

**Iridian UCITS Fund plc**

**Geprüfter Jahresabschluss**

**Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum  
31. Dezember 2014**

**INHALTSVERZEICHNIS**

	<b>Seite</b>
VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN	1
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	3
BERICHT DER DEPOTBANK	5
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS	6
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	7
AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE	9
BILANZ	11
GESAMTERGEBNISRECHNUNG	12
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN GEWINNBERECHTIGTER AKTIEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS	13
KAPITALFLUSSRECHNUNG	14
ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	15
AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS	28
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	29

## 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 & Calder  
75 St. Stephen's Green  
Dublin 2  
Irland

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

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 1928  
CH-8021 Zürich  
Schweiz

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

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich

### Lokale Vertretung und Transferstelle in Frankreich

Société Générale  
29, boulevard Haussmann – 75009  
Paris  
Frankreich

### Vertretung in Schweden

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

### Facilities Agent in Großbritannien

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

### Governance-Dienstleister

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

### Vertriebsstelle in Spanien

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

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

(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, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 1928, 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.

Dieser geprüfte 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 den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014 vor.

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

Nach dem irischen Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jede Geschäftsperiode einen Abschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage der Gesellschaft sowie der Gewinne der Gesellschaft für die betreffende Periode vermittelt. Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese einheitlich anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben 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, ordnungsgemäße Geschäftsbücher zu führen, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit Aufschluss geben über die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und ihm ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt wird und mit irischen Rechtsvorschriften einschließlich der Companies Acts von 1963 bis 2013 sowie den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“) in Einklang steht. 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 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 den Berichtszeitraum 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 12 angegeben.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums sind in Anmerkung 16 „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ angegeben.

### **Ausschüttungen**

Im Berichtszeitraum wurde keine Dividende gezahlt oder vorgeschlagen.

### **Verwaltungsratsmitglieder**

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

## **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (FORTSETZUNG)**

**Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

### **Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder**

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

### **Corporate-Governance-Erklärung**

Die Irish Funds Industry Association („IFIA“) gab im Dezember 2011 einen Corporate-Governance-Kodex (der „IFIA Code“) heraus, der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der IFIA Code wurde von der Gesellschaft mit Wirkung zum 16. Dezember 2013 übernommen. Im Berichtszeitraum hat die Gesellschaft die Anforderungen des IFIA Code eingehalten, allerdings mit einer Ausnahme. Im Ausland ansässige Verwaltungsratsmitglieder können auch über Telefonkonferenz an Verwaltungsratssitzungen teilnehmen. Es wird jedoch erwartet, dass sie zumindest an einer Verwaltungsratssitzung im Jahr persönlich teilnehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied hat im Berichtszeitraum nicht persönlich, sondern per Telefonkonferenz an Sitzungen teilgenommen. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass diese Anforderung künftig eingehalten wird.

### **Verbundene Parteien**

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass angemessene Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien, nämlich dem Promoter, dem Manager, der Depotbank, dem Anlageberater und ihren Beteiligungs- oder Konzerngesellschaften nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und im besten Interesse der Aktionäre ausgeführt werden, wie von OGAW-Mitteilung 14.5 (UCITS Notice 14.5) vorgeschrieben. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Berichtszeitraum erfolgten, auf dieser Grundlage ausgeführt wurden.

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

### **Geschäftsbücher**

Der Verwaltungsrat hat sichergestellt, dass die Anforderungen zur Führung ordnungsgemäßer Bücher und Aufzeichnungen gemäß Section 202, Companies Act 1990, eingehalten wurden, indem er diese Funktion an einen auf solche Dienstleistungen spezialisierten Anbieter ausgelagert hat. Die Bücher werden von SEI Investment – Global Fund Services Limited oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft geführt, also 2<sup>nd</sup> Floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublin 2, Irland.

### **Unabhängige Abschlussprüfer**

Deloitte, Chartered Accountants, wurden zu Abschlussprüfern gemäß Section 160(2) des Companies Act, 1963 bestellt.

Im Namen des Verwaltungsrats

---

Verwaltungsratsmitglied

---

Verwaltungsratsmitglied

**Datum: 23. April 2015**

**BERICHT DER DEPOTBANK AN DIE AKTIONÄRE DER IRIDIAN UCITS FUND PLC (die „Gesellschaft“)**

In unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) im Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014 informiert.

