

**Iridian UCITS Fund plc**

**Geprüfter Jahresabschluss**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

## **INHALTSVERZEICHNIS**

	<b>Seite</b>
VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN	1
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS	3
BERICHT DER VERWAHRSTELLE	6
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS	7
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	34
ANHANG I ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	35
ANHANG II ANGABEN ZUR VERGÜTUNG DES ANLAGEVERWALTERS	37

## 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)  
Sämtliche der Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführend

### 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

### Verwahrstelle<sup>(2)</sup>

SEI Investments - Depository and Custodial Services  
(Ireland) Limited<sup>(3)</sup>  
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

### Deutsche Informationsstelle<sup>(4)</sup>

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

### Zahlstelle und Vertretung in der Schweiz<sup>(5)</sup>

Société Générale Paris  
Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50  
Postfach 5070  
CH-8021 Zürich  
Schweiz

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

#### Vertretung

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 (bis zum 8. Februar 2016)

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

### (Mit Wirkung vom 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) Vorbehaltlich der Einführung der Vorschriften der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) 2016 am 21. März 2016 (die „Änderung“) werden alle Verweise auf „Treuhänder“ in den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) durch „Verwahrstelle“ ersetzt. Zuvor bezog sich der Begriff „Depotbank“ in diesem Jahresabschluss und in den Erläuterungen zum Jahresabschluss auf SEI Investments Depository and Custodian Services (Ireland) Limited. Mit Inkrafttreten der Änderung, werden die Begriffe ‚Depotbank‘ und ‚Verwahrstelle‘ beide anwendbar und tragen die gleiche Bedeutung.

(3) SEI Investments Trustee and Custodial Services (Ireland) Limited änderte den Namen am 14. November 2016 in SEI Investments – Depository and Custodial Services (Ireland) Limited.

(4) 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 Informationsstelle in Deutschland zur Verfügung gestellt, wie auf Seite 1 angegeben.

(5) 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 5070, CH-8021 Zürich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien der einzelnen Fonds der Gesellschaft werden täglich auf der elektronischen Plattform <http://www.fundinfo.com> 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 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 Verwahrstelle 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 7 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 7 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 2016**

**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 Verwahrstelle, und den Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (mit Ausnahme von Unter-Depotbanken, die keine Konzerngesellschaften sind, und von einer Depotbank beauftragt wurden); und angegliederten oder Konzerngesellschaften des Anlageverwalters, der Verwahrstelle, 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 „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 2<sup>nd</sup> Floor, Beaux Lane House, Mercer Street Lower, Dublin 2, Irland.

**Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats**

Der Verwaltungsrat erklärt sich verantwortlich für die Einhaltung der einschlägigen Vorschriften in Section 225 des Companies Act von 2014;

Der Verwaltungsrat bestätigt folgende Punkte:

- 1) Es wurde ein Compliance-Dokument verfasst, in dem Richtlinien festgelegt werden, die nach Meinung des Verwaltungsrats für das Unternehmen angemessen sind und die Erfüllung der geltenden Vorschriften unterstützen
- 2) Es wurden Maßnahmen getroffen und Strukturen geschaffen, die aus Sicht des Verwaltungsrats dafür geeignet sind, die Erfüllung geltender Vorschriften zu gewährleisten
- 3) Die unter Punkt (2) genannten Maßnahmen und Strukturen wurden während des Geschäftsjahrs überprüft

Der Verwaltungsrat bestätigt die Einhaltung der oben genannten Pflichten bei der Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

**Einrichtung eines Prüfungsausschusses**

Der Verwaltungsrat hat sich gegen die Einrichtung eines Prüfungsausschusses gemäß 167(2)(b) des Companies Act 2014 entschieden. Diese Entscheidung basierte auf:

- 1) der Art, dem Umfang und der Komplexität des Geschäfts der Gesellschaft sowie dem Leistungsangebot der Gesellschaft bei Ausübung dieser Geschäftstätigkeit
- 2) den der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Ressourcen und den Ressourcen und der Erfahrung der verschiedenen Dritten, die zur Unterstützung der Gesellschaft beauftragt wurden und für sie bestimmte Aufgaben ausüben; und
- 3) die vorhandenen Verfahren zur Überprüfung, Genehmigung und Verbreitung des geprüften Jahresabschlusses und von Berichten, die gemäß den OGAW-Vorschriften angemessen für eine selbst verwaltete Investmentgesellschaft sind.

**Erklärung zu den relevanten Prüfungsinformationen**

Für jede Person, die Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft war, wie auf Seite 1 angegeben, war, schreibt Section 330 des Companies Act 2014 vor, dass zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts Folgendes gelten muss:

- 1) Nach Kenntnis des Verwaltungsrats sind keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind, und
- 2) der Verwaltungsrat hat alle Maßnahmen ergriffen, die es von ihm zu ergreifen galt, um sich Kenntnis von prüfungsrelevanten Informationen zu verschaffen und sich zu vergewissern, dass den Abschlussprüfern der Gesellschaft diese Informationen vorliegen.

Im Namen des Verwaltungsrats

---

Gerald Brady

---

Fergus McKeon

Datum: 25. April 2017

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

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Iridian UCITS Fund plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 informiert.

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Gesamtheit in Übereinstimmung mit den Regulations 34 und 47 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) und mit Wirkung ab dem 1. November 2015 den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Central Bank“) und zu keinem 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 Verwahrstelle**

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in den OGAW-Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht muss angeben, ob nach unserer Meinung die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum 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 Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

### **Grundlage des Bestätigungsvermerks der Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in den OGAW-Vorschriften umrissen sind, zu erfüllen, und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht:

(I) gemäß den Beschränkungen hinsichtlich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung und durch die OGAW-Vorschriften; und

(ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie der OGAW-Vorschriften von 2011.

