

# **TWELVE CAPITAL UCITS ICAV**

**Ein offenes Irish Collective Asset-Management Vehicle (ICAV) in Umbrella-Form  
mit beschränkter Haftung und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds**

**Ungeprüfter verkürzter Zwischenabschluss  
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022**

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## INHALT

Unternehmensinformationen.....	3
Verkürzte Zwischenbilanz .....	4
Verkürzte Zwischen-Gesamtergebnisrechnung.....	6
Verkürzte Zwischenaufstellung über die Veränderung des Nettovermögens.....	8
Verkürzte Zwischen-Kapitalflussrechnung.....	10
Erläuterungen zum verkürzten Zwischenabschluss .....	12
Anlagenverzeichnis.....	34
Aufstellung der Portfoliobewegungen .....	53
Ergänzungsübersicht – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	59
Ergänzungsübersicht – Gesamtkostenquote (TER).....	60
Ergänzungsübersicht – Performance der Anteilklassen .....	62

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## UNTERNEHMENSINFORMATIONEN

<b>Sitz der Gesellschaft</b>	33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland
<b>Verwaltungsrat</b>	Philip Craig* (in Irland ansässig) John O'Reilly* (in Irland ansässig) Anna Hall** (in der Schweiz ansässig) * Unabhängig und nicht geschäftsführend ** Nicht geschäftsführend
<b>Secretary</b>	<b>Tudor Trust Limited,</b> 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland
<b>Manager</b>	<b>MultiConcept Fund Management S.A.</b> 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
<b>Verwahrstelle</b>	<b>Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Niederlassung Irland</b> Kilmore House, Park Lane, Spencer Dock, Dublin 1, Irland
<b>Hauptsitz</b>	<b>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</b> 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
<b>Anlageverwalter</b>	<b>Twelve Capital AG</b> Dufourstrasse 101, 8008 Zürich, Schweiz
<b>Verwalter</b>	<b>Credit Suisse Fund Services (Ireland) Limited</b> Kilmore House, Park Lane, Spencer Dock, Dublin D02 R296, Irland
<b>Rechtsberater nach irischem Recht</b>	<b>Dillon Eustace</b> 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland
<b>Unabhängige Abschlussprüfer<sup>(1)</sup></b>	<b>PricewaterhouseCoopers</b> PwC, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland
<b>Vertriebsstelle</b>	<b>Twelve Capital (UK) Limited</b> Moss House, 15–16 Brooks Mews, London W1K 4DS, Vereinigtes Königreich

<sup>(1)</sup> Die unabhängigen Abschlussprüfer haben weder einen Bestätigungsvermerk erteilt noch eine prüferische Durchsicht des ungeprüften verkürzten Zwischenabschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 vorgenommen.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHENBILANZ

Zum 30. Juni 2022

Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed Income Fund	Twelve Cat Bond Fund	Twelve Climate Transition Equity Fund	
	Zum 30. Juni 2022	Zum 30. Juni 2022	Zum 30. Juni 2022	
	EUR	USD	USD	
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5, 6	15.293.835	1.906.712.802	16.209.048
Zinsforderungen		193.644	12.146.604	-
Dividendenforderungen		-	-	13.208
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		139.479	36.925.677	387.815
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>		<b>15.626.958</b>	<b>1.955.785.083</b>	<b>16.610.071</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5, 6	61.789	40.961.325	26.100
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	3.385.659	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		10.553	1.624.973	13.621
<b>Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen)</b>		<b>72.342</b>	<b>45.971.957</b>	<b>39.721</b>
<b>Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen</b>	19, 21	<b>15.554.616</b>	<b>1.909.813.126</b>	<b>16.570.350</b>
<b>GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>		<b>15.626.958</b>	<b>1.955.785.083</b>	<b>16.610.071</b>

Dieser verkürzte Zwischenabschluss wurde vom Verwaltungsrat genehmigt und in seinem Namen unterzeichnet von:

Philip Craig

Datum: 25. August 2022

John O'Reilly

Datum: 25. August 2022

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHENBILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2021

	Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed Income Fund	Twelve Cat Bond Fund
		Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2021
		EUR	USD
<b>VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5, 6	14.887.213	1.624.720.271
Zinsforderungen		146.865	9.646.474
Sonstige Forderungen		2.480	451
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.092.818	37.882.280
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>		<b>16.129.376</b>	<b>1.672.249.476</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5, 6	24.890	95.651
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		22.312	1.324.236
<b>Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen)</b>		<b>47.202</b>	<b>1.419.887</b>
<b>Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>19, 21</b>	<b>16.082.174</b>	<b>1.670.829.589</b>
<b>GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>		<b>16.129.376</b>	<b>1.672.249.476</b>

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHEN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed Income Fund	Twelve Cat Bond Fund	Twelve Climate Transition Equity Fund
		Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022*
		EUR	USD	USD
<b>Kapitalanlageerträge</b>				
Zinserträge aus Bankguthaben		534	56.228	358
Dividendenerträge		-	-	442.493
Netto-Fremdwährungsgewinne/(-verluste)		(231.580)	149.477	50.078
Nettoverlust aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	5,5	(526.287)	(92.068.103)	(4.059.161)
Sonstige Erträge		-	13.158	-
<b>Gesamtnettoverlust aus Kapitalanlagen</b>		<b>(757.333)</b>	<b>(91.849.240)</b>	<b>(3.566.232)</b>
<b>Betriebsaufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	9,1	(5.825)	(6.350.289)	(38.942)
Verwaltungsratshonorare	9,2	(198)	(21.884)	-
Verwahrstellengebühren		(250)	(113.526)	(2.932)
Verwaltergebühren		(5.637)	(302.251)	(5.743)
Prüfungshonorare		(8.141)	(15.687)	(8.006)
Rechts- und sonstige Beratungskosten		(2.909)	(181.069)	(7.588)
Gründungskosten		-	-	(22.549)
Sonstige Aufwendungen		(3.255)	(160.401)	(6.610)
<b>Operativer Verlust</b>		<b>(783.548)</b>	<b>(98.994.347)</b>	<b>(3.658.602)</b>
<b>Finanzkosten</b>				
Zinsaufwendungen		(1.092)	(1.797)	(1.084)
Dividendenausschüttungen an Anteilinhaber	8	-	(5.326.722)	-
<b>Gesamtfinanzierungskosten</b>		<b>(1.092)</b>	<b>(5.328.519)</b>	<b>(1.084)</b>
<b>Verlust vor Steuern</b>		<b>(784.640)</b>	<b>(104.322.866)</b>	<b>(3.659.686)</b>
<b>ABNAHME DES AUF DIE ANTEILINHABER ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>				
		<b>(787.674)</b>	<b>(104.322.866)</b>	<b>(3.726.472)</b>

\* Die verkürzte Zwischen-Gesamtergebnisrechnung des Twelve Climate Transition Equity Fund bezieht sich auf den Zeitraum vom 10. Dezember 2021 (Datum der Zulassung) bis zum 30. Juni 2022.