Dieser Bericht, einschließlich des Bestätigungsvermerks, wurde ausschließlich für die Aktionäre der Gesellschaft gemäß OGAW-Mitteilung 4 der irischen Zentralbank (in der jeweils geltenden Fassung) 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 der OGAW-Mitteilung 4 der irischen Zentralbank umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum die Führung der Gesellschaft zu überprüfen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht muss angeben, ob nach unserer Meinung die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Vorschriften 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-Mitteilung 4 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 wurde die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in allen wesentlichen Aspekten gemäß folgenden Bestimmungen geführt:

- (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 (in der jeweils geltenden Fassung), (die „OGAW-Vorschriften“) auferlegt wurden, und
- (ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie der Vorschriften.

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

**Datum: 23. April 2015**

## **BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS**

**Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

Im Zeitraum von der Auflegung bis zum 31. Dezember 2014 erzielten die Aktien der Klasse I USD (A) des Teilfonds eine Rendite von 15,39 % (nach Abzug von Gebühren). Die Benchmark, der Russell 1000 Index, verbuchte dagegen 14,56 %.

### **Performance-Überblick**

Die drei Spitzenbeiträge zur relativen Wertentwicklung leisteten im Berichtszeitraum Avis Budget Group Inc., Hewlett-Packard Co. und Delta Air Lines Inc. Die drei größten Verlustbringer waren Theravance Inc., FMC Corp. und Phillips 66.

Das Portfolio profitierte vor allem von der stärkeren Einzeltitelauswahl in den Sektoren Industrie, Energie und zyklische Konsumgüter. Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung des Portfolios jedoch von: (i) der schwächeren Aktienausswahl im Gesundheitssektor (dem zweitstärksten der zehn Benchmark-Sektoren) und (ii) der übergewichteten Allokation im Materialsektor (dem achtbesten Sektor).

Anfang 2015 stehen wir vor einer komplexen und heiklen Investmentlandschaft: Trotz des soliden US-Wachstums vollzieht sich in der übrigen Welt offenbar eine Abschwächung. QE ist in den USA kein Faktor mehr, trat aber in Europa auf den Plan. Wir warten nun auf den nächsten Schritt der US-Notenbank Federal Reserve im Hinblick auf die Notwendigkeit, die Zinsen zu erhöhen. Daneben wird der drastische Einbruch der Energiepreise sicherlich positive und negative Folgen haben, die sich erst nach und nach einstellen.

Im letzten Jahr gingen wir davon aus, dass die Märkte nach mehrjähriger starker Performance in eine Konsolidierungsphase eintreten könnten. Für Small-Caps traf das zwar zu, doch der S&P 500 verzeichnete das dritte Jahr in Folge mit zweistelliger Performance und das sechste aufeinanderfolgende positive Jahr. Dessen ungeachtet sind wir nach wie vor überzeugt, dass der breitere Markt 2015 eine Konsolidierung erleben könnte. Ein Gegengewicht zu diesem potenziell negativen Einfluss auf den Markt bildet der Fortbestand derselben Faktoren, die wir im letzten Jahr hervorgehoben haben: hoch liquide Unternehmen, erhebliche nicht zugeteilte Kapitalzusagen im Private-Equity-Bereich, reichliche Verfügbarkeit von Unternehmensanleihen zu niedrigen Sätzen und attraktiven Bedingungen und die beispiellose Bedeutung „aktivistischer“ Aktionäre. Aufgrund dieser Faktoren lebte 2014 das Fusions- und Übernahmegeschehen auf, was sich nach unseren Erwartungen 2015 fortsetzen dürfte. Parallel dazu rechnen wir mit vielen Ausgliederungen, Veräußerungen und Rückkäufen durch Unternehmen.



## **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 Aufstellung der Anlagen, 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 den Zeitraum zum 31. Dezember 2014 geprüft. Das Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung, das bei der Erstellung angewendet wurde, entspricht irischem Recht und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind.