### **Bestätigungsvermerk**

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in allen wesentlichen Aspekten gemäß folgenden Bestimmungen geführt:

(I) Gemäß den Einschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung sowie die Zentralbank gemäß der ihr durch den Companies Act, Section 24, verliehenen Befugnisse; und

(ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie der OGAW-Vorschriften von 2011.

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

**Datum: 25. April 2017**



**BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

Während des Kalenderjahres vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 erzielten die Aktien der Klasse I USD (A) des Teilfonds eine Rendite von 3,01% (nach Abzug von Gebühren). Die Benchmark, der Russell 1000 Index, verbuchte dagegen 12,05%.

**Performance-Überblick**

Unsere Leistung im Jahr 2016 war enorm enttäuschend für uns und war allem auf neun Aktien zurückzuführen, die zusammen unsere Leistung für das Kalenderjahr um rund 900 Basispunkt beeinträchtigten. Obwohl im Nachhinein klar ist, dass wir diese Titel hätten verkaufen sollen, hatten sie gemeinsam, dass wir sie über Zeiträume von mehreren Jahren im Portfolio gehalten und wir in diesen Aktien ein erhebliches Aufwärtspotenzial gesehen hatten. Zudem hätten wir mit ihnen zumindest ein Minimum an Gewinnen, in einigen Fällen sogar erhebliche Gewinne, über diesen Zeitraum realisiert. Darüber hinaus sind wir uns bewusst, dass wir wenig Engagement in Sektoren gehabt haben, die fast ausschließlich auf den US-Binnenmarkt fokussiert sind, wodurch wir ein höheres US-Dollar-Engagement hatten, das uns am Rande ebenfalls Performance kostete.

Trotz der Enttäuschungen des vergangenen Jahres finden wir weiterhin überzeugende neue Aktienideen. Wir erlebten eine Steigerung des Portfolioumsatzes, der sowohl auf das hohe Maß an Übernahmeaktivitäten der letzten 18 Monate (12 Emittenten im Portfolio wurden übernommen) als auch durch ein Anlageteam zustande kam, das zahlreiche neue Aktien beigetragen hat, die sich bislang positiv auf unsere Leistung ausgewirkt haben.

Wir sehen dem Jahr 2017 mit einer ausgewogenen Perspektive entgegen. Wir glauben, dass wir durch das Gleichgewicht zwischen Risiko und Ertragschancen in unserem Portfolio gut positioniert sind. Auf der einen Seite gehen wir in das neunte Jahr der Erholung/Expansion, normalerweise eine späte Phase des Zyklus, die uns vorsichtig stimmen würde. Auf der anderen Seite sind wir Zeuge eines der historisch bedeutendsten Regierungswechsel in den Vereinigten Staaten. Bei den „Trumponomics“ sehen wir vier wichtige Elemente des Wandels:

- 1) Deregulierung;
- 2) Besteuerung;
- 3) Repatriierung;
- 4) Wiederaufbau (der Infrastruktur).

Jedes dieser Elemente wird weitreichende Konsequenz auf verschiedene Sektoren des US-Marktes haben. Die Bewertung auf dem US-Aktienmarkt mag ausgereizt erscheinen (der S&P notiert bei einem KGV für 2017 von 17,5 gegenüber einem 50-Jahres-Durchschnitt von 15), aber trotz der erwarteten Zinserhöhungen in diesem Jahr könnte die interessante Vielfalt der Politikentscheidungen, die im Gespräch sind, fortgesetztes Wachstum, wirtschaftliche Expansion und den Bullenmarkt weiter antreiben. Es wird aufgrund der Änderungen in Washington, D.C. sicher Gewinner und Verlierer geben, aber wir erwarten, dass die Verabschiedung von aussagekräftigen Reform im Kongress stark umkämpft sein wird und auf dem Aktienmarkt zu erheblicher Volatilität führen könnte. Darüber hinaus sind wir gegenüber der nahezu einstimmigen Optimismus über den Markt und der dort aktuell herrschenden historisch niedrigen Volatilität etwas skeptisch. Wir sehen die sich bewegenden Bestandteile des Ganzen und glauben, dass der Schlüssel für Iridian wie seit jeher aktienspezifische Themen im Zusammenhang mit Veränderungen auf Unternehmensebene sein werden, die in die größeren Anlagethemen für das Jahr 2017 übergehen werden.

## **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 Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, 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 2016 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 EU anzuwenden sind, „relevantes Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung“).

Dieser Bericht wendet sich in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 ausschließlich an die Gesellschafter der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit. 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 erteilt haben, nur gegenüber der Gesellschaft und ihren Gesellschaftern 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 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 2014 und den International Standards on Auditing (UK and Ireland) zu prüfen und hierüber einen Prüfvermerk abzugeben. 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:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2016 und des Verlusts in dem zu diesem Datum beendeten Geschäftsjahr vermittelt; und
- Wurde gemäß dem relevanten Rahmenwerk zur Finanzberichterstattung und insbesondere in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014 ordnungsgemäß aufgestellt.

### **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 der Gesellschaft stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Unserer Auffassung nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss überein.