Alle Ergebnisse für den Berichtszeitraum beziehen sich auf fortgeführte Geschäftsbereiche. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Gewinnen und Verlusten gab es während des Berichtszeitraums keine sonstigen Gewinne und Verluste.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHEN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed Income Fund	Twelve Cat Bond Fund
		Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
		EUR	USD
<b>Kapitalanlageerträge</b>			
Zinserträge aus Bankguthaben		247	-
Netto-Fremdwährungsgewinne/(-verluste)		(42.176)	2.614.601
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	5,5	364.431	1.605.576
Sonstige Erträge		-	17.514
<b>Gesamtnettoertrag aus Kapitalanlagen</b>		<b>322.502</b>	<b>4.237.691</b>
<b>Betriebsaufwendungen</b>			
Verwaltungsgebühren	9,1	(165)	(4.347.305)
Verwaltungsrats honorare	9,2	(173)	(19.247)
Verwahrstellengebühren		(945)	(83.481)
Verwaltergebühren		(3.219)	(256.038)
Prüfungshonorare		(8.306)	(13.636)
Rechts- und sonstige Beratungskosten		(14.131)	(115.041)
Gründungskosten		(4.150)	-
Sonstige Aufwendungen		(3.199)	(133.907)
<b>Operativer Gewinn/(Verlust)</b>		<b>288.214</b>	<b>(730.964)</b>
<b>Finanzkosten</b>			
Zinsaufwendungen		(3.359)	(5.257)
<b>Gewinn/(Verlust) vor Steuern</b>		<b>284.855</b>	<b>(736.221)</b>
<b>ZUNAHME/(ABNAHME) DES AUF DIE ANTEILINHABER ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>			
		<b>284.855</b>	<b>(736.221)</b>

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHENAUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 <u>EUR</u>	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 <u>USD</u>	Twelve Climate Transition Equity Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022* <u>USD</u>
Den Anteilhabern zu Beginn des Berichtszeitraums zurechenbares Nettovermögen	16.082.174	1.670.829.589	-
Abnahme des auf die Anteilhaber entfallenden Nettovermögens aus operativer Geschäftstätigkeit	(787.674)	(104.322.866)	(3.726.472)
Ausgabe von Anteilen	1.483.093	535.081.201	21.027.121
Rücknahme von Anteilen	(1.222.977)	(191.774.798)	(730.299)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilgeschäften	<u>260.116</u>	<u>343.306.403</u>	<u>20.296.822</u>
<b>DEN ANTEILHABERN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN</b>	<u>15.554.616</u>	<u>1.909.813.126</u>	<u>16.570.350</u>

\* Die verkürzte Zwischenaufstellung über die Veränderung des Nettovermögens des Twelve Climate Transition Equity Fund bezieht sich auf den Zeitraum vom 10. Dezember 2021 (Datum der Zulassung) bis zum 30. Juni 2022.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHENAUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 USD
Den Anteilhabern zu Beginn des Berichtszeitraums zurechenbares Nettovermögen	10.088.290	880.282.996
Zunahme/(Abnahme) des auf die Anteilhaber entfallenden Nettovermögens aus operativer Geschäftstätigkeit	284.855	(736.221)
Ausgabe von Anteilen	1.258.358	783.134.909
Rücknahme von Anteilen	-	(141.684.336)
Dividendenausschüttungen an Anteilhaber	-	(4.296.684)
<b>Nettozunahme aus Anteilgeschäften</b>	<b>1.258.358</b>	<b>637.153.889</b>
<b>DEN ANTEILHABERN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN</b>	<b>11.631.503</b>	<b>1.516.700.664</b>

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHEN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 EUR	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 USD	Twelve Climate Transition Equity Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022* USD
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>			
Abnahme des auf die Anteilinhaber entfallenden Nettovermögens aus operativer Geschäftstätigkeit	(787.674)	(104.322.866)	(3.726.472)
Anpassungen für:			
Dividendenforderungen	-	-	(13.208)
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(477.648)	(51.551.778)	-
Zinserträge aus Bankguthaben	(534)	(56.228)	(358)
Zinsaufwand	1.092	1.797	1.084
Dividendenausschüttungen an Anteilinhaber	-	5.326.722	-
Quellensteueraufwand	3.034	-	66.786
Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung	453.867	99.660.799	2.618.417
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung	(823.590)	(340.787.656)	(18.801.365)
Abnahme der sonstigen Forderungen	2.480	451	-
Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Aufwendungen	(11.759)	300.737	13.621
<b>Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>(1.640.732)</b>	<b>(391.428.022)</b>	<b>(19.841.495)</b>
Zinserträge aus erhaltenen Anleihen	430.869	49.051.648	-
Zinserträge aus erhaltenen Bankguthaben	534	56.228	358
Zinszahlungen	(1.092)	(1.797)	(1.084)
Quellensteuerzahlungen	(3.034)	-	(66.786)
<b>Netto-Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>(1.213.455)</b>	<b>(342.321.943)</b>	<b>(19.909.007)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	1.483.093	535.081.201	21.027.121
Erlös aus der Rücknahme von Anteilen	(1.222.977)	(188.389.139)	(730.299)
Dividendenausschüttungen an Anteilinhaber	-	(5.326.722)	-
<b>Netto-Mittelzufluss/(-Mittelabfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>260.116</b>	<b>341.365.340</b>	<b>20.296.822</b>
<b>Nettoabnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>(953.339)</b>	<b>(956.603)</b>	<b>387.815</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	1.092.818	37.882.280	-
<b>ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>139.479</b>	<b>36.925.677</b>	<b>387.815</b>

\* Die verkürzte Zwischen-Kapitalflussrechnung des Twelve Climate Transition Equity Fund bezieht sich auf den Zeitraum vom 10. Dezember 2021 (Datum der Zulassung) bis zum 30. Juni 2022.

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## VERKÜRZTE ZWISCHEN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 USD
<b>Cashflows aus operativer Tätigkeit</b>		
Zunahme/(Abnahme) des auf die Anteilhaber entfallenden Nettovermögens aus operativer Geschäftstätigkeit	284.855	(736.221)
Anpassungen für:		
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(267.225)	(29.347.116)
Zinserträge aus Bankguthaben	(247)	-
Zinsaufwand	3.359	5.257
Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung	(193.736)	27.271.740
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung	(1.422.923)	(701.982.944)
Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Aufwendungen	8.903	532.689
<b>Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>(1.587.014)</b>	<b>(704.256.595)</b>
Zinserträge aus erhaltenen Anleihen	271.357	25.394.129
Zinserträge aus erhaltenen Bankguthaben	247	-
Zinszahlungen	(3.359)	(5.257)
<b>Netto-Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>(1.318.769)</b>	<b>(678.867.723)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	1.258.358	778.656.071
Erlös aus der Rücknahme von Anteilen	-	(144.235.206)
Dividendenausschüttungen an Anteilhaber	-	(4.296.684)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.258.358</b>	<b>630.124.181</b>
<b>Nettoabnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>(60.411)</b>	<b>(48.743.542)</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	500.039	50.999.115
<b>ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>	<b>439.628</b>	<b>2.255.573</b>

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Twelve Capital UCITS ICAV (das „ICAV“) ist ein offenes Irish Collective Asset-Management Vehicle (ICAV) in Umbrella-Form mit beschränkter Haftung und getrennter Haftung zwischen den Fonds, das am 27. Oktober 2017 in Irland bei der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) unter dem Irish Collective Asset-Management Vehicles Act, 2015 (der „ICAV Act“) mit der Registrierungsnummer C174556 registriert wurde. Das ICAV wurde von der Zentralbank gemäß Part 2 des ICAV Acts und gemäß den Verordnungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen von 2011“) genehmigt.

