

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzter Halbjahresbericht und ungeprüfter
Halbjahresabschluss**

Für das Berichtshalbjahr zum 30. Juni 2018

Third Avenue Real Estate Value Fund (TAREVF)
Third Avenue Value Fund (TAVF)

Eingetragene Nummer: 485081

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzter Halbjahresbericht und ungeprüfter
Halbjahresabschluss**

Für das Berichtshalbjahr zum 30. Juni 2018
(in US-Dollar)

	Seiten
Verwaltungsratsmitglieder, Verwaltung und Administration	3 - 4
Third Avenue Real Estate Value Fund	5 - 16
- Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	5 - 7
- Verkürzte Aufstellung der Finanzpositionen	8
- Verkürzte Gesamtergebnisrechnung	9
- Verkürzte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	10
- Verkürzte Aufstellung der Cashflows	11
- Vermögensaufstellung	12 - 14
- Wesentliche Änderungen des Portfolios	15 - 16
Third Avenue Value Fund	17 - 26
- Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	17
- Verkürzte Aufstellung der Finanzpositionen	18
- Verkürzte Gesamtergebnisrechnung	19
- Verkürzte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	20
- Verkürzte Aufstellung der Cashflows	21
- Vermögensaufstellung	22 - 24
- Wesentliche Änderungen des Portfolios	25 - 26
Verkürzte konsolidierte Aufstellung der Finanzpositionen	27
Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	28
Verkürzte konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	29
Verkürzte konsolidierte Aufstellung der Cashflows	30
Erläuterungen zum verkürzten Abschluss	31 - 53
Anhang 1 - Cyber-Risiken	54
Anhang 2 – Gesamtkostenquoten	55
Informationen für Anleger aus der Schweiz	56

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verwaltungsratsmitglieder, Verwaltung und Administration

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Adrian Waters (Vorsitzender) (irisch)*
Stuart Alexander (britisch)
Conor Hoey (irisch)
Michael Hooper (britisch)
*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
(independent director)
Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht
geschäftsführende Mitglieder (non executive).

GESELLSCHAFTSSITZ

4th Floor
76 Baggot Street Lower
Dublin 2
Irland

VERWALTUNGSSTELLE

RBC Investor Services Ireland Limited

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte and Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

SECRETARY DER GESELLSCHAFT

Sanne Corporate Administration Services Limited
(handelnd als Sanne zuvor Chartered Corporate
Services)
4th Floor
76 Baggot Street Lower
Dublin 2
Irland

**VERTRETER UND
ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ**

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch an der Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

VERWAHRSTELLE

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

RECHTSBERATER UND LISTING AGENT

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

RISIKOMANAGEMENT-BERATUNG

Maraging Funds Limited (handelnd als
RiskSystem)
32 Mount Street Upper
Dublin 2
Irland

VERWALTUNG

Gemini Capital Management (Ireland) Limited
4th Floor
76 Baggot Street Lower
Dublin 2
Irland

**Globale Vertriebsstelle und
Fazilitätenstelle für**

GROSSBRITANNIEN
Gemini Investment Management Limited
33 Turner Street
C/O Brierley Coleman & Co
Manchester M4 1DW
Vereinigtes Königreich

**VERTRETER UND
ZAHLSTELLE IN LUXEMBURG**

RBC Investor Services Bank S.A.
14 Porte de France
L-4360 Esch an der Alzette
Luxemburg

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verwaltungsratsmitglieder, Verwaltung und Administration
(Fortsetzung)

LOKALE VERTRETUNG IN GIBRALTAR

Hassans International Law Firm
57/63 Line Wall Road
Gibraltar

ANLAGEVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Third Avenue Real Estate Value Fund
Third Avenue Value Fund
Third Avenue Management LLC
622 Third Avenue
32nd Floor
New York
NY 1001
USA

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Third Avenue Real Estate Value Fund

Performance-Rückblick

Im Verlauf der ersten Jahreshälfte erwirtschaftete der Fonds eine Rendite von -3,69 % (nach Gebühren). Die für den Fonds relevanteste Benchmark, der FTSE EPRA NAREIT Developed Index¹ generierte hingegen eine Rendite von +0,91 % (vor Gebühren). Wie genaue Beobachter des Fonds wissen, variieren die Ertragszahlen in kürzeren Zeiträumen. Eine vorübergehend rückläufige Entwicklung bietet bei manchen Wertpapieren häufig eine gute Gelegenheit, um das Volumen der ausgewählten Position zu vergrößern, da sich das Verhältnis zwischen Preis und Wert verbessert. Nach Auffassung des Fondsverwalters sollte zur Beurteilung des Fonds seine überlegene langfristige Performance herangezogen werden: Seit seiner Auflegung im Jahr 2009 hat der Fonds eine annualisierte Rendite von +12,66 % erwirtschaftet.

Aktivitäten:

In der Vergangenheit kamen dem Third Avenue Real Estate Value Fund stets wichtige Vorteile gegenüber zahlreichen anderen Immobilienstrategien zugute. Ein bedeutendes Unterscheidungsmerkmal begründete sich darin, dass ein Großteil der Fondsanleger unsere langfristige Perspektive und unseren wertorientierten Fokus teilten. In Zeiten mit unausweichlichen Höhen und Tiefen an den öffentlichen Anlagemärkten behielt der Fonds daher eine robuste Kapitalbasis, die es dem Fondsverwalter ermöglichte, Kapital in Bereiche zu investieren, die vom Markt in Ungnade gefallen waren, und geduldig abzuwarten, bis sich die Bedingungen (und Bewertungen) verbesserten. Im Laufe der Zeit hat sich die durchschnittliche Haltedauer des Fonds auf beinahe fünf Jahre ausgedehnt – ein Zeithorizont, den nur wenige andere Fonds behaupten können. Ein weiterer wichtiger Aspekt des Fonds ist seine Fähigkeit, in weniger stark gehandelte Bereiche des Immobiliensektors zu investieren.

Zu den Investitionsschwerpunkten im Verlauf des Quartals zählen der Ausbau unserer Positionierungen in Stammaktien von Five Point Holdings und Lennar Corp. Zwar haben sich beide Gesellschaften im bisherigen Jahresverlauf rückläufig entwickelt, der Fondsverwalter geht jedoch davon aus, dass sie in den kommenden Jahren mit die wichtigsten Beiträge zur Fondsp performance leisten werden.

Sonstige Aktivitäten während des Quartals umfassen die Verringerung des Fondsendagements in Stammaktien des US-amerikanischen REIT **Rayonier, Inc.** mit Schwerpunkt Forstwirtschaft sowie den abschließenden Verkauf seines Bestands an Stammaktien der in Australien ansässigen **Westfield Group** vor ihrer Übernahme durch Unibail-Rodamco mit Sitz in Europa. Die Erlöse aus diesen Verkäufen haben wir größtenteils für den Ausbau der Fondspositionierung in Stammaktien von **Macerich Co.** (ein US-amerikanischer REIT mit Schwerpunkt Einkaufszentren) und **Hammerson plc** (ein britischer REIT mit Schwerpunkt Einkaufszentren) verwendet. Beide Gesellschaften kontrollieren sehr begehrte, erstklassige Portfolios aus Einkaufszentren der jeweiligen Märkte. Zudem werden ihre Stammaktien mit einem Abschlag von mindestens 25 % gegenüber den in vergangenen Jahren von strategischen (und glaubwürdigen) Käufern erhaltenen Übernahmeangeboten gehandelt.

Fondspositionierung:

Unter Berücksichtigung der jüngsten Aktivitäten waren zum Quartalsende etwa 44 % des Fondskapitals in Immobiliengesellschaften mit Ausrichtung auf eine langfristige Wertschöpfung investiert. Dieser Bestand umfasst insbesondere: CK Asset Holdings, Brookfield Asset Management, Land Securities, Forest City Realty Trust, Vornado Realty Trust, Capital and Counties, Wheelock & Co. und Henderson Land. Jede dieser Gesellschaften ist sehr gut kapitalisiert, wird auf den von uns geschätzten Nettoinventarwert mit einem Abschlag gehandelt und scheint in der Lage, ihren Nettoinventarwert über eine weitere Wertsteigerung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, die Durchführung zusätzlicher Entwicklungs- und Neuentwicklungsaktivitäten sowie opportunistische Akquisitionen um mindestens 10 % pro Jahr (einschließlich Dividenden) zu erhöhen.

Darüber hinaus hat der Fonds 33 % seines Kapitals in immobiliennahe Unternehmen mit starken Bindungen an die US-Wohnungsmärkte investiert, wie Forstwirtschaft (Weyerhaeuser und Rayonier), Grundstückerschließung (Five Point und Tejon Ranch), Wohnungsbau (Lennar Corp), Rechtstitelversicherung (FNF Group), Transport und Lagerung (Amerco) sowie Bau- und Heimwerkermärkte (Lowe's). Alle vorgenannten Unternehmen scheinen potenziell von einer weiteren Erholung der Fundamentaldaten am Wohnungsmarkt zu profitieren, insbesondere vom Wachstum im Einfamilienhausbau und von der höheren Kaufaktivität am US-Wohnungsmarkt.

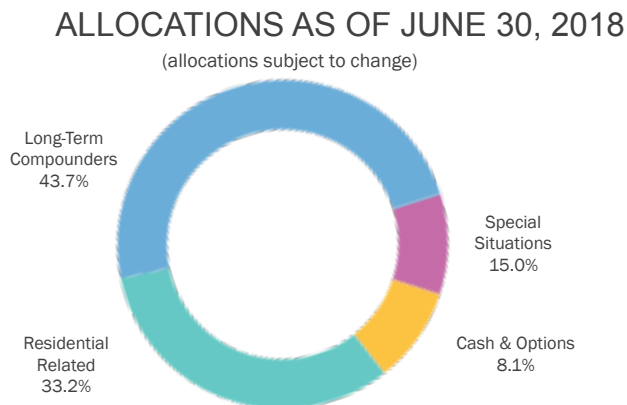
GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Third Avenue Real Estate Value Fund (Fortsetzung)

Weitere 15 % des Fondskapitals sind in Spezialsituationen investiert, wie beispielsweise Millennium & Copthorne im Vereinigten Königreich, Trinity Place Holdings und Macerich in den USA sowie Wharf Holdings in Hongkong.

Das verbleibende Fondskapital von 8 % ist in Barmittel und Barmitteläquivalente (z. B. kurzfristige US Treasuries) angelegt. Darüber hinaus führt der Fonds bestimmte Absicherungsgeschäfte durch, vor allem hinsichtlich seiner Ausrichtung auf den Hongkong-Dollar.



Ausblick

Aus Sicht des Fondsverwalters bestehen beachtliche Anlagegelegenheiten in Asien. Bereits in den vergangenen 14 Jahren wurde ein wesentlicher Anteil des Fondskapitals in dieser Region investiert. Obgleich keine Investitionen in Gesellschaften getätigt werden, die in Festlandchina notiert sind, erfolgt ein Großteil der Fondsinvestitionen in Asien über Stammaktien von Immobilien-Betriebs- und -Holdinggesellschaften mit Sitz in Hongkong.

Unserer Einschätzung nach bieten in Hongkong notierte Wertpapiere externen passiven Minderheitsaktionären (d. h. outside passive minority investors, OPMIs), wie dem Fonds, zahlreiche Schlüsselvorteile. An der Hongkonger Börse notierte Emittenten legen umfassende Abschlüsse vor, die den lokal geltenden Offenlegungspflichten entsprechen. Darüber hinaus bieten sie angesichts der strengen Wertpapiergesetze einen ausgezeichneten Schutz von Minderheitsaktionären. Außerdem erfüllen einige ausgewählte in Hongkong (und zu einem geringeren Ausmaß in Singapur) notierte Gesellschaften die von unserem verstorbenen Gründer Marty Whitman für eine Investition in Stammaktien festgesetzten Kriterien von Third Avenue. Es gibt eine Handvoll Emittenten, (i) die unglaublich stark kapitalisiert sind, (ii) deren Stammaktien mit einem deutlichen Abschlag gegenüber ihrem leicht feststellbaren Nettoinventarwert gehandelt werden, und (iii) deren Kontrollgruppen weitgehend mit den OPMIs im Einklang stehen und die Geschäftspläne implementiert haben, um den Nettoinventarwert im Verlauf von drei bis fünf Jahren um mindestens 10 % pro Jahr zu steigern.

Obgleich sich der Investmentansatz für den langfristigen Fondsbestand in der Region (z. B. CK Asset Holdings, Henderson Land, Wheelock & Co., Sun Hung Kai und City Developments) im Verlauf der Jahre nicht wesentlich geändert hat, gibt es hinsichtlich dieser Positionen seit Kurzem doch zwei erkennbare Tendenzen.

