Datos Fundamentales para el Inversor

El presente documento recoge datos fundamentales para el inversor sobre este Fondo. No es material de *marketing*. La ley exige el suministro de esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de este Fondo y los riesgos que conlleva invertir en él. Se recomienda su lectura para tomar una decisión de inversión bien fundamentada.

Acciones de acumulación de clase I (USD) (ISIN IE00B6WFK718),

Third Avenue Real Estate Value Fund (el «Fondo»),

un subfondo de GemCap Investment Funds (Ireland) PLC (la «Sociedad»)

El Fondo está gestionado por Ascender Fund Partners (Ireland) Limited, que actúa como gestor de la Sociedad

Objetivos y Política de Inversión

El Fondo busca lograr una revalorización del capital a largo plazo, principalmente a través de la inversión en acciones de empresas.

Se considera que el Fondo está gestionado de forma activa en relación con el índice Solactive GBS Developed Markets Investable Universe Property USD Index TR (el «Índice de Referencia»), ya que utiliza el Índice de Referencia con fines de comparación del rendimiento. Sin embargo, el Índice de Referencia no se utiliza para definir la composición de la cartera del Fondo ni como objetivo de rendimiento, y el Fondo puede invertirse íntegramente en valores que no sean componentes del Índice de Referencia.

El Fondo trata de alcanzar su objetivo invirtiendo sus activos principalmente en valores de empresas inmobiliarias y no inmobiliarias relacionadas con dicho sector, o en empresas que posean activos inmobiliarios significativos en el momento de la inversión, o en fideicomisos de inversión en bienes raíces («sociedades de inversión inmobiliaria»).

Estos valores serán principalmente valores de renta variable (que pueden incluir tanto acciones ordinarias como preferentes, y valores convertibles) de sociedades de inversión inmobiliaria bien financiadas (es decir, empresas que se cree que no tienen pasivos significativos en comparación con sus recursos líquidos).

El Fondo busca adquirir estos valores con un descuento respecto a lo que el Gestor de Inversiones cree que es su verdadero valor.

El Fondo también puede invertir una parte de sus activos en valores de deuda (que pueden incluir valores de alto rendimiento o en dificultades y bonos de titulización hipotecaria) de sociedades de inversión inmobiliaria que el Gestor de Inversiones considere que tienen un potencial de rendimiento superior a la media. Pueden utilizarse derivados negociables en mercados organizados o no organizados con fines de inversión, cobertura o gestión eficiente de carteras.

Para obtener más información, consulte el suplemento del Fondo (sección «IFD»).

Debe considerar su inversión como una inversión a medio o largo plazo.

Recomendación: Es posible que este Fondo no sea adecuado para inversión a corto plazo.

Puede comprar o vender sus acciones en el Fondo todos los días de la semana en los que tanto la Bolsa de Nueva York como los bancos de Irlanda estén abiertos al público.

El Fondo no distribuirá dividendos de esta clase de acciones. Los ingresos y ganancias de esta clase de acciones se acumularán y reinvertirán en nombre de los accionistas.

Para obtener más información, consulte las secciones «Objetivo y Política de Inversión», «Emisión de Acciones» y «Reembolso y Canje de Acciones» del Suplemento y la sección «Las Acciones» del Folleto.

Perfil de Riesgo y Rendimiento

1	2	3	4	5	**6**	7

menor riesgo/recompensas potenciales *mayor riesgo/recompensas potenciales*

El indicador anterior ilustra la posición de este Fondo en una escala estándar de categoría de riesgo/recompensa. Este indicador se basa en datos históricos y puede no ser una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. No se garantiza que la categoría de riesgo y recompensa que se muestra permanezca sin cambios, y puede cambiar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté «exenta de riesgos». Este indicador no es una medida del riesgo de que pueda perder la cantidad que ha invertido.

El Fondo se clasifica en la categoría 6 debido al amplio rango y la alta frecuencia de las fluctuaciones de precios de las inversiones subyacentes.

A continuación se citan los riesgos de importancia significativa para el Fondo que el indicador no refleja adecuadamente:

Además de las condiciones generales del mercado, el valor del Fondo se verá afectado por la fortaleza de los mercados inmobiliarios. En el Suplemento se describen los factores que podrían afectar al valor de las participaciones del Fondo.

Es probable que el valor de los bonos disminuya si los tipos de interés suben y viceversa, y los valores con calificación inferior a la de grado de inversión exponen al Fondo a un riesgo mayor que los valores con calificación de grado de inversión.

El Fondo tiene la intención de hallar valor en sectores que el Gestor de Inversiones considera temporalmente deprimidos. Los precios de los valores en estos sectores pueden tender a bajar más que los de las empresas en otros sectores.

Debido a la política de inversión del Fondo, este puede tener, en ocasiones, una posición de efectivo significativa que puede afectar el rendimiento del Fondo en determinadas condiciones de mercado y puede dificultar que el Fondo logre su objetivo de inversión.

El Fondo puede utilizar derivados para tratar de reducir el riesgo general de sus inversiones o reducir el coste de inversión, aunque puede que esto no se consiga.

Las fluctuaciones negativas de los tipos de cambio podrían acarrear pérdidas al Fondo.

En la sección «Factores de riesgo» del Folleto y el Suplemento se ofrece una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo.