Das ICAV wurde auf unbegrenzte Zeit errichtet.

Das ICAV ist als Umbrella-Vehikel mit einem oder mehreren unterschiedlichen Fonds (zusammen als die „Fonds“ oder einzeln als ein „Fonds“ bezeichnet) mit getrennter Haftung zwischen den Fonds strukturiert.

Das Vermögen jedes Fonds wird gemäß dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds getrennt angelegt. Darüber hinaus darf jegliche Haftung, die im Namen eines einzelnen Fonds übernommen wird oder einem einzelnen Fonds zuzurechnen ist, nur aus dem Vermögen dieses Fonds gedeckt werden, und das Vermögen anderer Fonds darf nicht zur Erfüllung der Haftung verwendet werden.

Zum 30. Juni 2022 bestand das ICAV aus zwei aktiven Fonds (die „Fonds“):

- Twelve Cat Bond Fund (genehmigt am 5. Januar 2018)
- Twelve Insurance Fixed Income Fund (genehmigt am 21. Oktober 2020)
- Twelve Climate Transition Equity Fund (genehmigt am 10. Dezember 2021)

Der Zwischenabschluss des Twelve Climate Transition Equity Fund bezieht sich auf den Zeitraum vom 10. Dezember 2021 (Datum der Zulassung) bis zum 30. Juni 2022.

Das Anlageziel des Twelve Cat Bond Fund besteht darin, risikobereinigte Renditen durch Anlagen in Katastrophenanleihen („Cat Bonds“) zu erzielen.

Der Fonds kann hauptsächlich in Cat Bonds investieren, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden oder als „Rule 144A Securities“ (gemäß Rule 144A des United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung) ausgegeben werden.

Die Cat Bonds, in die der Fonds investieren wird, können allen möglichen Naturkatastrophen- und Sterberisiken ausgesetzt sein.

Das Anlageziel des Twelve Insurance Fixed Income Fund besteht darin, risikobereinigte Renditen durch Anlagen in weltweiten Unternehmensanleihen von Versicherungsgesellschaften und Katastrophenanleihen („Cat Bonds“) zu erzielen.

Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der Fonds auf die Anlage in weltweiten und auf beliebige Währungen lautenden (vorrangigen oder nachrangigen, festverzinslichen und/oder variabel verzinslichen) Unternehmensanleihen, einschließlich bis zu 10% in bedingten Wandel- und Abschreibungsanleihen („bedingtes Kapital“), die von Versicherungsgesellschaften ausgegeben werden, sowie auf die Anlage in Cat Bonds.

Der Twelve Climate Transition Equity Fund ist auf die Erzielung risikobereinigter Renditen durch weltweite Investitionen in Aktien ausgerichtet. Der Fonds legt vor allem in Versicherungsunternehmen, aber auch in Finanz- und Fintech-Unternehmen an, um den Übergang zur Nachhaltigkeit in der Versicherungs-, Finanz- und Fintech-Branche zu fördern und das Ziel einer Netto-Null-Wirtschaft zu erreichen.

Der Fonds ist bestrebt, sein Anlageziel zu erreichen, indem er weltweit in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, einschließlich Stammaktien und Vorzugsaktien, vor allem von Versicherungsunternehmen, aber auch von Finanz- und Fintech-Unternehmen investiert, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Fonds wird voraussichtlich nicht mehr als 20% seines Vermögens in Schwellenländern anlegen. Der Fonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Aktien investieren, die nicht von Versicherungs-, Finanz- oder Fintech-Unternehmen stammen, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass an den entsprechenden Aktienmärkten Chancen bestehen und/oder solche Anlagen das Ziel einer Netto-Null-Wirtschaft unterstützen.

### ERLÄUTERUNG 2 - ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die wichtigsten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die bei der Erstellung dieses verkürzten Zwischenabschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargestellt. Diese Methoden wurden, sofern nichts anderes angegeben ist, im Berichtszeitraum konsequent angewendet.

#### 2.1 Grundlage der Erstellung

Der verkürzte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit IAS 34, „Zwischenberichterstattung“, dem ICAV Act und der OGAW-Verordnung von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) erstellt.

Der verkürzte Zwischenabschluss ist in Verbindung mit dem Jahresabschluss des ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 zu lesen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt wurde.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die zur Erstellung dieses verkürzten Zwischenabschlusses herangezogen wurden, entsprechen denen, die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 verwendet wurden.

Alle Werte sind auf volle USD gerundet.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 2 - ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

#### 2.2 Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und -angaben

Während des aktuellen Bewertungszeitraums hat das ICAV eine Reihe neuer und geänderter Standards und Auslegungen übernommen, die für den Berichtszeitraum ab dem 1. Januar 2022 erstmals verbindlich vorgeschrieben sind und die keine wesentlichen Auswirkungen auf den verkürzten Zwischenabschluss des ICAV haben.

### ERLÄUTERUNG 3 - WESENTLICHE ERMESSENSENTSCHEIDUNGEN, SCHÄTZUNGEN UND ANNAHMEN BEI DER BILANZIERUNG

Die Erstellung des verkürzten Zwischenabschlusses des ICAV erfordert vom Management Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen, die sich auf die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Angabe von Eventualverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag auswirken. Unsicherheiten in Bezug auf diese Annahmen und Schätzungen können jedoch zu Ergebnissen führen, die eine wesentliche Anpassung des Buchwerts des betreffenden Vermögenswertes oder der betreffenden Verbindlichkeit in zukünftigen Berichtszeiträumen erfordern könnten.

Im Zuge der Erstellung dieses verkürzten Zwischenabschlusses wurden von den Verwaltungsratsmitgliedern dieselben wesentlichen Beurteilungen bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des ICAV vorgenommen und dieselben wichtigen Quellen für Schätzungen verwendet, wie diejenigen, die beim Jahresabschluss des ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 zum Einsatz kamen. Eine Ausnahme bilden die nachstehend beschriebenen.

#### Bewertung der Unternehmensfortführung

Der Verwaltungsrat hat eine Bewertung der Fähigkeit der Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit vorgenommen und ist überzeugt, dass die Fonds über die Mittel verfügen, um ihre Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortzusetzen. Darüber hinaus sind dem Manager keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Fonds zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit begründen könnten. Daher wurde der Jahresabschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

Infolgedessen wurde der verkürzte Zwischenabschluss auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt.

### ERLÄUTERUNG 4 - RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT FINANZINSTRUMENTEN

Das ICAV ist dem Marktrisiko, einschließlich des Risikos von Preisschwankungen (auch als Marktpreisrisiko bezeichnet), dem Währungs- und Zinsrisiko, dem Liquiditätsrisiko, dem Kreditrisiko und dem Versicherungs- bzw. Ereignisrisiko aus den von ihr gehaltenen Instrumenten ausgesetzt.

Der verkürzte Zwischenabschluss enthält nicht alle Informationen zum Finanzrisikomanagement und im Jahresabschluss erforderlichen Angaben. Er ist daher in Verbindung mit dem Jahresabschluss des ICAV zum 31. Dezember 2021 zu lesen. Es wurden seit dem 31. Dezember 2021 keine Änderungen an der Richtlinie zum Finanzrisikomanagement vorgenommen.