Dieser Bericht wendet sich ausschließlich an die Aktionäre der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit, in Übereinstimmung mit Section 193 des irischen Companies Act von 1990. Nach Abschluss unserer Prüfungshandlungen können wir nun den Aktionären der Gesellschaft über die 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 angebracht haben, nur gegenüber der Gesellschaft und den Aktionären der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit.

### **Jeweilige Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats und des Abschlussprüfers**

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Aufstellung eines Abschlusses, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt. Unsere Aufgabe besteht darin, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit irischem Recht und den International Standards on Auditing (U.K. and Ireland) zu prüfen und einen Bestätigungsvermerk zu erstellen. 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. Dazu gehört eine 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:

- gemäß den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2014 und des Ergebnisses für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt; und
- gemäß den irischen Companies Acts von 1963 bis 2013 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 ordnungsgemäß erstellt.

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

**Angelegenheiten, über die wir gemäß den Companies Act 1963 bis 2013 berichten müssen**

- Wir haben alle Angaben und Erläuterungen erhalten, die wir für unsere Prüfung für notwendig erachteten.
- Nach unserer Auffassung wurden von der Gesellschaft ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt.
- Die Bilanz und die Gesamtergebnisrechnung der Gesellschaft stimmen 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 Acts 1963 bis 2013, 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 erfolgt sind, nichts zu berichten.

Christian MacManus  
Für und im Auftrag von Deloitte & Touche  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Dublin

23. April 2015

**AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE**  
**Zum 31. Dezember 2014**
**Iridian U.S. Equity Fund**

	Aktien	US\$-Wert	% NIW
<b>Aktien</b>			
<b><u>Israel</u></b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	342.800	26.933.796	1,93%
<b><u>Israel - insgesamt</u></b>		<b>26.933.796</b>	<b>1,93%</b>
<b><u>Vereinigte Staaten</u></b>			
Alere Inc.	212.400	8.071.200	0,58%
Alliant Techsystems Inc.	103.160	11.992.350	0,86%
Altera Corp.	411.090	15.185.665	1,09%
AOL Inc.	625.960	28.900.573	2,08%
Autozone Inc.	30.700	19.006.677	1,36%
Avis Budget Group Inc.	459.530	30.480.625	2,19%
CTS Brands Inc.	421.850	18.396.879	1,32%
Delta Airlines Inc.	926.770	45.587.816	3,27%
Eastman Chemical Co.	473.870	35.947.778	2,58%
Graphic Packaging Holdings Inc.	2.896.647	39.452.332	2,83%
Halozyme Therapeutics Inc.	877.650	8.469.322	0,61%
Hertz Global Holdings Inc.	1.541.440	38.443.514	2,76%
Hewlett-Packard Co.	1.122.620	45.050.741	3,24%
Intrexon Corp.	183.120	5.041.294	0,36%
Lexmark International Inc.	526.820	21.741.861	1,56%
Lowe's Cos Inc.	781.860	53.791.968	3,86%
LyondellBasell Industries	386.100	30.652.479	2,20%
Masco Corp.	1.362.560	34.336.512	2,47%
Micron Technology Inc.	665.830	23.310.708	1,68%
Motorola Solutions Inc.	532.270	35.704.672	2,56%
Myriad Genetics Inc.	484.998	16.519.032	1,19%
NCR Corp.	586.240	17.083.034	1,23%
Omnicare Inc.	622.490	45.398.196	3,26%
Phillips 66	529.460	37.962.282	2,73%
Pitney Bowes Inc.	1.497.380	36.491.151	2,62%
Sandisk Corp.	625.770	61.312.945	4,40%
Seagate Technology Ltd.	549.730	36.557.045	2,63%
Sealed Air Corp.	1.651.010	70.052.354	5,03%
SemGroup Corp.	435.410	29.777.690	2,14%
Service Corp. International	1.283.600	29.137.720	2,09%
SiriusXM Holdings Inc.	7.447.700	26.066.950	1,87%
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	332.660	26.968.746	1,94%

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE**  
**Zum 31. Dezember 2014**
**Iridian U.S. Equity Fund – Fortsetzung**