Zum einen werden die Gesellschaften, in die der Fonds investiert ist, hauptsächlich von Gründungsaktionären kontrolliert, die Initiativen ergriffen haben, um die tägliche Geschäftsführung – sowie die strategische Leitung – an jüngere Generationen und sonstige professionelle Verwalter zu übertragen. Diese „neue Wache“ scheint eine globalere Sichtweise einzunehmen und eher dazu bereit, progressive Strategien zur Kapitalallokation einzuführen und Maßnahmen zu ergreifen, um die Organisation zu straffen und die Ausrichtung der Immobiliengesellschaften zu fokussieren. So hat CK Asset beispielsweise ein umfassendes Aktienrückkaufprogramm eingeleitet, Wheelock & Co. seine Holdingstruktur vereinfacht und Henderson Land einen aggressiven Verkauf von Vermögenswerten mit einem Aufschlag auf den Schätzwert durchgeführt.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft
(Fortsetzung)

Third Avenue Real Estate Value Fund (Fortsetzung)

Zum anderen hat in den vergangenen Jahren der Aktionärsaktivismus in der Region deutlich zugenommen. Ein kürzlich von J.P. Morgan veröffentlichter Bericht verwies darauf, dass über 50 % der 662 von Aktivisten im Jahr 2017 eingeleiteten Kampagnen Ziele außerhalb der USA betrafen, davon über 100 in Asien (ein Rekordhoch). Angesichts ihrer starken Erfolgsbilanzen bezüglich der Wertschöpfung und des hohen Anteils im Eigentum von Mitarbeitern geht die Fondsverwaltung jedoch nicht davon aus, dass aktivistische Investoren Positionen aus dem Fondsbestand anvisieren. Dennoch führt die zunehmende Akzeptanz von Aktionärsengagements vermutlich dazu, dass die Zahl der Unternehmen, die sich an M&A-Aktivitäten und Privatisierungen beteiligen, wächst, wodurch die Abschlüsse, zu denen börsennotierte Unternehmen gegenüber ihrem Wert am Privatmarkt gehandelt werden, schwinden.

Vor dem Hintergrund dieser Dynamik scheint die Modernisierung der Kapitalmärkte in Asien schließlich an Fahrt zu gewinnen. Obgleich ihre Umsetzung vermutlich vieler weiterer Jahre bedarf, könnte der Trend erhebliche Werte freisetzen. Und da beinahe 20 % des Fondsvermögens in dieser Region (über Stammaktien, die im Durchschnitt mit Abschlägen von mehr als 35 % gegenüber konservativen Schätzungen des Nettoinventarwerts gehandelt werden) investiert sind, ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Anleger des Third Avenue Real Estate Value Fund bei dieser Entwicklung „zu kurz kommen“.

Das Third Avenue Real Estate Team
Jason Wolf, CFA
Ryan Dobratz, CFA

Third Avenue Management LLC

Datum: Juli 2018

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verkürzte Aufstellung der Finanzpositionen zum 30. Juni 2018

	TAREVF 30. Jun. 2018	TAREVF 31. Dez. 2017
Erläuterung	\$	\$
VERMÖGENSWERTE		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet:		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	3 148.846.239	128.782.239
Anlagen in Finanzderivaten	3 179.149	607.378
Bankguthaben	4 5.564.605	20.680.024
Forderungen aus Dividenden und Zinsen	160.726	126.598
Forderungsbetrag aus Zeichnungen	120.472	-
Forderungsbetrag aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	261.326
Forderungen gegenüber der Anlageverwaltungsgesellschaft	6 -	42.603
Sonstige Forderungen	43.980	10.117
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	154.915.171	150.510.285
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6 -	807.727
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	6 164.896	266.459
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6 27.882	10.951
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsstellengebühren	6 2.734	4.972
Verbindlichkeiten aus Übertragungsstellengebühren	6 1.035	2.220
Verbindlichkeiten aus Bezügen des Verwaltungsrats	6 1.750	1.464
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	6 3.793	6.461
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	1.609	7.655
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	65.333	-
Rechnungsabgrenzungsposten	43.672	-
Verbindlichkeiten aus Stempelabgaben	-	45.829
Verbindlichkeiten aus sonstigen Gebühren	4.520	81.723
VERBINDLICHKEITEN, INSGESAMT (ohne Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen)	317.224	1.235.461
NETTOVERMÖGEN DER INHABER VON RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN	154.597.947	149.274.824

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte Gesamtergebnisrechnung
für das Berichtshalbjahr zum 30. Juni 2018**

	TAREVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2018	TAREVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2017
Erläuterung	\$	\$
ERTRÄGE		
Dividendenerträge	2.062.636	416.763
Erträge aus Anleihezinsen	44.905	-
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	7 (9.166.722)	2.343.750
Bankzinsen	58.922	6.449
Sonstige Erträge	227.940	-
GEWINN/(VERLUST) AUS ANLAGEN, INSGESAMT	(6.772.319)	2.766.962
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühren	6 876.329	130.023
Verwaltungsgebühren	6 73.135	11.037
Verwaltungsstellengebühren	6 49.457	9.743
Bezüge des Verwaltungsrats	6 7.858	1.608
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	6 35.759	3.242
Prüfungsgebühren	6 3.711	587
Übertragungsstellengebühren	6 18.738	1.159
Sonstige Gebühren und Aufwendungen	6 62.989	167.918
Betriebsaufwendungen, insgesamt	1.127.976	325.317
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	(7.900.295)	2.441.645
Quellensteuer	346.890	77.138
Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	(8.247.185)	2.364.507

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses. Alle Ergebnisse für den Berichtszeitraum beziehen sich auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der
Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen**

	TAREVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2018 \$	TAREVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2017 \$
Erläuterung		
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	149.274.824	-
Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	(8.247.185)	2.364.507
Kapitaltransaktionen		
Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen während des Berichtszeitraums	18.773.483	135.457.553
Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen während des Berichtszeitraums	(5.203.175)	(621.634)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zum Ende des Berichtszeitraums	154.597.947	137.200.426

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verkürzte Aufstellung der Cashflows

	TAREVF 30. Jun. 2018	TAREVF 30. Jun. 2017
	\$	\$
Cashflows aus Geschäftstätigkeiten		
Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	(8.247.185)	2.364.507
Berichtigung zur Überleitung der Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften zu den im Geschäftsbetrieb eingesetzten Netto-Cash-Positionen		
Erträge aus Anleihezinsen	(44.905)	-
Dividendenerträge	(2.062.636)	(416.763)
Steueraufwand	346.890	77.138
Operativer Gewinn/(Verlust) vor Veränderungen beim Working Capital	(10.007.836)	2.024.882
Veränderungen der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		
Nettosteigerung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(19.635.771)	(123.633.896)
Minderung/(Steigerung) unter »Sonstige Forderungen«	149.594	(50.000)
Steigerung/(Minderung) unter »Verbindlichkeiten«	(918.237)	1.505.298
Im Geschäftsbetrieb eingesetzte Cashflows	(30.412.250)	(120.153.716)
Erhaltene/(gezahlte) Zinsen	53.276	(806)
Erhaltene Dividenden	2.020.137	312.705
Gezahlte Steuern	(346.890)	(77.138)
Im Geschäftsbetrieb eingesetzte Netto-Cash-Positionen	(28.685.727)	(119.918.955)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	18.773.483	135.457.553
Zahlung bei der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(5.203.175)	(621.634)
Bereitgestellte Netto-Cash-Positionen durch Finanzierungstätigkeiten	13.570.308	134.835.919
Steigerung/(Minderung) des Netto-Cashflows	(15.115.419)	14.916.964
Netto-Cashflow zu Beginn des Berichtszeitraums	20.680.024	-
Netto-Cashflow zum Ende des Berichtszeitraums	5.564.605	14.916.964
Cashflow-Analyse		
Cashflow zu Beginn des Berichtszeitraums	20.680.024	-
Kontokorrentkredite zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Cashflow zum Ende des Berichtszeitraums	5.564.605	14.917.454
Kontokorrentkredite zum Ende des Berichtszeitraums	-	(490)

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Vermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2018

Third Avenue Real Estate Value Fund

(in USD) Bezeichnung	Anzahl	Währung	Einstands- kosten	Zeit- wert	% des Nettoverm.
<u>1) ANLAGEN</u>					
A) WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
KANADA					
Brookfield Asset Management Inc	172.277	USD	6.601.382	6.984.109	4,52
			6.601.382	6.984.109	4,52
KAIMANINSELN					
CK Asset Holdings Ltd	1.114.044	HKD	8.468.323	8.846.284	5,71
			8.468.323	8.846.284	5,71
GROSSBRITANNIEN					
Millennium & Copthorne Hotels Plc	362.901	GBP	2.225.615	2.538.566	1,64
Savills Plc	123.482	GBP	1.417.145	1.417.905	0,92
			3.642.760	3.956.471	2,56
HONGKONG					
Henderson Land Development Co Ltd	1.241.256	HKD	7.018.232	6.565.684	4,25
Sun Hung Kai Properties Ltd	200.000	HKD	3.002.177	3.018.229	1,95
Wharf Holdings Ltd	279.340	HKD	897.298	897.231	0,58
Wheelock & Co Ltd	847.009	HKD	6.306.056	5.899.955	3,82
			17.223.763	16.381.099	10,60
SINGAPUR					
City Developments Ltd	445.754	SGD	3.460.638	3.575.847	2,31
			3.460.638	3.575.847	2,31
VEREINIGTE STAATEN (USA)					
AMERCO	6.710	USD	2.450.867	2.389.767	1,55
Five Point Holdings LLC	602.737	USD	8.952.896	6.780.794	4,39
FNF Group	41.524	USD	1.303.452	1.562.133	1,01
Lennar Corp - Shs A	147.111	USD	7.584.657	7.723.327	5,00
Lennar Corp - Shs B	37.086	USD	1.635.502	1.583.201	1,02
Lowe's Cos Inc	36.789	USD	3.000.319	3.515.924	2,27
PNC Financial Services Group Inc	41.180	USD	5.060.277	5.563.418	3,60

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Third Avenue Real Estate Value Fund

(in USD) Bezeichnung	Anzahl	Währung	Einstands- kosten	Zeit- wert	% des Nettoverm.
A) WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (Fortsetzung)					
1) BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)					
VEREINIGTE STAATEN (USA) (Fortsetzung)					
Tejon Ranch Co	93.510	USD	1.965.568	2.272.292	1,47
Trinity Place Holdings Inc	378.225	USD	2.536.498	2.477.375	1,60
Zions Bancorporation	43.311	USD	1.809.782	2.282.057	1,48
			<u>36.299.818</u>	<u>36.150.288</u>	<u>23,39</u>
BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT AKTIEN					
			<u>75.696.684</u>	<u>75.894.098</u>	<u>49,09</u>
WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT					
			<u>75.696.684</u>	<u>75.894.098</u>	<u>49,09</u>
B) FINANZINSTRUMENTE					
1) FINANZINSTRUMENTE					
VEREINIGTE STAATEN (USA)					
United States Treasury Bill 0% 05/07/2018	1.000.000	USD	998.616	999.861	0,65
United States Treasury Bill 0% 19/07/2018	5.000.000	USD	4.992.961	4.995.930	3,23
			<u>5.991.577</u>	<u>5.995.791</u>	<u>3,88</u>
FINANZINSTRUMENTE, INSGESAMT					
			<u>5.991.577</u>	<u>5.995.791</u>	<u>3,88</u>
FINANZINSTRUMENTE, INSGESAMT					
			<u>5.991.577</u>	<u>5.995.791</u>	<u>3,88</u>
2) SONSTIGE WERTPAPIERE: IMMOBILIENFONDS (REITs)					
GROSSBRITANNIEN					
Capital & Counties Properties Plc	840.689	GBP	3.147.763	3.187.834	2,06
Hammerson Plc	645.498	GBP	4.798.577	4.452.347	2,88
Land Securities Group Plc	545.531	GBP	7.521.012	6.889.863	4,46
Segro Plc	684.940	GBP	4.488.202	6.051.498	3,91
			<u>19.955.554</u>	<u>20.581.542</u>	<u>13,31</u>
VEREINIGTE STAATEN (USA)					
Acadia Realty Trust	142.028	USD	3.389.885	3.887.307	2,51
First Industrial Realty Trust Inc	130.609	USD	3.752.143	4.354.504	2,82
Forest City Realty Trust Inc	386.952	USD	8.708.400	8.826.373	5,71
JBG SMITH Properties	24.290	USD	856.639	885.857	0,57
Macerich Co	121.089	USD	6.814.282	6.881.486	4,45
Rayonier Inc	182.846	USD	5.130.036	7.074.311	4,58

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Third Avenue Real Estate Value Fund