### ERLÄUTERUNG 5 - FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

#### 5.1. Aufgliederung der finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 30. Juni 2022 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2022 USD	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022 USD
Obligatorisch zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung bewertet:			
Beteiligungspapiere	-	-	15.503.672
Schuldverschreibungen	15.247.722	1.904.490.097	-
Derivative Finanzinstrumente	46.113	2.222.705	705.376
<b>GESAMT</b>	<b>15.293.835</b>	<b>1.906.712.802</b>	<b>16.209.048</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 5 - FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (Fortsetzung)

#### 5.1. Aufgliederung der finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2021 USD
Zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung (FVPL) bewertet:		
Beteiligungspapiere	542.336	-
Schuldverschreibungen	14.303.816	1.615.806.501
Derivative Finanzinstrumente	41.061	8.913.770
<b>GESAMT</b>	<b>14.887.213</b>	<b>1.624.720.271</b>

#### 5.2. Aufgliederung der finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 30. Juni 2022 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2022 USD	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022
Obligatorisch zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung bewertet:			
Derivative Finanzinstrumente	(61.789)	(40.961.325)	(26.100)
<b>GESAMT</b>	<b>(61.789)</b>	<b>(40.961.325)</b>	<b>(26.100)</b>

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2021 USD
Zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung (FVPL) bewertet:		
Derivative Finanzinstrumente	(24.890)	(95.651)
<b>GESAMT</b>	<b>(24.890)</b>	<b>(95.651)</b>

#### 5.3. Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen umfassen hauptsächlich Cat Bonds. Cat Bonds, auch Insurance-Linked Securities genannt, sind finanzielle Vermögenswerte, deren Auszahlung und Wert von der Entwicklung von versicherungstechnischen Risiken abhängen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf das Eintreten oder Nichteintreten von klar vordefinierten Versicherungsereignissen, die Versicherungszahlungen auslösen.

Die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte klassifizierten Schuldverschreibungen werden nach Kriterien wie Anlageklasse und Währung getrennt und entsprechend im Anlagenverzeichnis ausgewiesen.

#### 5.4. Derivative Finanzinstrumente

Die Derivatkontrakte, die die Fonds halten oder ausgeben, sind Devisenterminkontrakte. Die Fonds erfassen ihre Derivataktivitäten auf Mark-to-Market-Basis.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 5 - FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (Fortsetzung)

#### 5.4. Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

##### Devisenterminkontrakte

Ein Devisenterminkontrakt beinhaltet eine Verpflichtung, eine bestimmte Währung zu einem späteren Zeitpunkt zu einem zum Zeitpunkt des Vertrags festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Devisenterminkontrakte werden anhand des Terminkurses bewertet, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Größe und Laufzeit zum Bewertungszeitpunkt abgeschlossen werden könnte.

Offene Derivatkontrakte sind im Anlagenverzeichnis aufgeführt.

#### 5.5. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts

##### 5.5.1. Aktien

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022
	EUR	USD	USD
Realisierte Gewinne	-	-	307.732
Realisierte Verluste	-	-	(988.254)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-	-	(2.617.172)
<b>GESAMT-NETTOVERLUST</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.297.694)</b>

##### 5.5.2. Investmentfonds

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022
	EUR	USD	USD
Realisierte Gewinne	21.167	-	-
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(23.542)	-	-
<b>GESAMT-NETTOVERLUST</b>	<b>(2.375)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### 5.5.3. Cat Bonds

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022
	EUR	USD	USD
Zinserträge aus Anleihen	477.648	51.551.778	-
Realisierte Gewinne	189.823	760.287	-
Realisierte Verluste	(70.448)	(2.258.029)	-
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(538.926)	(51.021.059)	-
<b>GESAMT-NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>	<b>58.097</b>	<b>(967.023)</b>	<b>-</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 5 - FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (Fortsetzung)

#### 5.5. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

##### 5.5.3. Cat Bonds (Fortsetzung)

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Zinserträge aus Anleihen	267.225	29.347.116
Realisierte Gewinne	17.685	981.952
Realisierte Verluste	(31.189)	(179.634)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	370.713	(318.199)
<b>GESAMT-NETTOGEWINN</b>	<b>624.434</b>	<b>29.831.235</b>

##### 5.5.4. Schatzwechsel

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022
	EUR	USD	USD
Realisierte Gewinne	-	26.135	-
Realisierte Verluste	(236)	-	-
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	142	388.606	-
<b>GESAMT-NETTOGEWINN/(-VERLUST)</b>	<b>(94)</b>	<b>414.741</b>	<b>-</b>

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Realisierte Gewinne	-	79.401
Realisierte Verluste	-	(68)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-	3.217
<b>GESAMT-NETTOGEWINN</b>	<b>-</b>	<b>82.550</b>



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 5 - FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DIE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (Fortsetzung)

#### 5.5. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

##### 5.5.5. Derivative Finanzinstrumente

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022	Twelve Climate Transition Equity Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022
	EUR	USD	USD
Realisierte Gewinne	533.555	27.023.816	1.632.259
Realisierte Verluste	(1.083.623)	(70.982.898)	(3.073.002)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(31.847)	(47.556.739)	679.276
<b>GESAMT-NETTOVERLUST</b>	<b>(581.915)</b>	<b>(91.515.821)</b>	<b>(761.467)</b>
<b>VERÄNDERUNGEN DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS GESAMT</b>	<b>(526.287)</b>	<b>(92.068.103)</b>	<b>(4.059.161)</b>
	Twelve Insurance Fixed Income Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	
	EUR	USD	
Realisierte Gewinne	374.371	49.046.829	
Realisierte Verluste	(470.901)	(49.516.630)	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(163.473)	(27.838.408)	
<b>GESAMT-NETTOVERLUST</b>	<b>(260.003)</b>	<b>(28.308.209)</b>	
<b>VERÄNDERUNGEN DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS GESAMT</b>	<b>364.431</b>	<b>1.605.576</b>	

### ERLÄUTERUNG 6 - BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT

#### 6.1. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, deren beizulegender Zeitwert im verkürzten Zwischenabschluss bewertet wird, werden innerhalb der Fair-Value-Hierarchie kategorisiert, die, basierend auf dem niedrigsten Input, der für die gesamte Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wesentlich ist, wie folgt lautet:

- Stufe 1 – Bewertungen auf der Grundlage von notierten Preisen auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten;
- Stufe 2 – Bewertungen auf der Grundlage von notierten Preisen auf Märkten, die nicht aktiv sind oder für die alle wesentlichen Faktoren beobachtbar sind, entweder direkt (als Preise) oder indirekt (abgeleitet von Preisen), und
- Stufe 3 – Bewertungen auf der Grundlage von Daten, die nicht beobachtbar sind und für die gesamte Marktbewertung von Bedeutung sind.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 6 - BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT (Fortsetzung)

#### 6.1. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022 und zum 31. Dezember 2021 sind keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten in Stufe 3 eingestuft.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds innerhalb der Fair-Value-Hierarchie zum 30. Juni 2022 und zum 31. Dezember 2021.

Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2022	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
	USD	USD	USD	USD
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	1.702.538.010	-	1.702.538.010
Schatzwechsel	-	201.952.089	-	201.952.089
Devisenterminkontrakte	-	2.222.703	-	2.222.703
<b>ZUM FVPL BEWERTETES GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>-</b>	<b>1.906.712.802</b>	<b>-</b>	<b>1.906.712.802</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	40.961.325	-	40.961.325
<b>ZUM FVLP BEWERTETE GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>	<b>-</b>	<b>40.961.325</b>	<b>-</b>	<b>40.961.325</b>
<b>Twelve Insurance Fixed Income Fund</b>				
<b>Zum 30. Juni 2022</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Gesamt</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	9.009.332	-	9.009.332
Eurobonds	-	5.874.255	-	5.874.255
CoCo-Anleihen	-	364.136	-	364.136
Devisenterminkontrakte	-	46.112	-	46.112
<b>ZUM FVPL BEWERTETES GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>-</b>	<b>15.293.835</b>	<b>-</b>	<b>15.293.835</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	61.789	-	61.789
<b>ZUM FVLP BEWERTETE GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>	<b>-</b>	<b>61.789</b>	<b>-</b>	<b>61.789</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 6 - BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT (Fortsetzung)

#### 6.1. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
	USD	USD	USD	USD
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Stammaktien	15.503.672	-	-	15.503.672
Devisenterminkontrakte	-	705.376	-	705.376
<b>GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>15.503.672</b>	<b>705.376</b>	<b>-</b>	<b>16.209.048</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	26.100	-	26.100
<b>ZUM FVPL BEWERTETE GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>	<b>-</b>	<b>26.100</b>	<b>-</b>	<b>26.100</b>
<b>Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2021</b>				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
	USD	USD	USD	USD
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	1.435.849.406	-	1.435.849.406
Schatzwechsel	-	179.957.095	-	179.957.095
Devisenterminkontrakte	-	8.913.770	-	8.913.770
<b>ZUM FVPL BEWERTETES GESAMTVERMÖGEN</b>	<b>-</b>	<b>1.624.720.271</b>	<b>-</b>	<b>1.624.720.271</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	95.651	-	95.651
<b>ZUM FVPL BEWERTETE GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>	<b>-</b>	<b>95.651</b>	<b>-</b>	<b>95.651</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 6 - BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT (Fortsetzung)

#### 6.1. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2021	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	8.189.267	-	8.189.267
Eurobonds	-	5.914.431	-	5.914.431
Investmentfonds	-	542.336	-	542.336
Schatzwechsel	-	200.118	-	200.118
<hr/>				
<b>ZUM FVPL BEWERTETES GESAMTVERMÖGEN</b>	-	<b>14.887.213</b>	-	<b>14.887.213</b>
<hr/>				
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	24.890	-	24.890
<hr/>				
<b>ZUM FVLP BEWERTETE GESAMTVERBINDLICHKEITEN</b>	-	<b>24.890</b>	-	<b>24.890</b>

#### 6.2. Bewertungstechniken

Wenn der beizulegende Zeitwert von Posten, die in der Bilanz erfasst werden, nicht von aktiven Märkten abgeleitet werden kann, wird ihr beizulegender Zeitwert anhand einer Reihe von Bewertungstechniken ermittelt, zu denen auch die Verwendung von Bewertungsmodellen gehört. Die Daten für diese Modelle stammen nach Möglichkeit von beobachtbaren Märkten, aber wenn dies nicht möglich ist, sind Schätzungen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erforderlich. Die Schätzungen beinhalten Überlegungen zur Liquidität und Modelleingabedaten in Bezug auf Positionen wie Kreditrisiko (sowohl eigenes als auch des Kontrahenten), Korrelation und Volatilität.

Änderungen der Annahmen über diese Faktoren können den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Positionen in der Bilanz und die Stufe, auf der die Positionen in der Fair-Value-Hierarchie ausgewiesen werden, beeinflussen.

Die Modelle werden auf ihre Gültigkeit getestet, indem sie, sofern verfügbar, auf Preise von beobachtbaren aktuellen Markttransaktionen mit derselben Position kalibriert werden (ohne Modifikation oder Umstrukturierung). Um die Bedeutung einer bestimmten Eingabe für die gesamte Messung zu beurteilen, führen die Fonds Sensitivitätsanalysen durch oder verwenden Stresstestverfahren.

##### 6.2.1. Schatzwechsel

Die Fonds investieren in Schatzwechsel. Liegen keine notierten Preise auf einem aktiven Markt vor, werden sie durch die Nutzung anerkannter Preisquellen oder indikativer Preise von Market Makern bestimmt. Soweit die wesentlichen Eingaben beobachtbar sind, stufen die Fonds diese Anlagen in die Stufe 2 ein.

##### 6.2.2. Over-the-Counter-Derivate

Die Fonds verwenden allgemein anerkannte Bewertungsmodelle zur Bestimmung der Marktwerte von Over-the-Counter-Devisentermingeschäften. Zu den am häufigsten angewendeten Bewertungstechniken gehören Forward Pricing- und Swap-Modelle unter Verwendung von Barwertberechnungen. Die Modelle beinhalten verschiedene Eingabegrößen, darunter Kredit- und Debitorenbewertungen für das Gegenpartei- und das eigene Kreditrisiko, Devisenkassa- und -Terminkurse sowie Zinskurven. Für diese Finanzinstrumente sind wesentliche Modelleingaben marktbeobachtungsfähig und werden in Stufe 2 einbezogen.

##### 6.2.3. Cat Bonds

Cat Bonds, auch Insurance-Linked Securities („ILS“) genannt, werden durch Kurse von Maklern bewertet, die auf diese Art von Wertpapieren spezialisiert sind.

Der beste Angebotspreis wird als Referenz für die Bewertung verwendet, es sei denn, er ist mehr als 2% höher als das zweitbeste Angebot, das dann zum besten Angebot wird.

Die Fonds klassifizieren die Cat Bonds als Stufe 2, es sei denn, es liegen keine Maklernerotierungen vor. Im letzteren Fall werden Cat Bonds in Stufe 3 eingestuft.

In der Zwischenzeit werden diese Vermögenswerte jedoch im Einklang mit allen anderen Instrumenten des Portfolios bewertet.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 6 - BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT (Fortsetzung)

#### 6.3. Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

Die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente sind kurzfristige finanzielle Vermögenswerte (Forderungen gegen Makler, sonstige Forderungen und Zahlungsmitteläquivalente) und finanzielle Verbindlichkeiten (Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Verbindlichkeiten und rückzahlbare Anteile), deren Buchwerte eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert darstellen. Diese Instrumente werden in Stufe 2 eingestuft.

### ERLÄUTERUNG 7 - ANTEILSKAPITAL

#### 7.1. Das ICAV

Die Anteile des ICAV unterteilen sich in 100.000.000.000 nennwertlose gewinnberechtigte Stammanteile („Anteile“) und 2 nennwertlose Management-Stammanteile („Management-Anteile“), die zu je 1 Euro ausgegeben und zurückgegeben werden können.

Die Management-Anteile berechtigen die Inhaber, einen Betrag zu erhalten, der die für diese Management-Anteile gezahlte Gegenleistung nicht übersteigt. Sie werden nicht Teil des Nettoinventarwerts der Fonds sein und werden daher nur durch diese Erläuterung im verkürzten Zwischenabschluss angegeben. Nach Auffassung des Verwaltungsrats spiegelt diese Angabe die Art der Geschäftstätigkeit des ICAV als Anlageinstrument wider.