	Aktien	US\$-Wert	% NIW			
<b>Aktien</b>						
<b><u>Vereinigte Staaten - Fortsetzung</u></b>						
Theravance Inc.	1,128,460	15,967,709	1.15%			
Timken Co.	391,710	16,718,183	1.20%			
United Therapeutics Corp.	119,610	15,488,299	1.11%			
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	477,020	68,266,332	4.90%			
Valspar Corp.	531,980	46,005,630	3.30%			
Viacom Inc.	216,910	16,322,477	1.17%			
Visteon Corp.	190,540	20,361,104	1.46%			
W.R. Grace & Company	650,400	62,041,656	4.46%			
Wyndham Worldwide Corp.	515,690	44,225,574	3.18%			
<b><u>Vereinigte Staaten - insgesamt</u></b>		<b>1,288,289,075</b>	<b>92.52%</b>			
<b><u>Aktien - insgesamt</u></b>		<b>1,315,222,871</b>	<b>94.45%</b>			
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
Währung	Gegenpartei	Nennbetrag Gekauft	Nennbetrag Verkauft	Fälligkeit	Zeitwert US\$	NIW in %
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	22.731.810	28.364.207	06/01/2015	(855.711)	(0,06%)
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	1.397.245	1.701.034	06/01/2015	(10.183)	(0,00%)
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	2.490.455	3.028.346	06/01/2015	(14.566)	(0,00%)
Buy EUR/Sell USD	BNP Paribas	845.440	1.054.920	06/01/2015	(31.826)	(0,01%)
<b>Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(912.286)</b>	<b>(0,07%)</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden</b>						
<b><u>Zeitwert bewertet</u></b>					<b>1,314,310,585</b>	<b>94.38%</b>
Zahlungsmittel und Bankguthaben					64,474,962	4.64%
Sonstiges Nettovermögen					13,575,901	0.97%
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten					99,200	0.01%
<b>Den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares</b>						
<b><u>Nettovermögen (handelbarer NIW)</u></b>					<b>1,392,460,648</b>	<b>100.00%</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**BILANZ**  
**Zum 31. Dezember 2014**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund US\$
<b>Vermögenswerte</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2, 12	1.315.222.871
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		64.474.962
Forderungen aus Zeichnungen		16.721.866
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		6.489.922
Dividendenforderungen		468.531
Sonstige Vermögenswerte		30.986
<b>Gesamtvermögen</b>		<u>1.403.409.138</u>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2, 12	912.286
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren		6.288.202
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.022.217
Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr	6	1.223.618
Zu entrichtende erfolgsabhängige Gebühr	6	293.147
Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer		16.336
Zu entrichtende Verwaltungsgebühr	6	74.078
Zu entrichtende Treuhänder- und Depotbankgebühren	6	24.438
Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats		18.665
Zu entrichtende Rechtskosten		6.667
Sonstige antizipative Passiva		168.036
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<u>11.047.690</u>
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen</b>		<u>1.392.361.448</u>
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	99.200
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (handelbarer NIW)</b>	5	<u><u>1.392.460.648</u></u>

Im Namen des Verwaltungsrats

---

 Verwaltungsratsmitglied

---

 Verwaltungsratsmitglied
**Datum: 23. April 2015**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund US\$
<b>Erträge</b>		
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	2, 3	70.178.661
Nettoverlust aus Wechselkursveränderungen		(645.024)
Dividendenerträge	2	5.064.452
Andere Einkünfte		9.713
<b>Erträge insgesamt</b>		<u>74.607.802</u>
<b>Aufwendungen</b>		
Anlageverwaltungsgebühr	6	5.458.613
Verwaltungsgebühr	6	325.824
Erfolgsabhängige Gebühr	6	293.147
Treuhänder- und Depotbankgebühren	6	140.802
Gründungskosten		124.084
Honorar der Abschlussprüfer	6	16.336
Gebühren des Verwaltungsrats	8	50.219
Rechtskosten		37.354
Sonstige Kosten	7	509.914
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<u>6.956.293</u>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Quellensteuern	4	(2.077.401)
<b>Zunahme des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens</b>		<u>65.574.108</u>
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	99.200
<b>Zunahme des Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (handelbarer NIW)</b>		<u><u>65.673.308</u></u>