(in USD) Bezeichnung	Anzahl	Währung	Einstands- kosten	Zeit- wert	% des Nettoverm.
B) FINANZINSTRUMENTE (Fortsetzung)					
2) SONSTIGE WERTPAPIERE: IMMOBILIENFONDS (REITs) (Fortsetzung)					
VEREINIGTE STAATEN (USA) (Fortsetzung)					
Seritage Growth Properties	22.000	USD	775.316	933.460	0,60
Vornado Realty Trust	63.916	USD	4.649.794	4.724.671	3,06
Weyerhaeuser Co	241.548	USD	8.057.010	8.806.839	5,70
			42.133.505	46.374.808	30,00
SONSTIGE WERTPAPIERE, INSGESAMT: IMMOBILIENFONDS (REITs)			62.089.059	66.956.350	43,31
SONSTIGE WERTPAPIERE, INSGESAMT			62.089.059	66.956.350	43,31

C) FINANZDERIVATE

1) DEWISENTERMINKONTRAKTE

Fälligkeit	Devisen (Kauf)	Devisen (Verkauf)	Gegenpartei	Nicht realisierte Wertsteigerung	% des Nettoverm.	
27.07.2018	EUR	60.687.187	USD (70.832.871)	RBC IS Bank Luxembourg	179.149	0,12
					179.149	0,12
DEWISENTERMINKONTRAKTE, INSGESAMT					179.149	0,12
FINANZDERIVATE, INSGESAMT					179.149	0,12
ANLAGEN, INSGESAMT					149.025.388	96,40
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE					5.889.783	3,81
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN					(317.224)	(0,21)
NETTOVERMÖGEN DER INHABER VON RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN					154.597.947	100,00

Vermögenswerte, insgesamt (in %)

Vermögenswerte	%
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	96,08
Anlagen in Finanzderivaten	0,12
Bankguthaben	3,59
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	0,01
Vermögenswerte, insgesamt	99,80

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Wesentliche Änderungen des Portfolios
30. Juni 2018

Third Avenue Real Estate Value Fund

Kauf

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Einstandspreis \$	% der Gesamtkäufe
United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	8.000.000	7.989.827	14,38%
United States Treasury Bill 0% 26/04/2018	6.000.000	5.992.510	10,78%
United States Treasury Bill 0% 21/06/2018	6.000.000	5.992.305	10,78%
United States Treasury Bill 0% 19/07/2018	5.000.000	4.992.961	8,98%
Macerich Co	61.922	3.458.627	6,22%
Acadia Realty Trust	142.028	3.389.885	6,10%
Capital & Counties Properties Plc	684.361	2.601.231	4,68%
Hammerson Plc	279.248	2.055.052	3,70%
Five Point Holdings LLC	142.508	1.782.315	3,21%
Forest City Realty Trust Inc	79.454	1.638.461	2,95%
Lennar Corp	34.168	1.510.446	2,72%
Vornado Realty Trust	15.583	1.051.923	1,89 %
United States Treasury Bill 0% 05/07/2018	1.000.000	998.616	1,80%
AMERCO	2.824	992.442	1,79%
CK Asset Holdings Ltd	106.000	911.282	1,64%
Weyerhaeuser Co	25.069	876.954	1,58%
Lennar Corp	13.743	831.853	1,50%
Seritage Growth Properties	22.000	775.316	1,40%
PNC Financial Services Group Inc	4.935	744.353	1,34%
Henderson Land Development Co Ltd	219.841	697.589	1,26%
Land Securities Group Plc	51.830	688.664	1,24%
Brookfield Asset Management Inc	16.392	652.677	1,17%
Rayonier Inc	18.699	612.164	1,10%
Wheelock & Co Ltd	81.000	591.711	1,06%

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Wesentliche Änderungen des Portfolios
30. Juni 2018

Third Avenue Real Estate Value Fund (Fortsetzung)

Verkauf*			
Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Erlös	% der
		\$	Gesamtverkäufe
United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	8.000.000	8.000.000	27,35%
United States Treasury Bill 0% 26/04/2018	6.000.000	6.000.000	20,51%
United States Treasury Bill 0% 21/06/2018	6.000.000	6.000.000	20,52%
Westfield Corp	818.748	5.367.845	18,36%
Rayonier Inc	47.437	1.767.011	6,04%
Kimco Realty Corp	76.206	1.224.574	4,19%
Neiman Marcus Group Ltd LLC 4.83849% 25/10/2020	1.000.000	884.816	3,03%

*Repräsentiert die gesamten Verkäufe im
Berichtszeitraum

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft

Third Avenue Value Fund

Überblick

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 erwirtschaftete der Third Avenue Value Fund (der »Fonds«) eine geringere Rendite (0,63 %) im Vergleich zu seiner Benchmark, dem MSCI World Index (0,76 %). Die Fondsperformance hinkte relevanten Weltmarktindizes hinterher. Grund hierfür war das vollkommene Fehlen eines Engagements im Technologiesektor, dessen Gewichtung in den globalen Indizes, mit denen der Fonds im Allgemeinen verglichen wird, immer mehr zunimmt. So übertraf der Fonds im bisherigen Jahresverlauf beispielsweise die Performance des MSCI World Value Index, der üblicherweise die meisten Technologieunternehmen ausschließt, um mehr als 200 Basispunkte.

Unser Ziel ist eine Positionierung des Fonds in deutlich unterbewerteten, gut kapitalisierten Unternehmen, bei denen wir eine dauerhafte Wertminderung unseres Kapitals für nicht wahrscheinlich halten. Das gegenwärtige operative Umfeld bietet unserem Team eine ganze Reihe von attraktiven Querdenken, Spezialsituationen oder ganz einfach vernachlässigten Wertpapieren. Dieser Ansatz ermöglichte uns den Aufbau eines Portfolios aus Wertpapieren, die wir mit einem erheblichen Abschlag erwarben. Damit dürften wir unsere Ertragsaussichten steigern, während wir gleichzeitig das Abwärtsrisiko begrenzen.

In den vergangenen drei Monaten eröffnete der Fonds verschiedene neue Positionen, die unser Team als genau die Art positiver asymmetrischer Anlagegelegenheiten erachtet, die wir oben beschrieben haben. Zudem bauten wir erneut mehrere unserer attraktivsten bestehenden Positionen weiter aus. Sollte es einen roten Faden geben, an dem sich unsere kürzlichen Investmentaktivitäten orientieren, so ist es die Rhetorik im Zusammenhang mit einem potenziellen Handelskrieg. Denn hierdurch haben sich bei einer Reihe ausgezeichneten Unternehmen mit attraktiven langfristigen Aussichten gute Anlagegelegenheiten ergeben.

Ausblick

Da der Fonds nicht in der Lage war, ausreichende Mittel zu beschaffen, um sein wirtschaftlich effizientes Fortbestehen zu sichern, hat der Verwaltungsrat am 27. Juli 2018 beschlossen, den Fonds aufzulösen und die liquiden Mittel an die Aktionäre zurückzuführen.

Third Avenue Management LLC

Datum: Juli 2018

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verkürzte Bilanz zum 30. Juni 2018

	TAVF	TAVF
	30. Jun. 2018	31. Dez. 2017
Erläuterung	\$	\$
VERMÖGENSWERTE		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet:		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	3 3.444.019	3.917.629
Bankguthaben	4 120.562	518.439
Forderungen aus Dividenden und Zinsen	2.875	6.084
Forderungen gegenüber der Anlageverwaltungsgesellschaft	6 20.192	37.485
Sonstige Forderungen	18.865	11.086
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	3.606.513	4.490.723
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	5.524	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	6 9.119	13.859
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6 24.553	8.414
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsstellengebühren	6 2.319	161
Verbindlichkeiten aus Übertragungsstellengebühren	6 919	1.887
Verbindlichkeiten aus Bezügen des Verwaltungsrats	6 43	38
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	6 7.678	4.381
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	3.857	2.945
Rechnungsabgrenzungsposten	476	-
Verbindlichkeiten aus Stempelabgaben	-	530
Verbindlichkeiten aus sonstigen Gebühren	2.696	15.111
VERBINDLICHKEITEN, INSGESAMT (ohne Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen)	57.184	47.326
NETTOVERMÖGEN DER INHABER VON RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN	3.549.329	4.443.397

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte Gesamtergebnisrechnung
für das Berichtshalbjahr zum 30. Juni 2018**

	TAVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2018	TAVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2017
Erläuterung	\$	\$
ERTRÄGE		
Dividendenerträge	72.078	2.219
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	7 (39.252)	88.706
Bankzinsen	4.758	257
Erstattung der Auslagen der Anlageverwaltungsgesellschaft	120.946	6.284
Sonstige Erträge	19.823	-
ANLAGEERTRÄGE, INSGESAMT	178.353	97.466
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühren	6 34.064	4.258
Verwaltungsgebühren	6 45.259	5.302
Verwaltungsstellengebühren	6 23.976	341
Bezüge des Verwaltungsrats	6 222	37
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	6 21.006	759
Prüfungsgebühren	6 4.773	435
Übertragungsstellengebühren	6 3.401	700
Sonstige Gebühren und Aufwendungen	6 27.109	24.475
Betriebsaufwendungen, insgesamt	159.810	36.307
Gewinn vor Steuern	18.543	61.159
Quellensteuer	10.000	613
Steigerung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	8.543	60.546

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses. Alle Ergebnisse für den Berichtszeitraum beziehen sich auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der
Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen**

	TAVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2018 \$	TAVF Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2017 \$
Erläuterung		
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.443.397	-
Steigerung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	8.543	60.546
Kapitaltransaktionen		
Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen während des Berichtszeitraums	-	4.182.355
Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen während des Berichtszeitraums	(902.611)	(164.403)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zum Ende des Berichtszeitraums	3.549.329	4.078.498

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verkürzte Aufstellung der Cashflows

	TAVF 30. Jun. 2018 \$	TAVF 30. Jun. 2017 \$
Cashflows aus Geschäftstätigkeiten		
Steigerung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	8.543	60.546
Berichtigung zur Überleitung der Steigerung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften zu den im Geschäftsbetrieb bereitgestellten/(eingesetzten) Netto-Cash-Positionen		
Dividendenerträge	(72.078)	(2.219)
Steueraufwand	10.000	613
Operativer Gewinn/(Verlust) vor Veränderungen beim Working Capital	(53.535)	58.940
Veränderungen der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		
Nettominderung/(-steigerung) der finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	473.610	(3.606.139)
Minderung/(Steigerung) unter »Sonstige Forderungen«	9.514	(10.117)
Steigerung unter »Verbindlichkeiten«	9.858	235.163
Im Geschäftsbetrieb bereitgestellte/(eingesetzte) Cashflows	439.447	(3.322.153)
Gezahlte Zinsen	80	(38)
Erhaltene Dividenden	75.207	(2.276)
Gezahlte Steuern	(10.000)	(613)
Im Geschäftsbetrieb bereitgestellte/(eingesetzte) Netto-Cash-Positionen	504.734	(3.325.080)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	-	4.182.355
Zahlung bei der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(902.611)	(164.403)
Bereitgestellte/(eingesetzte) Netto-Cash-Positionen durch Finanzierungstätigkeiten	(902.611)	4.017.952
Steigerung/(Minderung) des Netto-Cashflows	(397.877)	692.872
Netto-Cashflow zu Beginn des Berichtszeitraums	518.439	-
Netto-Cashflow zum Ende des Berichtszeitraums	120.562	692.872

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Vermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2018

Third Avenue Value Fund

(in USD) Bezeichnung	Anzahl	Währung	Einstands- kosten	Zeit- wert	% des Nettoverm.
<u>1) ANLAGEN</u>					
A) WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA-INSELN					
Borr Drilling Ltd	19.876	NOK	91.652	95.174	2,68
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	31.531	HKD	56.147	56.908	1,61
White Mountains Insurance Group Ltd	96	USD	83.391	87.035	2,45
			<u>231.190</u>	<u>239.117</u>	<u>6,74</u>
KANADA					
Brookfield Asset Management Inc	3.911	USD	148.896	158.551	4,47
Capstone Mining Corp	64.755	CAD	67.313	49.756	1,40
Interfor Corp	5.686	CAD	100.840	109.218	3,08
Lundin Mining Corp	23.001	CAD	135.655	127.907	3,60
			<u>452.704</u>	<u>445.432</u>	<u>12,55</u>
KAIMANINSELN					
CK Asset Holdings Ltd	14.752	HKD	129.654	117.139	3,30
CK Hutchison Holdings Ltd	18.076	HKD	234.861	191.688	5,40
Ocean Rig UDW Inc	2.766	USD	68.921	81.541	2,30
			<u>433.436</u>	<u>390.368</u>	<u>11,00</u>
FRANKREICH					
TOTAL SA	2.140	EUR	109.501	130.467	3,68
			<u>109.501</u>	<u>130.467</u>	<u>3,68</u>
DEUTSCHLAND					
Bayerische Motoren Werke AG	1.157	EUR	123.729	104.880	2,95
			<u>123.729</u>	<u>104.880</u>	<u>2,95</u>
HONGKONG					
Henderson Land Development Co Ltd	15.900	HKD	97.102	84.104	2,37
Wheelock & Co Ltd	12.230	HKD	95.649	85.189	2,40
			<u>192.751</u>	<u>169.293</u>	<u>4,77</u>
JAPAN					
Toyota Industries Corp	1.546	JPY	83.703	86.731	2,44
			<u>83.703</u>	<u>86.731</u>	<u>2,44</u>

