
2<sup>nd</sup> Floor  
Beaux Lane House  
Mercer Street Lower  
Dublin 2  
Irland

### Administrator

SEI Investments - Global Fund Services Limited  
Styne House  
Upper Hatch Street  
Dublin 2  
Irland

### Depotbank

SEI Investments Trustee and Custodial Services  
(Ireland) Limited  
Styne House  
Upper Hatch Street  
Dublin 2  
Irland

### Unabhängige Abschlussprüfer

Deloitte  
Deloitte & Touche House  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Irland

### Rechtsberater der Gesellschaft

Maples and Calder  
75 St. Stephen's Green  
Dublin 2  
Irland

### Informations- und Zahlstelle in Deutschland<sup>(2)</sup>

#### (Bis zum 3. November 2015)

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36,  
20095 Hamburg  
Deutschland

### Zahlstelle & Vertretung in der Schweiz<sup>(3)</sup>

Société Générale Paris  
Zurich Branch, Talacker 50  
P.O. Box 5070  
CH-8021 Zürich  
Schweiz

#### (Mit Wirkung vom 3. November 2015)

German Fund Information Service UG (GERFIS)  
Zum Eichhagen  
21382 Breitlingen  
Deutschland

### Lokale Vertretung und Transferstelle in Frankreich

Société Générale  
29, boulevard Haussmann – 75009  
Paris  
Frankreich

### Zahl- und Informationsstelle und steuerliche Vertretung in Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich

### Facilities Agent in Großbritannien (bis zum 8. Februar 2016)

Kinetic Partners LLP  
One London Wall  
Level 10  
London EC2Y 5 HB  
Vereinigtes Königreich

### Vertretung in Schweden

Nordea Bank AB (publ)  
Smålandsgatan 17,  
105 71 Stockholm  
Schweden

#### (Mit Wirkung ab dem 8. Februar 2016)

Duff & Phelps Ltd  
14<sup>th</sup> Floor, The Shard  
32 London Bridge  
London SE1 9SG  
Vereinigtes Königreich

**VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN (FORTSETZUNG)**

**Vertriebsstelle in Spanien**

Selección Inversión de Capital Global,  
Agencia de Valores, S.A.  
Calle Maria Francisca, 9  
Madrid – 28002

**Governance-Dienstleister**

Bridge Consulting  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

(1) Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

(2) Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht, eine Aufstellung der Änderungen der Zusammensetzung der Portfolios sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis werden gemäß § 297 (1) des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) kostenfrei am Sitz der Informations- und Zahlstelle in Deutschland zur Verfügung gestellt, wie auf Seite 1 angegeben.

(3) Aktionäre können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), den letzten Jahres- und Halbjahresbericht, die Änderungen der Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie Kopien der Gründungsurkunde und Satzung kostenfrei am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder der örtlichen Vertreter in den Ländern beziehen, in denen die Gesellschaft registriert ist, und in der Schweiz am Sitz der Vertretung bei Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, P.O.B. 5070, CH-8021 Zürich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien der einzelnen Fonds der Gesellschaft werden täglich auf der elektronischen Plattform <http://www.swissfunddata.ch/> veröffentlicht.

Der Jahresabschluss (der „Bericht und Abschluss“) kann in andere Sprachen übersetzt werden. Eine solche Übersetzung darf nur dieselben Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie der englischsprachige Bericht und Abschluss. Sofern zwischen dem englischsprachigen Bericht und Abschluss und dem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache Unstimmigkeiten auftreten, sind der englischsprachige Bericht und Abschluss maßgeblich. Ausnahmsweise ist eine andere Sprache des Berichts und Abschlusses dann und insoweit maßgeblich, wie das Gesetz eines Hoheitsgebietes, in dem die Aktien vertrieben werden, dies für Klagen, die sich auf Veröffentlichungen in einem Bericht und Abschluss in einer anderen Sprache als Englisch beziehen, verlangt. Jegliche Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen von Bericht und Abschluss, ungeachtet der Sprache des Berichts und Abschlusses, unterliegen irischem Recht und dessen Auslegung.

## **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 vor.

### **Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss**

Nach dem irischen Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft für das betreffende Geschäftsjahr vermittelt.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese einheitlich anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben
- anzugeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit geltenden Bilanzierungsgrundsätzen aufgestellt wurde, diese Standards nennen und die Auswirkungen sowie die Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Standards nennen; und
- den Abschluss auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufzustellen, sofern davon auszugehen ist, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortführen wird.

Der Verwaltungsrat ist dafür zuständig sicherzustellen, dass die Gesellschaft angemessene Geschäftsbücher und Aufzeichnungen führt oder deren Führung veranlasst, in denen die Transaktionen der Gesellschaft korrekt verbucht und erläutert werden und die mit angemessener Genauigkeit jederzeit Aufschluss über die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft sowie den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft geben und es ihm ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats (Lagebericht) gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt werden und mit dem Companies Act von 2014, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) in Einklang stehen und die Prüfung des Jahresabschlusses ermöglichen. Er ist darüber hinaus verantwortlich für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft und folglich für das Ergreifen sinnvoller Maßnahmen zur Prävention und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten. Die Verantwortung für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft wurde an die Depotbank delegiert.

### **Geschäftsbericht und hauptsächliche Tätigkeiten**

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, variablem Kapital und beschränkter Haftung, die am 4. November 2013 nach irischem Recht mit getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds gegründet wurde. Die Gesellschaft ist in Irland von der irischen Zentralbank gemäß den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank zugelassen. Die Gesellschaft hat derzeit einen aktiven Teilfonds, den Iridian U.S. Equity Fund (der „Teilfonds“). Eine ausführliche Darstellung der Geschäftsentwicklung für die Gesellschaft und den Teilfonds ist dem Bericht des Anlageverwalters auf Seite 6 zu entnehmen.

### **Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen**

Die Veränderung des Nettoinventarwerts für das Geschäftsjahr ist ein Schlüsselindikator für die Performance der Gesellschaft. Der Bericht des Anlageverwalters auf Seite 6 enthält eine ausführliche Darstellung der Geschäftsentwicklung und einen Ausblick auf künftige Entwicklungen.

### **Risikomanagementziele und -politik**

Die Hauptrisiken und -unsicherheiten für die Gesellschaft stehen in Zusammenhang mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten und sind in Anmerkung 12 „Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten“ aufgeführt. Das Anlageziel der Gesellschaft ist in Anmerkung 1 „Organisation“ angegeben.

### **Ergebnisse**

Das operative Ergebnis ist in der Gesamtertragsrechnung auf Seite 13 angegeben.

### **Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres**

Die wesentlichen Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres sind in Anmerkung 16 „Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres“ beschrieben.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

**Ausschüttungen**

Im Geschäftsjahr wurde keine Dividende gezahlt oder vorgeschlagen.

**Verwaltungsratsmitglieder**

Die Verwaltungsratsmitglieder, die im Geschäftsjahr im Amt waren, sind auf Seite 1 angegeben. Bei den Verwaltungsratsmitgliedern gab es keine Änderungen im Geschäftsjahr.

**Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs**

Zum Stichtag dieses Berichts halten weder die Verwaltungsratsmitglieder, noch der Gesellschaftssekretär oder verbundene Personen ein wirtschaftliches oder nicht-wirtschaftliches Eigentum an den Aktien der Gesellschaft.

**Corporate-Governance-Erklärung**

Die Irish Funds („IF“) gab im Dezember 2011 einen Corporate-Governance-Kodex (der „IF Code“) heraus, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der IF Code wurde von der Gesellschaft mit Wirkung zum 16. Dezember 2013 übernommen. Im Berichtsjahr hat die Gesellschaft die Anforderungen des IF-Code erfüllt.

**Verbundene Person**

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass angemessene Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass alle Transaktionen mit verbundenen Personen, nämlich dem Anlageverwalter oder der Depotbank, und den Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Depotbank (mit Ausnahme von Unter-Depotbanken, die keine Konzerngesellschaften sind, und von einer Depotbank beauftragt wurden); und angegliederten oder Konzerngesellschaften des Anlageverwalters, der Depotbank, Beauftragten oder Unterbeauftragten nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und im besten Interesse der Aktionäre durchgeführt werden, wie gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, Sections 40 und 41, vorgeschrieben. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Geschäftsjahres erfolgten, auf dieser Grundlage ausgeführt wurden.

Aktionäre sollten beachten, dass nicht alle „verbundenen Personen“ nach Definition der OGAW-Vorschriften der Zentralbank auch „nahestehende Unternehmen und Personen“ nach Definition von IAS 24, „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ sind.

**Geschäftsbücher und Aufzeichnungen**

Der Verwaltungsrat hat sichergestellt, dass die Anforderungen zur Führung angemessener Geschäftsbücher und Aufzeichnungen gemäß Sections 281 bis 285, des Companies Act von 2014 eingehalten wurden, indem er diese Funktion an einen auf solche Dienstleistungen spezialisierten Anbieter ausgelagert hat. Die Geschäftsbücher werden von SEI Investment – Global Fund Services Limited oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft geführt, also 2nd Floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublin 2, Irland.

**Unabhängige Abschlussprüfer**

Deloitte, Chartered Accountants, wurden zu Abschlussprüfern gemäß Section 383(2) des Companies Act, 2014 bestellt.

Im Namen des Verwaltungsrats

---

Gerald Brady

---

James F. McKeon

**Datum: 22. April 2016**

## **BERICHT DER DEPOTBANK AN DIE AKTIONÄRE DER IRIDIAN UCITS FUND PLC**

In unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 informiert.