#### 7.2. Twelve Cat Bond Fund

Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten. Am 30. Juni 2022 hatte der Fonds folgende Anteilsklassen ausgegeben:

<u>Anteilsklasse</u>	<u>Währung</u>	<u>Absicherung von Anteilsklassen</u>
Klasse B Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse B Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse B Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse B JSS Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse B JSS Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse I (GBP)	GBP	Abgesichert
Klasse I (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse I Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse I Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse I Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse I Dist (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse I JSS Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse I JSS Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse I JSS Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse M1 Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse M Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse P Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse P Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse P Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse SII Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse SII Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse SII Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse SII Dist (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse SII Distr (GBP)	GBP	Abgesichert
Klasse SII JSS Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse SI2 Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse SI2 Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse SI2 Distr (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse SI2 Distr (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse SI2 JSS (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse SI3 Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse B Distr (EUR)*	EUR	Abgesichert
Klasse P Distr (EUR)*	EUR	Abgesichert
Klasse SI3 Acc (CHF)*	CHF	Abgesichert
Klasse SI3 Acc (USD)*	USD	Nicht abgesichert
Klasse SI3 Distr (USD)*	USD	Nicht abgesichert

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 7 - ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

#### 7.2. Twelve Cat Bond Fund (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Währung	Absicherung von Anteilsklassen
Klasse SI3 Distr (GBP)*	GBP	Abgesichert
Klasse SI3 Acc (GBP)*	GBP	Abgesichert
Klasse SI2 Distr (AUD)*	AUD	Abgesichert

\* Diese Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2022 aufgelegt.

Es wird nicht für jede Klasse innerhalb des Fonds ein gesonderter Vermögenspool verwaltet.

Die Anteile jeder dem Fonds zugewiesenen Klasse sind in jeder Hinsicht gleichrangig miteinander, unter dem Vorbehalt, dass die Klassen sich in bestimmten Punkten unterscheiden können, darunter:

- Währung der Anteilsklasse
- Währungsabsicherung
- Mindestrücknahmebetrag
- Mindestanlagebetrag
- Höhe der Gebühren und Auslagen, die in Rechnung gestellt werden sollen

Die Anteile berechtigen die Inhaber, vorbehaltlich der Auswirkungen der oben genannten Merkmale gleichermaßen an den Gewinnen und Vermögenswerten des Fonds, auf den sich die Anteile beziehen, zu partizipieren.

Der Ausgabepreis pro Anteil am Tag der Erstausgabe der jeweiligen Anteilsklasse beträgt 100 USD oder den Gegenwert in der Währung, auf die die jeweilige Klasse lautet. Danach werden Anteile zu dem am jeweiligen Handelstag berechneten Nettoinventarwert pro Anteil ausgegeben.

Vorbehaltlich bestimmter im Prospekt und im Nachtrag dargelegter Einschränkungen sind Anteile auf Antrag der Anteilinhaber zum Nettoinventarwert pro Anteil am jeweiligen Handelstag, gegebenenfalls angepasst um die Handelskosten und anwendbaren Abgaben, rückzahlbar.

Devisenterminkontrakte werden zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos der (abgesicherten) Nicht-USD-Klassen gegenüber den auf USD lautenden Vermögenswerten des Fonds eingesetzt. Gewinne/Verluste aus und die Kosten, die im Zusammenhang mit solchen Währungssicherungsgeschäften entstehen, entfallen auf die abgesicherten Nicht-USD-Anteile.

Die Entwicklung der Anzahl der Anteile für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 stellt sich wie folgt dar:

Anteilsklasse	Zu Beginn des Berichtszeitraums ausstehend	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2022 ausstehend
Klasse B Acc (CHF)	11.182,4594	1.000,0000	(2.551,6956)	9.630,7638
Klasse B Acc (EUR)	19.018,0000	12.412,0000	(317,0000)	31.113,0000
Klasse B Acc (USD)	100,0000	120,0000	-	220,0000
Klasse B Distr (EUR)	-	100,0000	-	100,0000
Klasse B JSS Acc (EUR)	3.235,0000	1.862,2327	-	5.097,2327
Klasse B JSS Acc (USD)	3.250,0000	3.700,0000	-	6.950,0000
Klasse I (GBP)	16.712,0652	2.051,9509	(420,4787)	18.343,5374
Klasse I (USD)	157.907,2036	65.542,6428	(2.899,0000)	220.550,8464
Klasse I Acc (CHF)	667.642,7387	272.452,3915	(52.418,6720)	887.676,4582
Klasse I Acc (EUR)	713.391,8005	361.646,3767	(116.590,6764)	958.447,5008
Klasse I Acc (USD)	581.937,1455	154.556,1961	(43.768,6396)	692.724,7020
Klasse I Distr (EUR)	50.513,1135	17.452,1914	(9.930,4990)	58.034,8059
Klasse I JSS Acc (CHF)	145.224,9553	5.750,0000	(12.454,0164)	138.520,9389
Klasse I JSS Acc (EUR)	257.466,3103	42.696,4625	(46.396,1844)	253.766,5884
Klasse I JSS Acc (USD)	78.953,3760	21.292,0000	(541,3768)	99.703,9992
Klasse M Acc (USD)	61.139,0521	195.000,0000	(62.954,7657)	193.184,2864
Klasse MI Acc (USD)	785.056,2000	-	(68.921,0000)	716.135,2000
Klasse P Acc (CHF)	1.750,0000	-	-	1.750,0000
Klasse P Acc (EUR)	250,0000	9.899,3155	(1.093,9700)	9.055,3455

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 7 - ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

#### 7.2. Twelve Cat Bond Fund (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Zu Beginn des Berichtszeitraums ausstehend	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2022 ausstehend
Klasse P Acc (USD)	250,0000	2.775,0000	-	3.025,0000
Klasse P Distr (EUR)	-	1.755,5706	-	1.755,5706
Klasse S Acc (EUR)	131.596,8690	-	(450,0000)	131.146,8690
Klasse S Acc (USD)	14.548,9760	-	-	14.548,9760
Klasse SII Acc (CHF)	880.504,4841	120.478,2127	(45.202,0778)	955.780,6190
Klasse SII Acc (EUR)	1.966.842,2673	273.777,1644	(558.473,9115)	1.682.145,5202
Klasse SII Acc (USD)	1.024.803,6549	642.951,5414	(240.591,0599)	1.427.164,1364
Klasse SII Distr (EUR)	222.110,0000	71.344,0000	(5.032,0000)	288.422,0000
Klasse SII Distr (GBP)	165.848,3514	195.329,0464	(21.020,7102)	340.156,6876
Klasse SII JSS Acc (EUR)	952.388,2517	40.703,3505	(114.875,6200)	878.215,9822
Klasse SI2 Acc (EUR)	329.720,2368	459.927,8008	(30.992,3373)	758.655,7003
Klasse SI2 Acc (USD)	863.310,6875	32.819,2559	(14.073,4265)	882.056,5169
Klasse SI2 Distr (AUD)	-	148,5148	-	148,5148
Klasse SI2 Distr (CHF)	252.404,7419	22.917,2601	(17.959,0241)	257.362,9779
Klasse SI2 Distr (USD)	582.227,3558	319.522,9434	(48.233,5176)	853.516,7816
Klasse SI2 JSS (EUR)	1.302.849,2080	149.824,0820	(38.895,3410)	1.413.777,9490
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	806.734,0000	110.500,0000	(14.500,0000)	902.734,0000
Klasse SI3 Acc (CHF)	-	455.442,5100	-	455.442,5100
Klasse SI3 Acc (EUR)	1.109.400,0000	543.894,4116	(92.770,0000)	1.560.524,4116
Klasse SI3 Acc (GBP)	-	12.791,0099	-	12.791,0099
Klasse SI3 Acc (USD)	-	125.849,0099	-	125.849,0099
Klasse SI3 Distr (GBP)	-	3.463,0099	-	3.463,0099
Klasse SI3 Distr (USD)	-	11.981,0099	-	11.981,0099
<b>GESAMT</b>	<b>14.160.268,5045</b>	<b>4.765.728,4643</b>	<b>(1.664.327,0005)</b>	<b>17.261.669,9683</b>