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Third Avenue Value Fund

(in USD) Bezeichnung	Anzahl	Währung	Einstands- kosten	Zeit- wert	% des Nettoverm.
A) WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND (Fortsetzung)					
1) BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)					
NIEDERLANDE					
Boskalis Westminster	4.437	EUR	131.175	129.269	3,64
			131.175	129.269	3,64
NORWEGEN					
Petroleum Geo-Services ASA	17.640	NOK	53.382	82.712	2,33
			53.382	82.712	2,33
SINGAPUR					
Hutchison Port Holdings Trust	260.294	USD	81.232	72.883	2,05
			81.232	72.883	2,05
SCHWEDEN					
Investor AB	3.243	SEK	150.796	132.089	3,72
			150.796	132.089	3,72
SCHWEIZ					
Pargesa Holding SA	995	CHF	77.269	84.508	2,38
			77.269	84.508	2,38
VEREINIGTE STAATEN (USA)					
Alleghany Corp	228	USD	133.240	131.093	3,69
Bank of New York Mellon Corp	2.849	USD	136.497	153.647	4,33
Comerica Inc	1.603	USD	110.458	145.745	4,11
Five Point Holdings LLC	1.163	USD	12.760	13.085	0,37
Hawaiian Holdings Inc	1.163	USD	44.135	41.809	1,18
Lennar Corp - Shs A	2.190	USD	112.890	114.975	3,24
Lennar Corp - Shs B	1.197	USD	53.863	51.099	1,44
Tejon Ranch Co	1.831	USD	37.327	44.493	1,25
Tidewater Inc	5.616	USD	149.976	162.468	4,58
Warrior Met Coal Inc	6.636	USD	174.097	182.954	5,15
			965.243	1.041.368	29,34
BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT AKTIEN			3.086.111	3.109.117	87,59
WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			3.086.111	3.109.117	87,59

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Vermögensaufstellung (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Third Avenue Value Fund

(in USD) Bezeichnung	Anzahl	Währung	Einstands- kosten	Zeit- wert	% des Nettoverm.
B) SONSTIGE WERTPAPIERE: IMMOBILIENFONDS (REITs)					
VEREINIGTE STAATEN (USA)					
Forest City Realty Trust Inc	5.397	USD	120.919	123.106	3,47
Weyerhaeuser Co	5.809	USD	191.873	211.796	5,97
			312.792	334.902	9,44
SONSTIGE WERTPAPIERE, INSGESAMT: IMMOBILIENFONDS (REITs)			312.792	334.902	9,44
ANLAGEN, INSGESAMT				3.444.019	97,03
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				162.494	4,58
SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN				(57.184)	(1,61)
NETTOVERMÖGEN DER INHABER VON RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN				3.549.329	100,00

Vermögenswerte, insgesamt (in %)

Vermögenswerte	%
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	95,49
Bankguthaben	3,34
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(0,42)
Vermögenswerte, insgesamt	98,41

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Wesentliche Änderungen des Portfolios
30. Juni 2018

Third Avenue Value Fund

Kauf

Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Einstandspreis \$	% der Gesamtkäufe
United States Treasury Bill 0% 15/03/2018	500.000	499.518	11,09%
United States Treasury Bill 0% 12/04/2018	500.000	499.447	11,08%
United States Treasury Bill 0% 10/05/2018	500.000	499.398	11,08%
United States Treasury Bill 0% 15/02/2018	400.000	399.618	8,87%
United States Treasury Bill 0% 07/06/2018	400.000	399.485	8,87%
United States Treasury Bill 0% 22/03/2018	300.000	299.679	6,65%
United States Treasury Bill 0% 21/06/2018	300.000	299.615	6,65%
United States Treasury Bill 0% 22/02/2018	200.000	199.821	4,43%
United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	200.000	199.746	4,43%
Warrior Met Coal Inc	5.012	131.671	2,92%
Boskalis Westminster	4.437	131.174	2,91%
Bayerische Motoren Werke AG	1.157	123.729	2,75%
Borr Drilling Ltd	19.876	91.653	2,03%
Hutchison Port Holdings Trust	260.294	81.232	1,80%
Ocean Rig UDW Inc	2.766	68.920	1,53%
Tidewater Inc	2.481	66.741	1,48%
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	31.531	56.148	1,25%
Forest City Realty Trust Inc	2.730	54.380	1,21%
Petroleum Geo-Services ASA	17.640	53.381	1,18%
Interfor Corp	2.736	51.888	1,15%
Lennar Corp	1.149	51.768	1,15%
Capstone Mining Corp	45.474	45.451	1,01%

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Wesentliche Änderungen des Portfolios
30. Juni 2018

Third Avenue Value Fund (Fortsetzung)

Verkauf			
Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Erlös \$	% der Gesamtverkäufe
United States Treasury Bill 0% 15/03/2018	500.000	500.000	10,12%
United States Treasury Bill 0% 12/04/2018	500.000	500.000	10,12%
United States Treasury Bill 0% 10/05/2018	500.000	500.000	10,12%
United States Treasury Bill 0% 15/02/2018	400.000	400.000	8,10%
United States Treasury Bill 0% 07/06/2018	400.000	400.000	8,10%
United States Treasury Bill 0% 25/01/2018	300.000	300.000	6,07%
United States Treasury Bill 0% 22/03/2018	300.000	300.000	6,07%
United States Treasury Bill 0% 21/06/2018	300.000	299.817	6,07%
United States Treasury Bill 0% 18/01/2018	250.000	250.000	5,06%
United States Treasury Bill 0% 24/05/2018	200.000	200.000	4,05%
United States Treasury Bill 0% 22/02/2018	200.000	200.000	4,05%
Cavco Industries Inc	952	170.644	3,45%
PNC Financial Services Group Inc	978	147.809	2,99%
Johnson Controls International Plc	3.429	124.759	2,53%
Reliance Steel & Aluminum Co	1.130	103.734	2,10%
Amgen Inc	559	103.585	2,10%
Masco Corp	1.727	75.004	1,52%
EOG Resources Inc	699	68.955	1,40%
Tejon Ranch Co	2.537	64.360	1,30%
TOTAL SA	1.050	63.645	1,29%

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte konsolidierte Aufstellung der Finanzpositionen zum
30. Juni 2018**

	Erläuterung	Gesellschaft, insgesamt 30. Jun. 2018 \$	Gesellschaft, insgesamt 31. Dez. 2017 \$
VERMÖGENSWERTE			
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet:			
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	3	1.505.781.844	1.248.431.337
Anlagen in Finanzderivaten	3	92.962.704	79.387.817
Bankguthaben	4	154.465.174	80.435.333
Forderungen aus Dividenden und Zinsen		5.985.315	5.033.196
Forderungsbetrag aus Zeichnungen		16.287.208	4.145.869
Forderungsbetrag aus dem Verkauf von Wertpapieren		324.253	382.712
Forderungen gegenüber der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	611.716	550.549
Sonstige Forderungen		1.250.058	1.270.638
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT		1.777.668.272	1.419.637.451
VERBINDLICHKEITEN			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzverbindlichkeiten:			
Anlagen in Finanzderivaten	3	38.867.507	38.179.006
Kontokorrentkredite	4	2.128.615	473.014
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6	93.173.290	977.186
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	6	1.133.480	1.126.497
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6	367.182	97.638
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsstellengebühren	6	116.361	78.926
Verbindlichkeiten aus Übertragungsstellengebühren	6	13.632	17.181
Verbindlichkeiten aus Bezügen des Verwaltungsrats	6	5.879	3.942
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	6	30.891	31.425
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren		54.393	77.881
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.305.519	2.250.384
Rechnungsabgrenzungsposten		44.148	-
Verbindlichkeiten aus Stempelabgaben		-	46.359
Verbindlichkeiten aus sonstigen Gebühren		1.271.901	1.048.405
VERBINDLICHKEITEN, INSGESAMT (ohne Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen)		139.512.798	44.407.844
NETTOVERMÖGEN DER INHABER VON RÜCKKAUFBAREN GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN		1.638.155.474	1.375.229.607

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
für das Berichtshalbjahr zum 30. Juni 2018**

	Erläuterung	Gesellschaft, insgesamt Berichts- zeitraum zum 30. Jun. 2018 \$	Gesellschaft, insgesamt Berichts- zeitraum zum 30. Jun. 2017 \$
ERTRÄGE			
Dividendenerträge		6.604.639	4.435.913
Erträge aus Anleihezinsen		14.867.272	7.090.191
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	7	(24.257.509)	56.572.368
Bankzinsen		642.588	31.395
Erstattung der Auslagen der Anlageverwaltungsgesellschaft	6	269.534	108.176
Zinsen aus Swaps		1.156.328	389.323
Sonstige Erträge		271.436	68.393
GEWINN/(VERLUST) AUS ANLAGEN, INSGESAMT		(445.712)	68.695.759
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühren	6	4.137.992	1.882.138
Verwaltungsgebühren	6	678.073	134.551
Verwaltungsstellengebühren	6	691.218	554.524
Bezüge des Verwaltungsrats	6	78.163	67.006
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	6	351.698	182.600
Prüfungsgebühren	6	70.448	20.147
Übertragungsstellengebühren	6	126.407	46.966
Zinsen auf Swaps		4.080.227	1.927.883
Sonstige Gebühren und Aufwendungen	6	712.348	776.189
Betriebsaufwendungen, insgesamt		10.926.574	5.592.004
Operativer Gewinn/(Verlust)		(11.372.286)	63.103.755
<u>Finanzaufwendungen</u>			
Dividenden an die Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		4.451.533	3.265.976
Gewinn/(Verlust) vor Steuern		(15.823.819)	59.837.779
Quellensteuer		1.092.645	566.873
Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften		(16.916.464)	59.270.906

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses. Alle Ergebnisse für den Berichtszeitraum beziehen sich auf fortgeführte Geschäftstätigkeiten.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

**Verkürzte konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des
Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten
Anteilen**

	Gesellschaft, insgesamt Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2018 \$	Gesellschaft, insgesamt Berichtszeitraum zum 30. Jun. 2017 \$
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.375.229.607	752.089.720
Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	(16.916.464)	59.270.906
Kapitaltransaktionen		
Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen während des Berichtszeitraums	493.744.805	391.196.494
Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen während des Berichtszeitraums	(186.785.781)	(186.946.602)
Dividenden an die Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(1.290.536)	(49.481)
Ausgleichsposten für Währungsumrechnung [^]	(25.826.157)	19.126.390
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zum Ende des Berichtszeitraums	1.638.155.474	1.034.687.427

[^]Der oben genannte Ausgleichsposten für Währungsumrechnung resultiert daraus, dass die funktionale Währung des £ Teilfonds (£) von der Berichtswährung der Gesellschaft (\$) abweicht. Hierbei handelt es sich um eine buchmäßige Anpassung zum Zwecke der Finanzberichterstattung. Sie hat keinerlei Auswirkungen auf den jeweils gehandelten Nettoinventarwert der Teilfonds.