Im Namen des Verwaltungsrats

\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied\_\_\_\_\_  
Verwaltungsratsmitglied**Datum: 23. April 2015**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN GEWINNBERECHTIGTER  
AKTIEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS**  
Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014

	<b>Iridian U.S. Equity Fund US\$</b>
Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-
<b>Kapitaltransaktionen</b>	
Erlöse aus der Ausgabe von gewinnberechtigten Aktien	1.381.807.884
Kosten der Rücknahme gewinnberechtigter Aktien	(55.020.544)
Zunahme des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens	65.574.108
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<u>1.392.361.448</u>
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	99.200
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums (handelbarer NIW)</b>	<u><u>1.392.460.648</u></u>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

	<b>Iridian U.S. Equity Fund US\$</b>
<i>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit :</i>	
Zunahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	65.574.108
	<hr/>
<b>Operativer Gewinn vor Betriebskapitalkosten</b>	<b>65.574.108</b>
	<hr/>
Nettozunahme der erfolgswirksamen zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.314.310.585)
Nettozunahme der Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	6.288.202
Nettozunahme der Forderungen aus verkauften Wertpapieren	(6.489.922)
Nettozunahme zahlbarer Gebühren und antizipativer Passiva	1.824.985
Nettozunahme der Forderungen und antizipativen Aktiva	(499.517)
	<hr/>
<b>Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.313.186.837)</b>
	<hr/>
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.247.612.729)</b>
	<hr/>
<i>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</i>	
Erlöse aus der Ausgabe gewinnberechtigter Aktien	1.365.086.018
Rücknahme gewinnberechtigter Aktien	(52.998.327)
	<hr/>
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.312.087.691</b>
	<hr/>
<b>Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>64.474.962</b>
	<hr/>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	-
	<hr/>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>64.474.962</b>
	<hr/> <hr/>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**

**Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

### **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 den Companies Acts, 1963 to 2013 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“) errichtet und von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen. 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 im Berichtszeitraum in den folgenden Rechtssystemen 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 irischen Zentralbank jeweils 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 zum Anlageverwalter bestellt.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs. Dieses Ziel strebt der Teilfonds durch überwiegende Anlage in öffentlich gehandelte 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. Bilanzierungsgrundsätze**

#### **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 Bilanzierung**

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 den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

### **2. Bilanzierungsgrundsätze – (Fortsetzung)**

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

Für die Aufstellung des Abschlusses gemäß IFRS werden Schätzungen und Annahmen des Managements benötigt, welche die im Abschluss und den dazugehörigen Anmerkungen ausgewiesenen Beträge beeinflussen. Erfordert ein Bereich ein höheres Maß an Beurteilung, ist ein Bereich komplexer oder sind in einem Bereich Annahmen und Schätzungen für den Abschluss erheblich, werden diese in Anmerkung 2(h) angegeben. 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 4. November 2013 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 klassifizieren und bewerten sollte, 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. Der Standard dürfte voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft haben, da erwartet wird, dass der Fonds seine finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten (long und short) weiterhin als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten klassifiziert.

Es gibt keine weiteren Standards, Auslegungen 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**

Markttübliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag erfasst, d. h. an 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 Verbindlichkeiten werden zu einem Preis bewertet, der in ihrer aktuellen Geld-Brief-Spanne liegt.

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 den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

### **2. Bilanzierungsgrundsätze – (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 Veränderungen der Terminkurse. 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 gewinnberechtigter Aktien werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten in dem Zeitraum erfasst, in dem die Dividende festgesetzt wird.

#### **(h) Einsatz von Schätzungen**

Die Aufstellung von Abschlüssen erfordert Annahmen und Schätzungen der Geschäftsführung, die sich auf die angegebene Höhe der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Angabe von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag und die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen im Berichtszeitraum auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

#### **(i) 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 Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Transaktionen während des Berichtszeitraums einschließlich Wertpapierkäufen und -verkäufen, Erträgen und Aufwendungen, werden zu den am Transaktionstag 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.

#### **(j) 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 Berichtszeitraum wird ebenfalls in den Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****2. Bilanzierungsgrundsätze – (Fortsetzung)****(k) 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.