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit gemäß den OGAW-Vorschriften von 2011 und für keinen anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieses Bestätigungsvermerkvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

### **Aufgaben der Depotbank**

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in den OGAW-Vorschriften von 2011 umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, in jeder Rechnungsperiode die Führung der Gesellschaft zu überprüfen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht muss angeben, ob nach unserer Meinung die Gesellschaft in dieser Periode in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Vorschriften von 2011 verwaltet wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Depotbank angeben, warum dies der Fall ist, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Behebung der Situation ergriffen haben.

### **Grundlage des Bestätigungsvermerkvermerks der Depotbank**

Die Depotbank führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem billigem Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in der OGAW-Vorschriften von 2011 umrissen sind, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft:

- (i) gemäß den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die ihr durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumentation und die einschlägigen Vorschriften auferlegt wurden, und
- (ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit der Gründungsdokumentation der Gesellschaft und den einschlägigen Vorschriften verwaltet worden ist.

### **Bestätigungsvermerk**

Unseres Erachtens ist die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten wie folgt verwaltet worden:

- (i) gemäß den Beschränkungen, die den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung und durch die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften von 2011“) auferlegt wurden, und
- (ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie der OGAW-Vorschriften von 2011.

**SEI Investments Trustee and Custodial Services (Ireland) Limited**  
**Styne House, Upper Hatch Street**  
**Dublin 2**

**Datum:** 22. April 2016

## **BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

Während des Kalenderjahres vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 erzielten die Aktien der Klasse I USD (A) des Teilfonds eine Rendite von -5,07% (nach Abzug von Gebühren). Die Benchmark, der Russell 1000 Index, verbuchte dagegen 0,92%.

### **Performance-Überblick**

Das Jahr 2015 war für die globalen Aktienmärkte schwierig. Die Anleger beobachteten nervös, wie die US-Notenbank (Fed) angesichts sich mehrender Hinweise auf einen globalen Konjunkturabschwung schwankte, ob sie die Zinsen anheben sollte. In China, dem weltweit führenden Wachstumsmotor der letzten 25 Jahre, kam es zu einer deutlichen Abschwächung, selbst den stark in Frage gestellten amtlichen Statistiken nach zu schließen. Wesentliche Rezessionsbedingungen erfassten mit China verbundene Volkswirtschaften wie Brasilien und wirken sich auf besser entwickelte Länder wie Australien und Kanada aus. Die Gewinne der im S&P 500 Index vertretenen Unternehmen scheinen leicht gefallen zu sein, was zum Großteil am Druck auf die gewerbliche Tätigkeit aufgrund stark rückläufiger Rohstoffpreise sowie an der Stärke des US-Dollars liegt.

Die Frage für 2016 wird sein, ob die Konsolidierung auf dem Markt ausreicht, um die Voraussetzungen für einen Aufschwung am Markt zu schaffen, oder ob wir uns vielmehr in einem langfristigen Bärenmarkt befinden. Wir sind überzeugt, dass die Antwort weitgehend von mehreren Faktoren abhängt:

- globale Wirtschaftstrends, vor allem die Stärke der chinesischen Wirtschaft und ihrer Währung, dem Yuan;
- Höhe und Trend von Energie- und Rohstoffpreisen;
- Zeitpunkt und Tempo (etwaiger) weiterer Zinserhöhungen seitens der Fed, die wiederum den Wert des US-Dollars beeinflussen werden; und
- Kontrast zwischen der Stärke des US-Konsumsektors und der Abschwächung im Industriegütersektor, die jeweils auf gegenüberliegenden Seiten der Rohstoff-Story stehen.

Wir gehen noch nicht davon aus, dass es in den USA zu einer Rezession kommen wird, die Risiken sind jedoch deutlich gestiegen. Vielmehr sind wir überzeugt, dass sich das langsame und unbeständige US-Wirtschaftswachstum fortsetzen dürfte, das bislang für diese Erholung/Expansion seit der Finanzkrise typisch war. Wir gehen jedoch davon aus, dass viele Marktteilnehmer zweifeln, ob die US-Wirtschaft ein sich selbst tragendes Wachstumsgleichgewicht ohne die Unterstützung durch quantitative Lockerungsmaßnahmen (QE-Maßnahmen) schafft, und weisen daraufhin, dass der Markt trotz mehrerer volatiler Schwankungen seit der Beendigung der QE-Maßnahmen im vierten Quartal 2014 seitwärts tendierte.

### **Erfolgsfaktoren:**

*Idiosynkratische, aktienspezifische Faktoren:* Die zehn Aktien mit der besten Performance in unserem Portfolio verteilen sich auf sieben der acht Sektoren, in denen wir aktuell investiert sind. Die begrenzte Korrelation unter diesen Aktien stellte die Diversifizierung und Robustheit unseres Anlageprozesses unter Beweis. Auf überragende Geschäftsführungen zurückzuführende unternehmerische Veränderungen können selbst in schwierigen Märkten kräftige Renditen liefern.

*Optionalität:* Wir berücksichtigen immer Fusionen und Übernahmen (M&A) als Optionalität in unserem Portfolio. Im Jahr 2015 profitierten wir von M&A, da sechs von unseren Unternehmen übernommen wurden. Zu unserer Enttäuschung kam es jedoch nur bei vier zu höheren Kursen als zu Jahresbeginn. Wir überlegen, ob dies eine Abschwächung der M&A-Aktivitäten bedeuten könnte, insbesondere wenn man die schwierigeren Bedingungen an den Hochzins-/Kreditmärkten berücksichtigt.

### **Misserfolgsfaktoren:**

*Branchenrationalisierung:* Einige unsere besten Stories von 2012 bis 2014 waren in Branchen, die konsolidiert hatten und rationeller zu sein schienen. Im Jahr 2015 kam dann aber die Wende, als die Kräfte der Rationalisierung angesichts einer schwächeren Nachfrage und anderer Faktoren weniger offenkundig waren. Auf die Sektoren Technologie und Autovermietung, wo die Anlagethesen hauptsächlich auf der Branchenkonsolidierung basierten, entfielen sechs der zehn größten Verlustbringer in diesem Geschäftsjahr. Darüber hinaus war Technologie unser schlechtester Sektor. Er wurde durch die erhebliche Schwäche bei PC-Lieferungen und den starken US-Dollar beeinträchtigt.



**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

*Negative Stilrichtung:* 2015 schnitten Wachstums-Indizes deutlich besser ab als Substanz-Indizes, und Large-Cap-Indizes lieferten generell eine Outperformance gegenüber Mid-Cap-Indizes, wie nachstehend aufgezeigt.

	Russell Large-Cap-Indizes			Russell Mid-Cap-Indizes		
	1000 Growth	Russell 1000	1000 Value	Mid Growth	Russell Mid Cap	Mid Value
2015	5,67%	0,92%	-3,83%	-0,20%	-2,44%	-4,78%

Historisch gesehen können langfristige Markttrends (z. B. Wachstum gegenüber Substanz) sich über viele Quartale oder sogar Jahre halten, bis es zu einer Umkehr kommt. Diese Trendwenden können jedoch plötzlich und von heftiger Natur sein. Wir reagieren auf diese Phasen, indem wir diese Ausrichtung erkennen und in Bezug auf dadurch möglicherweise entstehende Gelegenheiten analysieren, aber unseren Substanz-Grundsätzen treu bleiben, d. h. Titel von Unternehmen mit unternehmerischen Veränderungen mit attraktivem freien Cashflow und einer großartigen Geschäftsführung kaufen.

Ein Blick auf 2016 zeigt, dass das Jahr angesichts weltweit gefallener Märkte einen schwierigen Start hingelegt hat. Die Frage in Bezug auf eine Konsolidierung oder einen langfristigen Bärenmarkt bleibt offen, aber die Erfahrung aus der Vergangenheit zeigt, dass Marktturbulenzen Markt oftmals einträglichere Zeiten für unseren Anlagestil einleiteten. Dennoch agieren wir vorsichtig in der aktuellen Marktsituation. Wir konzentrieren uns bewusst auf Unternehmen, die spezielle Katalysatoren und 2016 rekordhohe freie Cashflows aufweisen können. Ferner werden mehr als drei Viertel der Unternehmen in unserem Portfolio durch beachtliche „Selbsthilfe“ in der Form eines aktiven Aktienrückkaufprogramms und/oder Dividenden unterstützt. Wir sind überzeugt, einige hervorragende Werte in unserem Portfolio zu haben, und wir freuen uns auf die Entwicklung dieser Stories im Verlauf der nächsten Jahre.

Iridian Asset Management LLC  
 22. April 2016

## **BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE AKTIONÄRE DER IRIDIAN UCITS FUND PLC**

Wir haben den Jahresabschluss der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“), der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die dazugehörigen Anmerkungen (Nr. 1 bis 18) beinhaltet, für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 geprüft. Das relevante Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung, das bei der Erstellung angewendet wurde, entspricht dem Companies Act von 2014 und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind („relevantes Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung“).

Dieser Bericht wendet sich ausschließlich an die Gesellschafter der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit, in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014. Nach Abschluss unserer Prüfungshandlungen können wir den Gesellschaftern der Gesellschaft über diejenigen Angelegenheiten berichten, über die wir in einem solchen Prüfbericht und zu keinem anderen Zwecke berichten müssen. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir die Verantwortung für unsere Prüfungshandlungen, diesen Bericht oder die Bestätigungsvermerke, die wir erteilt haben, nur gegenüber der Gesellschaft und ihren Gesellschaftern in ihrer Gesamtheit.