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Verkürzte konsolidierte Aufstellung der Cashflows

	Insgesamt 30. Jun. 2018 \$	Insgesamt 30. Jun. 2017 \$
Cashflows aus Geschäftstätigkeiten		
Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften	(16.916.464)	59.270.906
Berichtigung zur Überleitung der Steigerung/(Minderung) des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen aus Geschäften zu den im Geschäftsbetrieb eingesetzten Netto-Cash-Positionen		
Erträge aus Anleihezinsen	(14.867.272)	(7.090.191)
Dividendenerträge	(6.604.639)	(4.435.913)
Steueraufwand	1.092.645	566.873
Dividenden an die Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	4.451.533	3.265.976
Operativer Gewinn/(Verlust) vor Veränderungen beim Working Capital	(32.844.197)	51.577.651
Veränderungen der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		
Nettosteigerung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert	(270.236.893)	(248.919.570)
Steigerung unter »Sonstige Forderungen«	(12.123.467)	(2.536.947)
Steigerung/(Minderung) unter »Verbindlichkeiten«	92.784.300	(2.553.795)
Im Geschäftsbetrieb eingesetzte Cash-Positionen	(222.420.257)	(202.432.661)
Erhaltene Zinsen	14.387.977	6.673.288
Erhaltene Dividenden	6.131.815	4.360.599
Gezahlte Steuern	(1.092.645)	(566.873)
Im Geschäftsbetrieb eingesetzte Netto-Cash-Positionen	(202.993.110)	(191.965.647)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	493.744.805	391.196.494
Zahlung bei der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(186.785.781)	(186.946.602)
Dividenden an die Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(5.742.069)	(3.315.457)
Bereitgestellte Netto-Cash-Positionen durch Finanzierungstätigkeiten	301.216.955	200.934.435
Nettosteigerung des Cashflows	98.223.845	8.968.788
Ausgleichsposten für Währungsumrechnung[^]	(25.826.157)	19.126.390
Netto-Cashflow zu Beginn des Berichtszeitraums	79.938.871	64.957.260
Netto-Cashflow zum Ende des Berichtszeitraums	152.336.559	93.052.438
Cashflow-Analyse		
Cashflow zu Beginn des Berichtszeitraums	80.435.333	65.198.201
Kontokorrentkredite zu Beginn des Berichtszeitraums	(473.014)	(240.941)
Cashflow zum Ende des Berichtszeitraums	154.465.174	93.999.323
Kontokorrentkredite zum Ende des Berichtszeitraums	(2.128.615)	(946.885)

[^]Der oben genannte Ausgleichsposten für Währungsumrechnung resultiert daraus, dass die funktionale Währung des £ Teilfonds (£) von der Berichtswährung der Gesellschaft (\$) abweicht. Hierbei handelt es sich um eine buchmäßige Anpassung zum Zwecke der Finanzberichterstattung. Sie hat keinerlei Auswirkungen auf den jeweils gehandelten Nettoinventarwert.

Die Erläuterungen und Aufstellungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil des verkürzten Abschlusses.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss

1. ALLGEMEINE HINWEISE

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (die »Gesellschaft«) ist eine offene Investmentgesellschaft mit beschränkter Haftung in Form eines Umbrellafonds mit variablem Kapital und getrennter Haftung auf Ebene der einzelnen Teilfonds, die am 1. Juni 2010 nach irischem Recht unter der eingetragenen Nummer 485081 gemäß dem Companies Act von 2014 gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die »Zentralbank«) gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die »OGAW-Verordnungen«) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die »CBI-OGAW-Verordnungen«) in Irland zugelassen.

Zum 30. Juni 2018 verfügte die Gesellschaft über zwei separate, aktive Anlageportfolios (»Teilfonds«), die von der Zentralbank zugelassen wurden:

Third Avenue Real Estate Value Fund (TAREVF)*

Third Avenue Value Fund (TAVF)*

*An der irischen Börse notiert.

Die aktiven Teilfonds haben die folgenden Anlageziele:

Third Avenue Real Estate Value Fund - Das Anlageziel besteht in der langfristigen Kapitalwertsteigerung, in erster Linie über eine Anlage in Aktien.

Third Avenue Value Fund - Das Anlageziel besteht in der langfristigen Kapitalwertsteigerung, in erster Linie über eine Anlage in Aktien.

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

Die von der Gesellschaft angewandten wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sind folgende:

Übereinstimmungserklärung

Der verkürzte Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (»IFRS«) und deren Interpretationen, wie sie in der Europäischen Union (die »EU«) anzuwenden sind, erstellt.

Der verkürzte Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Grundlage für die Rechnungslegung

Der verkürzte Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 und den International Financial Reporting Standards (»IFRS«), wie sie in der Europäischen Union (die »EU«) anzuwenden sind, erstellt.

Buchhaltungskonventionen

Die Erstellung des verkürzten Abschlusses erfolgte unter der Annahme der Unternehmensfortführung sowie nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt. Hiervon ausgenommen sind finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Diese werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss (Fortsetzung)

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für diesen verkürzten Abschluss wurden dieselben Bilanzierungsgrundsätze und Darstellungs- und Berechnungsmethoden angewandt wie für die Aufstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017.

Bilanzielle Schätzungen

Die Erstellung des verkürzten Abschlusses in Übereinstimmung mit IFRS erfordert vom Management Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen, welche die Anwendung der Grundsätze sowie die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen beeinflussen können.

Die Schätzungen und die damit verbundenen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet wurden und deren Ergebnisse die Grundlage für die Beurteilungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die aus anderen Quellen nicht ohne weiteres ersichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Berichtigungen bilanzieller Schätzungen werden im laufenden Berichtszeitraum erfasst, soweit die Berichtigung nur diesen Zeitraum betrifft, bzw. im laufenden Berichtszeitraum und in künftigen Geschäftsjahren, soweit die Berichtigung sowohl den laufenden Zeitraum als auch künftige Geschäftsjahre betrifft.

Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Verrechnungen zwischen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie der Ausweis des Saldos in der Aufstellung der Finanzpositionen werden nur dann vorgenommen, wenn ein gesetzlich durchsetzbares Recht für die Verrechnung der ausgewiesenen Beträge (die nicht von zukünftigen Ereignissen abhängig sind) existiert und zudem die Absicht besteht, die Abwicklung auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und die Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

Neue Standards und Änderungen mit Inkrafttreten nach dem 1. Januar 2018, die noch nicht zu einem früheren Zeitpunkt angewendet wurden:

IFRS 9 (»Finanzinstrumente«), der die Klassifizierung, Bewertung und Erfassung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten behandelt. Am 10. November 2013 wurde eine aktualisierte Fassung des IFRS 9 herausgegeben. Der Standard ersetzt die Teile des IAS 39, die sich auf die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten beziehen. IFRS 9 sieht zwei Bewertungskategorien vor, in die die finanziellen Vermögenswerte einzuordnen sind: Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bzw. Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die Zuordnung erfolgt bei der erstmaligen Erfassung. Die Klassifizierung richtet sich nach dem Geschäftsmodell des Unternehmens zur Steuerung seiner Finanzinstrumente sowie nach den Merkmalen der vertraglichen Cashflows des jeweiligen Instruments. In Bezug auf finanzielle Verbindlichkeiten behält der Standard die meisten der Anforderungen aus IAS 39 bei. Das für eine verpflichtende Anwendung von IFRS 9 geltende Datum des Inkrafttretens ist der 1. Januar 2018. IFRS 9 hat keine signifikanten Auswirkungen auf die Bewertungsgrundlage, Finanzlage oder Performance der Gesellschaft, da die Gesellschaft ihre finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten (sowohl »long« als auch »short«) weiterhin so klassifiziert, dass sie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen den Kassenbestand, die täglich abrufbaren Einlagen sowie Kontokorrentkredite.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss (Fortsetzung)

2. WESENTLICHE BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Fremdwährungen

Wertpapiertransaktionen werden im verkürzten Abschluss zum Handelstag der Transaktionen erfasst und zu dem bei Geschäftsschluss des Handelstages vorherrschenden Wechselkurs in die funktionale Währung des Teilfonds umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung des Teilfonds umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die die zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, werden an dem Tag in die funktionale Währung des Teilfonds umgerechnet, an dem die beizulegenden Zeitwerte bestimmt werden. Fremdwährungsdifferenzen, die sich aus Umrechnungen sowie realisierten Gewinnen und Verlusten aus Handelsaktivitäten ergeben, werden erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung für den Berichtszeitraum erfasst.

Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Positionen werden unter Berücksichtigung der primären Wirtschaftsumgebung des jeweiligen Teilfonds bewertet (die »funktionale Währung«). Die Berichtswährung der Gesellschaft ist der US-Dollar. Sollten die Indikatoren der primären Wirtschaftsumgebung ein gemischtes Bild liefern, dann bestimmt die Geschäftsführung die Währung als funktionale Währung, die ihrer Auffassung nach die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen am glaubwürdigsten darstellt.

Die funktionalen Währungen der zum 30. Juni 2018 bestehenden aktiven Teilfonds sind folgende:

Name des Teilfonds	Funktionale Währung
Third Avenue Real Estate Value Fund (TAREVF)	\$
Third Avenue Value Fund (TAVF)	\$

*Aufgelegt am 29. März 2018.

Der nominelle Ausgleichsposten für Währungsumrechnung belief sich für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 auf \$ (25.826.157) (2017: \$ 19.126.390). Der Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds bleibt hiervon unberührt.

3. FINANZINSTRUMENTE, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET

Sofern verfügbar, bewertet die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert eines Instruments anhand des an einem aktiven Markt notierten Kurses dieses Instruments. Ein Markt wird als ein aktiver Markt betrachtet, wenn die notierten Preise leicht und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Diese Instrumente sind Stufe 1 der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet. Zu ihnen zählen Anleihen, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind und aktiv gehandelt werden.

Anleihen, die nicht an einer amtlichen Börse notiert sind und aktiv gehandelt werden, werden durch unabhängige Bewertungsinstitute anhand von Preismodellen bewertet. Hierbei wird der Mittelwert zwischen dem zuletzt erhältlichen notierten Geld- und Briefkurs bestimmt. Diese Modelle berücksichtigen darüber hinaus Daten, die sie über aktive Market-Maker und Broker-Dealer, Zinskurven oder den Spread gegenüber vergleichbaren Anleiheemissionen beziehen. Die Spreads ändern sich täglich als Reaktion auf die Marktbedingungen und sind im Allgemeinen am Markt für Neuemissionen sowie aus Quellen von Broker-

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc **(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)**

Dealern erhältlich. Soweit diese Eingangsparameter beobachtbar sind, werden die Werte dieser Anleihen Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.

Die beizulegenden Zeitwerte von Devisentermingeschäften werden anhand von aktuellen Wechselkursen für Kontrakte mit ähnlichen Laufzeiten und Risikoprofilen berechnet.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss

(Fortsetzung)

3. FINANZINSTRUMENTE, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET (Fortsetzung)

Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, für die es keine beobachtbare Marktpreise gibt, erfordert die Anwendung von Bewertungsmethoden. IFRS legt für die in der Berechnung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Eingangsparameter eine Fair-Value-Hierarchie fest, die die Verwendung beobachtbarer Parameter erhöht und die Verwendung nicht beobachtbarer Parameter minimiert, indem sie verlangt, dass stets die am meisten beobachtbaren Eingangsparameter verwendet werden, sofern diese zur Verfügung stehen. Beobachtbare Parameter sind solche, die die Marktteilnehmer verwenden würden, um den Preis des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit auf der Grundlage von Marktdaten aus von der Gesellschaft unabhängigen Quellen zu bestimmen. Nicht beobachtbare Parameter spiegeln die in Treu und Glauben getroffenen Annahmen der Geschäftsleitung der Gesellschaft in Bezug auf die Parameter wider, die Marktteilnehmer verwenden würden, um den Preis des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit zu bestimmen. Solche Annahmen werden unter Heranziehung der besten Informationen entwickelt, die unter den jeweiligen Umständen verfügbar sind.

Die Fair-Value-Hierarchie wird in drei Stufen unterteilt, die sich nach Eingangsparametern wie folgt unterscheiden:

Stufe 1 – Bewertungen auf Grundlage der notierten Preise an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten;

Stufe 2 – Bewertungen auf Grundlage der notierten Preise an nicht aktiven Märkten oder für die alle wesentlichen Parameter entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind; und

Stufe 3 - Bewertungen auf Grundlage der Parameter, die nicht beobachtbar und für die Messung des beizulegenden Zeitwerts als Ganzes wesentlich sind.

Die Parameter werden unter Verwendung der verschiedenen Bewertungstechniken eingesetzt und beziehen sich allgemein auf Annahmen der Marktteilnehmer, um Bewertungsentscheidungen zu treffen, einschließlich Annahmen in Bezug auf die Risiken. Die Parameter können Kursinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren umfassen. Die Stufe in der Fair-Value-Hierarchie, in die ein Finanzinstrument eingeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung maßgeblich ist. Die Bestimmung, was genau unter »beobachtbar« fällt, erfordert jedoch ein beträchtliches Urteilsvermögen der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist der Ansicht, dass beobachtbare Daten Marktdaten sind, die unmittelbar verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, auf denen kein Urheberrecht besteht und die von unabhängigen Quellen erbracht werden, die auf dem relevanten Markt aktiv beteiligt sind. Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht zwingend dem von der Gesellschaft wahrgenommenen Risiko dieses Instruments.

Der beizulegende Zeitwert ist eher eine marktbasierende Maßeinheit aus der Perspektive eines Marktteilnehmers als eine unternehmensspezifische Maßeinheit. Daher werden, selbst wenn keine Marktannahmen bereitstehen, die eigenen Annahmen der Gesellschaft jene reflektieren, die Marktteilnehmer bei der Bewertung eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit zum Bewertungsstichtag anwenden würden. Die Gesellschaft nutzt Preise und Eingangsparameter, die zum Bewertungsstichtag aktuell sind, auch in Zeiten eines deregulierten Marktes. In Zeiten deregulierter Märkte, kann die Beobachtbarkeit von

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc **(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)**

Preisen und Eingangsparametern für zahlreiche Wertpapiere vermindert sein. Dies kann dazu führen, dass ein Wertpapier innerhalb der Fair-Value-Hierarchie heruntergestuft wird.

