Wesentliche Informationen für den Anleger

In diesem Dokument finden Sie wesentliche Anlegerinformationen zu diesem Fonds. Es handelt sich nicht um Marketingmaterial. Die Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen zu helfen, die Art und die Risiken einer Anlage in diesen Fonds zu verstehen. Es wird empfohlen, das Dokument zu lesen, damit Sie eine fundierte Entscheidung darüber treffen können, ob Sie investieren möchten.

Klasse I Thesaurierungsanteile (USD) (ISIN IE00B6WFK718)

Third Avenue Real Estate Value Fund (der „Fonds“),

ein Teilfonds von GemCap Investment Funds (Ireland) PLC (die „Gesellschaft“)

Der Fonds wird von Ascender Fund Partners (Ireland) Limited verwaltet, die als Verwalter der Gesellschaft fungiert.

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt einen langfristigen Kapitalzuwachs insbesondere durch Investitionen in Unternehmensanteile.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich zu Zwecken des Performance-Vergleichs auf den Solactive GBS Developed Markets Investable Universe Property USD Index TR (die „Benchmark“). Die Benchmark wird jedoch nicht zur Definition der Portfoliozusammensetzung des Fonds oder als Performanceziel verwendet, und der Fonds kann vollständig in Wertpapiere investieren, die nicht Bestandteil der Benchmark sind.

Der Fonds möchte sein Ziel durch die Investition seines Vermögens vor allem in Immobilienanleihen und Wertpapiere von immobiliennahen Unternehmen oder in Immobilienfonds oder in Unternehmen erreichen, die zum Zeitpunkt der Investition ein bedeutendes Immobilienvermögen besitzen (im Folgenden „Immobiliengesellschaften“).

Bei diesen Wertpapieren handelt es sich in erster Linie um Aktienwerte (zu denen sowohl Stamm- als auch Vorzugsaktien sowie wandelbare Wertpapiere gehören können) von gut finanzierten Immobiliengesellschaften (d. h. Unternehmen, von denen angenommen wird, dass sie im Vergleich zu ihren liquiden Mitteln keine wesentlichen Verbindlichkeiten haben).

Der Fonds möchte diese Wertpapiere zu einem geringeren Preis als den nach Ansicht des Anlageverwalters wahren Wert erwerben.

Der Fonds kann auch einen Teil seines Vermögens in Schuldverschreibungen (zu denen hochverzinsliche, notleidende und hypothekenbesicherte Wertpapiere gehören können) von Immobiliengesellschaften investieren, die nach Ansicht des Anlageverwalters ein überdurchschnittliches Renditepotenzial aufweisen. Börsengehandelte und außerbörslich gehandelte Derivate können zu Anlagezwecken, zur Absicherung oder zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Weitere Informationen finden Sie in der Ergänzung des Fonds (Abschnitt „FDI“).

Sie sollten Ihre Anlage mittel- bis langfristig auslegen.

Empfehlung: Dieser Fonds ist möglicherweise nicht für kurzfristige Anlagen geeignet.

Sie können Ihre Anteile am Fonds an jedem Wochentag kaufen oder verkaufen, an dem sowohl die New York Stock Exchange als auch die Banken in Irland geöffnet sind.

Der Fonds schüttet in dieser Anteilsklasse keine Dividenden aus. Erträge und Gewinne dieser Anteilsklasse werden im Namen der Anteilsinhaber thesauriert und reinvestiert.

Ausführliche Informationen finden Sie in den Abschnitten „Anlageziel und -politik“, „Ausgabe von Anteilen“ und „Rücknahme und Umtausch von Anteilen“ der Ergänzung sowie im Abschnitt „Die Anteile“ des Prospekts.

Risiko- und Ertragsprofil

1	2	3	4	5	**6**	7

geringere potenzielle Risiken/Erträge *höhere potenzielle Risiken/Erträge*

Der obige Indikator veranschaulicht die Position dieses Fonds auf einer Standard-Skala für die Risiko-Ertrags-Kategorie. Dieser Indikator basiert auf historischen Daten und ist möglicherweise kein verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angezeigte Risiko- und Ertrags-Kategorie unverändert bleibt. Sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass die Investition „risikofrei“ ist. Dieser Indikator ist kein Maß für das Risiko, dass Sie den von Ihnen investierten Betrag verlieren könnten.