### **Jeweilige Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer**

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, sich zu vergewissern, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und auch ansonsten den Companies Act von 2014 einhält. Unsere Aufgabe besteht darin, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 und den International Standards on Auditing (U.K. and Ireland) zu prüfen und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen. Diese Standards machen es erforderlich, dass wir die ethischen Standards für Abschlussprüfer des Auditing Practices Board einhalten.

### **Umfang der Abschlussprüfung**

Die Prüfung beinhaltet u.a. die Einholung von Nachweisen über Wertansätze und Angaben im Jahresabschluss auf eine Weise, die ausreicht, um in angemessenem Rahmen zu gewährleisten, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Fehlaussagen enthält, ungeachtet ob aufgrund von Betrug oder Fehlern. Hierzu gehört u.a. die Bewertung: ob die Buchhaltungsverfahren für die Umstände der Gesellschaft angemessen sind und konsequent angewandt und hinreichend offengelegt wurden, der Angemessenheit wesentlicher Bilanzschätzungen, die vom Verwaltungsrat vorgenommen wurden, und der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Ferner lesen wir sämtliche finanziellen und nicht-finanziellen Angaben im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss, um wesentliche Widersprüche zum geprüften Jahresabschluss festzustellen und auf der Grundlage der von uns im Zuge der Prüfung erworbenen Kenntnisse Angaben zu identifizieren, die offensichtlich im Wesentlichen falsch sind oder in wesentlichem Widerspruch dazu stehen. Falls uns augenscheinlich wesentliche Fehlaussagen oder Widersprüchlichkeiten auffallen sollten, berücksichtigen wir diese im Hinblick auf ihre Auswirkungen auf unseren Bericht.

### **Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss**

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2015 und des Verlusts in dem zu diesem Datum beendeten Geschäftsjahr vermittelt; und
- gemäß dem relevanten Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung und insbesondere in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 ordnungsgemäß aufgestellt wurde.

**BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE AKTIONÄRE DER IRIDIAN UCITS FUND PLC (Fortsetzung)**

**Angelegenheiten, über die wir gemäß dem Companies Act von 2014 berichten müssen**

- Wir haben alle Angaben und Erläuterungen erhalten, die wir für unsere Prüfung für notwendig erachteten.
- Unseres Erachtens erlauben die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft jederzeit eine ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Unserer Auffassung nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss überein.

**Angelegenheiten, über die wir aufgrund von Ausnahmeregelungen berichten müssen**

Wir haben im Zusammenhang mit den Bestimmungen der Companies Act 2014, die es erforderlich machen, dass wir Ihnen Bericht erstatten müssen, falls die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zur Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und zu den Transaktionen mit Verwaltungsratsmitgliedern nicht gemacht wurden, nichts zu berichten.

Christian MacManus  
Für und im Namen von Deloitte  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Dublin

Datum

**AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE**  
**Zum 31. Dezember 2015**
**Iridian U.S. Equity Fund**

	Aktien	Zeitwert US\$	% NIW
<b>Aktien</b>			
<b><u>Israel</u></b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	632.755	51.493.602	3,29%
<b><u>Israel - insgesamt</u></b>		<b>51.493.602</b>	<b>3,29%</b>
<b><u>Vereinigtes Königreich</u></b>			
Steris Plc.	366.942	27.645.410	1,77%
<b><u>Vereinigtes Königreich - insgesamt</u></b>		<b>27.645.410</b>	<b>1,77%</b>
<b><u>Vereinigte Staaten</u></b>			
Air Products & Chemicals	104.455	13.590.640	0,87%
Alere Inc.	451.920	17.665.553	1,13%
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	1.958.310	30.118.808	1,92%
Avis Budget Group Inc.	818.827	29.715.232	1,90%
Axalta Coating Systems	795.550	21.201.407	1,35%
Baxalta Inc.	442.759	17.280.884	1,10%
CST Brands Inc.	839.845	32.871.533	2,10%
Delta Airlines Inc.	1.513.975	76.743.393	4,90%
Eastman Chemical Co.	775.052	52.323.760	3,34%
Ebay Inc.	947.790	26.045.269	1,66%
Graphic Packaging Holdings Inc.	3.424.097	43.931.164	2,80%
Halozyme Therapeutics Inc.	1.074.227	18.616.354	1,19%
Hertz Global Holdings Inc.	1.912.840	27.219.713	1,74%
Hewlett-Packard Co.	2.525.415	38.386.308	2,45%
Intrexon Corp.	426.771	12.867.146	0,82%
Lexmark International Inc.	748.100	24.275.845	1,55%
Lowe's Cos Inc.	903.395	68.694.156	4,39%
LyondellBasell Industries	514.875	44.742.637	2,86%
Martin Marietta Materials Inc.	162.485	22.192.201	1,42%
Masco Corp.	1.636.090	46.301.347	2,95%
McGraw Hill Financial Inc.	328.619	32.395.261	2,07%
Micron Technology Inc.	1.449.300	20.522.088	1,32%
Myriad Genetics Inc.	485.534	20.955.647	1,34%
NCR Corp.	492.957	12.057.728	0,76%
Packaging Corp. of America	162.577	10.250.480	0,65%
Phillips 66	605.085	49.495.953	3,16%
Pitney Bowes Inc.	1.806.175	37.297.514	2,38%
Rite Aid Corp.	3.766.405	29.528.615	1,89%
Sandisk Corp.	648.000	49.241.520	3,14%
Sealed Air Corp.	1.541.443	68.748.358	4,39%
SemGroup Corp.	551.185	15.907.199	1,02%
Service Corp. International	989.281	25.741.092	1,64%
SiriusXM Holdings Inc.	9.164.328	37.298.815	2,38%

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE**  
**Zum 31. Dezember 2015**
**Iridian U.S. Equity Fund – Fortsetzung**

	<b>Aktien</b>	<b>Zeitwert US\$</b>	<b>% NIW</b>			
<b>Aktien</b>						
<b><u>Vereinigte Staaten - Fortsetzung</u></b>						
Theravance Inc.	1.521.746	16.039.203	1,02%			
Tyson Foods Inc.	1.205.700	64.299.981	4,11%			
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	544.155	55.313.356	3,53%			
Valspar Corp.	601.865	49.924.702	3,19%			
Vista Outdoor Inc.	316.841	14.102.593	0,90%			
Visteon Corp.	272.083	31.153.503	1,99%			
W.R. Grace & Company	748.708	74.563.830	4,76%			
Wyndham Worldwide Corp.	854.729	62.096.062	3,96%			
<b><u>Vereinigte Staaten - insgesamt</u></b>		<b>1.441.716.850</b>	<b>92,04%</b>			
<b><u>Aktien - insgesamt</u></b>		<b>1.520.855.862</b>	<b>97,10%</b>			
<b>Derivative Finanzinstrumente:</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>Währung</b>	<b>Gegenpartei</b>	<b>Gekaufter Nominal- betrag</b>	<b>Verkaufter Nominal- betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Zeitwert US\$</b>	<b>NIW %</b>
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	18.220.062	19.397.260	06-Jan-16	406.511	0,03%
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	246.268	262.179	06-Jan-16	5.495	0,00%
Buy USD/Sell GBP	BNP Paribas	14.927	10.000	04-Jan-16	185	0,00%
Buy USD/Sell GBP	BNP Paribas	236.230	159.712	04-Jan-16	778	0,00%
Buy USD/Sell GBP	BNP Paribas	353.083	238.328	05-Jan-16	1.733	0,00%
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>414.702</b>	<b>0,03%</b>
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	273.720	298.985	04-Jan-16	(1.487)	(0,00%)
Buy GBP/Sell USD	BNP Paribas	10.000	14.929	04-Jan-16	(187)	(0,00%)
Buy GBP/Sell USD	BNP Paribas	159.712	237.611	04-Jan-16	(2.159)	(0,00%)
Buy GBP/Sell USD	BNP Paribas	238.328	355.798	05-Jan-16	(4.448)	(0,00%)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(8.281)</b>	<b>(0,00%)</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>					<b>1.521.262.283</b>	<b>97,13%</b>
Zahlungsmittel und Bankguthaben					65.579.195	4,19%
Sonstige Nettverbindlichkeiten					(20.752.994)	(1,33%)
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten					74.400	0,01%
<b>Den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettvermögen (handelbarer NIW)</b>					<b>1.566.162.884</b>	<b>100,00%</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**BILANZ**  
**Zum 31. Dezember 2015**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund 31. Dez. 15 US\$	Iridian U.S. Equity Fund 31. Dez. 14 US\$
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2.12	1.521.270.564	1.315.222.871
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		65.579.195	64.474.962
Forderungen aus Zeichnungen		1.678.482	16.721.866
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		2.636.503	6.489.922
Dividendenforderungen		618.105	468.531
Sonstige Vermögenswerte		18.113	30.986
<b>Gesamtvermögen</b>		1.591.800.962	1.403.409.138
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2.12	8.281	912.286
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren		21.080.270	6.288.202
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.869.269	2.022.217
Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr	6	1.576.703	1.223.618
Zu entrichtende erfolgsabhängige Gebühr	6	-	293.147
Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer		15.532	16.336
Zu entrichtende Verwaltungsgebühr	6	88.646	74.078
Trustee and Custodian fee payable	6	29.347	24.438
Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats		1.427	18.665
Zu entrichtende Rechtskosten		5.000	6.667
Sonstige antizipative Passiva		38.003	168.036
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		25.712.478	11.047.690
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen</b>			
		1.566.088.484	1.392.361.448
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	74.400	99.200
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (handelbarer NIW)</b>	5	<b>1.566.162.884</b>	<b>1.392.460.648</b>