Die folgenden Tabellen zeigen Informationen zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 über die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die zum beizulegenden Zeitwert in regelmäßigen Abständen gemessen wurden:

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

3. FINANZINSTRUMENTE, ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTET (Fortsetzung)

Third Avenue Real Estate Value Fund

	Insgesamt \$ 2018	Stufe 1 \$ 2018	Stufe 2 \$ 2018	Stufe 3 \$ 2018
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	75.894.098	75.894.098	-	-
- Immobilienfonds (REITs)	66.956.350	66.956.350	-	-
- Treasury Bills	5.995.791	5.995.791	-	-
Anlagen in Finanzderivaten				
- Devisenterminkontrakte	179.149	-	179.149	-
	149.025.388	148.846.239	179.149	-

	Insgesamt \$ 2017	Stufe 1 \$ 2017	Stufe 2 \$ 2017	Stufe 3 \$ 2017
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	71.696.624	71.696.624	-	-
- Immobilienfonds (REITs)	56.266.865	56.266.865	-	-
- Befristete Darlehen	818.750	-	818.750	-
Anlagen in Finanzderivaten				
- Devisenterminkontrakte	607.074	-	607.074	-
- Optionen	304	304	-	-
	129.389.617	127.963.793	1.425.824	-

Third Avenue Value Fund

	Insgesamt \$ 2018	Stufe 1 \$ 2018	Stufe 2 \$ 2018	Stufe 3 \$ 2018
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	3.109.117	3.109.117	-	-
- Immobilienfonds (REITs)	334.902	334.902	-	-
Insgesamt	3.444.019	3.444.019	-	-

	Insgesamt \$ 2017	Stufe 1 \$ 2017	Stufe 2 \$ 2017	Stufe 3 \$ 2017
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert				
- Aktien	3.065.931	3.065.931	-	-
- Immobilienfonds (REITs)	302.105	302.105	-	-
- Treasury Bills	549.593	549.593	-	-
Insgesamt	3.917.629	3.917.629	-	-

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

4. ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die folgenden Zahlungsmittel und Kontokorrentkredite gehalten:

	30. Jun. 2018	31. Dez. 2017
	\$	\$
Bankguthaben		
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch	149.410.293	75.897.138
ED & F Man International Inc.	-	2.664.043
NatWest Markets	890.977	118.114
Als Sicherheit gehaltene Zahlungsmittel		
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch	220.346	80.355
ED & F Man International Inc.	3.943.558	1.675.683
Insgesamt	154.465.174	80.435.333
Kontokorrentkredite		
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch	362.219	163.685
ED & F Man International Inc.	1.766.396	309.329
Insgesamt	2.128.615	473.014

5. ANTEILSKAPITAL

Kapitalmanagement

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft besteht aus 2 Zeichneranteilen zu je € 1, die jeweils von Stuart Alexander bzw. Alan Jupp gehalten werden, sowie aus 1.000.000.000.000 Anteilen ohne Nennwert, die ursprünglich als nicht klassifizierte gewinnberechtigende Anteile bezeichnet waren. Das von der Gesellschaft mindestens auszugebende Anteilskapital beträgt € 2 oder den Gegenwert in einer anderen Währung. Das von der Gesellschaft maximal auszugebende Anteilskapital beträgt € 1.000.000.000.000 oder den Gegenwert in einer anderen Währung.

Die Satzung sieht vor, dass nicht ausgegebene Anteile dem Verwaltungsrat zur Verfügung stehen, der diese Anteile solchen Personen, zu solchen Zeitpunkten, zu solchen Gegenleistungen und zu solchen allgemeinen Bedingungen anbieten, zuweisen, ausgeben, oder diesbezügliche Optionen gewähren kann, wie dies der Verwaltungsrat als angemessen erachtet.

Die Gesellschaft kann durch ordentlichen Beschluss ihr Anteilskapital erhöhen, ihre Anteile konsolidieren oder ihre Anteile bzw. Teilmengen von ihnen in eine kleinere Anzahl von Anteilen unterteilen oder genehmigte, doch nicht ausgegebene Anteile annullieren.

Die Inhaber von Anteilen (Inhaber von Zeichneranteilen ausgenommen):

- (i) haben das Recht, auf einer Hauptversammlung abzustimmen. Bei Abstimmung durch Handzeichen hat jeder Anteilinhaber das Recht auf eine Stimme, und bei einer anderen Abstimmung (poll) hat jeder Anteilinhaber das Recht auf eine Stimme pro Anteil;
- (ii) haben einen Anspruch auf solche Dividenden, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit erklärt; und
- (iii) im Falle der Abwicklung oder Auflösung der Gesellschaft haben sie die Rechte, die im Prospekt der Gesellschaft unter der Überschrift »Gründungsurkunde und Satzung« im Abschnitt »Liquidation« beschrieben sind.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Kapitalmanagement (Fortsetzung)

Third Avenue Real Estate Value Fund*

	Klasse A1 – USD Klasse 30. Jun. 2018	Klasse A1 – USD Klasse 31. Dez. 2017	Klasse A4 – (USD institutionelle) Klasse 30. Jun. 2018	Klasse A4 – (USD institutionelle) Klasse 31. Dez. 2017
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	120.720,49	-	1.638.311,45	-
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	91.462,88	13.251,86	172.631,29	66.299,47
Zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	(10.505,65)	(20.181,49)	(58.141,85)	(290.463,79)
Übertragung in Sachwerten	-	127.650,12	-	1.862.475,77
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	201.677,72	120.720,49	1.752.800,89	1.638.311,45

	Klasse A5 – (EUR institutionelle) Klasse 30. Jun. 2018	Klasse A5 – (EUR institutionelle) Klasse 31. Dez. 2017
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	2.628.896,00	-
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	224.301,00	371.012,00
Zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	(79.430,00)	(96.757,00)
Übertragung in Sachwerten	-	2.354.641,00
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.773.767,00	2.628.896,00

*Aufgelegt am 30. Mai 2017.

Third Avenue Value Fund*

	Klasse A1 – USD Klasse 30. Jun. 2018	Klasse A1 – USD Klasse 31. Dez. 2017	Klasse A3 – EUR Klasse 30. Jun. 2018	Klasse A3 – EUR Klasse** 31. Dez. 2017
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	95.400,67	-	-	-
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	-	-	-	-

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	(11.879,61)	(2.654,79)	-	(7.271,52)
Übertragung in Sachwerten	-	98.055,46	-	7.271,52
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	83.521,06	95.400,67	-	-

*Aufgelegt am 7. Juni 2017.

**Aufgelegt am 7. Juni 2017 und aufgelöst am 13. Juli 2017.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Kapitalmanagement (Fortsetzung)

Third Avenue Value Fund* (Fortsetzung)

	Klasse A4 – (USD institutionelle) Klasse 30. Jun. 2018	Klasse A4 – (USD institutionelle) Klasse 31. Dez. 2017
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	33.500,00	-
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	-	33.500,00
Zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	(33.500,00)	-
Übertragung in Sachwerten	-	-
	<hr/>	<hr/>
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	-	33.500,00
	<hr/>	<hr/>

*Aufgelegt am 7. Juni 2017.

6. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Anlageverwaltungsgebühren

Third Avenue Management LLC Fund hat einen Anspruch auf eine Gebühr von der Gesellschaft in Höhe von bis zu 1,60 % p. a. des Nettoinventarwerts der Anteilklassen A1 und A3 und bis zu 1,10 % p. a. des Nettoinventarwerts der institutionellen Anteilklassen A4 und A5 des Fonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat sich damit einverstanden erklärt, auf ihre Gebühr zu verzichten, bis der Fonds ein ausreichendes Volumen erreicht hat, das die Erhebung einer Anlageverwaltungsgebühr rechtfertigt.

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Anlageverwaltungsgebühren beliefen sich auf \$910.393 (2017: \$134.281), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$174.015 (31. Dezember 2017: \$280.318).

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat einen Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen Auslagen und Aufwendungen, die der Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Durchführung ihrer Aufgaben entstanden sind, aus dem Vermögen des Fonds.

Sollten die vom Fonds zahlbaren Gebühren und Aufwendungen in einem Berichtszeitraum in Bezug auf die Anteilsklasse A1 1,95 % des Nettoinventarwerts des Fonds oder in Bezug auf die Klassen A4 und A5 1,45 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten, verzichtet die Anlageverwaltungsgesellschaft auf ihre Gebühren und/oder zahlt dem Fonds Gebühren zurück, um sicherzustellen, dass die jährlich vom Fonds gezahlten Gebühren und Aufwendungen die jeweils geltende Schwelle eingehalten wird.

Sollten anschließend, die vom Fonds zahlbaren jährlichen Gebühren und Aufwendungen in Bezug auf die Klasse A1 unter 1,95 % des Nettoinventarwerts des Fonds bzw. in Bezug auf die Klassen A4 und A5 unter 1,45 % des Nettoinventarwerts des Fonds sinken, dann zahlt der Fonds der Anlageverwaltungsgesellschaft –

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc **(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)**

vorbehaltlich der relevanten Schwelle – die Gebühren, auf die die Anlageverwaltungsgesellschaft verzichtet hatte, und/oder die Beträge, die die Anlageverwaltungsgesellschaft dem Fonds zurückgezahlt hatte. Diese Rückzahlung kann bis zu drei Jahre nach Ende des Geschäftsjahres, in dem die Anlageverwaltungsgesellschaft auf eine Aufwendung verzichtet hatte oder diese zurückerstattet hatte, fortgesetzt werden, bis der Anlageverwaltungsgesellschaft der gesamte Betrag, auf den sie verzichtet hatte bzw. den sie zurückerstattet hatte, gezahlt wurde bzw. bis zum Ablauf eines solchen Dreijahreszeitraums.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss

(Fortsetzung)

6. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die Erstattung der nach oben begrenzten Anlageverwaltungsgebühren für Third Avenue Real Estate Fund und Third Avenue Value Fund belief sich für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 auf \$120.946 (2017: \$6.284), der Forderungsbetrag gegenüber der Anlageverwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2018 auf \$20.192 (31. Dezember 2017: \$80.088).

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Anspruch auf eine Gebühr aus dem Vermögen eines jeden Fonds in Höhe von 0,10 % p. a. des Nettoinventarwerts des Fonds. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar und unterliegt einer jährlichen Mindestgebühr von €75.000. Die Verwaltungsgesellschaft hat darüber hinaus einen Anspruch auf Erstattung ihrer angemessenen, nachgewiesenen Auslagen und Aufwendungen, die ihr im Namen des Fonds entstanden sind, aus dem Vermögen des Fonds.

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Verwaltungsgebühren beliefen sich auf \$678.073 (2017: \$134.551), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$367.182 (31. Dezember 2017: \$97.638).

Globale Vertriebsstelle und Fazilitätenstelle für Großbritannien

Die Gesellschaft übernimmt die Gebühren und Aufwendungen der globalen Vertriebsstelle und der Fazilitätenstelle für Großbritannien, Gemini Investment Management Limited. Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Vertriebsgebühren beliefen sich auf \$203.260 (2017: \$258.657), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$41.610 (31. Dezember 2017: \$42.962).

Gründungs- und Organisationskosten

Die Gründungskosten der Gesellschaft, einschließlich der Gebühren und Honorare der Rechtsberater, Gebühren und Aufwendungen für die Produktentwicklung, Aufsichts- und Notierungsgebühren und -aufwendungen sowie jeglicher sonstiger Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Gründung und Auflegung der Gesellschaft, wurden von der Gesellschaft übernommen. Für den Fall, dass innerhalb der Gesellschaft neue Fonds aufgelegt werden, gehen die im Zusammenhang mit jedem neuen Fonds entstehenden Gründungs- und Organisationskosten, wie jeweils vom Verwaltungsrat bestimmt, zu Lasten des neuen Fonds und werden im Rahmen der Berechnungen des Nettoinventarwerts über einen Zeitraum von fünf Geschäftsjahren abgeschrieben. In Übereinstimmung mit IFRS werden diese Kosten in den Abschlüssen jedoch als übernommen abgeschrieben.

Verwaltungsstellengebühren

Für die Erbringung ihrer Leistungen hat die Verwaltungsstelle einen Anspruch auf eine Gebühr aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich, am Ende eines jeden Kalendermonats rückwirkend zahlbar. Die Höhe dieser Gebühr beträgt für die ersten €100.000.000 bis zu 0,0225 % p. a. des Nettoinventarwerts je Teilfonds, für die nächsten €400.000.000 bis zu 0,0175 % p. a. des Nettoinventarwerts je Teilfonds und für alle Beträge über €500.000.000 bis zu 0,01 % p. a. des Nettoinventarwerts je Teilfonds. Diese Gebühren unterliegen einer jährlichen Mindestgebühr von €32.250 je Teilfonds.