**(l) Aufwendungen**

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

**(m) Saldierung von Finanzinstrumenten**

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

**3. Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten****Iridian U.S. Equity Fund****4. November 2013 -  
31. Dezember 2014**

	US\$
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8.098.088
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	62.080.573
Nettoverlust aus Wechselkursveränderungen	(645.024)
	<u>69.533.637</u>

**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 den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****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 gewinnberechtignte Aktie***

Derzeit ist eine nicht gewinnberechtignte 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.

***Gewinnberechtignte Aktien***

Das Kapital aus ausgegebenen gewinnberechtignten Aktien entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtignten Aktien im Berichtszeitraum 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 gewinnberechtignte Aktien	6.165.106	991.680	264.050
Zurückgenommene gewinnberechtignte 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 gewinnberechtignte Aktien	17.460	58.442	456.688
Zurückgenommene gewinnberechtignte 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 gewinnberechtignte Aktien	4.112.965	292.920	6.189
Zurückgenommene gewinnberechtignte 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 gewinnberechtignte Aktien	908.641	8.399
Zurückgenommene gewinnberechtignte Aktien	(20.403)	-
Endsaldo	888.238	8.399

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****5. Grundkapital – (Fortsetzung)****Iridian U.S. Equity Fund**

<b>31 December 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 December 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 December 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 December 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

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 (der „Anlageverwalter“) 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 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 Berichtszeitraum hatte der Anlageverwalter Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von US\$ 5.458.613 und zum 31. Dezember 2014 waren an den Anlageverwalter noch US\$ 1.223.618 zahlbar.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****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 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 Berichtszeitraum hatte der Anlageverwalter Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von US\$ 293.147 und zum 31. Dezember 2014 waren an den Anlageverwalter noch US\$ 293.147 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 Berichtszeitraum hatte der Administrator Anspruch auf Verwaltungsgebühr in Höhe von US\$ 325.824 und zum 31. Dezember 2014 waren an den Administrator noch US\$ 74.078 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 Berichtszeitraum hatte die Depotbank Anspruch auf Gebühren in Höhe von US\$ 140.802 und zum 31. Dezember 2014 waren an die Depotbank noch US\$ 24.438 zahlbar.

***Transaktionskosten***

Für die Gesellschaft fielen im Berichtszeitraum 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 Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen und unter Nettogewinnen und -verlusten aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente erfasst.

Im Berichtszeitraum fielen für den Teilfonds Transaktionskosten in Höhe von US\$ 742.891 an.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****6. Gebühren und Kosten – (Fortsetzung)***Vergütung der Abschlussprüfer*

	<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014 US\$</b>
Honorare im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft*	16.336
Honorare im Zusammenhang mit sonstigen Bestätigungsleistungen	-
Gebühren im Zusammenhang mit Steuerberatungsleistungen	57.000
Honorare im Zusammenhang mit prüfungsfremden Dienstleistungen	-
	<u>73.336</u>

\* Die Honorare im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft beliefen sich auf € 13.500 (ohne Mehrwertsteuer)

**7. Sonstige Kosten****Iridian U.S. Equity Fund**

	<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014 US\$</b>
Globale Registrierungsgebühren	233.054
Gebühren für steuerliche Dienstleistungen	62.893
Transferstellengebühren	44.507
Beratungsgebühren	33.940
Corporate Secretary	18.894
Gebühren des Sponsoring Broker	16.637
Versicherungskosten des Verwaltungsrats	8.400
Gebühren des Anti-Geldwäsche-Beauftragten	7.332
Auslagen	3.031
Zentralbankgebühren	2.193
Sonstige Kosten	79.033
	<u>509.914</u>

**8. Vergütung des Verwaltungsrats**

Für den Zeitraum vom 4. November 2013 bis zum 31. Dezember 2014 betrug die Gesamtvergütung des Verwaltungsrats 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.