Im Namen des Verwaltungsrats

---

 Gerald Brady

---

 James F. McKeon

Datum: 22. April 2016

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2015 bis 31. Dez. 15 US\$	Iridian U.S. Equity Fund 4. Nov. 2015 bis 31. Dez. 14 US\$
<b>Erträge</b>			
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	2,3	(86.050.211)	70.178.661
Nettoverlust aus Wechselkursveränderungen		(4.242.073)	(645.024)
Dividendenerträge	2	20.729.018	5.064.452
Andere Einkünfte		52.962	9.713
<b>Erträge insgesamt</b>		<u>(69.510.304)</u>	<u>74.607.802</u>
<b>Aufwendungen</b>			
Anlageverwaltungsgebühr	6	19.148.780	5.458.613
Verwaltungsgebühr	6	1.035.169	325.824
Globale Registrierungsgebühren		204.107	233.054
Transferstellengebühren		101.438	44.507
Erfolgsabhängige Gebühr	6	52.652	293.147
Treuhänder- und Depotbankgebühren	6	347.899	140.802
Gründungskosten		-	124.084
Honorar der Abschlussprüfer	6	23.392	16.336
Gebühren des Verwaltungsrats	8	43.765	50.219
Rechtskosten		43.353	37.354
Zinsaufwendungen		11.767	-
Sonstige Kosten	7	23.830	232.353
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<u>21.036.152</u>	<u>6.956.293</u>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Quellensteuern	4	(9.255.086)	(2.077.401)
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens</b>		<u>(99.801.542)</u>	<u>65.574.108</u>
Anpassung zur (Ab-)/Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	(24.800)	99.200
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (handelbarer NIW)</b>		<u><u>(99.826.342)</u></u>	<u><u>65.673.308</u></u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN GEWINNBERECHTIGTER  
AKTIEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2015 bis 31. Dez. 15 US\$	Iridian U.S. Equity Fund 4. Nov. 2015 bis 31. Dez. 14 US\$
Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums		1.392.361.448	-
<b>Kapitaltransaktionen</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von gewinnberechtigten Aktien		772.316.906	1.381.807.884
Kosten der Rücknahme gewinnberechtigter Aktien		(498.788.328)	(55.020.544)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens		(99.801.542)	65.574.108
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums</b>		1.566.088.484	1.392.361.448
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	74.400	99.200
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums (handelbarer NIW)</b>	5	<b>1.566.162.884</b>	<b>1.392.460.648</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



**KAPITALFLUSSRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

	<b>Iridian</b> <b>U.S. Equity Fund</b> <b>1. Jan. 2015 bis</b> <b>31. Dez. 15</b> <b>US\$</b>	<b>Iridian</b> <b>U.S. Equity Fund</b> <b>4. Nov. 2015 bis</b> <b>31. Dez. 14</b> <b>US\$</b>
<i>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit:</i> (Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(99.801.542)	65.574.108
<b>Operativer Gewinn vor Betriebskapitalkosten</b>	<u>(99.801.542)</u>	<u>65.574.108</u>
Nettozunahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(206.951.698)	(1.314.310.585)
Nettozunahme der Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	14.792.068	6.288.202
Nettoabnahme/-zunahme der Forderungen aus verkauften Wertpapieren	3.853.419	(6.489.922)
Nettoabnahme/-zunahme zahlbarer Gebühren und antizipativer Passiva	(70.327)	1.824.985
Nettozunahme der Forderungen und antizipativen Aktiva	(136.701)	(499.517)
<b>Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit</b>	<u>(188.513.239)</u>	<u>(1.313.186.837)</u>
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<u>(288.314.781)</u>	<u>(1.247.612.729)</u>
<i>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</i>		
Erlöse aus der Ausgabe gewinnberechtigter Aktien	787.360.290	1.365.086.018
Zahlungen für Rücknahmen gewinnberechtigter Aktien	(497.941.276)	(52.998.327)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<u>289.419.014</u>	<u>1.312.087.691</u>
<b>Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	1.104.233	64.474.962
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	<u>64.474.962</u>	<u>-</u>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>	<u><b>65.579.195</b></u>	<u><b>64.474.962</b></u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

### **1. Organisation**

Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) wurde am 4. November 2013 als Investmentgesellschaft gegründet, die als offener Umbrella-Fonds mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen seinen Teilfonds nach irischem Recht als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act 2014 (der „Act“), den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) errichtet wurde. Unbeschadet der Trennung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zwischen den Teilfonds ist die Gesellschaft ein einziges Rechtssubjekt, und kein Teilfonds stellt ein von der Gesellschaft getrenntes Rechtssubjekt dar.

Die Gesellschaft hat derzeit einen aktiven Teilfonds, den Iridian U.S. Equity Fund (der „Teilfonds“). Der Iridian U.S. Equity Fund wurde am 19. Dezember 2013 aufgelegt.

Dieser Teilfonds wurde in den folgenden Ländern zum Vertrieb zugelassen:

- Dänemark – 16. Januar 2014
- Norwegen – 27. Februar 2014
- Schweden – 4. März 2014
- Vereinigtes Königreich – 21. März 2014
- Finnland – 15. April 2014
- Schweiz – 16. April 2014
- Deutschland – 21. Mai 2014
- Italien – 6. Juli 2014
- Österreich – 16. Juli 2014
- Frankreich – 21. Juli 2014
- Spanien – 21. Juli 2014
- Singapur – 31. Juli 2014 (mit Einschränkungen)

Der Verwaltungsrat kann die Gesellschaft mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank jederzeit um weitere Teilfonds erweitern, die jeweils eigene Anlageziele und eine eigene Anlagepolitik verfolgen können. Die Gesellschaft kann für jeden Teilfonds mehr als eine Aktienklasse ausgeben.

Die Gesellschaft hat Iridian Asset Management LLC (den „Anlageverwalter“) zum Anlageverwalter bestellt.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Dieses Ziel strebt der Teilfonds durch überwiegende Anlage in öffentlich gehandelten US-Aktien an. Der Teilfonds kann auch einen Teil seines Vermögens in Aktien von Nicht-US-Emittenten investieren, die überwiegend in den verschiedenen europäischen und asiatischen Industrieländern ansässig sind. Der Fonds hält in der Regel 40 bis 60 Wertpapiere.

### **2. Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses und wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

#### **Compliance-Erklärung**

Der Abschluss der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind („IFRS“).

Die Gesellschaft wendet die nachstehenden wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden an:

#### **(a) Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses**

Der Abschluss wurde nach dem Prinzip der historischen Anschaffungskosten unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt.

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

### **2. Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses und wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

#### **(b) Anwendung von Schätzungen und Beurteilungen**

Für die Aufstellung des Abschlusses gemäß IFRS werden Schätzungen und Annahmen des Managements benötigt, welche die im Abschluss ausgewiesenen Beträge für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Angaben zu Eventualforderungen und -verbindlichkeiten in den dazugehörigen Anmerkungen beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Das Management hält die zur Aufstellung seines Abschlusses herangezogenen Schätzungen für angemessen und umsichtig.

Der Abschluss ist in US-Dollar („US\$“) aufgestellt, der Funktionalwährung der Gesellschaft.

#### **(c) Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die bereits herausgegeben wurden, aber für das Geschäftsjahr ab 1. Januar 2015 nicht wirksam sind und nicht vorzeitig übernommen wurden**

IFRS 9, „Finanzinstrumente“, wirksam für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, gibt an, wie ein Unternehmen finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu klassifizieren und zu bewerten hat, bestimmte Hybridkontrakte eingeschlossen. Der Standard verbessert und vereinfacht den Ansatz zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte im Vergleich zu den Bestimmungen von IAS 39, „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“. Die meisten Bestimmungen von IAS 39 zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Verbindlichkeiten wurden unverändert übernommen. Der Standard wendet einen einheitlichen Ansatz zur Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte an und ersetzt die vielen Kategorien finanzieller Vermögenswerte in IAS 39, für die jeweils eigene Klassifizierungskriterien galten. Es wird nicht erwartet, dass der Standard wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft haben wird, da davon ausgegangen wird, dass der Teilfonds seine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (long und short) weiterhin als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten klassifizieren wird.

Es gibt keine weiteren Standards, Interpretationen oder Änderungen bestehender Standards, die noch nicht wirksam sind und erwartungsgemäß wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft hätten.

#### **(d) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet**

##### *(i) Klassifizierung*

Alle als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten kategorisierten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu Handelszwecken gehalten. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden hauptsächlich zum Zweck des kurzfristigen Verkaufs oder Rückkaufs erworben oder eingegangen.

##### *(ii) Ansatz/Ausbuchung*

Marktübliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag erfasst, d. h. dem Tag, an dem sich der Teilfonds zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet. Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Zahlungsströme (Cashflows) aus diesen Anlagen abgelaufen sind oder der Teilfonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum dieser Anlagen verbunden sind, übertragen hat.

##### *(iii) Bewertung*

Der Erstansatz von Anlagen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung bei Entstehung als Teil der Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

Die Folgebewertung von Instrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten klassifiziert sind, durch die Gesellschaft erfolgt zu ihrem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten beruht auf ihren notierten Marktpreisen an einer anerkannten Börse oder, für nicht börsengehandelte Instrumente, von einem angesehenen Makler/Kontrahenten zum Bilanzstichtag ohne Abzug für geschätzte künftige Veräußerungskosten. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden mit ihren zuletzt gehandelten Preisen bewertet.

