

Iridian UCITS Fund plc

Ungeprüfter verkürzter Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

INHALTSVERZEICHNIS

| | Seite |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN | 1 |
| BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS | 3 |
| AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE | 4 |
| BILANZ | 6 |
| GESAMTERGEBNISRECHNUNG | 7 |
| AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN GEWINNBERECHTIGTER AKTIEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS | 8 |
| KAPITALFLUSSRECHNUNG | 9 |
| ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS | 10 |
| AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS | 24 |
| ANHANG I ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ | 26 |

VERZEICHNIS DER NAMEN UND ANSCHRIFTEN

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Fergus McKeon (Irland)⁽¹⁾
Gerald Brady (Irland)⁽¹⁾⁽²⁾
Jeffrey M. Elliott (USA)
Lane S. Bucklan (USA)
Sämtliche der Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführend

Eingetragener Sitz

32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Anlageverwalter, Vertriebsstelle und Promotor

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

Gesellschaftssekretär

MFD Secretaries
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Administrator

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

Verwahrstelle

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

Unabhängige Abschlussprüfer

Deloitte
Deloitte & Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Rechtsberater der Gesellschaft

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

Informationsstelle in Deutschland⁽³⁾

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

Zahlstelle und Vertretung in der Schweiz⁽⁴⁾

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

Duff & Phelps Ltd
14th 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
Ferry House
48-53 Mount Street Lower
Dublin 2

(1) Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

(2) Vorsitzender.

(3) 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.

(4) 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.

Der Halbjahresabschluss (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 ANLAGEVERWALTERS
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017**

Iridians Composite lieferte für die ersten sechs Monate 2017 einen positiven Ertrag von 13,57 % und schnitt besser ab als der Markt mit 9,34 % (S&P 500).

Im ersten Halbjahr 2016 zeigte unser Portfolio eine breit gestreute Aktien-Performance mit einer bemerkenswert starken Gruppe technologiebezogener Aktien, aber auch positiven Beiträgen aus mehreren anderen Sektoren. Ebenso bedeutsam war, dass auch die negativen Beiträge zum Portfolio breit gestreut und relativ begrenzt waren. Die Marktkapitalisierungstendenz unseres Portfolios hält uns zwar von ‚FANG‘-Aktien fern, über deren Bewertungsniveaus die Finanzjournalisten viel geschrieben haben, doch ist uns durchaus klar, dass Korrelationen innerhalb eines Sektors – ganz besonders in der Technologie – oft erheblich sein können. Wir haben daher laufend gewissenhaft Gewinne in beträchtlichem Umfang realisiert und werden das Portfolio auch künftig so zusammenstellen, wie es Besonnenheit und Chancen diktieren.

Das Paradoxe am aktuellen Marktumfeld ist, dass die Bewertungen zwar im historischen Vergleich allgemein hoch wirken – der breitere S&P 500 notiert, bezogen auf die diesjährigen Gewinnprognosen, immerhin mit einem KGV von 18 –, dass wir aber weiter auf einzigartige Beispiele für Unternehmenstransformation stoßen, die unseres Erachtens langfristig ertragreiche Anlagen abgeben. Der Abstand zwischen unserer freien Cashflow-Rendite im Portfolio, die wir auf 6,0 bis 6,5% schätzen, und dem risikolosen Satz ist zwar nicht mehr ganz so überzeugend wie in den ersten Jahren des laufenden Bullenmarkts, nimmt sich aber immer noch vorteilhaft aus. Wir wären aber, während der Markt weiter die sprichwörtliche „Mauer der Sorgen“ erklimmt, nicht überrascht, wenn es im Verlauf des Sommers und Herbstes zu einem Rücksetzer käme. Das alljährliche Umschwenken auf „Risikoscheu und Angst“ erscheint ein nahezu vorhersagbares Element dieser Hausse, da wir seit 2009 jedes Jahr eine Korrektur um mindestens 5 % erleben. Wir ergreifen im Wesentlichen zwei Maßnahmen, um Risiken zu verringern: (1) wir verkleinern manche Positionen, die unseres Erachtens in einem solchen Szenario am anfälligsten sein könnten, oder stoßen sie komplett ab, und (2) wir arbeiten engagiert an der Erstellung einer Liste von Aktien, die wir bei einer Kurskorrektur zum Kauf in Betracht ziehen würden.

Der Auslöser für eine solche Verlustphase könnte aus ganz verschiedenen Quellen kommen. Der Grund, über den womöglich am meisten spekuliert wird, ist, dass das Gesetzgebungsprogramm der Regierung Trump vollständig zum Erliegen kommen könnte. Nachdem die Gesundheitsreform (zumindest vorerst) gestorben ist, könnten viele Anleger infrage stellen, ob das aktuell hohe Bewertungsniveau gerechtfertigt ist, falls sich für Steuerreform, Kapitalrückführung und Infrastruktur ein ähnliches Schicksal abzeichnen sollte. Trotz dieser Sorgen gehen wir davon aus, dass die starke Konjunktur, die wir beobachten, zum großen Teil von der politischen Situation in den USA unabhängig ist. Wir erkennen noch weitere Faktoren, die den Markt stützen – unter anderem das Wiederaufleben des Wachstums in China und anderen Schwellenländern sowie die überraschende Dynamik in Europa. Alles in allem sehen wir nach wie vor wenig Belege für eine drohende Rezession: Die Inflation ist mehr oder minder gedämpft, die Renditekurve hat sich zwar abgeflacht, aber nicht umgekehrt. Die Geldpolitik ist noch locker, insbesondere nach den jüngsten defensiven Äußerungen von Fed-Chefin Yellen. Angesichts all dieser Faktoren gehen wir davon aus, dass der „langsame, unstete Aufwärtstrend“ dieses Bullenmarktes weiter anhält.