**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****9. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)**

Im Berichtszeitraum hat der Anlageverwalter Rückvergütungsvereinbarungen mit Maklern abgeschlossen, im Rahmen derer bestimmte Waren und Dienstleistungen bezogen wurden, die zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses verwendet wurden. Der Anlageverwalter leistet für diese Dienstleistungen keine direkten Zahlungen, wickelt aber in vereinbartem Umfang Geschäfte im Auftrag der Gesellschaft mit den Maklern ab, und für diese Geschäfte werden Provisionen gezahlt. Iridian Asset Management LLC, der Anlageverwalter der Iridian UCITS Funds Plc, verwendete aus Transaktionen mit folgenden Maklern erzielte Soft Commissions:

	<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>
Algos Barclays	5.950
BIDS BNY	4.430
BNY Convergex	2.725
Liquidnet	62.732
Pulse - Block Cross	1.982
Westminster (S Frankel)	1.821
Westminster (BTIG)	17.973
	<u>97.613</u>

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

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 Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2014 Anspruch auf Honorare in Höhe von US\$ 63.402, von denen am Ende des Zeitraums noch US\$ 12.917 zahlbar waren. Diese Kosten sind unter sonstigen Aufwendungen und unter Gründungskosten 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.

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass angemessene Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien, nämlich dem Promoter, dem Manager, der Depotbank, dem Anlageberater und ihren Beteiligungs- oder Konzerngesellschaften nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und im besten Interesse der Aktionäre ausgeführt werden, wie gemäß OGAW-Mitteilung 14.5 (UCITS Notice 14.5) vorgeschrieben. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Berichtszeitraum erfolgten, auf dieser Grundlage ausgeführt wurden.

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

**11. Ausschüttungen**

Der Verwaltungsrat hat für den Zeitraum vom 4. November 2013 bis zum 31. Dezember 2014 keine Dividenden festgesetzt.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014

### 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 2014 hielt der Teilfonds 42 Positionen. Auf die größten fünf Positionen entfielen dabei weniger als 23 % des Nettovermögens.

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

Wäre der Kurs der Aktienanlagen im Teilfonds-Portfolio zum 31. Dezember 2014 um 10 % gestiegen, hätte sich das Nettovermögen des Teilfonds dadurch um US\$ 131,5 Mio. vergrößert. 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 2014 hält der Teilfonds keine Wertpapiere oder sonstigen Anlagen, die auf andere Währungen lauten als die Funktionalwährung der Gesellschaft.

##### (iii) Zinsrisiko

Zum 31. Dezember 2014 ist die Gesellschaft geringen Zinsrisiken ausgesetzt. Die Gesellschaft ist in zinnsensiblen 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 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.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS****Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten – (Fortsetzung)****Iridian U.S. Equity Fund****31. Dezember 2014**

	<b>Unter 1 Monat US\$</b>	<b>1 Monat bis 3 Monate US\$</b>	<b>3 Monate bis 12 Monate US\$</b>	<b>Insgesamt US\$</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgs wirksam zum	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 2014 bei 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 2014 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 einzuordnen anhand der Beobachtbarkeit und Signifikanz der zur Bewertung herangezogenen Parameter.

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 den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014****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 2014 zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind:

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>Stufe 1 Notierte Preise auf aktiven Märkten US\$</b>	<b>Stufe 2 Maßgebliche sonstige beobachtbare US\$</b>	<b>Stufe 3 Maßgebliche sonstige nicht beobachtbare US\$</b>	<b>Insgesamt US\$</b>
<b>31. Dezember 2014</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
Ausschüttungsforderungen	-	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 Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2014 gab es keine Übertragungen gehaltener Wertpapiere zwischen den einzelnen Stufen.

Richtlinien zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sind Anmerkung 2 zum Abschluss 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 werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie anfallen. Aus diesem Grund ergibt sich eine Differenz zwischen dem handelbaren NIW zum 31. Dezember 2014 und dem NIW gemäß diesem Abschluss, der IFRS-konform aufgestellt wird.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014

### 14. Abschreibung von Gründungskosten – (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2014 bewirkte die Differenz zwischen den beiden vorstehend beschriebenen Ansätzen eine Minderung des NIW des Teilfonds per Abschluss:

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

Die Veränderung der Anpassung ist in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen:

	<b>4. November 2013 - 31. Dezember 2014</b>
	<b>US\$</b>
Iridian U.S. Equity Fund	99.200

### 15. Wechselkurse

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

USD/EUR	0,8264
USD/GBP	0,6416

### 16. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Prospektnachtrag zum Iridian U.S. Equity Fund wurde zum 23. Februar 2015 aktualisiert.