Für ihre Tätigkeiten als Registerführer und Übertragungsstelle hat die Verwaltungsstelle darüber hinaus einen Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von €1.250 p. a. je Anteilsklasse. Sie unterliegt einer jährlichen Mindestgebühr von €5.000 je Teilfonds, ausschließlich der Auslagen.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss (Fortsetzung)

6. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

Verwaltungsstellengebühren (Fortsetzung)

Nachfolgend sind die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 erhobenen und zahlbaren Verwaltungsstellen- und Übertragungsstellengebühren aufgeschlüsselt:

30. Juni 2018		Verw.Geb.	Verw.Geb.	Übertr.Geb.	Übertr.Geb.
		erhoben zum	zahlbar am	erhoben zum	zahlbar am
Name des Teilfonds		30. Juni 2018	30. Juni 2018	30. Juni 2018	30. Juni 2018
TAREVF	\$	49.457	2.734	18.738	1.035
TAVF	\$	23.976	2.319	3.401	919

30. Juni 2017		Verw.Geb.	Verw.Geb.	Übertr.Geb.	Übertr.Geb.
		erhoben zum	zahlbar am	erhoben zum	zahlbar am
Name des Teilfonds		30. Jun 2017	30. Jun 2017	30. Jun 2017	30. Jun 2017
TAREVF*	\$	9.743	50.169	1.159	1.159
TAVF**	\$	341	30.832	700	700

*Aufgelegt am 30. Mai 2017.

**Aufgelegt am 6. Juni 2017.

Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren

Die Transaktions- und Verwahrungsgebühren basieren auf dem Nettoinventarwert der Vermögenswerte der Gesellschaft. Je nach Land, in dem das jeweilige Wertpapier gehandelt und gehalten wird, variieren diese Gebühren von 0,005 % bis 1,08 % p. a. Es gilt jedoch eine monatliche Mindestgebühr von €400 je Teilfonds, ausschließlich der Transaktionsgebühren und der Auslagen. Zudem trägt der Teilfonds die Kosten aller Unterdepotbankgebühren sowie die Transaktionsgebühren, die der Verwahrstelle bzw. Unterdepotbanken auflaufen. Diese dürfen die handelsüblichen Sätze jedoch nicht überschreiten. Die Verwahrstelle hat darüber hinaus einen Anspruch auf Erstattung der ordnungsgemäß nachgewiesenen Auslagen, die der Verwahrstelle und Unterdepotbanken zugunsten des Teilfonds aufgelaufen sind. Die Erstattung erfolgt aus dem Vermögen des Teilfonds, in Bezug auf den diese Gebühren und Aufwendungen aufgelaufen sind. Die Verwahrstellengebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Für ihre Verwahrstellenaufsichtsleistungen hat die Verwahrstelle einen Anspruch auf eine Gebühr aus dem Vermögen eines jeden Teilfonds. Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich, am Ende eines jeden Kalendermonats rückwirkend zahlbar. Die Höhe dieser Gebühr beträgt für die ersten €100.000.000 bis zu 0,025% p. a. des Nettoinventarwerts je Teilfonds, für die nächsten €400.000.000 bis zu 0,02% p. a. des Nettoinventarwerts je Teilfonds und für alle Beträge über €500.000.000 bis zu 0,01 % p. a. des Nettoinventarwerts je Teilfonds. Die Gebühren unterliegen einer jährlichen Mindestgebühr für jeden Teilfonds von €10.000, ausschließlich der Auslagen, sowie einer Jahresgebühr von €5.000 je Teilfonds für die Cashflow-Überwachung und Überleitung.

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren beliefen sich auf \$351.698 (2017: \$182.600), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$30.891 (31. Dezember 2017: \$31.425).

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

6. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

Bezüge des Verwaltungsrats

Für die Erbringung seiner Leistungen hat der Verwaltungsrat einen Anspruch auf eine Vergütung. Ihre Berechnung erfolgt an jedem Bewertungszeitpunkt eines jeden Teilfonds, ihre Zahlung erfolgt vierteljährlich. Zusammengenommen dürfen die Bezüge eines Verwaltungsratsmitglieds in Bezug auf einen 12-monatigen Rechnungszeitraum jedoch €200.000, ggf. zuzüglich Umsatzsteuer oder sonstiger Beträge, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt und über die er die Anteilinhaber jeweils im Voraus in Kenntnis setzt, nicht übersteigen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben einen Anspruch auf die Erstattung ihrer angemessenen Auslagen (einschließlich Reisekosten), die ihnen im Rahmen der Erfüllung ihrer Aufgaben als Verwaltungsratsmitglieder auflaufen.

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Honorare und Bezüge des Verwaltungsrats beliefen sich auf \$78.163 (2017: \$67.006), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Honorare und Bezüge auf \$5.879 (31. Dezember 2017: \$3.942).

Prüfungsgebühren

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Prüfungshonorare beliefen sich auf \$70.448 (2017: \$20.147), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$54.393 (31. Dezember 2017: \$112.054).

Sonstige Gebühren und Aufwendungen

Nachfolgend sind die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 erhobenen sonstigen Gebühren und Aufwendungen aufgeschlüsselt.

	TAREVF 30. Jun. 2018	TAREVF 30. Jun. 2017	TAVF 30. Jun. 2018	TAVF 30. Jun. 2017	INSGESAMT 30. Jun. 2018	INSGESAMT 30. Jun. 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Aufwendungen für Bankzinsen	26	490	1	14	89.402	26.932
Vertriebsgebühren	16.156	1.865	16.156	43	203.260	258.657
An die Anlageverwaltungsgesellschaft gezahlten Aufwendungen	28.891	-	-	-	28.891	-
Gebühren für die Erstellung des Jahresabschlusses	608	95	609	71	7.909	5.177
Abgeschriebene Gründungskosten	-	23.490	-	21.449	72.761	65.361
Versicherungsgebühren	-	-	-	-	-	22
Anwaltsgebühren	6.035	954	6.035	707	99.138	61.383
Sonstige Gebühren	-	-	-	-	34	26.347
RBC Transaktionsgebühren	-	-	-	-	12.800	-
Druckkosten	-	-	-	-	-	12
Risikomanagementkosten	3.621	572	3.621	424	48.903	57.469
Kosten für die Dienste des Secretary	-	-	-	-	-	20
Bewertungsgebühr*	-	-	-	-	12.672	24.312
Stempelabgaben	-	140.452	-	1.767	-	142.219

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Maklergebühren	-	-	-	-	15.830	14.327
Vorausprovisionen für Zeichnungen	-	-	-	-	99.282	89.049
USt.	7.652	-	687	-	21.466	810
Steuerberatungsgebühren	-	-	-	-	-	4.092
Sonstige Gebühren und Aufwendungen, insgesamt	62.989	167.918	27.109	24.475	712.348	776.189

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

7. REALISIERTER UND NICHT REALISIRTER NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET

	TAREVF 30. Jun. 2018 US\$	TAREVF 30. Jun. 2017 US\$	TAVF 30. Jun. 2018 US\$	TAVF 30. Jun. 2017 US\$
Realisierter Nettogewinn aus der Anlage in Wertpapieren	426.445	142.235	171.962	360
Nettoänderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Anlage in Wertpapieren	(6.718.672)	1.136.966	(210.770)	85.334
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus der Anlage in Finanzderivaten	(2.437.060)	433.612	-	308
Nettoänderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus der Anlage in Finanzderivaten	(428.230)	629.026	-	2.446
Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(9.205)	1.911	(444)	258
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	(9.166.722)	2.343.750	(39.252)	88.706

8. NAHE STEHENDE PARTEIEN

Parteien werden als nahe stehend betrachtet, wenn eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu beherrschen oder einen maßgeblichen Einfluss auf deren Finanz- oder Geschäftspolitik auszuüben. Mit Ausnahme der im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit stattfindenden Transaktionen erfolgten keine weiteren Transaktionen mit nahe stehenden Parteien. Die in dieser Erläuterung genannten, zum Ende des Berichtszeitraums an nahe stehende Parteien zahlbaren Beträge werden in Erläuterung 6 offengelegt.

Stuart Alexander, ein Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft, ist der Managing Director of Gemini Investment Management Limited, der globalen Vertriebsstelle und der Fazilitätenstelle für Großbritannien der Gesellschaft und darüber hinaus ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von Gemini Capital Management (Ireland) Limited, der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft. Die Vertriebsgebühren für den Berichtszeitraum beliefen sich auf \$203.260 (2017: \$258.657), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren beliefen sich auf \$41.610 (31. Dezember 2017: \$42.962). Michael Hooper und Conor Hoey, Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft, sind darüber hinaus geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder von Gemini Capital Management (Ireland) Limited, der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft. Adrian Waters ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Verwaltungsgebühren beliefen sich auf \$678.073 (2017: \$134.551), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$367.182 (31. Dezember 2017: \$97.638).

Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erhobenen Bezüge des Verwaltungsrats beliefen sich auf \$78.163 (2017: \$ 67.006), die zum 30. Juni 2018 zahlbaren Gebühren auf \$5.879 (31. Dezember 2017: \$3.942).

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

9. VERBUNDENE PERSONEN

Verordnung Nr. 41 der OGAW-Verordnungen der Zentralbank „Beschränkungen von Transaktionen mit verbundenen Personen“ besagt, dass „eine verantwortliche Person sicherstellen muss, dass eine Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person so ausgeführt wird, als sei sie a) wie unter unabhängigen Dritten ausgehandelt worden; und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ausgeführt worden“.

Gemäß OGAW-Verordnung Nr. 78.4 der Zentralbank haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren belegbare Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen aus der Verordnung Nr. 41(1) auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Partei angewandt werden und dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Zeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, abgeschlossen wurden, die Verpflichtungen aus der Verordnung Nr. 41(1) erfüllen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt wurden, als seien sie wie unter unabhängigen Dritten ausgehandelt worden.

10. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS

	30. Jun. 2018	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016
<u>Third Avenue Real Estate Value Fund</u>			
Klasse A1 – USD Klasse			
Ausgewiesener Nettoinventarwert	12.148.200\$	7.550.110\$	-
Ausgewiesener Nettoinventarwert je Anteil	60,2357\$	62,5421\$	-
Klasse A4 – USD institutionelle Klasse			
Ausgewiesener Nettoinventarwert	71.596.599\$	69.312.118\$	-
Ausgewiesener Nettoinventarwert je Anteil	40,8470\$	42,3070\$	-
Klasse A5 – EUR institutionelle Klasse			
Ausgewiesener Nettoinventarwert	60.677.526€	60.303.628€	-
Ausgewiesener Nettoinventarwert je Anteil	21,8755€	22,9388€	-
<u>Third Avenue Value Fund</u>			
Klasse A1 – USD Klasse			
Ausgewiesener Nettoinventarwert	3.549.329\$	4.085.580\$	-
Ausgewiesener Nettoinventarwert je Anteil	42,4962\$	42,8255\$	-
Klasse A4 – USD institutionelle Klasse			
Ausgewiesener Nettoinventarwert	-	357.817\$	-
Ausgewiesener Nettoinventarwert je Anteil	-	10,6811\$	-

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss (Fortsetzung)

11. Überleitung der Nettoinventarwerte

Die im Abschluss zum 30. Juni 2018 ausgewiesenen Nettoinventarwerte weichen von denjenigen, die in den zum 30. Juni 2018 veröffentlichten Bewertungen enthaltenen sind, ab. Die Abweichung begründet sich auf der geänderten Bilanzierungsmethode der Organisationskosten, wie durch IFRS vorgeschrieben, gegenüber dem im jüngsten Prospekt angegebenen Verfahren. Dies hat keinerlei Auswirkungen auf die veröffentlichten oder gehandelten Nettoinventarwerte der Teilfonds.