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE
Zum 30. Juni 2017
Iridian U.S. Equity Fund

| | Anzahl | Zeitwert US\$ | % NIW |
|----------------------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Aktien | | | |
| <u>Kanada</u> | | | |
| Blackberry Ltd. | 1.481.713 | 14.802.313 | 1,93% |
| <u>Kanada - insgesamt</u> | | 14.802.313 | 1,93% |
| <u>Israel</u> | | | |
| Check Point Software Technologies Ltd. | 168.905 | 18.424.157 | 2,41% |
| <u>Israel - insgesamt</u> | | 18.424.157 | 2,41% |
| <u>Vereinigte Staaten</u> | | | |
| Activision Blizzard Inc. | 223.930 | 12.891.650 | 1,68% |
| Adient Plc. | 180.200 | 11.781.476 | 1,54% |
| Albemarle Corp. | 118.233 | 12.478.311 | 1,63% |
| Allegheny Technologies Inc. | 578.995 | 9.848.705 | 1,29% |
| Allergan Plc. | 98.142 | 23.857.339 | 3,11% |
| Allscripts Healthcare Solutions Inc. | 836.719 | 10.676.534 | 1,39% |
| Ally Financial Inc. | 287.205 | 6.002.585 | 0,78% |
| Altaba Inc. | 499.402 | 27.207.421 | 3,55% |
| Armstrong World Industries | 311.335 | 14.321.410 | 1,87% |
| Autodesk Inc. | 122.929 | 12.393.702 | 1,62% |
| Axalta Coating Systems | 365.458 | 11.709.274 | 1,53% |
| Ball Corp. | 413.415 | 17.450.247 | 2,28% |
| Casey's General Stores Inc. | 102.220 | 10.948.784 | 1,43% |
| Eagle Pharmaceuticals Inc. | 43.410 | 3.424.615 | 0,45% |
| Ebay Inc. | 346.335 | 12.094.018 | 1,58% |
| Flextronics Intl. Ltd. | 676.952 | 11.041.087 | 1,44% |
| GCP Applied Technologies | 264.402 | 8.064.261 | 1,05% |
| General Dynamics Corp. | 154.824 | 30.670.634 | 4,00% |
| Halozyme Therapeutics Inc. | 667.997 | 8.563.722 | 1,12% |
| HD Supply Holdings Inc. | 429.286 | 13.149.030 | 1,72% |
| HP Inc. | 631.740 | 11.042.815 | 1,44% |
| International Paper Co. | 350.565 | 19.845.485 | 2,59% |
| Intrexon Corp. | 243.783 | 5.872.732 | 0,77% |
| Laboratory Corp Of America | 106.748 | 16.454.137 | 2,15% |
| Louisiana-Pacific Corp. | 321.310 | 7.746.784 | 1,01% |
| Marathon Petroleum Corp. | 547.195 | 28.634.714 | 3,74% |
| Martin Marietta Materials | 77.361 | 17.219.011 | 2,25% |
| Medicines Company | 242.665 | 9.223.697 | 1,20% |
| MGM Resorts International | 415.325 | 12.995.519 | 1,70% |
| Murphy USA Inc. | 145.130 | 10.755.584 | 1,40% |
| Newell Brands Inc. | 301.558 | 16.169.540 | 2,11% |
| Olin Corp. | 467.451 | 14.154.416 | 1,85% |
| Orbital ATK Inc. | 129.804 | 12.767.521 | 1,67% |
| Owens Corning | 258.447 | 17.295.273 | 2,83% |
| Packaging Corp Of America | 95.830 | 10.674.504 | 1,39% |
| Perrigo Plc. | 63.110 | 4.766.067 | 0,62% |
| Pinnacle Foods Inc. | 125.950 | 7.481.430 | 0,98% |
| Post Holdings Inc. | 208.578 | 16.196.082 | 2,11% |
| S&P Global Inc. | 155.269 | 22.667.721 | 2,96% |