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

**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: 25. April 2017

**AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE**  
**Zum 31. Dezember 2016**
**Iridian U.S. Equity Fund**

	Anzahl	Zeitwert US\$	% NIW
<b>Aktien</b>			
<b><u>Kanada</u></b>			
Blackberry Ltd.	1.685.050	11.609.994	1,32%
<b><u>Kanada - insgesamt</u></b>		<b>11.609.994</b>	<b>1,32%</b>
<b><u>Israel</u></b>			
Check Point Software Technologies Ltd.	291.610	24.629.381	2,81%
<b><u>Israel - insgesamt</u></b>		<b>24.629.381</b>	<b>2,81%</b>
<b><u>Vereinigtes Königreich</u></b>			
Steris Plc.	317.370	21.387.564	2,44%
<b><u>Vereinigtes Königreich - insgesamt</u></b>		<b>21.387.564</b>	<b>2,44%</b>
<b><u>Vereinigte Staaten</u></b>			
Air Products & Chemicals	97.920	14.082.854	1,61%
Albemarle Corp.	168.003	14.461.698	1,65%
Alere Inc.	393.650	15.340.540	1,75%
Allegheny Technologies Inc.	124.930	1.990.135	0,23%
Allergan Plc.	44.500	9.345.445	1,07%
Allscripts Healthcare Solutions Inc.	1.079.309	11.019.745	1,26%
Armstrong World Industries	287.475	12.016.455	1,37%
Autodesk Inc.	241.919	17.904.425	2,04%
Axalta Coating Systems	911.288	24.787.034	2,83%
CDK Global Inc.	292.639	17.467.622	1,99%
CF Industries Holdings	390.615	12.296.560	1,40%
Casey's General Stores Inc.	114.165	13.571.935	1,55%
Ebay Inc.	762.885	22.650.056	2,58%
Flextronics Intl. Ltd.	872.552	12.538.572	1,43%
Gamestop Corp.	505.560	12.770.446	1,46%
GCP Applied Technologies	376.737	10.077.715	1,15%
General Dynamics Corp.	234.007	40.403.649	4,61%
Graphic Packaging Holdings Inc.	1.079.299	13.469.652	1,54%
Halozyme Therapeutics Inc.	814.462	8.046.885	0,92%
HD Supply Holdings Inc.	277.081	11.778.713	1,34%
Hewlett-Packard Co.	867.280	20.068.859	2,29%
Innoviva Inc.	610.441	6.531.719	0,74%
International Paper Co.	123.365	6.545.747	0,75%
Intrexon Corp.	295.303	7.175.863	0,82%
Laboratory Corp. Of America	135.530	17.399.341	1,98%
Las Vegas Sands Corp.	393.035	20.991.999	2,39%
Lowe's Cos Inc.	482.652	34.326.210	3,92%
Marathon Petroleum Corp.	202.345	10.188.071	1,16%
Martin Marietta Materials Inc.	45.355	10.047.493	1,15%

**AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE**  
**Zum 31. Dezember 2016**
**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>						
Medicines Company			74.880	2.541.427	0,29%	
Newell Brands Inc.			418.508	18.686.382	2,13%	
Olin Corp.			570.731	14.616.421	1,67%	
Orbital ATK Inc.			102.385	8.982.236	1,02%	
Owens Corning			381.965	19.694.115	2,24%	
Phillips 66			109.505	9.462.327	1,08%	
Pinnacle Foods Inc.			385.790	20.620.475	2,35%	
Plains GP Holdings			393.580	13.649.354	1,56%	
Post Holdings Inc.			253.953	20.415.282	2,33%	
S&P Global Inc.			234.729	25.242.757	2,88%	
Sealed Air Corp.			800.178	36.280.071	4,14%	
SemGroup Corp.			425.454	17.762.705	2,03%	
SiriusXM Holdings Inc.			2.646.623	11.777.472	1,34%	
Tyson Foods Inc.			538.331	33.204.256	3,79%	
Univar Inc.			307.470	8.722.924	0,99%	
Versum Materials Inc.			235.280	6.604.310	0,75%	
Visteon Corp.			240.135	19.292.446	2,20%	
Western Digital Corp.			127.890	8.690.126	0,99%	
W.R. Grace & Company			326.842	22.107.593	2,52%	
Wyndham Worldwide Corp.			401.189	30.638.804	3,50%	
Yahoo.Inc.			775.087	29.972.614	3,42%	
<b><u>Vereinigte Staaten - insgesamt</u></b>				<b>808.259.535</b>	<b>92,20%</b>	
<b><u>Aktien - insgesamt</u></b>				<b>865.886.474</b>	<b>98,77%</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
		<b>Gekaufter</b>	<b>Verkaufter</b>			
<b>Währung</b>	<b>Gegenpartei</b>	<b>Nominal-betrag</b>	<b>Nominal-betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>Zeitwert US\$</b>	
					<b>% NIW</b>	
USD/GBP	BNP Paribas	90.780	74.009	4. Jan 2017	443	
GBP/USD	BNP Paribas	74.159	91.564	4. Jan 2017	157	
GBP/USD	BNP Paribas	12.547	10.229	4. Jan 2017	61	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>661</b>	<b>0,00%</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>					<b>865.887.135</b>	<b>98,77%</b>
EUR/USD	BNP Paribas	7.705.260	8.308.197	05. Jan 2017	(194.558)	0,02%
EUR/USD	BNP Paribas	242.147	261.095	05. Jan 2017	(6.114)	0,00%
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten</b>					<b>(200.672)</b>	<b>0,02%</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>					<b>(200.672)</b>	<b>0,02%</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					22.751.492	2,59%
Sonstige Nettverbindlichkeiten					(11.848.607)	1,35%
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten					49.699	0,01%
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (handelbarer NIW)</b>					<b>876.639.047</b>	<b>100,00%</b>