Der beizulegende Zeitwert von auf einem Markt gehandelten Anlagen basiert auf ihrem zuletzt gehandelten Preis am Bestimmungstag auf dem Hauptmarkt für solche Instrumente. Wird eine solche Anlage auf oder nach den Vorschriften von mehr als einem Markt kotiert, notiert oder gehandelt, liegt es im alleinigen Ermessen des Verwaltungsrats, den Markt auszuwählen, der seiner Auffassung nach für vorstehende Zwecke den Hauptmarkt für solche Anlagen darstellt.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

**2. Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses und wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)**

**(d) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)**

*(iv) Devisenterminkontrakte*

Ein Terminkontrakt ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien über den Kauf oder Verkauf einer Währung zu einem festgesetzten Kurs an einem zukünftigen Termin. Der Marktwert eines Devisenterminkontrakts schwankt mit den Devisenterminkursen. Devisenterminkontrakte werden zum Marktwert bewertet. Die Wertänderung wird vom Teilfonds als nicht realisierter Gewinn oder Verlust erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste, die dem Unterschied zwischen dem Kontraktwert zum Eröffnungszeitpunkt und dem Kontraktwert zum Abschlusszeitpunkt entsprechen, werden bei Lieferung oder Eingang der Währung erfasst oder, wenn ein Devisenterminkontrakt durch Eröffnung eines anderen Devisenterminkontrakts beim gleichen Makler glattgestellt wird, bei Abrechnung des Nettogewinns oder -verlusts. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Devisenterminkontrakte werden zu Absicherungszwecken eingesetzt.

**(e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zahlungsmittel umfassen liquide Mittel und Sichtguthaben. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hoch liquide Anlagen mit ursprünglichen Laufzeiten von maximal drei Monaten und Banküberziehungen.

**(f) Erfassung von Erträgen**

Anlageerträge werden vor Abzug von Quellensteuern ausgewiesen. Dividenden werden zum Datum der ersten Notierung der Wertpapiere „ex Dividende“ als Erträge erfasst, sofern der Gesellschaft Informationen darüber unter zumutbaren Bedingungen zugänglich sind. Festzinsen, Zinsen auf Bankeinlagen und sonstige Erträge werden auf Effektivzinsbasis erfasst.

**(g) Finanzierungskosten**

Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer Aktien werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem die Dividende festgesetzt wird.

**(h) Fremdwährungen**

Die operative Funktionalwährung der Gesellschaft ist ausschließlich der US-Dollar. Nicht-monetäre, auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu historischen Wechselkursen umgerechnet, monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten, werden zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Transaktionen während des Geschäftsjahres, einschließlich Wertpapierkäufen und -verkäufen, Erträgen und Aufwendungen, werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Die Gesellschaft weist nicht gesondert aus, wie hoch der Teil des operativen Ergebnisses ist, der auf Veränderungen der Wechselkurse von Anlagen entfällt, und nicht auf Schwankungen, die sich aus Veränderungen der Marktkurse der gehaltenen Anlagen ergeben. Solche Schwankungen fließen in die realisierten Nettogewinne und -verluste aus Anlagen ein.

**(i) Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen**

Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf First-in-first-out-Basis berechnet. Die mit der Veräußerung von Anlagen verbundenen Wechselkursbewegungen zwischen dem Kauf- und dem Verkaufsdatum von Anlagen werden in den Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Die Veränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste aus Anlagen im Geschäftsjahr wird ebenfalls in den Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### 2. Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses und wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

#### (j) Gewinnberechtigte Aktien

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen gewinnberechtigten Aktien gewähren den Anlegern das Recht auf Rücknahme gegen einen dem Anteil des Anlegers am Nettovermögen der Gesellschaft zum Rücknahmedatum entsprechenden Wert in bar. Die gewinnberechtigten Aktien, die das Kapital der Gesellschaft umfassen, sind im Grunde eine Verbindlichkeit des Teilfonds gegenüber den Aktionären nach IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“.

Gemäß dem Verkaufsprospekt ist die Gesellschaft vertraglich verpflichtet, Aktien zum Nettoinventarwert pro Aktie abzüglich gegebenenfalls geltender Kosten zurückzunehmen.

#### (k) Kosten

Alle Aufwendungen, einschließlich der Anlageverwaltungsgebühr, sind in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht abgegrenzt.

#### (l) Saldierung von Finanzinstrumenten

Zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 hält der Teilfonds keine derivativen Instrumente oder sonstigen Finanzinstrumente, die zur Saldierung in der Bilanz infrage kommen, abgesehen von Devisenterminkontrakten, die der Teilfonds zu Absicherungszwecken einsetzt.

#### (m) Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten sämtliche Mehrkosten, die unmittelbar dem Kauf, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Transaktionskosten werden ausnahmslos in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und unter Nettogewinnen und -verlusten aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente erfasst.

### 3. Nettogewinne und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015</b>	<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	45.283.481	8.098.088
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/ Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	(131.333.692)	62.080.573
	(86.050.211)	70.178.661

### 4. Besteuerung

Gemäß derzeit geltendem Recht und gegenwärtiger Praxis ist die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 (Steuerkonsolidierungsgesetz, TCA), in seiner jeweils gültigen Fassung. Auf dieser Basis unterliegen ihre Erträge oder Gewinne nicht dem irischen Steuerrecht.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines so genannten „Steuertatbestands“ anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen alle Ausschüttungen an Aktionäre oder Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Aktien und der Besitz von Aktien am Ende jedes achtjährigen Zeitraums, beginnend mit dem Erwerb dieser Aktien.

Bei Steuertatbeständen fällt bei der Gesellschaft keine irische Steuer an in Bezug auf:

(a) einen Aktionär, der weder in Irland ansässig ist noch im Sinne des Steuerrechts zum Zeitpunkt des Steuertatbestands seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, er hat die entsprechenden gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils geltenden Fassung, bei der Gesellschaft eingereicht oder die Gesellschaft wurde von den irischen Steuerbehörden bevollmächtigt, bei Nichtvorliegen der entsprechenden Erklärungen Bruttozahlungen vorzunehmen; und

(b) bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige Aktionäre, die bei der Gesellschaft die notwendigen unterzeichneten Erklärungen eingereicht haben.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015****4. Besteuerung – (Fortsetzung)**

Der Finance Act 2010 sieht vor, dass die Steuerbehörden außerhalb Irlands vertriebenen Investmentfonds gestatten können, Zahlungen an nicht ansässige Anleger ohne Abzug irischer Steuern vorzunehmen, wenn keine einschlägigen Erklärungen vorliegen, sofern „äquivalente Maßnahmen“ getroffen werden. Ein Fonds, der eine solche Genehmigung erhalten möchte, muss dies schriftlich bei den irischen Steuerbehörden beantragen und die Einhaltung der entsprechenden Bedingungen bestätigen.

Durch die Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können einer Steuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

**5. Grundkapital*****Genehmigtes Grundkapital***

Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft besteht aus 300.000 rückkaufbaren, nicht gewinnberechtigten nennwertlosen Aktien und 500.000.000.000 nennwertlosen gewinnberechtigten Aktien.

***Nicht gewinnberechtigter Aktie***

Derzeit ist eine nicht gewinnberechtigter Aktie ausgegeben, die von einem einzelnen Nominee treuhänderisch für den Anlageverwalter gehalten wird. Die Gründeraktie ist nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und wird daher im Abschluss lediglich in dieser Anmerkung offen gelegt. Nach Auffassung des Verwaltungsrats spiegelt diese Offenlegung den Charakter des Geschäfts der Gesellschaft als Anlageverwaltungsgesellschaft wider.

***Gewinnberechtigter Aktien***

Das Kapital aus ausgegebenen gewinnberechtigten Aktien entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 stellen sich wie folgt dar:

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>			
<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse I USD (A)</b>	<b>Klasse IP USD (A)</b>	<b>Klasse I USD (D)</b>
Anfangssaldo	5.903.278	922.740	261.480
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	2.731.770	514.235	294.561
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(2.399.751)	(467.360)	(51.396)
Endsaldo	6.235.297	969.615	504.645
<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>Klasse Y USD (D)</b>
Anfangssaldo	17.460	58.152	447.481
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	470.225	890.482	150.486
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(96.995)	(33.565)	(122.451)
Endsaldo	390.690	915.069	475.516
<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>Klasse Y EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse Z USD (D)</b>
Anfangssaldo	3.995.230	262.305	4.563
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	732.879	81.623	-
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(842.988)	(156.673)	(3.063)
Endsaldo	3.885.121	187.255	1.500
<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>Klasse Z EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse R USD (A)</b>
Anfangssaldo	888.238	8.399	-
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	508.046	-	1.840
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(378.994)	(5.899)	-
Endsaldo	1.017.290	2.500	1.840

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**
**5. Grundkapital – (Fortsetzung)**
**Iridian U.S. Equity Fund**

<b>31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse I USD (A)</b>	<b>Klasse IP USD (A)</b>	<b>Klasse I USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	682.993.653	102.243.640	49.252.281
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	6.235.297	969.615	504.645
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	109,54	105,45	97,60
<b>31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>Klasse Y USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	58.873.061	137.350.326	45.551.530
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	390.690	915.069	475.516
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	102,22	101,82	95,79
<b>31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>Klasse Y EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse Z USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	372.497.401	19.519.412	143.138
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	3.885.121	187.255	1.500
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	95,88	95,92	95,43
<b>31. Dezember 2015</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>Klasse Z EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse R USD (A)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	97.301.484	261.530	175.428
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	1.017.290	2.500	1.840
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	95,65	96,26	95,37