Costes

Los costes que paga se utilizan para sufragar los gastos de funcionamiento del Fondo, incluidos los gastos de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Costes puntuales deducidos antes o después de la inversión		
Costes de entrada	Ninguno	Se trata del rendimiento máximo que se puede extraer de su dinero antes de su inversión y antes de obtener el producto de esta.
Costes de salida	Ninguno	
Costes retirados del Fondo a lo largo de un año		
Costes continuados: 1,23 %		
Costes retirados del Fondo en determinadas condiciones específicas		
Comisión de gestión: Ninguno		

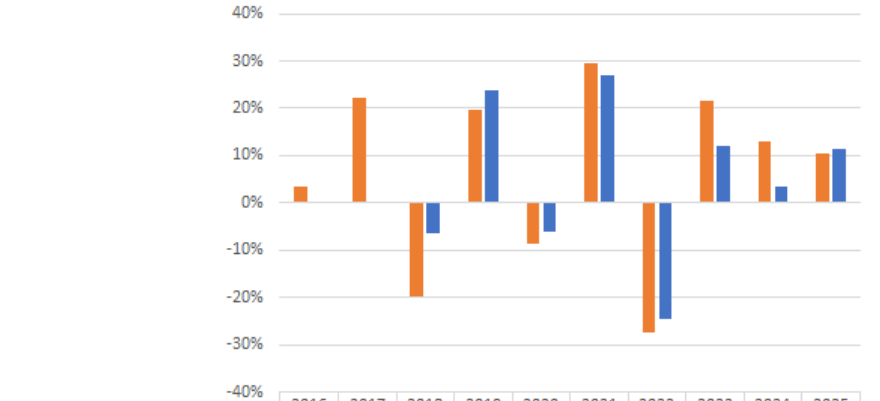
Los costes de entrada y salida que se muestran son cifras máximas. En algunos casos, es posible que pague menos.

La cifra de costes continuados se basa en los gastos del año que finaliza el 31 de diciembre de 2025, pero puede variar de un año a otro.

Se excluyen los costes de transacción de la cartera, salvo en caso de que el Fondo pague un coste de entrada/salida para comprar o vender en otro organismo de inversión colectiva.

Para obtener más información sobre costes, consulte la sección «Comisiones, Cargas y Gastos» del Folleto y el Suplemento.

Rendimiento pasado



	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%

El rendimiento pasado que se muestra en el gráfico tiene en cuenta todos los gastos.

El rendimiento pasado no es indicativo del rendimiento futuro. El rendimiento pasado se ha calculado en la moneda de base del Fondo, que es el dólar estadounidense (USD).

El gráfico de rendimiento incluye la rentabilidad mientras el fondo era un subfondo de Third Avenue Capital plc (el Fondo Fusionado) antes de la fusión del OICVM con el Fondo en mayo de 2017.

El Fondo fue aprobado por el Banco Central de Irlanda el 14 de febrero de 2017 y la clase de acciones se lanzó el 29 de noviembre de 2011.

Información útil

Depositario: CACEIS Bank, Sucursal de Irlanda.

Precios de las acciones y más información: Puede solicitar más información sobre el Fondo en inglés (incluidas copias del Folleto actual y de los estados financieros más recientes, de forma gratuita) en el domicilio social de la Sociedad, en 7th Floor, Block A, One Park Place, Upper Hatch Street, Dublin 2 (Irlanda). Puede solicitar otra información útil (incluido el Valor Liquidativo por Acción del Fondo) en el domicilio social del Administrador y en www.geminicapital.ie/ascender-fund-literature/..

El Fondo es un subfondo de la Sociedad, que es un fondo por compartimentos con responsabilidad segregada entre subfondos y, en consecuencia, cualquier responsabilidad incurrida en nombre de cualquier subfondo o atribuible a él se saldará con los activos de dicho subfondo. Los inversores podrán amortizar sus acciones en el Fondo

(o una parte de las mismas) mediante la presentación de una solicitud de amortización en un día hábil (antes de la Fecha Límite de Negociación), siempre que cumplan los criterios aplicables a una inversión en el Fondo. Los inversores podrán cambiar las acciones del Fondo por acciones de otra clase del Fondo o de otros subfondos de la Sociedad, siempre que cumplan los criterios aplicables a las inversiones en los otros subfondos. En el Folleto encontrará más información sobre este cambio. En este documento se describe una clase de acciones de un subfondo de la Sociedad y el Folleto y los estados financieros se preparan para toda la Sociedad.

Se ofrece información más específica sobre esta clase de acciones y otras clases de acciones del Fondo en el Folleto y el Suplemento emitidos en relación con el Fondo.

Política de remuneración: Los detalles de la política de remuneración actualizada de Ascender Fund Partners (Ireland) Limited, incluida, entre otras, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios y de la identidad de las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, están disponibles en https://ascenderfundpartners.com/policies. Se le proporcionará una versión impresa de la política de remuneración, de forma gratuita, si así lo solicita.

Impuestos: El Fondo está sujeto a la legislación fiscal irlandesa, que puede tener efectos en su situación fiscal individual como inversor en el Fondo. Los inversores deben consultar a sus propios asesores fiscales antes de invertir en el Fondo.

Ascender Fund Partners (Ireland) Limited podrá ser considerada responsable únicamente sobre la base de cualquier declaración contenida en este documento que resulte engañosa, inexacta incoherente con las partes pertinentes del Folleto del Fondo.

La Sociedad está autorizada en Irlanda y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Ascender Fund Partners (Ireland) Limited está autorizada en Irlanda y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Estos Datos Fundamentales para el Inversor son exactos a fecha de 20 de febrero de 2026.