**BILANZ**  
**Zum 31. Dezember 2016**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund 31. Dez. 16 US\$	Iridian U.S. Equity Fund 31. Dez. 15 US\$
<b>Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum	2,13	865.887.135	1.521.270.564
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		22.751.492	65.579.195
Forderungen aus Zeichnungen		1.432.976	1.678.482
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		2.666.326	2.636.503
Forderungen aus Quellensteuer		3.202.605	-
Dividendenforderungen		407.340	618.105
Sonstige Vermögenswerte		17.261	18.113
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>896.365.135</b>	<b>1.591.800.962</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum	2,13	200.672	8.281
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren		16.557.943	21.080.270
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.014.392	2.869.269
Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr	6	818.666	1.576.703
Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer		23.000	15.532
Zu entrichtende Verwaltungsgebühr	6	66.340	88.646
Fällige Gebühren der Verwahrstelle*	6	22.240	29.347
Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats		20.681	1.427
Zu entrichtende Rechtskosten		2.000	5.000
Sonstige antizipative Passiva		49.853	38.003
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>		<b>19.775.787</b>	<b>25.712.478</b>
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares</b>		<b>876.589.348</b>	<b>1.566.088.484</b>
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter	14	49.699	74.400
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares</b>	5	<b>876.639.047</b>	<b>1.566.162.884</b>

Im Namen des Verwaltungsrats

---

 Gerald Brady

---

 Fergus McKeon

Datum: 25. April 2017

\* Vorbehaltlich der Einführung der Vorschriften der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) 2016 am 21. März 2016 (die „Änderung“) werden alle Verweise auf „Treuhänder“ in den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) durch „Verwahrstelle“ ersetzt. Zuvor bezog sich der Begriff „Depotbank“ in diesem Jahresabschluss und in den Erläuterungen zum Jahresabschluss auf SEI Investments - Depositary and Custodian Services (Ireland) Limited. Mit Inkrafttreten der Änderung, werden die Begriffe ‚Depotbank‘ und ‚Verwahrstelle‘ beide anwendbar und tragen die gleiche Bedeutung.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2015 bis 31. Dez. 16 US\$	Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2015 bis 31. Dez. 15 US\$
<b>Erträge</b>			
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten			
Finanzinstrumenten	2,3	11.652.173	(86.050.211)
Nettoverlust aus Wechselkursveränderungen		(296.761)	(4.242.073)
Dividendenerträge	2	15.779.974	20.729.018
Andere Einkünfte		32.632	52.962
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>27.168.018</b>	<b>(69.510.304)</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Anlageverwaltungsgebühr	6	12.450.105	19.148.780
Verwaltungsgebühr	6	751.512	1.035.169
Globale Registrierungsgebühren		209.324	204.107
Transferstellengebühren		111.702	101.438
Erfolgsabhängige Gebühr	6	-	52.652
Verwahrstellengebühren*	6	331.884	347.899
Honorar der Abschlussprüfer	6	20.463	23.392
Gebühren des Verwaltungsrats	8	38.305	43.765
Rechtskosten		75.756	43.353
Zinsaufwendungen		-	11.767
Sonstige Kosten	7	225.190	23.830
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>14.214.241</b>	<b>21.036.152</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Forderungen aus Quellensteuer (Fortsetzung)	4	64.815	(9.255.086)
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens</b>			
		<b>13.018.592</b>	<b>(99.801.542)</b>
Anpassung zur (Ab-)/Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	(24.701)	(24.800)
<b>Zunahme/(Abnahme) den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (handelbarer NIW)</b>			
		<b>12.993.891</b>	<b>(99.826.342)</b>

\* Vorbehaltlich der Einführung der Vorschriften der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) 2016 am 21. März 2016 (die „Änderung“) werden alle Verweise auf „Treuhänder“ in den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) durch „Verwahrstelle“ ersetzt. Zuvor bezog sich der Begriff „Depotbank“ in diesem Jahresabschluss und in den Erläuterungen zum Jahresabschluss auf SEI Investments Depository and Custodian Services (Ireland) Limited. Mit Wirkung der Änderung, werde die Begriffe „Depotbank“ und „Verwahrstelle“ beide anwendbar und tragen die gleiche Bedeutung.

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 2016

	Anm.	Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2015 bis 31. Dez. 16 US\$	Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2015 bis 31. Dez. 15 US\$
Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.566.088.484	1.392.361.448
<b>Kapitaltransaktionen</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von gewinnberechtigten Aktien		206.331.763	772.316.906
Kosten der Rücknahme gewinnberechtigter Aktien		(908.849.491)	(498.788.328)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens		13.018.592	(99.801.542)
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		876.589.348	1.566.088.484
Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten	14	49.699	74.400
<b>Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (handelbarer NIW)</b>	5	<b>876.639.047</b>	<b>1.566.162.884</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



**KAPITALFLUSSRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

	<b>Iridian</b> <b>U.S. Equity Fund</b> <b>1. Jan. 2015 bis</b> <b>31. Dez. 16</b> <b>US\$</b>	<b>Iridian</b> <b>U.S. Equity Fund</b> <b>1. Jan. 2015 bis</b> <b>31. Dez. 15</b> <b>US\$</b>
<i>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit::</i>		
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	13.018.592	(99.801.542)
<b>Operativer Gewinn/(Verlust) vor Betriebskapitalkosten</b>	<b>13.018.592</b>	<b>(99.801.542)</b>
Nettoabnahme/-(zunahme) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	655.575.820	(206.951.698)
Netto(abnahme)/-zunahme der Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	(4.522.327)	14.792.068
Netto(zunahme)/-abnahme der Forderungen aus verkauften Wertpapieren	(29.823)	3.853.419
Netto(abnahme) zahlbarer Gebühren und antizipativer Passiva	(751.878)	(70.327)
Nettozunahme der Forderungen und antizipativen Aktiva	(2.990.988)	(136.701)
<b>Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>647.280.804</b>	<b>(188.513.239)</b>
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>660.299.396</b>	<b>(288.314.781)</b>
<i>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</i>		
Erlöse aus der Ausgabe gewinnberechtigter Aktien	206.577.269	787.360.290
Zahlungen für Rücknahmen gewinnberechtigter Aktien	(909.704.368)	(497.941.276)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(703.127.099)</b>	<b>289.419.014</b>
<b>Netto(abnahme)/-zunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>(42.827.703)</b>	<b>1.104.233</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	65.579.195	64.474.962
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>22.751.492</b>	<b>65.579.195</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

### **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. Die Gesellschaft ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („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 ist 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 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 2016**

### **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) Standards und Änderungen von Standards, die am 1. Januar 2016 galten und für die Gesellschaft maßgeblich waren**

Die Angabeninitiative (Änderungen an IAS 1, „Darstellung des Abschlusses“) tritt für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen. Die Änderung klärt zahlreiche Aspekte hinsichtlich der Offenlegung und Darstellung, einschließlich: Wesentlichkeit, Aufschlüsselung und Teilsummen bestimmter Salden und Einzelposten, Erläuterungen zum Jahresabschluss und Klassifizierung des sonstigen Ergebnisses. Diese Änderung hat keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft.

#### **(d) Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die bereits herausgegeben wurden, aber für das Geschäftsjahr ab 1. Januar 2016 nicht wirksam sind und nicht vorzeitig übernommen wurden**

IFRS 9 „Finanzinstrumente“, wirksam für am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnende jährliche Berichtszeiträume. Die Gesellschaft beabsichtigt, IFRS 9 spätestens in der von der Europäischen Kommission beginnenden Rechnungsperiode anzuwenden. IFRS 9 ersetzt weitgehend die bestehenden Richtlinien des IAS 39 „Finanzinstrumente“: Ansatz und Bewertung. Die vollständige Wirkung dieses Standards auf den Abschluss der Gesellschaft muss noch festgestellt werden.

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

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

##### *(i) Klassifizierung*

Alle als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden 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 Erstantritt 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 Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

Die Folgebewertung von Instrumenten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden 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.

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

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

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

##### *(iii) Bewertung (Fortsetzung)*

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.

##### *(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.

#### **(f) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

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

#### **(g) 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.

#### **(h) Finanzierungskosten**

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

#### **(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 Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Transaktionen während des Geschäftsjahres, 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.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

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

#### (j) Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagen (Fortsetzung)

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.

#### (k) Gewinnberechtignte Aktien

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen gewinnberechtignten 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 gewinnberechtignten 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 Anlageverwaltungsgebühr, sind in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht abgegrenzt.

#### (m) Saldierung von Finanzinstrumenten

Zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 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.

#### (n) 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 Finanzinstrumenten erfasst.

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

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016 US\$</b>	<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015 US\$</b>
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		
bewerteten Finanzinstrumenten	(85.976.266)	45.283.481
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten	97.628.439	(131.333.692)
	<u>11.652.173</u>	<u>(86.050.211)</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.

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

### **4. Besteuerung – (Fortsetzung)**

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.

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 gewinnberechtigte Aktie***

Derzeit ist eine nicht gewinnberechtigte 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.

#### ***Gewinnberechtigte Aktien***

Das Kapital aus ausgegebenen gewinnberechtigten Aktien entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten Aktien in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2016 und zum 31. Dezember 2015 und der Nettoinventarwert sowie der Nettoinventarwert je Aktie zum 31. Dezember 2016, zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 sind auf den folgenden Seiten zu finden:

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**
**5. Grundkapital – (Fortsetzung)**

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>			
<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse I USD (A)</b>	<b>Klasse IP USD (A)</b>	<b>Klasse I USD (D)</b>
Anfangssaldo	6.235.297	969.615	504.645
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	479.095	236.677	71.072
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(4.542.663)	(677.710)	(204.442)
Endsaldo	2.171.729	528.582	371.275
<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>Klasse Y USD (D)</b>
Anfangssaldo	390.690	915.069	475.516
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	171.934	621.199	8.006
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(222.878)	(164.926)	(235.419)
Endsaldo	339.746	1.371.342	248.103
<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>Klasse Y EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse Z USD (D)</b>
Anfangssaldo	3.885.121	187.255	1.500
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	46.365	5.010	-
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(1.854.669)	(112.834)	-
Endsaldo	2.076.817	79.431	1.500
<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>Klasse Z EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse R USD (A)</b>
Anfangssaldo	1.017.290	2.500	1.840
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	5.580	-	23
Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien	(689.056)	-	(1.817)
Endsaldo	333.814	2.500	46
<b>Iridian U.S Equity Fund</b>			
<b>31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse I USD (A)</b>	<b>Klasse IP USD (A)</b>	<b>Klasse I USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	245.055.437	57.559.602	37.327.518
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	2.171.729	528.582	371.275
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	112,84	108,89	100,54
<b>31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>Klasse Y USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	52.739.664	212.038.461	24.585.200
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	339.746	1.371.342	248.103
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	125,96	125,46	99,09
<b>31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>Klasse Y EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse Z USD (D)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	205.967.040	8.098.196	147.322
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	2.076.817	79.431	1.500
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	99,17	96,85	98,21
<b>31. Dezember 2016</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>Klasse Z EUR (A)(H)</b>	<b>Klasse R USD (A)</b>
Nettoinventarwert <sup>1</sup>	32.861.748	254.398	4.461
Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien	333.814	2.500	46
Nettoinventarwert je Aktie <sup>2</sup>	98,44	96,67	97,70