AUFSTELLUNG DER VERMÖGENSWERTE
Zum 30. Juni 2017
Iridian U.S. Equity Fund (Fortsetzung)

| | | | Anzahl | Zeitwert US\$ | % NIW | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Aktien | | | | | | |
| <u>Vereinigte Staaten - Fortsetzung</u> | | | | | | |
| SBA Communications Corp. | | | 176.090 | 23.754.541 | 3,10% | |
| Sealed Air Corp. | | | 494.968 | 22.154.768 | 2,89% | |
| Semgroup Corp. | | | 161.544 | 4.361.688 | 0,57% | |
| SS&C Technologies Holding | | | 120.415 | 4.625.140 | 0,60% | |
| Treehouse Foods Inc. | | | 117.925 | 9.633.293 | 1,26% | |
| Tyson Foods Inc. | | | 190.784 | 11.948.802 | 1,56% | |
| Univar Inc. | | | 454.785 | 13.279.722 | 1,73% | |
| Versum Materials Inc. | | | 293.868 | 9.550.710 | 1,25% | |
| Visteon Corp. | | | 176.678 | 18.031.757 | 2,35% | |
| Western Digital Corp. | | | 371.575 | 32.921.545 | 4,30% | |
| W.R. Grace & Company | | | 220.232 | 15.858.906 | 2,07% | |
| Wyndham Worldwide Corp. | | | 98.684 | 9.908.860 | 1,29% | |
| Yum China Holdings Inc. | | | 103.130 | 4.066.416 | 0,00% | |
| <u>Vereinigte Staaten - insgesamt</u> | | | | 710.633.985 | 92,80% | |
| <u>Aktien - insgesamt</u> | | | | 743.860.455 | 97,14% | |
| Derivative Finanzinstrumente: | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | |
| Währung | Gegenpartei | Nominal-betrag Gekauft | Nominal- betrag verkauft | Fälligkeit | Zeitwert US\$ | NIW in % |
| Kauf EUR/Verkauf USD | BNP Paribas | 4.140.720 | 4.649.822 | 06-Jul-17 | 81.113 | 0,01% |
| Kauf EUR/Verkauf USD | BNP Paribas | 268.492 | 301.503 | 06-Jul-17 | 5.260 | 0,00% |
| Kauf GBP/Verkauf USD | BNP Paribas | 139.141 | 180.883 | 03-Jul-17 | 349 | 0,00% |
| Kauf GBP/Verkauf USD | BNP Paribas | 2.713.495 | 3.508.528 | 03-Jul-17 | 26.050 | 0,00% |
| Kauf GBP/Verkauf USD | BNP Paribas | 638 | 825 | 03-Jul-17 | 6 | 0,00% |
| Kauf GBP/Verkauf USD | BNP Paribas | 159.789 | 208.118 | 05-Jul-17 | 373 | 0,00% |
| Kauf GBP/Verkauf USD | BNP Paribas | 171.534 | 222.994 | 05-Jul-17 | 460 | 0,00% |
| Kauf GBP/Verkauf USD | BNP Paribas | 38.192 | 49.400 | 06-Jul-17 | 43 | 0,00% |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | 113.654 | 0,01% |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt | | | | | 743.974.109 | 97,15% |
| Kauf USD/Verkauf GBP | BNP Paribas | 180.853 | 139.141 | 03-Jul-17 | (367) | 0,00% |
| Kauf USD/Verkauf GBP | BNP Paribas | 3.521.303 | 2.713.495 | 03-Jul-17 | (13.275) | 0,00% |
| Kauf USD/Verkauf GBP | BNP Paribas | 828 | 638 | 03-Jul-17 | (3) | 0,00% |
| Kauf USD/Verkauf GBP | BNP Paribas | 208.109 | 159.789 | 05-Jul-17 | (403) | 0,00% |
| Kauf USD/Verkauf GBP | BNP Paribas | 222.414 | 171.534 | 05-Jul-17 | (1.040) | 0,00% |
| Kauf USD/Verkauf GBP | BNP Paribas | 49.382 | 38.192 | 06-Jul-17 | (53) | 0,00% |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | (15.141) | 0,00% |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt | | | | | (15.141) | 0,00% |
| <u>Forwards</u> | | | | | 98.513 | 0,01% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | | | | 31.389.795 | 4,09% |
| Sonstige Nettverbindlichkeiten | | | | | (9.470.799) | (1,24%) |
| <u>Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten</u> | | | | | 31.713 | 0,00% |
| Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettvermögen (handelbarer NIW) | | | | | 765.909.677 | 100,00% |

BILANZ
Zum 30. Juni 2017

| | Anm. | Iridian U.S. Equity Fund 30. Juni 2017 US\$ | Iridian U.S. Equity Fund 31. Dez 2016 US\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Vermögenswerte | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 2,12 | 743.974.109 | 865.887.135 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 31.389.795 | 22.751.492 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 4.655.489 | 1.432.976 |
| Forderungen aus verkauften Wertpapieren | | 10.993.329 | 2.666.326 |
| Forderungen aus Quellensteuer | | - | 3.202.605 |
| Dividendenforderungen | | 290.705 | 407.340 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 9.081 | 17.261 |
| Gesamtvermögen | | 791.312.508 | 896.365.135 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 2,12 | 15.141 | 200.672 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren | | 10.750.343 | 16.557.943 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 13.691.397 | 2.014.392 |
| Zu entrichtende Anlageverwaltungsgebühr | 6 | 776.884 | 818.666 |
| Zu entrichtende Honorare der Abschlussprüfer | | 12.720 | 23.000 |
| Zu entrichtende Verwaltungsgebühr | 6 | 47.194 | 66.340 |
| Zu entrichtende Verwahrstellengebühren | 6 | 22.960 | 22.240 |
| Zu entrichtende Gebühren des Verwaltungsrats | | 5.599 | 20.681 |
| Zu entrichtende Rechtskosten | | 18.219 | 2.000 |
| Sonstige antizipative Passiva | | 94.087 | 49.853 |
| Gesamtverbindlichkeiten | | 25.434.544 | 19.775.787 |
| Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen | | 765.877.964 | 876.589.348 |
| Anpassung zur Zuschreibung abgegrenzter Gründungskosten | 13 | 31.713 | 49.699 |
| Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (handelbarer NIW) | 5 | 765.909.677 | 876.639.047 |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