Third Avenue Real Estate Value Fund	30. Jun. 2018	31. Dez. 2017
	\$	\$
Nettovermögen zum Zwecke des Abschlusses	154.597.947	149.274.824
Anpassung um nicht abgeschriebene Organisationskosten	(42.895)	(47.398)
Nettovermögen für Anteilinhaber im Handel/Prospekt, insgesamt	154.640.842	149.322.222

Third Avenue Value Fund	30. Jun. 2018	31. Dez. 2017
	\$	\$
Nettovermögen zum Zwecke des Abschlusses	3.549.329	4.443.397
Anpassung um nicht abgeschriebene Organisationskosten	(42.966)	(47.477)
Nettovermögen für Anteilinhaber im Handel/Prospekt, insgesamt	3.592.295	4.490.874

12. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der Gesellschaft kann für den Third Avenue Real Estate Value Fund und den Third Avenue Value Fund (die „Teilfonds“) nach eigenem Ermessen beschließen, für die Anteile der Klassen D1, D2, D3, D4 und D5 der Teilfonds eine jährliche Dividendenausschüttung zu erklären. Diese Dividenden sind innerhalb von 30 Tagen nach dem Datum der Erklärung zahlbar. Sofern Anteilinhaber nicht ausdrücklich verlangen, dass ihre Dividenden über die Zeichnung zusätzlicher Anteile derselben Klasse reinvestiert werden, erfolgt die Dividendenzahlung per telegrafischer Überweisung oder per Banküberweisung. Die Ausgabe zusätzlicher Anteile an die Anteilinhaber erfolgt am selben Tag, sofern dieser Tag ein Handelstag ist, andernfalls am darauffolgenden Handelstag. Der Preis wird auf dieselbe Weise berechnet, wie für die anderen Ausgaben der betreffenden Klasse an diesem Datum, ohne dass jedoch ein Ausgabeaufschlag erhoben wird. Bezüglich der auf diese Weise gezeichneten Anteile gilt kein Mindestzeichnungsbetrag. Die Anteile der Klassen A1, A4 (USD institutionell) und A5 (Euro institutionell) sind Thesaurierungsanteile und aus diesem Grund nicht mit dem Recht auf eine Dividendenausschüttung verbunden.

13. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum traten keine wesentlichen Ereignisse auf.

14. BESTEUERUNG

Zu Steuerzwecken wird die Gesellschaft als eine Gesellschaft mit Sitz, zentraler Verwaltung und Steuerung in Irland betrachtet. Es ist beabsichtigt, dass der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Geschäfte der Gesellschaft auf eine solche Weise führt, die dies ermöglicht.

Der Verwaltungsrat wurde dahingehend beraten, dass die Gesellschaft ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des irischen Steuergesetzes (Taxes Consolidation Act, TCA) ist. Daher unterliegt die Gesellschaft, solange sie zu Steuerzwecken lediglich in Irland ansässig ist, nicht der irischen Steuer auf ihre

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erträge und Gewinne. Auf dieser Grundlage dürfte die Gesellschaft nach derzeitigem irischem Recht und derzeitiger irischer Praxis generell keiner irischen Besteuerung ihrer Erträge und Gewinne unterliegen. Dennoch könnte im Falle des Eintretens eines „Steuertatbestands“ in Bezug auf die Gesellschaft eine irische Steuer erhoben werden.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc (Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss (Fortsetzung)

14. BESTEUERUNG (Fortsetzung)

Anteilhaber, die keine in Irland ansässige Personen sind und die eine Erklärung ausfüllen, in der sie bestätigen, dass sie weder ihren Wohnsitz noch ihren dauerhaften Aufenthaltsort in Irland haben, unterliegen bezüglich ihrer Investition in die Gesellschaft keiner irischen Einkommen- oder Ertragsteuer. Folglich werden bei Ausschüttungen der Gesellschaft oder Zahlungen der Gesellschaft in Verbindung mit einer Rücknahme oder Veräußerung ihrer Investition keinerlei Steuern abgezogen.

Mangels einer ordnungsgemäßen Erklärung unterliegt die Gesellschaft bei Eintreten eines Steuertatbestands der irischen Steuer.

Im Berichtszeitraum traten keine Steuertatbestände ein.

Zu den Steuertatbeständen zählen Ausschüttungen an die Anteilhaber sowie die Rücknahme oder Übertragung von Anteilen. Nicht zu Steuertatbeständen zählen:

- (i) Transaktionen in Verbindung mit Anteilen, die von einem von der irischen Steuerbehörde anerkannten Clearingsystem gehalten werden;
- (ii) ein Umtausch von Anteilen eines Portfolios in Anteile eines anderen Portfolios der Gesellschaft;
- (iii) ein Umtausch von Anteilen, der sich aus einer berechtigten Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds ergibt; oder
- (iv) bestimmte Umschichtungen von Anteilen zwischen Ehepartnern und ehemaligen Ehepartnern.

Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen können im Herkunftsland Quellensteuern unterliegen. Diese Steuern können möglicherweise weder von der Gesellschaft noch von ihren Anteilhabern wiedererlangt werden.

15. IN DIESEM BERICHT VERWENDETE WECHSELKURSE

Zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds TAVF und TAREVF in USD wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

	30. Jun. 2018	31. Dez. 2017
Australischer Dollar	1,351077	1,281723
Kanadischer Dollar	1,314549	1,256700
Schweizer Franken	0,990200	0,974350
Dänische Krone	6,380603	6,205014
Euro	0,856384	0,833472
Britisches Pfund	0,757662	0,740713
Hongkong-Dollar	7,845660	7,812866
Israelischer Schekel	3,657297	3,479955
Japanischer Yen	110,695021	112,684944
Südkoreanischer Won	1.114,827202	1.067,235859
Norwegische Krone	8,144715	8,210315
Neuseeland-Dollar	1,476015	1,411034
Schwedische Krone	8,958888	8,203176
Singapur-Dollar	1,362500	1,337499
Südafrikanischer Rand	13,717421	-

16. KREDITZUSAGEN UND EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Zum Ende des Berichtszeitraums bestanden seitens der Gesellschaft keine Kreditzusagen oder Eventualverbindlichkeiten.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc
(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Erläuterungen zum verkürzten Abschluss
(Fortsetzung)

17. VEREINBARUNGEN ÜBER INDIREKTE PROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS)

Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann die Durchführung von Transaktionen über die Vertretung einer anderen Person veranlassen, mit der die Anlageverwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung getroffen hat, gemäß der diese Partei für die Anlageverwaltungsgesellschaft jeweils Research-Dienstleistungen erbringt oder bereitstellt. Diese Dienstleistungen bzw. Vorteile aus einer solchen Vereinbarung werden nicht direkt bezahlt bzw. es wird diesbezüglich keine direkte Zahlung verlangt. Stattdessen verpflichtet sich die Anlageverwaltungsgesellschaft, Geschäfte bei dieser Partei zu platzieren. Zur Klarstellung: Diese Dienstleistungen umfassen nicht: Reise, Unterbringung, Unterhaltung, Verwaltungsgüter oder Verwaltungsdienste im allgemeinen Sinne, allgemeine Büroausstattungen oder Räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Gehaltszahlungen an Angestellte oder direkte Geldzuwendungen. In einem solchen Fall muss die Anlageverwaltungsgesellschaft jeweils sicherstellen, dass solche Vereinbarungen die Bereitstellung von Investment-Dienstleistungen zugunsten des jeweiligen Fonds unterstützen und dass der Broker bzw. die Gegenpartei dieser Vereinbarung sich dazu verpflichtet haben, dem betreffenden Fonds die bestmögliche Ausführung („best execution“) zu erbringen.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 und während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 hat die Anlageverwaltungsgesellschaft solche Vereinbarungen mit Brokern für die Erbringung von Research-Dienstleistungen, die im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses unterstützend eingebracht wurden, geschlossen.

18. EREIGNISSE NACH ABLAUF DES BERICHTSZEITRAUMS

Der Third Avenue Value Fund wurde am 14. August 2018 auf dem Wege einer Zwangsrücknahme geschlossen. Die Zeichnungen in diesen Teilfonds wurden mit Wirkung vom 31. Juli 2018 ausgesetzt. Die Gesellschaft beabsichtigt, nach Erstellung des geprüften Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 bei der Zentralbank den Widerruf der Genehmigung für diesen Teilfonds zu beantragen.

19. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss für die Veröffentlichung zum 16. August 2018 genehmigt.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Anhang 1

1. Cyber-Risiken

Es können Verletzungen der Cyber-Sicherheit auftreten, die einer unbefugten Person den Zugriff auf Vermögenswerte des Fonds, Daten von Anteilhabern oder interne Informationen ermöglichen oder die dazu führen können, dass die Gesellschaft, die Anlageverwaltungsgesellschaft, die Vertriebsstelle, die Verwaltungsstelle oder die Verwahrstelle unter Datenkorruption leiden oder ihre operative Funktionalität verlieren. Der Fonds kann durch vorsätzliche Verletzungen der Cyber-Sicherheit beeinträchtigt werden. Hierzu zählen: ein unbefugter Zugriff auf Systeme, Netzwerke oder Geräte (wie beispielsweise durch „Hacking“-Aktivitäten); eine Infizierung mit Computerviren oder sonstigen schadhafte Software-Codes; sowie Angriffe, die Geschäftsvorgänge, Prozesse, den Zugriff auf die Website oder auf Funktionen beenden, deaktivieren, verlangsamen oder anderweitig stören. Daneben können unbeabsichtigte Vorfälle auftreten, wie beispielsweise eine unbeabsichtigte Freigabe vertraulicher Informationen (was möglicherweise zu einer Verletzung des geltenden Datenschutzrechts führt). Eine Verletzungen der Cyber-Sicherheit könnte zu dem Verlust oder der Entwendung von Daten oder Mitteln von Anteilhabern führen sowie zu der Unfähigkeit, auf elektronische Systeme zuzugreifen, dem Verlust oder der Entwendung von internen Informationen oder von Unternehmensdaten, zu physischen Schäden an einem Computer oder einem Netzwerksystem oder zu Kosten für die Wiederinstandsetzung des Systems. Solche Vorfälle könnten dazu führen, dass gegen die Gesellschaft, die Anlageverwaltungsgesellschaft, die Vertriebsstelle, die Verwaltungsstelle, die Verwahrstelle oder sonstige Dienstleistungserbringer eine aufsichtsrechtliche Strafe verhängt wird, sie eine Rufschädigung erleiden, ihnen zusätzliche Compliance-Kosten auflaufen oder ihnen ein finanzieller Schaden entsteht. Als Folge könnten Anteilhaber ihr investiertes Kapital teilweise oder vollumfänglich verlieren. Darüber hinaus könnten solche Vorfälle Emittenten beeinträchtigen, in die ein Teilfonds investiert, und dadurch verursachen, dass die Investitionen eines Teilfonds an Wert verlieren, woraufhin Investoren, einschließlich des betreffenden Teilfonds und seiner Anteilhaber, ihre Anlagen bei diesem Emittenten potenziell teilweise oder vollumfänglich verlieren könnten. Es können Verletzungen der Cyber-Sicherheit auftreten, die einer unbefugten Person den Zugriff auf Vermögenswerte des Fonds, Daten von Anteilhabern oder interne Informationen ermöglichen oder die dazu führen können, dass die Gesellschaft, die Anlageverwaltungsgesellschaft, die Vertriebsstelle, die Verwaltungsstelle oder die Verwahrstelle unter Datenkorruption leiden oder ihre operative Funktionalität verlieren.

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Anhang 2

Gesamtkostenquoten (TER)

Die von der Verwaltungsstelle für den Berichtszeitraum berechneten, annualisierten Gesamtkostenquoten (TER) sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

In die Berechnung der Gesamtkostenquote fließen sämtliche geschäftsbedingten Aufwendungen des Geschäftsjahres ein. Unberücksichtigt bleiben hingegen Bankzinsen, Devisenkosten, Transaktions- und Handelskosten sowie einbehaltene Quellensteuern auf Dividenden und Zinsen in Übereinstimmung mit den Leitlinien der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) sowie der Guidance 1/05 der OGAW-Verordnungen.

Teilfonds	Gesamtkostenquote (TER) Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
Third Avenue Real Estate Value Fund	
Klasse A1 – USD Klasse	1,89 %
Klasse A4 – USD institutionelle Klasse	1,39 %
Klasse A5 – EUR institutionelle Klasse	1,39 %
Third Avenue Value Fund	
Klasse A1 – USD Klasse	1,89 %

GemCap Investment Funds (Ireland) Plc

(Zuvor: Gemini Investment Funds Plc)

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Die Vertretungsstelle in der Schweiz ist RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Niederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich (die „Vertretungsstelle in der Schweiz“ ist zusammen mit der Zahlstelle in der Schweiz, die „Vertretungs- und Zahlungsstelle in der Schweiz“).

2. Zahlstelle

Die Zahlstelle in der Schweiz ist RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Niederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich (die „Zahlstelle in der Schweiz“ ist zusammen mit der Vertretungsstelle in der Schweiz, die „Vertretungs- und Zahlungsstelle in der Schweiz“).

3. Ort, an dem die entsprechenden Dokumente bezogen werden können

Der Prospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger, die Gesellschaftssatzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos von der Vertretungsstelle bezogen werden.

Eine Liste aller Käufe und Verkäufe während des Berichtszeitraums ist ebenfalls kostenlos bei der Vertretungsstelle erhältlich.