#### 7.3. Twelve Insurance Fixed Income Fund

Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten. Am 30. Juni 2022 hatte der Fonds folgende Anteilsklassen ausgegeben:

Anteilsklasse	Währung	Absicherung von Anteilsklassen
B Acc (EUR)	EUR	Nicht abgesichert
P Acc (EUR)	EUR	Nicht abgesichert
S Acc (EUR)	EUR	Nicht abgesichert
S Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
I Acc (EUR)*	EUR	Nicht abgesichert

\* Diese Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2022 aufgelegt.

Die Entwicklung der Anzahl der Anteile für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 stellt sich wie folgt dar:

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 7 - ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

#### 7.3. Twelve Insurance Fixed Income Fund (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Zu Beginn des Berichtszeitraums ausstehend	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2022 ausstehend
Klasse B Acc (EUR)	18.616,2270	-	(9.874,0800)	8.742,1470
Klasse I Acc (EUR)	-	10.030,0903	-	10.030,0903
Klasse P Acc (EUR)	5.317,0000	-	-	5.317,0000
Klasse S Acc (CHF)	8.186,0000	3.676,0000	(166,0000)	11.696,0000
Klasse S Acc (EUR)	121.985,0000	1.090,0000	(1.960,0000)	121.115,0000
<b>GESAMT</b>	<b>154.104,2270</b>	<b>14.796,0903</b>	<b>(12.000,0800)</b>	<b>156.900,2373</b>

Devisenterminkontrakte werden zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos der nicht auf EUR lautenden (abgesicherten) Klassen gegen die auf EUR lautenden Vermögenswerte des Fonds eingesetzt. Gewinne/Verluste aus und die Kosten, die im Zusammenhang mit solchen Währungssicherungsgeschäften entstehen, werden auf solche abgesicherten Nicht-EUR-Anteile entfallen.

#### 7.4. Twelve Climate Transition Equity Fund

Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten. Am 30. Juni 2022 hatte der Fonds folgende Anteilsklassen ausgegeben:

Anteilsklasse	Währung	Absicherung von Anteilsklassen
Klasse S Acc (CHF)*	CHF	Abgesichert
Klasse S Acc (EUR)*	EUR	Abgesichert
Klasse Sp Acc (CHF)*	CHF	Abgesichert
Klasse Sp Acc (EUR)*	EUR	Abgesichert

\* Diese Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2022 aufgelegt.

Die Entwicklung der Anzahl der Anteile für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 stellt sich wie folgt dar:

Anteilsklasse	Zu Beginn des Berichtszeitraums ausstehend	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2022 ausstehend
Klasse S Acc (CHF)	-	192.815,1000	(7.227,0000)	185.588,1000
Klasse S Acc (EUR)	-	100,0000	-	100,0000
Klasse Sp Acc (CHF)	-	100,0000	-	100,0000
Klasse Sp Acc (EUR)	-	100,0000	-	100,0000
<b>GESAMT</b>	<b>-</b>	<b>193.115,1000</b>	<b>(7.227,0000)</b>	<b>185.888,1000</b>

Devisenterminkontrakte werden zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos der (abgesicherten) Nicht-USD-Klassen gegenüber den auf USD lautenden Vermögenswerten des Fonds eingesetzt. Gewinne/Verluste aus und die Kosten, die im Zusammenhang mit solchen Währungssicherungsgeschäften entstehen, entfallen auf die abgesicherten Nicht-USD-Anteile.

### ERLÄUTERUNG 8 - DIVIDENDENAUSCHÜTTUNGEN

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 wurde für den Twelve Cat Bond Fund eine Dividendenausschüttung in Höhe von 5.326.722 USD beschlossen, deren Ex-Dividendendatum der 28. Januar 2022 war (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021: 4.296.684 USD). Für den Twelve Insurance Fixed Income Fund und den Twelve Climate Transition Equity Fund wurde im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 keine Dividendenausschüttung beschlossen.

### ERLÄUTERUNG 9 - NAHESTEHENDE PARTEIEN

Parteien gelten als nahestehend, wenn eine Partei in der Lage ist, die andere Partei zu kontrollieren oder bei finanziellen oder operativen Entscheidungen einen maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei auszuüben. Mit nahestehenden Parteien wurden keine Geschäfte getätigt, die nicht im normalen Geschäftsverlauf waren.



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 9 - NAHESTEHENDE PARTEIEN (Fortsetzung)

#### 9.1. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren setzen sich zusammen aus dem Managerhonorar und der Gebühr für den Anlageverwalter.

##### 9.1.1. Managerhonorar

Der Manager hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von bis zu 0,025 %, das an jedem Bewertungsstichtag auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse fällig und berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist.

Für den Twelve Cat Bond Fund belief sich das aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Managerhonorar für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 161.073 USD (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021: 114.456 USD), von denen 55.426 USD (31. Dezember 2021: 25.705 USD) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

Für den Twelve Insurance Fixed Income Fund belief sich das aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Managerhonorar für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf null EUR (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021: null EUR, von denen null EUR (31. Dezember 2021: null EUR) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

Für den Twelve Climate Transition Equity Fund belief sich das aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Managerhonorar für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 1.718 USD, von denen 501 USD am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

##### 9.1.2. Gebühr für den Anlageverwalter

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe der folgenden Prozentsätze, die an jedem Bewertungspunkt auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse aufläuft und berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist:

#### Twelve Cat Bond Fund

- Anteile der Klasse B: 1,50%
- Anteile der Klasse I: 0,90%
- Anteile der Klasse M: bis zu 0,00%
- Anteile der Klasse M1: bis zu 0,90%
- Anteile der Klasse P: bis zu 1,10%
- Anteile der Klasse S: bis zu 0,90%
- Anteile der Klasse S11: bis zu 0,75%
- Anteile der Klasse S12: bis zu 0,60%
- Anteile der Klasse S13: bis zu 0,50%

#### Twelve Insurance Fixed Income Fund

- Anteile der Klasse B: bis zu 1,20%
- Anteile der Klasse P: bis zu 0,80%
- Anteile der Klasse S: bis zu 0,60%
- Anteile der Klasse I: bis zu 0,60%