| | Anm. | Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2017 bis 30. Juni 2017 US\$ | Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2016 bis 30. Juni 2016 US\$ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Erträge | | | |
| Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten | 2,3 | 105.747.152 | (49.299.041) |
| Nettogewinn aus Wechselkursveränderungen | | 400.924 | 277.157 |
| Dividendenerträge | 2 | 2.590.484 | 9.914.904 |
| Andere Einkünfte | | 43.987 | 23.753 |
| Erträge insgesamt | | 108.782.547 | (39.083.227) |
| Aufwendungen | | | |
| Anlageverwaltungsgebühr | 6 | 4.740.712 | 7.216.711 |
| Verwaltungsgebühr | 6 | 245.565 | 416.872 |
| Globale Registrierungsgebühren | | 118.306 | 99.725 |
| Transferstellengebühren | | 39.632 | 57.353 |
| Verwahrstellengebühren | 6 | 73.114 | 165.772 |
| Honorar der Abschlussprüfer | 6 | 13.878 | 8.900 |
| Gebühren des Verwaltungsrats | 8 | 21.409 | 19.382 |
| Rechtskosten | | 40.459 | 24.930 |
| Zinsaufwendungen | | - | 4.057 |
| Sonstige Kosten | 7 | 86.026 | 133.634 |
| Aufwendungen insgesamt | | 5.379.101 | 8.147.336 |
| Finanzierungskosten | | | |
| Quellensteuer (Aufwand)/Erstattung | 4 | (761.278) | 1.704.598 |
| Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens | | 102.642.168 | (45.525.965) |
| Anpassung zur (Abschreibung) abgegrenzter Gründungskosten | 13 | (17.986) | (11.773) |
| Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (handelbarer NIW) | | 102.624.182 | (45.537.738) |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN GEWINNBERECHTIGTER
AKTIEN ZURECHENBAREN NETTOVERMÖGENS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**

| | Anm. | Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2017 bis 30. Juni 2017 US\$ | Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2016 bis 30. Juni 2016 US\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | | 876.589.348 | 1.566.162.884 |
| Kapitaltransaktionen | | | |
| Erlöse aus der Ausgabe von gewinnberechtigten Aktien | | 89.708.651 | 118.725.052 |
| Kosten der Rücknahme gewinnberechtigter Aktien | | (303.062.203) | (646.716.372) |
| Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens | | 102.642.168 | (45.525.965) |
| Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | | <u>765.877.964</u> | <u>992.645.599</u> |
| Anpassung zur Zu-/ (Ab-)schreibung abgegrenzter Gründun | 13 | 31.713 | (11.773) |
| Inhabern gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums (handelbarer NIW) | 5 | <u>765.909.677</u> | <u>992.633.826</u> |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

| | Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2017 bis 30. Juni 2017 US\$ | Iridian U.S. Equity Fund 1. Jan. 2016 bis 30. Juni 2016 US\$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit: :</i> | | |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 102.642.168 | (45.525.965) |
| Operativer Gewinn/(Verlust) vor Betriebskapitalkosten | 102.642.168 | (45.525.965) |
| Nettoabnahme der erfolgs wirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte | 121.727.495 | 563.938.750 |
| Nettoabnahme der Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren | (5.807.600) | (10.361.435) |
| Nettozunahme der Forderungen aus verkauften Wertpapieren | (8.327.003) | (26.395.131) |
| Nettoabnahme zahlbarer Gebühren und antizipativer Passiva | (25.117) | (639.009) |
| Nettoabnahme/(-zunahme) der Forderungen und antizipativen Aktiva | 3.327.420 | (52.058) |
| Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit | 110.895.195 | 526.491.117 |
| Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit | 213.537.363 | 480.965.152 |
| <i>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</i> | | |
| Erlöse aus der Ausgabe gewinnberechtigter Aktien | 86.486.138 | 117.765.769 |
| Zahlungen für Rücknahmen gewinnberechtigter Aktien | (291.385.198) | (629.599.292) |
| Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit | (204.899.060) | (511.833.523) |
| Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 8.638.303 | (30.868.371) |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums | 22.751.492 | 65.579.195 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums | 31.389.795 | 34.710.824 |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

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“) (in der jeweils geltenden Fassung), 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 wurde 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 ungeprüfte verkürzte Halbjahresabschluss der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ („IAS 34“) aufgestellt und enthält daher nicht alle Informationen und Angaben, die für einen den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union („EU“) anzuwenden sind, entsprechenden Abschluss erforderlich sind.

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

**ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**

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

(a) Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses

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

(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 Teilsommen bestimmter Salden und Einzelposten, Anmerkungen 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“ ist wirksam für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Gesellschaft beabsichtigt, IFRS 9 spätestens in der Rechnungsperiode zu übernehmen, die am oder nach dem von der Europäischen Kommission vorgegebenen Datum beginnt. 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 Erstansatz von Anlagen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung bei Entstehung als Teil der Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfasst.

**ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**

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)

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

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

(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.

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

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

(i) Fremdwährungen (Fortsetzung)

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.

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) Gewinnberechtigte Aktien

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

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

(l) Kosten

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

(m) Saldierung von Finanzinstrumenten

Zum 30. Juni 2017 und 31. Dezember 2016 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

| Iridian U.S. Equity Fund | 1. Januar 2017 - 30. Juni 2017 US\$ | 1. Januar 2016 - 30. Juni 2016 US\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten | 58.760.084 | (96.406.270) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten | 46.987.068 | 47.107.229 |
| | 105.747.152 | (49.299.041) |

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

4. Besteuerung

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

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

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

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

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

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

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

5. Grundkapital

Genehmigtes Grundkapital

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

Nicht gewinnberechtigter Aktie

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

Gewinnberechtigter Aktien

Das Kapital aus ausgegebenen gewinnberechtigten Aktien entspricht zu jedem Zeitpunkt dem Nettoinventarwert der Gesellschaft. Die Veränderungen in der Anzahl der gewinnberechtigten Aktien im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 und zum 31. Dezember 2016 und der Nettoinventarwert sowie der Nettoinventarwert je Aktie zum 30. Juni 2017 und zum 31. Dezember 2016 sind auf den folgenden Seiten zu finden:

**ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**
5. Grundkapital (Fortsetzung)
Iridian U.S. Equity Fund
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

| | Klasse I USD (A) | Klasse IP USD (A) | Klasse I USD (D) |
|------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Anfangssaldo | 2.171.729 | 528.582 | 371.275 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 205.722 | 59.543 | 19.220 |
| Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien | (596.584) | (126.941) | (34.222) |
| Endsaldo | 1.780.867 | 461.184 | 356.273 |

1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

| | Klasse I GBP (A) | Klasse I GBP (D) | Klasse Y USD (D) |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Anfangssaldo | 339.746 | 1.371.342 | 248.103 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 53.714 | 206.317 | 21.682 |
| Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien | (34.850) | (188.841) | (86.917) |
| Endsaldo | 358.610 | 1.388.818 | 182.868 |

1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

| | Klasse Y USD (A) | Klasse Y EUR (A)(H) | Klasse Z USD (D) |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Anfangssaldo | 2.076.817 | 79.431 | 1.500 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 77.584 | 35 | - |
| Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien | (1.431.892) | (42.102) | - |
| Endsaldo | 722.509 | 37.364 | 1.500 |

1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

| | Klasse Z USD (A) | Klasse Z EUR (A)(H) | Klasse R USD (A) |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Anfangssaldo | 333.814 | 2.500 | 46 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 6.873 | - | - |
| Zurückgenommene gewinnberechtigte Aktien | (56.335) | - | (46) |
| Endsaldo | 284.352 | 2.500 | - |

Iridian U.S. Equity Fund
30. Juni 2017

| | Klasse I USD (A) | Klasse IP USD (A) | Klasse I USD (D) |
|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 226.376.706 | 56.646.222 | 40.352.143 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 1.780.867 | 461.184 | 356.273 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 127,12 | 122,83 | 113,26 |

30. Juni 2017

| | Klasse I GBP (A) | Klasse I GBP (D) | Klasse Y USD (D) |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 62.707.116 | 241.861.795 | 20.455.722 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 358.610 | 1.388.818 | 182.868 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 134,27 | 133,74 | 111,86 |

30. Juni 2017

| | Klasse Y USD (A) | Klasse Y EUR (A)(H) | Klasse Z USD (D) |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 80.883.873 | 4.632.241 | 165.891 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 722.509 | 37.364 | 1.500 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 111,95 | 108,55 | 110,59 |

30. Juni 2017

| | Klasse Z USD (A) | Klasse Z EUR (A)(H) | Klasse R USD (A) |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 31.519.755 | 308.213 | - |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 284.352 | 2.500 | - |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 110,85 | 107,94 | - |

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

²Der Nettoinventarwert je Aktie ist in der Lokalwährung angegeben.

**ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**
5. Grundkapital (Fortsetzung)
Iridian U.S. Equity Fund
1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

| | Klasse I USD (A) | Klasse IP USD (A) | Klasse I USD (D) |
|------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 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 |

1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

| | Klasse I GBP (A) | Klasse I GBP (D) | Klasse Y USD (D) |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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 |

1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

| | Klasse Y USD (A) | Klasse Y EUR (A)(H) | Klasse Z USD (D) |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 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 |

1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

| | Klasse Z USD (A) | Klasse Z EUR (A)(H) | Klasse R USD (A) |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 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 |

Iridian U.S. Equity Fund
31. Dezember 2016

| | Klasse I USD (A) | Klasse IP USD (A) | Klasse I USD (D) |
|-----------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 245.055.437 | 57.559.602 | 37.327.518 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 2.171.729 | 528.582 | 371.275 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 112,84 | 108,89 | 100,54 |

31. Dezember 2016

| | Klasse I GBP (A) | Klasse I GBP (D) | Klasse Y USD (D) |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 52.739.664 | 212.038.461 | 24.585.200 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 339.746 | 1.371.342 | 248.103 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 125,96 | 125,46 | 99,09 |

31. Dezember 2016

| | Klasse Y USD (A) | Klasse Y EUR (A)(H) | Klasse Z USD (D) |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 205.967.040 | 8.098.196 | 147.322 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 2.076.817 | 79.431 | 1.500 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 99,17 | 96,85 | 98,21 |

31. Dezember 2016

| | Klasse Z USD (A) | Klasse Z EUR (A)(H) | Klasse R USD (A) |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Nettoinventarwert ¹ | 32.861.748 | 254.398 | 4.461 |
| Ausgegebene gewinnberechtigte Aktien | 333.814 | 2.500 | 46 |
| Nettoinventarwert je Aktie ² | 98,44 | 96,67 | 97,70 |

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

²Der Nettoinventarwert je Aktie ist in der Lokalwährung angegeben.