<sup>1</sup>Der Nettoinventarwert ist in der Basiswährung des Fonds angegeben (US\$)

<sup>2</sup>Der Nettoinventarwert je Aktie ist in der Lokalwährung angegeben

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**
**5. Grundkapital – (Fortsetzung)**

Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten Aktien im Berichtszeitraum vom 4. November 2013 bis zum 31. Dezember 2014 stellen sich wie folgt dar:

**Iridian U.S. Equity Fund**

<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse I USD (A)</b>	<b>Klasse IP USD (A)</b>	<b>Klasse I USD (D)</b>
Anfangssaldo	-	-	-
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	6.165.106	991.680	264.050
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(261.828)	(68.940)	(2.570)
Endsaldo	5.903.278	922.740	261.480

<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>Klasse Y USD (D)</b>
Anfangssaldo	-	-	-
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	17.460	58.442	456.688
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	-	(290)	(9.207)
Endsaldo	17.460	58.152	447.481

<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>Klasse Y EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse Z USD (D)</b>
Anfangssaldo	-	-	-
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	4.112.965	292.920	6.189
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(117.735)	(30.615)	(1.626)
Endsaldo	3.995.230	262.305	4.563

<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>Klasse Z EUR (A)(H)</b>
Anfangssaldo	-	-
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	908.641	8.399
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(20.403)	-
Endsaldo	888.238	8.399

**Iridian U.S. Equity Fund**

<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse I USD (A)</b>	<b>Klasse IP USD (A)</b>	<b>Klasse I USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	681.178.582	102.245.872	26.883.867
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	5.903.278	922.740	261.480
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	115,39	110,81	102,81

<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>Klasse Y USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	2.771.331	9.194.575	44.998.470
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	17.460	58.152	447.481
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	101,84	101,45	100,56

<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>Klasse Y EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse Z USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	402.076.536	31.985.628	459.429
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	3.995.230	262.305	4.563
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	100,64	100,77	100,68

<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>Klasse Z EUR (A)(H)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	89.633.727	1.032.631
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	888.238	8.399
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	100,91	101,60

<sup>1</sup>Der Nettoinventarwert ist in der Basiswährung des Fonds angegeben (US\$).

<sup>2</sup>Der Nettoinventarwert je Aktie ist in der Lokalwährung angegeben.



## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### 5. Grundkapital – (Fortsetzung)

Die entsprechenden Veränderungen im Aktienkapital sind in der Aufstellung der Veränderungen des Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens angegeben. Die Gesellschaft investiert die Erlöse aus der Ausgabe von Aktien in Anlagen, hält dabei aber ausreichende Liquidität, um Rücknahmeanträge bei Bedarf zu erfüllen.

### 6. Gebühren und Kosten

#### *Anlageverwaltungsgebühr*

Iridian Assets Management LLC hat Anspruch auf eine Anlageverwaltungsgebühr aus dem Nettovermögen des Teilfonds, die berechnet wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds, zu jedem Bewertungszeitpunkt abgegrenzt und berechnet wird und monatlich rückwirkend wie folgt zahlbar ist:

#### **Iridian U.S. Equity Fund**

Klasse I USD (A)	1,25% p.a.
Klasse IP USD (A)	1,00% p.a.
Klasse I USD (D)	1,25% p.a.
Klasse I GBP (A)	1,25% p.a.
Klasse I GBP (D)	1,25% p.a.
Klasse R USD (A)	1,75% p.a.
Klasse Y USD (D)	Bis zu 1% p.a.*
Klasse Y USD (A)	Bis zu 1% p.a.*
Klasse Y EUR (A)(H)	Bis zu 1% p.a.*
Klasse Z USD (D)	Bis zu 1,5% p.a.*
Klasse Z USD (A)	Bis zu 1,5% p.a.*
Klasse Z EUR (A)(H)	Bis zu 1,5% p.a.*

\*Dieser Höchstbetrag stellt die Gesamtkostenquoten für die Klasse dar. Die tatsächlich zahlbare Anlageverwaltungsgebühr schwankt auf der Grundlage der operationellen Gebühren für jede Klasse.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 hatte der Anlageverwalter Anspruch auf eine Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von US\$ 19.148.780 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 5.458.613). Davon waren am Ende des Geschäftsjahres US\$ 1.576.703 (31. Dezember 2014: US\$ 1.223.618) an den Anlageverwalter zahlbar.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### 6. Gebühren und Kosten – (Fortsetzung)

#### *Erfolgsabhängige Gebühr*

Der Anlageverwalter hat ferner Anspruch auf eine erfolgsabhängige Gebühr aus dem Nettovermögen des Teilfonds, die als Prozentsatz des gesamten Wertzuwachses der Wertentwicklung der entsprechenden Klasse berechnet wird, die den Russell 1000 Index (die „Mindestrendite“) übersteigt, täglich abgegrenzt und berechnet wird und jährlich aus der Rendite der jeweiligen Klasse gezahlt wird. Sie ist jährlich rückwirkend oder bei Rückkäufen, wenn diese früher erfolgen, wie folgt zahlbar;

#### **Iridian U.S. Equity Fund**

Klasse I USD (A)	null
Klasse IP USD (A)	null
Klasse I USD (D)	null
Klasse I GBP (A)	null
Klasse I GBP (D)	null
Klasse R USD (A)	null
Klasse Y USD (D)	10 % p.a. je Klasse
Klasse Y USD (A)	10 % p.a. je Klasse
Klasse Y EUR (A)(H)	10 % p.a. je Klasse
Klasse Z USD (D)	10 % p.a. je Klasse
Klasse Z USD (A)	10 % p.a. je Klasse
Klasse Z EUR (A)(H)	10 % p.a. je Klasse

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 hatte der Anlageverwalter Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von US\$ 52.652 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 293.147). Davon waren zum 31. Dezember 2015 US\$ null (31. Dezember 2014: US\$ 293.147) an den Anlageverwalter zahlbar.

#### *Verwaltungsgebühr*

SEI Investments - Global Fund Services Limited (der „Administrator“) hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Nettovermögen des Teilfonds von maximal 0,07 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds, die monatlich abgegrenzt und berechnet wird und monatlich rückwirkend zahlbar ist, vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr von US\$ 75.000.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 hatte der Administrator Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr in Höhe von US\$ 1.035.169 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 325.824). Davon waren zum 31. Dezember 2015 US\$ 88.646 (31. Dezember 2014: US\$ 74.078) an den Administrator zahlbar..

#### *Treuhänder- und Depotbankgebühren*

SEI Investments Trustee and Custodial Services (Ireland) Limited, (die „Depotbank“), hat Anspruch auf eine jährliche Treuhändergebühr aus dem Nettovermögen des Teilfonds von maximal 0,02 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds, die monatlich berechnet wird und monatlich rückwirkend zahlbar ist.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 hatte die Depotbank Anspruch auf Depotbankgebühren in Höhe von US\$ 347.899 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 140.802). Davon waren zum 31. Dezember 2015 US\$ 29.347 (31. Dezember 2014: US\$ 24.438) an die Depotbank zahlbar.

#### *Transaktionskosten*

Für die Gesellschaft fielen im Geschäftsjahr Transaktionskosten an. Transaktionskosten beinhalten sämtliche Mehrkosten, die unmittelbar dem Kauf, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Transaktionskosten werden ausnahmslos in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen und unter Nettogewinnen und -verlusten aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente erfasst.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2015 fielen für den Teilfonds Transaktionskosten in Höhe von US\$ 1.474.895 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 742.891) an.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**
**6. Gebühren und Kosten – (Fortsetzung)**

<i>Vergütung der Abschlussprüfer (ohne Mehrwertsteuer)</i>	<b>1. Januar 2015</b>	<b>4. November 2013</b>
	<b>- 31. Dezember 2015</b>	<b>- 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Honorare im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft	19.018	13.281
Honorare im Zusammenhang mit sonstigen Bestätigungsleistungen	-	-
Gebühren im Zusammenhang mit Steuerberatungsleistungen	-	57.000
Honorare im Zusammenhang mit prüfungsfremden Dienstleistungen	-	-
	<u>19.018</u>	<u>70.281</u>

**7. Sonstige Kosten**

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>1. Januar 2015</b>	<b>4. November 2013</b>
	<b>- 31. Dezember 2015</b>	<b>- 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Gebühren für steuerliche Dienstleistungen	(52.806)	62.893
Beratungsgebühren	37.400	33.940
Corporate Secretary	15.209	18.894
Gebühren des Sponsoring Broker	27.366	16.637
Versicherungskosten des Verwaltungsrats	8.663	8.400
Gebühren des Anti-Geldwäsche-Beauftragten	4.067	7.332
Auslagen	15.498	3.031
Zentralbankgebühren	5.665	2.193
Sonstige Kosten	(37.232)	79.033
	<u>23.830</u>	<u>232.353</u>

**8. Vergütung des Verwaltungsrats**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 belief sich die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf US\$ 43.765 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 50.219). Jeffrey M. Elliott und Lane S. Bucklan sind mit dem Anlageverwalter verbunden und haben auf ihr Recht auf Vergütung durch die Gesellschaft verzichtet.