Der Fonds befindet sich aufgrund der hohen Spanne und Häufigkeit der Kursbewegungen der zugrunde liegenden Anlagen in Kategorie 6.

Die folgenden Risiken sind für den Fonds von wesentlicher Bedeutung, die durch den Indikator nicht angemessen erfasst werden:

Neben den allgemeinen Marktbedingungen wird der Wert des Fonds von der Stärke der Immobilienmärkte beeinflusst. Faktoren, die sich auf den Wert der Fondsbestände auswirken können, sind in der Ergänzung aufgeführt.

Der Wert von Anleihen sinkt wahrscheinlich, wenn die Zinssätze steigen und umgekehrt, und Wertpapiere unterhalb von Anlagequalität (Investment Grade) setzen den Fonds einem höheren Risiko aus als Wertpapiere mit Anlagequalität.

Der Fonds möchte Wert in Branchen finden, die nach Ansicht des Anlageverwalters vorübergehend schwach sind. Die Kurse von Wertpapieren in diesen Branchen können tendenziell stärker sinken als die von Unternehmen in anderen Branchen.

Aufgrund der Anlagepolitik des Fonds kann der Fonds zeitweise über eine beträchtliche Liquiditätsposition verfügen, die sich unter bestimmten Marktbedingungen auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken und es dem Fonds erschweren kann, sein Anlageziel zu erreichen.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, als Versuch, das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu verringern oder die Anlagekosten zu senken, was jedoch möglicherweise nicht erreicht wird.

Ungünstige Wechselkursschwankungen können zu einem Verlust für den Fonds führen.

Eine detailliertere Beschreibung der auf den Fonds anwendbaren Risikofaktoren ist im Abschnitt „RISIKOFAKTOREN“ des Prospekts und der Ergänzung enthalten.

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten gewährleisten die Verwaltung des Fonds sowie dessen Vermarktung und Vertrieb. Diese Kosten reduzieren das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor oder nach Ihrer Anlage		
Ausgabeaufschläge	Keine	Dies ist der Höchstbetrag, der von Ihrem Geld abgezogen werden kann, bevor es investiert wird und bevor der Erlös Ihrer Anlage ausgezahlt wird.
Rücknahmeabschläge	Keine	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden		
Laufende Kosten: 1,23 %		
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat		
Leistungsgebühr: Keine		

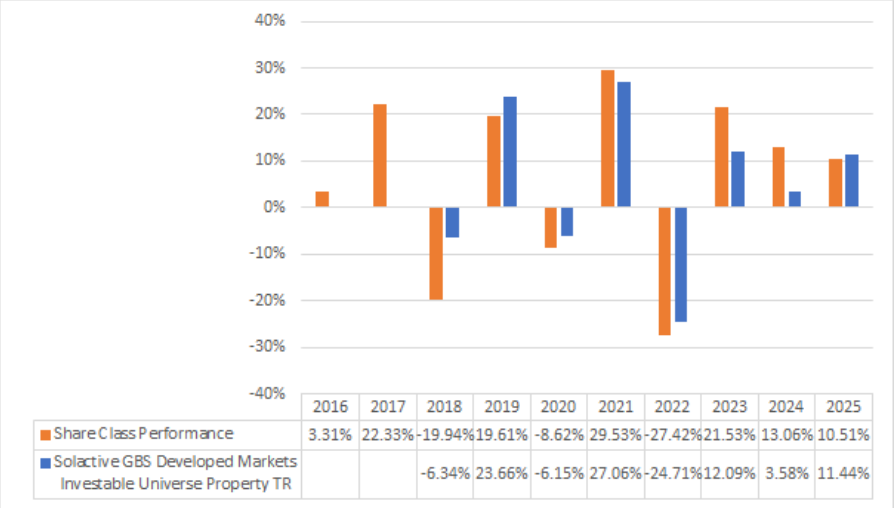
Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen handelt es sich um Höchstbeträge. In einigen Fällen zahlen Sie möglicherweise weniger.

Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025, können aber von Jahr zu Jahr variieren.

Ausgenommen sind die Kosten für Portfoliotransaktionen, es sei denn, es handelt sich um Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf bzw. Verkauf eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt.

Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie im Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts und der Ergänzung.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Share Class Performance	3.31%	22.33%	-19.94%	19.61%	-8.62%	29.53%	-27.42%	21.53%	13.06%	10.51%
Solactive GBS Developed Markets Investable Universe Property TR			-6.34%	23.66%	-6.15%	27.06%	-24.71%	12.09%	3.58%	11.44%

Die in der nebenstehenden Grafik dargestellte Wertentwicklung in der Vergangenheit berücksichtigt alle Kosten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde in der Basiswährung des Fonds, d. h. USD, berechnet.

Die Grafik der Wertentwicklung enthält die Wertentwicklung während der Zeit, in der der Fonds ein Teilfonds von Third Avenue Capital plc (der fusionierende Fonds) war, vor der OGAW-Fusion mit dem Fonds im Mai 2017.

Der Fonds wurde am 14. Februar 2017 von der Zentralbank von Irland genehmigt und die Anteilsklasse wurde am 29. November 2011 aufgelegt.

Praktische Informationen

Verwahrstelle: CACEIS Bank, Niederlassung Irland.

Anteilspreise und weitere Informationen: Weitere Informationen über den Fonds (einschließlich Kopien des aktuellen Prospekts und der jüngsten Finanzberichte, kostenlos) sind in englischer Sprache am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 7th Floor, Block A, One Park Place, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irland, erhältlich. Weitere praktische Informationen, einschließlich des Nettoinventarwerts je Anteil des Fonds, sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsstelle und unter www.geminicapital.ie/ascender-fund-literature/ erhältlich.

Der Fonds ist ein Teilfonds der Gesellschaft, eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, und dementsprechend werden alle Verbindlichkeiten, die im Namen eines Teilfonds eingegangen wurden oder ihm zuzurechnen sind, aus dem Vermögen dieses Teilfonds beglichen. Anleger können ihre Anteile am Fonds (oder einen Teil davon) zurückgeben, indem sie an einem Geschäftstag (vor Handelsschluss) einen Rücknahmeantrag stellen, sofern sie die für eine Anlage in den Fonds geltenden Kriterien erfüllen. Anleger können Anteile des Fonds gegen Anteile einer anderen Klasse des Fonds oder eines anderen Teilfonds der Gesellschaft umtauschen, sofern sie die für Anlagen in den anderen Teilfonds geltenden Kriterien erfüllen. Weitere Informationen zum Umtausch sind im Prospekt enthalten. Dieses Dokument beschreibt eine Anteilsklasse eines Teilfonds der Gesellschaft, und der Prospekt und der Jahresabschluss werden für die gesamte Gesellschaft erstellt.

Genauere Informationen über diese Anteilsklasse und andere Anteilsklassen des Fonds finden Sie im Prospekt und in der Ergänzung, die in Bezug auf den Fonds herausgegeben werden.

Vergütungspolitik: Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik von Ascender Fund Partners (Ireland) Limited, einschließlich, aber nicht beschränkt auf eine Beschreibung, wie Vergütungen und Leistungen berechnet werden, und die Identität der Personen, die für die Gewährung der Vergütung und der Vorteile verantwortlich sind, finden Sie unter https://ascenderfundpartners.com/policies. Eine gedruckte Version der Vergütungspolitik wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Steuern: Der Fonds unterliegt der irischen Steuergesetzgebung, was sich auf Ihre persönliche steuerliche Position als Anleger des Fonds auswirken kann. Anleger sollten ihren eigenen Steuerberater konsultieren, bevor sie in den Fonds investieren.

Ascender Fund Partners (Ireland) Limited kann ausschließlich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Aussage haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.

Die Gesellschaft ist in Irland zugelassen und wird von der Zentralbank von Irland reguliert.

Ascender Fund Partners (Ireland) Limited ist in Irland zugelassen und wird von der Zentralbank von Irland reguliert.

Diese wesentlichen Anlegerinformationen entsprechen dem Stand vom 20. Februar 2026.