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

5. Grundkapital (Fortsetzung)

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

6. Gebühren und Kosten

Anlageverwaltungsgebühr

Iridian 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 Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 hatte der Anlageverwalter Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von US\$ 4.740.712 (30. Juni 2016: US\$ 7.216.711) und zum 30. Juni 2017 waren an den Anlageverwalter noch US\$ 776.884 (31. Dezember 2016: US\$ 818.666) 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 beim Rückkauf, wenn dieser früher erfolgt, 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 |

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

6. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Gebühr (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 hatte der Anlageverwalter Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von US\$ null (30. Juni 2016: US\$ null) und zum 30. Juni 2017 waren an den Anlageverwalter noch US\$ null (31. Dezember 2016: US\$ null) zahlbar.

Verwaltungsgebühr

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

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 hatte der Administrator Anspruch auf Verwaltungsgebühren in Höhe von US\$ 245.565 (30. Juni 2016: US\$ 416.872) und zum 30. Juni 2017 waren an den Administrator noch US\$ 47.194 (31. Dezember 2016: US\$ 66.340) 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 Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 hatte die Verwahrstelle Anspruch auf Gebühren in Höhe von US\$ 73.114 (30. Juni 2016: US\$ 165.772) und zum 30. Juni 2017 waren an die Verwahrstelle noch US\$ 22.960 (31. Dezember 2016: US\$ 22.240) zahlbar.

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 fielen für den Teilfonds Transaktionskosten in Höhe von US\$ 546.811 (31. Dezember 2016: US\$ 1.669.664) an.

Vergütung der Abschlussprüfer

Vergütung der Abschlussprüfer (ohne Mehrwertsteuer)

| | 1. Januar 2017 | 1. Januar 2016 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | - 30. Juni 2017 | - 30. Juni 2016 |
| | US\$ | US\$ |
| Honorare im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses | 11.283 | 8.900 |
| Honorare im Zusammenhang mit sonstigen Bestätigungsleistungen | - | - |
| Gebühren im Zusammenhang mit Steuerberatungsleistungen | 1.322 | 40.191 |
| Honorare im Zusammenhang mit prüfungsfremden Dienstleistungen | - | - |
| | <u>12.605</u> | <u>49.091</u> |

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

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
7. Sonstige Kosten

| Iridian U.S. Equity Fund | 1. Januar 2017 | 1. Januar 2016 |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | - 30. Juni 2017 | - 30. Juni 2016 |
| | US\$ | US\$ |
| Gebühren für steuerliche Dienstleistungen | 16.186 | 40.191 |
| Beratungsgebühren | 19.011 | 19.156 |
| Corporate Secretary | 9.694 | 12.605 |
| Gebühren des Sponsoring Broker | 20.448 | 16.055 |
| Versicherungskosten des Verwaltungsrats | 9.728 | 9.282 |
| Gebühren des Anti-Geldwäsche-Beauftragten | 2.858 | 2.884 |
| Auslagen | 5.099 | 6.347 |
| Zentralbankgebühren | 858 | 848 |
| Sonstige Kosten | 2.144 | 26.266 |
| | 86.026 | 133.634 |

8. Vergütung des Verwaltungsrats

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 belief sich die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf US\$ 21.409 (30. Juni 2016: US\$ 19.382). Jeffrey M. Elliott und Lane S. Bucklan sind mit dem Anlageverwalter verbunden und haben auf ihr Recht auf Vergütung durch die Gesellschaft verzichtet.

9. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

Im Berichtszeitraum 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:

| | 1. Januar 2017 | 1. Januar 2016 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | - 30. Juni 2017 | - 30. Juni 2016 |
| | US\$ | US\$ |
| ALGOS Barclays | 1.264 | - |
| ALGOS Evercore ISI | 3.462 | 108.823 |
| BIDS BNY | 926 | 10.620 |
| BNY Brokerage | 1.865 | 15.482 |
| BNY Convergex/EZE | 53 | 7 |
| BTIG, LLC | - | 12.522 |
| Liquidnet | 67.811 | 118.943 |
| Pulse - Block Cross | 414 | 4.477 |
| Westminster (S Frankel) | - | 1.448 |
| | 75.795 | 272.322 |

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

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 war bis 31. Dezember 2016 Berater bei Maples and Calder, einem Unternehmen, das für die Gesellschaft Rechts- und Beratungsdienste erbringt. Maples and Calder hatten im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 Anspruch auf Honorare in Höhe von US\$ 139.836 (30. Juni 2016: US\$ 115.597), von denen am Ende des Geschäftsjahres US\$ 18.219 (31. Dezember 2016: US\$ 7.740) 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 - Depositary 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 „nahe stehende Unternehmen und Personen“ nach Definition von IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ sind. Nähere Angaben zu den an nahe stehende Unternehmen und Personen und bestimmte verbundene Personen gezahlten Gebühren sind den Erläuterungen 6, 7 und 10 zu entnehmen.

11. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für den am 30. Juni 2017 beendeten Zeitraum und den am 30. Juni 2016 beendeten Zeitraum keine Dividenden festgesetzt.

12. 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 VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
12. Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse innerhalb der Zeitwerthierarchie der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die zum 30. Juni 2017 zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind:

| Iridian U.S. Equity Fund 30 June 2017 | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Insgesamt US\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| | Notierte Preise | abgebliche sonstige | abgebliche sonstige | |
| | auf aktiven | beobachtbare | nicht beobachtbare | |
| | Märkte | Parameter | Parameter | |
| | US\$ | US\$ | US\$ | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i> | | | | |
| Aktien | 743.860.455 | - | - | 743.860.455 |
| Devisenterminkontrakte | - | 113.654 | - | 113.654 |
| <i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</i> | | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 31.389.795 | - | - | 31.389.795 |
| Forderungen aus verkauften Wertpapieren | - | 10.993.329 | - | 10.993.329 |
| Forderungen aus Zeichnungen | - | 4.655.489 | - | 4.655.489 |
| Forderungen aus Quellensteuer | - | - | - | - |
| Dividendenforderungen | - | 290.705 | - | 290.705 |
| Sonstige Vermögenswerte | - | 9.081 | - | 9.081 |
| Gesamtvermögen | 775.250.250 | 16.062.258 | - | 791.312.508 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i> | | | | |
| Devisenterminkontrakte | - | 15.141 | - | 15.141 |
| <i>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</i> | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | - | 13.691.397 | - | 13.691.397 |
| Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren | - | 10.750.343 | - | 10.750.343 |
| Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichk | - | 977.663 | - | 977.663 |
| Gesamtverbindlichkeiten | - | 25.434.544 | - | 25.434.544 |

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

12. 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:

| Iridian U.S. Equity Fund 31 December 2016 | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Insgesamt US\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| | Notierte Preise | Beobachtbare | Beobachtbare | |
| | auf aktiven | sonstige | sonstige | |
| | Märkte | Parameter | Parameter | |
| | US\$ | US\$ | US\$ | |
| <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 |
| Gesamtvermögen | 888.637.966 | 7.727.169 | - | 896.365.135 |
| <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 |
| Gesamtverbindlichkeiten | - | 19.775.787 | - | 19.775.787 |

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 und im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 gab es keine Übertragungen gehaltener Wertpapiere zwischen den einzelnen Stufen.

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

13. Abschreibung von Gründungskosten

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

Gemäß IFRS können Gründungskosten nicht abgeschrieben werden, sondern müssen in der Periode als Aufwand erfasst werden, in der sie anfallen. Aus diesem Grund ergibt sich eine Differenz zwischen dem handelbaren NIW zum 30. Juni 2017 und dem NIW gemäß diesem Abschluss, der IFRS-konform aufgestellt wird.

ANMERKUNGEN ZUM VERKÜRZTEN HALBJAHRESABSCHLUSS Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

13. Abschreibung von Gründungskosten (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2017 bewirkte die Differenz zwischen den beiden vorstehend beschriebenen Ansätzen eine Minderung des NIW des Teilfonds gemäß IFRS um folgende Beträge:

| | 30. Juni 2017 | 31. Dezember 2016 |
|--------------------------|---------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Iridian U.S. Equity Fund | 31.713 | 49.699 |

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

| | 1. Januar 2017 - 30. Juni 2017 | 1. Januar 2016 - 30. Juni 2016 |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Iridian U.S. Equity Fund | (17.986) | (11.773) |

14. Wechselkurse

Zum 30. Juni 2017 und 31. Dezember 2016 wurden die folgenden Wechselkurse zur Aufstellung dieses Abschlusses herangezogen:

| | 30. Juni 2017 | 31. Dezember 2016 |
|---------|---------------|-------------------|
| USD/EUR | 0,8755 | 0,9500 |
| USD/GBP | 0,7678 | 0,8114 |

15. Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung vom 8. Mai 2017 änderte sich die eingetragene Anschrift der Gesellschaft und des Gesellschaftssekretärs von Beaux Lane House, 2nd Floor, Mercer Street Lower, Dublin 2, Irland in 32 Molesworth Street, Dublin 2, Irland.

16. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es sind seit dem 30. Juni 2017 keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung oder Angaben in diesem Abschluss erforderlich machen würden.

17. Effizientes Portfoliomanagement

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 und zum 30. Juni 2016 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.

Im Zeitraum zum 30. Juni 2017 und zum 30. Juni 2016 war der Teilfonds nicht an Pensions- oder Wertpapierleihgeschäften beteiligt.