<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 2016**
**5. Grundkapital – (Fortsetzung)**

<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

**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 2016**
**5. Grundkapital – (Fortsetzung)**
**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>Klasse Y USD</b>
<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse I GBP (A)</b>	<b>Klasse I GBP (D)</b>	<b>(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>Klasse Y EUR</b>	<b>Klasse Z USD</b>
<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse Y USD (A)</b>	<b>(A)(H)</b>	<b>(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>Klasse Z EUR</b>	
<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Klasse Z USD (A)</b>	<b>(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.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

### 6. Gebühren und Kosten

#### *Anlageverwaltungsgebühr*

Iridian Asset 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 2016 hatte der Anlageverwalter Anspruch auf eine Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von US\$ 12.450.105 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015: US\$ 19.148.780). Davon waren am Ende des Geschäftsjahres US\$ 818.666 (31. Dezember 2015: US\$ 1.576.703) an den Anlageverwalter zahlbar.

#### *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 2016 hatte der Anlageverwalter Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von US\$ null (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015: US\$ 52.652). Davon waren zum 31. Dezember 2016 US\$ null (31. Dezember 2015: US\$ null) an den Anlageverwalter zahlbar.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

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

#### *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 2016 hatte der Administrator Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr in Höhe von US\$ 751.512 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015: US\$ 1.035.169). Davon waren zum 31. Dezember 2016 US\$ 66.340 (31. Dezember 2015: US\$ 88.646) an den Administrator zahlbar.

#### *Verwahrstellengebühren*

SEI Investments Depository and Custodial Services (Ireland) Limited, (die „Verwahrstelle“), 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 2016 hatte die Verwahrstelle Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von US\$ 331.884 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015: US\$ 347.899) und zum 31. Dezember 2016 US\$ 22.240 (31. Dezember 2015: US\$ 29.347) zahlbar.

SEI Investments Trustee and Custodial Services (Ireland) Limited änderte den Namen am 14. November 2016 in SEI Investments – Depository and Custodial Services (Ireland) Limited.

#### *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 Finanzinstrumenten erfasst.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2016 fielen für den Teilfonds Transaktionskosten in Höhe von US\$ 1.700.955 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015: US\$ 1.474.895) an.

#### *Vergütung der Abschlussprüfer*

	<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016 US\$</b>	<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015 US\$</b>
Honorare im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses der Gesellschaft	16.637	19.018
Honorare im Zusammenhang mit sonstigen Bestätigungsleistungen	-	-
Gebühren im Zusammenhang mit Steuerberatungsleistungen	36.325	-
Honorare im Zusammenhang mit prüfungsfremden Dienstleistungen	-	-
	52.962	19.018

Die Beträge in der obigen Tabelle beinhalten keine Mehrwertsteuer. Die in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Beträge beinhalten die Mehrwertsteuer.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

**7. Sonstige Kosten**

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b>	<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016 US\$</b>	<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015 US\$</b>
Gebühren für steuerliche Dienstleistungen	59.122	(52.806)
Beratungsgebühren	37.009	37.400
Corporate Secretary	20.459	15.209
Gebühren des Sponsoring Broker	31.288	27.366
Versicherungskosten des Verwaltungsrats	18.851	8.663
Gebühren des Anti-Geldwäsche-Beauftragten	5.741	4.067
Auslagen	12.021	15.498
Zentralbankgebühren	1.677	5.665
Sonstige Kosten	39.022	(37.232)
	225.190	23.830
	225.190	23.830

**8. Vergütung des Verwaltungsrats**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 belief sich die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf US\$ 38.305 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015: US\$ 43.765). 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 das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

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

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

	<b>1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016 US\$</b>	<b>1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015 US\$</b>
ALGOS Barclays	44.727	-
ALGOS Evercore ISI	160.087	69.546
BIDS BNY	22.463	11.292
BNY Brokerage	16.094	59.238
BNY Convergex/EZE	99	172
BTIG, LLC	-	44.503
Liquidnet	192.704	171.543
Pulse - Block Cross	7.787	5.254
Westminster (S Frankel)	1.883	1.300
Westminster (BTIG)	19.371	-
	465.215	362.848

### 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 2016 Anspruch auf Honorare in Höhe von US\$ 101.957 (2015: US\$ 74.786) davon US\$ 7.740 (31. Dezember 2015: US\$10.761) 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 - Depository and Custodial Services (Ireland) Limited fungiert als Verwahrstelle für die Gesellschaft.

Nähere Angaben zu den Gebühren, auf die der Administrator und die Verwahrstelle 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. Angaben zu den an verbundene Parteien und bestimmte verbundene Personen gezahlten Gebühren befinden sich in den Erläuterungen 6, 7 und 10.

### 11. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 keine Dividenden festgesetzt.

## **ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

### **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 2016 hielt der Teilfonds 53 Positionen (2015: 43 Positionen). Auf die größten fünf Positionen entfielen dabei weniger als 20% des Nettovermögens (31. Dezember 2015: 23%).