**9. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)**

Im Geschäftsjahr hat der Anlageverwalter Rückvergütungsvereinbarungen mit Maklern abgeschlossen, im Rahmen derer bestimmte Waren und Dienstleistungen, die von Drittanbietern bereitgestellt wurden, bezogen wurden, die zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses verwendet wurden. Der Anlageverwalter leistet keine direkten Zahlungen an diese Drittanbieter, wickelt aber Geschäfte im Auftrag der Gesellschaft mit den Maklern ab, und für diese Geschäfte werden Provisionen gezahlt; ein Teil davon wird für die Zahlung an den Drittanbieter verwendet. Der Anlageverwalter verwendete aus Transaktionen mit folgenden Maklern erzielte Soft Commissions für die Zahlung von Waren und Dienstleistungen, die von Drittanbietern bereitgestellt wurden:

	<b>1. Januar 2015</b>	<b>4. November 2013</b>
	<b>- 31. Dezember 2015</b>	<b>- 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
ALGOS Evercore ISI	69.546	5.950
BIDS BNY	11.292	4.430
BNY Brokerage	59.238	-
BNY Convergex/EZE	172	2.725
BTIG, LLC	44.503	-
Liquidnet	171.543	62.732
Pulse - Block Cross	5.254	1.982
Westminster (S Frankel)	1.300	1.821
Westminster (BTIG)	-	17.973
	<u>362.848</u>	<u>97.613</u>

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

### **10. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen und zu Transaktionen mit verbundenen Personen**

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren, die in Anmerkung 6 näher ausgeführt sind.

Fergus McKeon ist Berater bei Maples and Calder, einem Unternehmen, das für die Gesellschaft Rechts- und Beratungsdienste erbringt. Maples and Calder hatten im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 Anspruch auf Honorare in Höhe von US\$ 74.786 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014: US\$ 63.402), von denen am Ende des Geschäftsjahres noch US\$ 10.761 (31. Dezember 2014: US\$ 12.917) zahlbar waren. Diese Kosten sind unter sonstige Kosten bzw. unter Rechtskosten in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

SEI Investments - Global Fund Services Limited fungiert als Administrator und Transferstelle für die Gesellschaft.

SEI Investments Trustee and Custodial Services (Ireland) Limited fungiert als Depotbank für die Gesellschaft.

Nähere Angaben zu den Gebühren, auf die der Administrator und die Depotbank der Gesellschaft Anspruch haben, sind Anmerkung 6 zu entnehmen.

Aktionäre sollten beachten, dass nicht alle „verbundenen Personen“ nach Definition der OGAW-Vorschriften der Zentralbank „nahestehende Unternehmen und Personen“ nach Definition von IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ sind.

### **11. Ausschüttungen**

Der Verwaltungsrat hat für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 keine Dividenden festgesetzt.

### **12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten**

Der Teilfonds ist folgenden spezifischen Risiken durch Finanzinstrumente ausgesetzt:

- Marktrisiko (einschließlich Preisrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko);
- Kreditrisiko; und
- Liquiditätsrisiko.

#### **(a) Marktrisiko**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen von Marktvariablen wie Anlagepreisen, Wechselkursen und Zinsen schwanken. Die Wahrscheinlichkeit derartiger ungünstiger Veränderungen und der Umfang, in dem sie sich auf das Geschäft des Teilfonds auswirken, sind nicht immer exakt prognostizierbar.

##### *(i) Preisrisiko*

Das Preisrisiko ist das Risiko, dass sich der Wert einer Anlage aufgrund von Marktpreisschwankungen verändern kann, sei es, dass diese Änderungen spezifischen Faktoren einer einzelnen Anlage zuzuordnen sind, oder dass sich alle Faktoren auf alle am Markt gehandelten Instrumente auswirken.

Der Anlageverwalter versucht, dieses Risiko durch Aufrechterhaltung eines vielfältigen Portfolios zu mindern. Zum 31. Dezember 2015 hielt der Teilfonds 43 Positionen (2014: 42 Positionen). Auf die größten fünf Positionen entfielen dabei weniger als 23 % des Nettovermögens (31. Dezember 2014: 23 %).

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### 12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten – (Fortsetzung)

Der Teilfonds versucht ferner, Risiken durch Diversifizierung seiner Anlagen über viele verschiedene Branchen zu mindern. Zum 31. Dezember 2015 war der Teilfonds in 25 Branchen (2014: 6 Branchen) investiert. Auf das stärkste Branchen-Engagement entfielen 16% des Nettovermögens (2014: 22%).

Wäre der Kurs der Aktienanlagen im Teilfonds-Portfolio zum 31. Dezember 2015 um 10 % gestiegen, hätte sich das Nettovermögen des Teilfonds dadurch um US\$ 152,1 Mio. vergrößert (2014: US\$ 131,5 Mio.). Ein entsprechender Rückgang hätte zu einer entgegengesetzten Veränderung in gleicher Höhe geführt. 10 % gilt als angemessener Schätzwert für die Kursveränderungen im Portfolio.

#### (ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse schwankt. Zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 hält der Teilfonds keine Wertpapiere oder sonstigen Anlagen, die auf andere Währungen lauten, als die Funktionalwährung der Gesellschaft.

#### (iii) Zinsrisiko

Zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 ist die Gesellschaft geringen Zinsrisiken ausgesetzt. Die Gesellschaft ist in zinsensiblen Instrumenten wie festverzinslichen Wertpapieren nicht engagiert. Die gehaltenen Barbestände unterliegen zwar Zinsrisiken, stellen jedoch nur einen geringen Bruchteil des Gesamtvermögens der Gesellschaft dar.

#### (b) Liquiditätsrisiko

Darunter ist das Risiko zu verstehen, dass es für bestimmte Portfoliowertpapiere keinen Markt gibt, was verhindern könnte, dass der Teilfonds unvorteilhafte Positionen veräußern oder Rücknahmeanträge bestehender Aktionäre erfüllen oder sonstigen Verpflichtungen im Zusammenhang mit seinen Verbindlichkeiten nachkommen kann. Zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 sind die Anlagen des Teilfonds ausnahmslos jederzeit (innerhalb eines Monats) veräußerbar..

Die folgenden Tabellen geben im Einzelnen die vertraglichen Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten des Teilfonds an.

<b>Iridian U.S. Equity Fund 31. Dezember 2015</b>	<b>Unter 1 Monate</b>	<b>1 Monat bis 3 Monate</b>	<b>3 Monate bis 12 Monate</b>	<b>Insgesamt</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	8.281	-	-	8.281
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	21.080.270	-	-	21.080.270
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.869.269	-	-	2.869.269
Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr	1.576.703	-	-	1.576.703
Zu entrichtende erfolgsabhängige Gebühr	-	-	-	-
Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer	-	15.532	-	15.532
Zu entrichtende Verwaltungsgebühr	88.646	-	-	88.646
Zu entrichtende Treuhänder- und Depotbankgebühren	29.347	-	-	29.347
Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats	1.427	-	-	1.427
Zu entrichtende Rechtskosten	5.000	-	-	5.000
Sonstige antizipative Passiva	38.003	-	-	38.003
Rückkaufbare gewinnberechtigten Aktien (basierend auf dem handelbaren NIW)	1.566.162.884	-	-	1.566.162.884
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.591.859.830</b>	<b>15.532</b>	<b>-</b>	<b>1.591.875.362</b>

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**
**12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten – (Fortsetzung)**

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>Unter</b>	<b>1 Monat</b>	<b>3 Monate</b>	<b>Insgesamt</b>
<b>31. Dezember 2014</b>	<b>1 Monat</b>	<b>bis 3</b>	<b>bis 12</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Monate</b>	<b>Monate</b>	<b>US\$</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	912.286	-	-	912.286
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	6.288.202	-	-	6.288.202
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.022.217	-	-	2.022.217
Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr	1.223.618	-	-	1.223.618
Zu entrichtende erfolgsabhängige Gebühr	293.147	-	-	293.147
Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer	-	16.336	-	16.336
Zu entrichtende Verwaltungsgebühr	74.078	-	-	74.078
Zu entrichtende Treuhänder- und Depotbankgebühren	24.438	-	-	24.438
Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats	18.665	-	-	18.665
Zu entrichtende Rechtskosten	6.667	-	-	6.667
Sonstige antizipative Passiva	168.036	-	-	168.036
Rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien (basierend auf dem handelbaren NIW)	1.392.460.648	-	-	1.392.460.648
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>1.403.492.002</b>	<b>16.336</b>	<b>-</b>	<b>1.403.508.338</b>

**(c) Kreditrisiko**

Derzeit hält der Teilfonds seine Vermögenswerte und seine Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bei BNP Paribas (der „Unterdepotbank“), deren Bonitätsbewertung von Moody's zum 31. Dezember 2015 bei A1 (2014: A1) lag. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Depotbank oder der Unterdepotbank können die mit ihren bei der Depotbank oder der Unterdepotbank gehaltenen Vermögenswerten verbundenen Rechte der Gesellschaft Verzögerungen oder Einschränkungen unterliegen. Die Bonitätsbewertung der Unterdepotbank hat sich seit dem 31. Dezember 2015 nicht verändert.

**13. Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts**

Für Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert, die in der Bilanz ausgewiesen sind, erfordert IFRS 13 „Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“ bestimmte Angaben zum beizulegenden Zeitwert für jede Klasse von Finanzinstrumenten. Zu diesem Zweck verlangt IFRS 13 von Unternehmen, Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert in eine Zeitwerthierarchie mit folgenden Stufen anhand der Beobachtbarkeit und Signifikanz der zur Bewertung herangezogenen Parameter einzuordnen.