18. Genehmigung des Abschlusses

Der ungeprüfte verkürzte Halbjahresabschluss wurde am 17. August 2017 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
Iridian U.S. Equity Fund

| Größte Käufe | US\$ |
|--------------------------------|-------------|
| Western Digital Corp. | 25.662.923 |
| Marathon Petroleum Corp. | 23.738.196 |
| SBA Communications Corp. | 22.385.718 |
| Allergan Plc. | 18.071.302 |
| Ball Corp. | 16.781.794 |
| International Paper Co. | 15.048.845 |
| Adient Plc. | 13.735.883 |
| MGM Resorts International | 13.184.474 |
| Treehouse Foods Inc. | 12.789.515 |
| Ally Financial Inc. | 12.532.459 |
| Activision Blizzard Inc. | 11.749.851 |
| HP Inc. | 11.589.953 |
| Murphy USA Inc. | 10.587.389 |
| Packaging Corp Of America | 10.346.851 |
| Martin Marietta Materials | 10.147.419 |
| Allegheny Technologies Inc. | 9.928.591 |
| Medicines Company | 9.039.930 |
| HD Supply Holdings Inc. | 8.894.771 |
| Louisiana-Pacific Corp. | 8.373.084 |
| Univar Inc. | 7.687.289 |
| | |
| Größte Verkäufe | US\$ |
| Lowe's Cos Inc. | 38.160.253 |
| Wyndham Worldwide Corp. | 26.109.244 |
| Tyson Foods Inc. | 23.991.749 |
| Las Vegas Sands Corp. | 21.788.328 |
| Steris Plc. | 21.393.635 |
| Hewlett Packard Co. | 20.273.234 |
| CDK Global Inc. | 19.507.238 |
| Alere Inc. | 18.900.680 |
| Ebay Inc. | 17.021.940 |
| Axalta Coating Systems Ltd. | 16.705.622 |
| General Dynamics Corp. | 15.586.674 |
| Sealed Air Corp. | 15.180.713 |
| Pinnacle Foods Inc. | 14.946.271 |
| Air Products & Chemicals | 14.519.228 |
| Yahoo! Inc. | 14.273.332 |
| Graphic Packaging Holding Inc. | 13.823.398 |
| Sirius XM Holdings Inc. | 13.563.544 |
| Plains GP Holdings | 13.237.970 |
| CF Industries Holdings | 13.089.754 |
| Newell Brands Inc. | 12.925.301 |

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN VERÄNDERUNGEN DES PORTFOLIOS
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**
Iridian U.S. Equity Fund

| Größte Verkäufe | US\$ |
|-----------------------------------|-------------|
| Lowe's Cos Inc. | 38.160.253 |
| Wyndham Worldwide Corp. | 26.109.244 |
| Tyson Foods Inc. | 23.991.749 |
| Las Vegas Sands Corp. | 21.788.328 |
| Steris Plc. | 21.393.635 |
| Hewlett Packard Co. | 20.273.234 |
| CDK Global Inc. | 19.507.238 |
| Alere Inc. | 18.900.680 |
| Ebay Inc. | 17.021.940 |
| Axalta Coating Systems Ltd. | 16.705.622 |
| General Dynamics Corp. | 15.586.674 |
| Sealed Air Corp. | 15.180.713 |
| Pinnacle Foods Inc. | 14.946.271 |
| Air Products & Chemicals | 14.519.228 |
| Yahoo! Inc. | 14.273.332 |
| Graphic Packaging Holding Inc. | 13.823.398 |
| Sirius XM Holdings Inc. | 13.563.544 |
| Plains GP Holdings | 13.237.970 |
| CF Industries Holdings | 13.089.754 |
| Newell Brands Inc. | 12.925.301 |
| S&P Global Inc. | 12.768.051 |
| Check Point Software Technologies | 12.604.311 |
| Autodesk Inc. | 12.328.280 |
| Gamestop Corp. | 11.683.710 |
| Owens Corning | 11.097.541 |
| Phillips 66 | 9.094.523 |
| Post Holdings Inc. | 8.834.178 |
| Semgroup Corp. | 8.831.827 |
| W.R. Grace & Company | 8.533.393 |
| Western Digital Corp. | 7.534.123 |
| Albemarle Corp. | 7.247.293 |
| Olin Corp. | 7.186.052 |
| Blackberry Ltd. | 7.178.583 |
| Innoviva Inc. | 7.175.240 |
| Flextronics Intl. Ltd. | 7.161.824 |
| Laboratory Corp Of America | 6.844.200 |
| Marathon Petroleum Corp. | 6.771.451 |
| Visteon Corp. | 6.126.328 |

ANHANG I (UNGEPRÜFT)**ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017****Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“)¹**

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

Die wesentlichen Kennzahlen zum 30. Juni 2017 waren wie folgt:

TER

| Teilfonds | Aktienklasse | TER¹ |
|--------------------------|---------------------|------------------------|
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse I USD (A) | 0,70 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse IP USD (A) | 0,37 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse I USD (D) | 0,24 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse I GBP (A) | 0,70 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse I GBP (D) | 0,70 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse R USD (A) | 0,95 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse Y USD (D) | 0,49 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse Y USD (A) | 0,48 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse Y EUR (A)(H) | 0,48 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse Z USD (D) | 0,73 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse Z USD (A) | 0,73 % |
| Iridian U.S. Equity Fund | Klasse Z EUR (A)(H) | 0,73 % |

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