Der Teilfonds versucht ferner, Risiken durch Diversifizierung seiner Anlagen über viele verschiedene Branchen zu mindern. Zum 31. Dezember 2016 war der Teilfonds in 28 Branchen (2015: 25 Branchen) investiert. Auf das stärkste Branchen-Engagement entfielen 13% des Nettovermögens (2015: 16%).

Wäre der Kurs der Aktienanlagen im Teilfonds-Portfolio zum 31. Dezember 2016 um 10% gestiegen, hätte sich das Nettovermögen des Teilfonds dadurch um US\$ 86,6 Mio. vergrößert (2015: US\$ 152,1 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 2016 und 31. Dezember 2015 hält der Teilfonds keine Wertpapiere oder sonstigen Anlagen, die auf andere Währungen lauten, als die Funktionalwährung der Gesellschaft.

Der Teilfonds hielt ausländische Kassenbestände, die nur einen geringen Bruchteil des Gesamtvermögens der Gesellschaft darstellen. Diese ausländischen Kassenbestände unterliegen zwar dem Währungsrisiko, dieses Risiko ist für Teilfonds jedoch unerheblich.

Die bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses verwendeten Wechselkurse werden in Erläuterung 15 angegeben.

##### *(iii) Zinsrisiko*

Zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 ist die Gesellschaft geringen Zinsrisiken ausgesetzt. Die Gesellschaft ist in zinssensiblen Instrumenten wie festverzinslichen Wertpapieren nicht engagiert. Die gehaltenen Barbestände unterliegen zwar Zinsrisiken, stellen jedoch nur einen geringen Bruchteil des Gesamtvermögens der Gesellschaft dar.

**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**
**12. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten – (Fortsetzung)**
**(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 2016 und 31. Dezember 2015 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</b> <b>31. Dezember 2016</b>	<b>Unter 1</b> <b>Monat</b> <b>US\$</b>	<b>1 Monat bis</b> <b>3 Monate</b> <b>US\$</b>	<b>3 Monate bis</b> <b>12 Monate</b> <b>US\$</b>	<b>Insgesamt</b> <b>US\$</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	200.672	-	-	200.672
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	16.557.943	-	-	16.557.943
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.014.392	-	-	2.014.392
Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr	818.666	-	-	818.666
Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer	-	23.000	-	23.000
Zu entrichtende Verwaltungsgebühr	66.340	-	-	66.340
Fällige Gebühren der Verwahrstelle	22.240	-	-	22.240
Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats	20.681	-	-	20.681
Zu entrichtende Rechtskosten	2.000	-	-	2.000
Sonstige antizipative Passiva	49.853	-	-	49.853
Rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien (basierend auf dem handelbaren NIW)	876.639.047	-	-	876.639.047
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>896.391.834</b>	<b>23.000</b>	<b>-</b>	<b>896.414.834</b>
<b>Iridian U.S. Equity Fund</b> <b>31. Dezember 2015</b>				
	<b>Unter</b> <b>1 Monat</b> <b>US\$</b>	<b>1 Monat bis</b> <b>3 Monate</b> <b>US\$</b>	<b>3 Monate bis</b> <b>12 Monate</b> <b>US\$</b>	<b>Insgesamt</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 gewinnberechtigte 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 2016**

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

#### **(c) Kreditrisiko**

Derzeit hält der Teilfonds seine Vermögenswerte und seine Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bei Brown Brothers Harriman (der „Unterdepotbank“), deren Bonitätsbewertung von Fitch zum 31. Dezember 2016 bei A+ lag. Vor dem 5. Dezember 2016 war die Unterdepotbank BNP Paribas, deren Bonitätsbewertung von Moody's zum 31. Dezember 2015 bei A1 lag. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit oder eines Konkurses der Verwahrstelle oder der Unterdepotbank können die mit ihren bei der Verwahrstelle oder der Unterdepotbank gehaltenen Vermögenswerten verbundenen Rechte der Gesellschaft Verzögerungen oder Einschränkungen unterliegen. Die Bonitätsbewertung der Unterdepotbank hat sich seit dem 31. Dezember 2016 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.

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.



**ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**
**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 2016 zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind:

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b> <b>31. Dezember 2016</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 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>
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Aktien	865.886.474	-	-	865.886.474
Devisenterminkontrakte	-	661	-	661
<i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</i>				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	22.751.492	-	-	22.751.492
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	-	2.666.326	-	2.666.326
Forderungen aus Zeichnungen	-	1.432.976	-	1.432.976
Forderungen aus Quellensteuer	-	3.202.605	-	3.202.605
Dividendenforderungen	-	407.340	-	407.340
Sonstige Vermögenswerte	-	17.261	-	17.261
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>888.637.966</b>	<b>7.727.169</b>	<b>-</b>	<b>896.365.135</b>
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Devisenterminkontrakte	-	200.672	-	200.672
<i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</i>				
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.014.392	-	2.014.392
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	-	16.557.943	-	16.557.943
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	-	1.002.780	-	1.002.780
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>19.775.787</b>	<b>-</b>	<b>19.775.787</b>

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

### Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

#### 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 2015 zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind:

<b>Iridian U.S. Equity Fund</b> <b>31. Dezember 2015</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 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>
<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>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und zum 31. Dezember 2015 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 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 2016 und dem NIW gemäß diesem Abschluss, der IFRS-konform aufgestellt wird.

## ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

### 14. Abschreibung von Gründungskosten (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 bewirkte die Differenz zwischen den beiden vorstehend beschriebenen Ansätzen eine Minderung des NIW des Teilfonds gemäß IFRS um folgende Beträge:

	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Iridian U.S. Equity Fund	49.699	74.400

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

	<b>1. Januar 2016</b>	<b>1. Januar 2015</b>
	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2015</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Iridian U.S. Equity Fund	(24.701)	(24.800)

### 15. Wechselkurse

Zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 wurden die folgenden Wechselkurse zur Aufstellung dieses Abschlusses herangezogen:

	<b>31. Dezember 2016</b>	<b>31. Dezember 2015</b>
USD/EUR	0,9500	0,9202
USD/GBP	0,8114	0,6783

### 16. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Es sind seit dem 31. Dezember 2016 keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung oder Angaben in diesem Abschluss erforderlich machen würden.

### 17. Effizientes Portfoliomanagement

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und zum 31. Dezember 2015 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 2016 und zum 31. Dezember 2015 war der Teilfonds nicht an Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften beteiligt.

### 18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde am 25. April 2017 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

## AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS (UNGEPRÜFT)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

### Iridian U.S. Equity Fund

<b>20 größte Käufe</b>	<b>US\$</b>
Yahoo.Inc.	64.073.275
General Dynamics Corp.	45.251.295
Newell Brands Inc.	34.178.420
Owens Corning	31.264.702
Las Vegas Sands Corp.	28.483.744
Albemarle Corp.	27.026.046
Axalta Coating Systems	26.946.122
Pinnacle Foods Inc.	23.805.330
Olin Corp.	22.184.748
Post Holdings Inc.	21.986.296
HD Supply Holding Inc.	21.359.564
CDK Global Inc.	20.996.187
Laboratory Corp. Of America	20.875.624
Autodesk Inc.	20.749.324
Lowe's Cos Inc.	18.008.861
Ebay Inc.	15.845.536
Hewlett-Packard Co.	16.791.300
LyondellBasell Industries	16.654.380
Gamestop Corp.	16.081.159
Packaging Corp. of America	15.722.716
<b>20 größte Verkäufe</b>	<b>US\$</b>
Delta Airlines Inc.	67.327.248
Masco Corp.	63.893.157
Valspar Corp.	60.217.607
Tyson Foods Inc.	59.119.671
Hewlett-Packard Co.	55.997.523
LyondellBasell Industries	55.693.774
Eastman Chemical Co.	53.768.200
Lowe's Cos Inc.	51.422.228
Sandisk Corp.	50.574.233
Sealed Air Corp.	44.147.348
CST Brands Inc.	42.642.198
Phillips 66	42.281.718
Yahoo.Inc.	39.720.110
Wyndham Worldwide Corp.	39.063.859
Check Point Software Technologies Ltd.	36.878.400
W.R. Grace & Company	36.440.023
Graphic Packaging Holding	32.745.763
Pitney Bowes Inc.	31.811.864
SiriusXM Holdings Inc.	31.202.961
Rite Aid Corp.	29.899.104

**ANHANG I (UNGEPRÜFT)****ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016****Gesamtkostenquote („TER“)<sup>1</sup>**

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

Die wesentlichen Kennzahlen zum 31. Dezember 2016 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)	1,40%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	1,16%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	1,41%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	1,42%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	1,42%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse R USD (A)	1,90%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	1,00%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	1,00%
	Klasse Y EUR	
Iridian U.S. Equity Fund	(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%
	Klasse Z EUR	
Iridian U.S. Equity Fund	(A)(H)	1,50%

1) Die Gesamtkostenquote („TER“) wird anhand der folgenden Formel berechnet:

$(\text{Aufwendungen insgesamt} / \text{DF}) * 100$

DF = durchschnittliches Fondsvermögen;

**ANHANG I (UNGEPRÜFT)****ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (Fortsetzung)  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016****Performance**

Die Angaben zur Performance zum 31. Dezember 2016 waren wie folgt:

<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Jahr 2016 Performance in %</b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	3,01%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	3,27%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	3,01%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	23,22%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	23,22%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	3,45%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	3,43%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	0,97%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	2,91%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	2,92%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	0,43%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse R USD (A)	2,44%

<b>Teilfonds</b>	<b>Aktienklasse</b>	<b>Seit Auflegung Performance in %</b>
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (A)	12,84%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse IP USD (A)	8,89%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I USD (D)	0,54%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (A)	25,96%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse I GBP (D)	25,46%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (D)	0,91%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y USD (A)	0,83%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Y EUR (A)(H)	3,15%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (D)	1,79%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z USD (A)	1,56%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse Z EUR (A)(H)	3,33%
Iridian U.S. Equity Fund	Klasse R USD (A)	2,30%

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.

## **ANHANG II (UNGEPRÜFT)**

### **ANGABEN ZUR VERGÜTUNG DES ANLAGEVERWALTERS Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016**

Die Vorschriften der OGAW-V-Richtlinie, die zum 18. März 2016 in Kraft trat, verlangen, dass Verwaltungsgesellschaften einschließlich der Gesellschaft als selbst verwaltete Investmentgesellschaft eine Vergütungspolitik festlegen und anwenden, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit dem Risikoprofil des OGAW nicht vereinbar sind.

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik zur Sicherstellung der Einhaltung von OGAW-V etabliert.

Quantitative Vergütungsinformationen werden einbezogen, sobald der Anlageverwalter seinen ersten jährlichen Leistungszeitraum abgeschlossen hat (31. Dezember 2017), um sicherzustellen, dass die Angaben eine verlässliche Vergleichsgrundlage darstellen.