Damit eine Bewertung zum beizulegenden Zeitwert eines Finanzinstruments der Stufe 1 der Hierarchie zugeordnet werden kann, sollte sie direkt auf einem aktiven Markt für dasselbe Instrument beobachtbar sein.

Die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert auf den Hierarchiestufen 2 und 3 erfolgt anhand von Bewertungstechniken. Die Hierarchiestufe, der die Bewertung eines Finanzinstruments zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird bestimmt anhand der Beobachtbarkeit und Signifikanz der für das Bewertungsmodell eingesetzten Parameter. Bewertungstechniken beziehen häufig beobachtbare und nicht beobachtbare Parameter ein.

Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert, die anhand von Bewertungstechniken ermittelt werden, werden in ihrer Gesamtheit entweder der Stufe 2 oder der Stufe 3 zugeordnet, jeweils auf der Grundlage der niedrigsten Parameterstufe, die für die Bewertung maßgeblich ist. Das heißt, wenn das Modell beobachtbare und nicht beobachtbare Parameter heranzieht, wird die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert der Stufe 3 zugeordnet, wenn die nicht beobachtbaren Parameter für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit maßgeblich sind. Diese Beurteilung erfolgt unabhängig von der Zahl oder der Qualität der von dem Modell verwendeten Parameter der Stufe 2.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**
**13. Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)**

Die Differenzierung zwischen Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert der Stufen 2 und 3 – also die Einschätzung, ob Parameter beobachtbar sind und ob nicht beobachtbare Parameter maßgeblich sind – kann eine Beurteilung sowie eine sorgfältige Analyse der zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Parameter erfordern, einschließlich der Berücksichtigung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse innerhalb der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die zum 31. Dezember 2015 zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind:

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Insgesamt</b>
	<b>Notierte Preise auf aktiven Märkten US\$</b>	<b>Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter US\$</b>	<b>Maßgebliche sonstige nicht beobachtbare Parameter US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>31. Dezember 2015</b>				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Aktien	1.520.855.862	-	-	1.520.855.862
Devisenterminkontrakte	-	414.702	-	414.702
<i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</i>				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	65.579.195	-	-	65.579.195
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	-	2.636.503	-	2.636.503
Forderungen aus Zeichnungen	-	1.678.482	-	1.678.482
Dividendenforderungen	-	618.105	-	618.105
Sonstige Vermögenswerte	-	18.113	-	18.113
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.586.435.057</b>	<b>5.365.905</b>	<b>-</b>	<b>1.591.800.962</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Devisenterminkontrakte	-	8.281	-	8.281
<i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</i>				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.869.269	-	2.869.269
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	-	21.080.270	-	21.080.270
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	-	1.754.658	-	1.754.658
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>25.712.478</b>	<b>-</b>	<b>25.712.478</b>

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### 13. Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse innerhalb der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die zum 31. Dezember 2014 zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind:

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Notierte Preise auf aktiven Märkten</b>	<b>Maßgebliche sonstige beobachtbare Parameter</b>	<b>Maßgebliche sonstige nicht beobachtbare Parameter</b>	<b>US\$</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Aktien	1.315.222.871	-	-	1.315.222.871
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-
<i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</i>				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	64.474.962	-	-	64.474.962
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	-	6.489.922	-	6.489.922
Forderungen aus Zeichnungen	-	16.721.866	-	16.721.866
Dividendenforderungen	-	468.531	-	468.531
Sonstige Vermögenswerte	-	30.986	-	30.986
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.379.697.833</b>	<b>23.711.305</b>	<b>-</b>	<b>1.403.409.138</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Devisenterminkontrakte	-	912.286	-	912.286
<i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</i>				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.022.217	-	2.022.217
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	-	6.288.202	-	6.288.202
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	-	1.824.985	-	1.824.985
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>11.047.690</b>	<b>-</b>	<b>11.047.690</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 gab es keine Übertragungen gehaltener Wertpapiere zwischen den einzelnen Stufen.

Richtlinien zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sind Anmerkung 2 zu entnehmen.

### 14. Abschreibung von Gründungskosten

Gemäß dem Prospekt werden die im Zusammenhang mit der Gründung, Organisation und Zulassung der Gesellschaft verbundenen Kosten („Gründungskosten“) über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben. Der handelbare NIW des Teilfonds wird auf Grundlage dieser Annahme monatlich berechnet.

Gemäß IFRS können Gründungskosten nicht abgeschrieben werden, sondern müssen in der Periode als Aufwand erfasst werden, in der sie anfallen. Aus diesem Grund ergibt sich eine Differenz zwischen dem handelbaren NIW zum 31. Dezember 2015 und dem NIW gemäß diesem Abschluss, der IFRS-konform aufgestellt wird.



## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### 14. Abschreibung von Gründungskosten (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2015 bewirkte die Differenz zwischen den beiden vorstehend beschriebenen Ansätzen eine Minderung des NIW des Teilfonds gemäß IFRS um folgende Beträge:

	<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Iridian U.S. Equity Fund	74.400	99.200

Die Veränderung der Anpassung ist in der Gesamtergebnisrechnung wie folgt ausgewiesen:

	<b>1. Januar 2015</b>	<b>4. November 2013</b>
	<b>- 31. Dezember 2015</b>	<b>- 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Iridian U.S. Equity Fund	(24.800)	99.200

### 15. Wechselkurse

Zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 wurden die folgenden Wechselkurse zur Aufstellung dieses Abschlusses herangezogen:

	<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>
USD/EUR	0,9202	0,8264
USD/GBP	0,6783	0,6416

### 16. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Es sind seit dem 31. Dezember 2015 keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung oder Angaben in diesem Abschluss erforderlich machen würden.

### 17. Effizientes Portfoliomanagement

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 setzte der Teilfonds Devisenterminkontrakte ein, um die Währungsrisiken im Zusammenhang mit Aktienklassen abzusichern, die in einer anderen Währung ausgegeben wurden als der Basiswährung des Teilfonds. Die Devisenterminkontrakte wurden daher nicht zu Anlagezwecken oder zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements eingesetzt. Diese Kontrakte stellen keine Sicherungsbeziehung im Sinne der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen gemäß IAS 39 dar.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 war der Teilfonds nicht an Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften beteiligt.

### 18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde am 22. April 2016 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS  
(UNGEPRÜFT)**
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**
**Iridian U.S. Equity Fund**

<b>20 größten Käufe</b>	<b>US\$</b>
Tyson Foods Inc.	59.570.688
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	51.617.446
Delta Airlines Inc.	46.326.666
Axalta Coating Systems	41.821.864
Wyndham Worldwide Corp.	39.900.180
McGraw Hill Financial Inc.	38.402.753
Valspar Corp.	37.798.612
Masco Corp.	36.004.342
Rite Aid Corp.	35.543.904
Check Point Software Technologies Ltd.	33.960.730
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	32.684.018
Sealed Air Corp.	31.668.143
Martin Marietta Materials Inc.	31.128.945
Eastman Chemical Co.	30.725.664
Sandisk Corp.	30.342.714
Motorola Solutions Inc.	29.354.993
Steris Plc.	28.939.613
W.R. Grace & Company	28.221.987
Avis Budget Group Inc.	28.033.273
Lowe's Cos Inc.	27.124.125
<b>20 größten Verkäufe</b>	<b>US\$</b>
Omnicare Inc.	88.772.341
Motorola Solutions Inc.	64.125.220
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	53.483.650
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	47.062.517
AOL Inc.	40.089.292
Sealed Air Corp.	39.550.493
United Therapeutics Corp.	39.512.553
Seagate Technology Ltd.	33.332.171
Valspar Corp.	33.073.813
Masco Corp.	31.730.031
Autozone Inc.	31.523.232
Altera Corp.	27.714.640
Sandisk Corp.	25.120.020
Delta Airlines Inc.	21.360.057
NCR Corp.	20.883.581
Service Corp. International	20.495.048
Steris Plc.	20.276.361
Hewlett-Packard Co.	19.953.341
Lowe's Cos Inc.	19.683.700
W.R. Grace & Company	19.003.867

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

**Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“)<sup>1</sup>**

Die Gesamtkostenquote („TER“) wurde gemäß den derzeit geltenden Vorgaben der Swiss Funds Association berechnet.

Die wesentlichen Kennzahlen zum 31. Dezember 2015 waren wie folgt:

**TER**

<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>TER<sup>1</sup></b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	1,36%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	1,11%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	1,36%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	1,35%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	1,35%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse R USD (A)	1,85%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	1,00%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	1,00%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	1,00%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	1,50%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	1,50%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	1,50%

- 1) Die Gesamtkostenquote („TER“) wird anhand der folgenden Formel berechnet:  
(Aufwendungen insgesamt / DF)\* 100  
DF = durchschnittliches Fondsvermögen;

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015

### Performance

Die Angaben zur Performance zum 31. Dezember 2015 waren wie folgt:

		<b>Jahr 2015</b>
<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Performance in %</b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	(5,07)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	(4,84)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	(5,07)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	0,37
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	0,36
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	(4,74)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	(4,73)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	(4,81)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	(5,21)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	(5,21)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	(5,26)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse R USD (A)	(4,63)

		<b>Seit Auflegung</b>
<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Performance in %</b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	9,54
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	5,45
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	(2,40)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	2,22
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	1,82
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	(4,21)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	(4,12)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	(4,08)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	(4,57)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	(4,35)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	(3,74)
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse R USD (A)	(4,63)

Die historische Performance ist kein Indikator für die derzeitige oder künftige Performance. In den Performance-Daten sind keine Provisionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder der Rücknahme von Aktien berechnet werden.