### 17. Effizientes Portfoliomanagement

Im Berichtszeitraum 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 Zeitraum zum 31. Dezember 2014 war der Teilfonds nicht an Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften beteiligt.

### 18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde am 23. April 2015 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS  
Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

**Iridian U.S. Equity Fund**

<b>20 größten Käufe</b>	<b>US\$</b>
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	62.433.276
W.R. Grace & Company	61.480.788
Sealed Air Corp.	60.853.140
Sandisk Corp.	58.056.554
Hewlett-Packard Co.	49.427.312
Delta Airlines Inc.	47.077.302
Wyndham Worldwide Corp.	45.433.780
Lowe's Cos Inc.	43.438.768
Valspar Corp.	43.137.737
Omnicare Inc.	42.679.569
LyondellBasell Industries	41.860.293
Phillips 66	41.450.748
Seagate Technology Ltd.	41.120.131
Eastman Chemical Co.	40.821.711
Hertz Global Holdings Inc.	38.214.735
Pitney Bowes Inc.	37.553.652
Graphic Packaging Holdings Inc.	36.502.975
SemGroup Corp.	34.838.493
Motorola Solutions Inc.	34.105.762
Avis Budget Group Inc.	33.322.158
<b>20 größten Verkäufe</b>	<b>US\$</b>
Dresser-Rand Group Inc.	33.473.315
Occidental Petroleum Corp.	18.990.786
FMC Corp.	18.019.151
Autozone Inc.	15.805.251
Tribune Co.	14.403.979
Health Net Inc.	11.703.259
Hewlett-Packard Co.	11.371.323
Seagate Technology Ltd.	9.475.994
Tyco International Ltd.	9.404.177
Avis Budget Group Inc.	8.712.996
Delta Airlines Inc.	8.473.689
Viacom Inc.	7.552.326
LyondellBasell Industries	6.640.532
Rockwood Holdings Inc.	6.397.053
Wyndham Worldwide Corp.	5.362.616
Covidien Plc.	3.805.095
NCR Corp.	3.699.880
Polyone Corp.	3.297.526
SeaWorld Entertainment	2.936.371
Eastman Chemical Co.	2.847.530

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ**  
**Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

**Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“)<sup>1</sup> und Portfolioumschlag (Portfolio Turnover Rate, „PTR“)<sup>2</sup>**

Die Gesamtkostenquote („TER“) und der Portfolioumschlag („PTR“) wurden gemäß den derzeit geltenden Vorgaben der Swiss Funds Association berechnet.

Die wesentlichen Kennzahlen zum 31. Dezember 2014 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)	1,48 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	1,21 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	1,47 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	1,53 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	1,60 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	1,00 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	1,29 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	1,39 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	1,49 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	1,68 %
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	1,94 %

**PTR**

<b>Teilfonds</b>	<b>PTR<sup>2</sup></b>
Iridian U.S. Equity Fund	41,88 %

- 1) Die Gesamtkostenquote („TER“) wird anhand der folgenden Formel berechnet:  
 $(\text{Aufwendungen insgesamt} / \text{DF}) * 100$ ;
- 2) Der Portfolioumschlag („PTR“) wird anhand der folgenden Formel berechnet:  
 $[(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / \text{DF}] * 100$   
DF = durchschnittliches Fondsvermögen;  
Summe 1 = Summe der Wertpapiertransaktionen (Käufe + Verkäufe);  
Summe 2 = Summe der Mittelzu- und -abflüsse (Zeichnungen + Rücknahmen);

**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ**  
**Für den Berichtszeitraum vom 4. November 2013 (Gründungsdatum) bis zum 31. Dezember 2014**

**Performance**

Die Angaben zur Performance zum 31. Dezember 2014 waren wie folgt:

		<b>Jahr 2014</b>
<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Performance in %</b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	12,41
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	10,81
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	2,81
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	1,84
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	1,45
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	0,56
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	0,64
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	0,77
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	0,68
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	0,91
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	1,60

		<b>Seit Auflegung</b>
<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Performance in %</b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	15,39
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	10,81
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	2,81
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	1,84
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	1,45
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	0,56
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	0,64
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	0,77
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	0,68
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	0,91
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	1,60

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.