#### Twelve Climate Transition Equity Fund

- Anteile der Klasse S: bis zu 0,525%
- Anteile der Klasse Sp: bis zu 0,35%

Für den Twelve Cat Bond Fund belief sich die aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Gebühr für den Anlageverwalter für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 6.189.216 USD (30. Juni 2021: 4.232.849 USD), von denen 1.096.298 USD (31. Dezember 2021: 973.918 USD) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

Für den Twelve Insurance Fixed Income Fund belief sich die aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Gebühr für den Anlageverwalter für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 5.825 EUR (30. Juni 2021: 165 EUR), von denen 1.311 EUR (31. Dezember 2021: null EUR) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

Für den Twelve Climate Transition Equity Fund belief sich die aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Gebühr für den Anlageverwalter für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 37.223 USD, von denen 5.665 USD am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

#### 9.2. Verwaltungsratshonorare

Die Verwaltungsratsmitglieder John O'Reilly und Philip Craig erhalten ein Honorar für ihre Dienstleistungen, das sich insgesamt auf jeweils maximal 40.000 EUR pro Jahr beläuft. Die Verwaltungsratshonorare können im Laufe der Zeit variieren, abhängig von Faktoren wie der Anzahl der Fonds im ICAV und dem Nettoinventarwert der Fonds. Das Verwaltungsratsmitglied Anna Hall erhält kein Honorar.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 9 - NAHESTEHENDE PARTEIEN (Fortsetzung)

#### 9.2. Verwaltungsratshonorare (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder John O'Reilly und Philip Craig erhalten ein Honorar für ihre Dienstleistungen, das sich insgesamt auf jeweils maximal 40.000 EUR pro Jahr beläuft. Die Verwaltungsratshonorare können im Laufe der Zeit variieren, abhängig von Faktoren wie der Anzahl der Fonds im ICAV und dem Nettoinventarwert der Fonds. Das Verwaltungsratsmitglied Anna Hall erhält kein Honorar.

Für den Twelve Cat Bond Fund beliefen sich die Verwaltungsratshonorare für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 21.884 USD (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021: 19.247 USD), von denen 311 USD (31. Dezember 2021: null USD) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

Für den Twelve Insurance Fixed Income Fund beliefen sich die Verwaltungsratshonorare für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf 198 EUR (30. Juni 2021: 173 EUR), von denen 4 EUR (31. Dezember 2021: null EUR) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

Für den Twelve Climate Transition Equity Fund beliefen sich die Verwaltungsratshonorare für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 auf null USD, von denen 202,26 USD am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

#### 9.3. Aktienbesitz von nahestehenden Parteien

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 gab es keinen Aktienbesitz von nahestehenden Parteien (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021: kein Aktienbesitz von nahestehenden Parteien).

### ERLÄUTERUNG 10 - SOFT-COMMISSION-VEREINBARUNGEN

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 wurden keine Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen (Berichtszeitraum zum 30. Dezember 2021: keine).

### ERLÄUTERUNG 11 - EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Anlageverwalter kann im Namen der Fonds und unter den in den OGAW-Verordnungen, den Zentralbankverordnungen und den Anlagezielen und -richtlinien der Fonds gemäß dem Prospekt festgelegten Bedingungen und Grenzen bestimmte Techniken der Vermögensverwaltung anwenden.

Diese Techniken können beispielsweise für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden:

- zur Absicherung gegen Marktbewegungen, Währungs-, Zins- oder andere Risiken und/oder
- zur Verbesserung der Performance des Anlageportfolios der Fonds und/oder
- für Anlagezwecke.

Zu den verwendeten Techniken und Instrumenten kann auch der Handel mit derivativen Finanzinstrumenten wie Devisenterminkontrakten gehören.

Die Absicherung von Anteilsklassen wird vom Manager vorgenommen.

Die mit den derivativen Finanzinstrumenten verbundenen Gewinne und Verluste sind in der verkürzten Zwischen-Gesamtergebnisrechnung im „Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ enthalten. Erläuterung 5.5.3 enthält eine Aufteilung in realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Derivaten.

Einzelheiten zum Risiko der Fonds in Bezug auf Devisenterminkontrakte sind im Anlagenverzeichnis angegeben. Die Gegenparteien der derivativen Finanzinstrumente sind ebenfalls im Anlagenverzeichnis aufgeführt.

Zum 30. Juni 2022 beliefen sich die Nominalbeträge der Devisenterminkontrakte unter Anwendung des Commitment-Ansatzes für den Twelve Cat Bond Fund auf 1.325.961.814 USD (31. Dezember 2021: 1.188.952.870 USD).

Zum 30. Juni 2022 beliefen sich die Nominalbeträge der Devisenterminkontrakte unter Anwendung des Commitment-Ansatzes für den Twelve Insurance Fixed Income Fund auf 14.406.420 EUR (31. Dezember 2021: 27.944.876 EUR).

Zum 30. Juni 2022 beliefen sich die Nominalbeträge der Devisenterminkontrakte unter Anwendung des Commitment-Ansatzes für den Twelve Climate Transition Equity Fund auf 21.258.492 USD.

Weitere Informationen über die Techniken und Instrumente, die die Fonds für eine effiziente Portfolioverwaltung einsetzen können, enthält auch der Prospekt.

### ERLÄUTERUNG 12 - AUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO

Eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio wird den Anteilinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

### ERLÄUTERUNG 13 - EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Zum 30. Juni 2022 bestanden keine wesentlichen Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2021: keine).

### ERLÄUTERUNG 14 - VERPFLICHTUNGEN

Zum 30. Juni 2022 bestanden keine Verpflichtungen (31. Dezember 2021: keine).

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 15 - SCHLUSSKURSE DER WECHSELKURSE

Die zum 30. Juni 2022 verwendeten Schlusskurse der Wechselkurse sind:

I USD = 0,9574 CHF	I EUR = 1,0455 USD
I USD = 0,9565 EUR	I EUR = 1,0009 CHF
	I EUR = 0,8608 GBP

Die zum 31. Dezember 2021 verwendeten Schlusskurse der Wechselkurse sind:

I USD = 0,9111 CHF	I EUR = 1,1372 USD
I USD = 0,8794 EUR	I EUR = 1,0361 CHF
	I EUR = 0,8396 GBP

### ERLÄUTERUNG 16 - EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die nach Ansicht des Verwaltungsrats im verkürzten Zwischenabschluss offenzulegen sind.

### ERLÄUTERUNG 17 - WESENTLICHE ÄNDERUNGEN DES PROSPEKTS UND DES NACHTRAGS

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2022 gab es keine wesentlichen Änderungen des Prospekts und des Nachtrags.

### ERLÄUTERUNG 18 - GENEHMIGUNG DES VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSSES

Der verkürzte Zwischenabschluss wurde am NOCH EINZUSETZEN vom Verwaltungsrat genehmigt.

### ERLÄUTERUNG 19 - NIW-ÜBERLEITUNG

Nachstehend wird eine Überleitung des Nettoinventarwerts („NIW“), auf dem die Anteilsgeschäfte („Handels-NIW“) basieren, auf den NIW gemäß IFRS vorgenommen:

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 30. Juni 2022	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2022	Twelve Climate Transition Equity Fund Zum 30. Juni 2022
	EUR	USD	USD
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen (IFRS)	15.554.616	1.909.813.126	16.570.350
zuzüglich: Aktivierung nicht abgeschriebener Gründungskosten	34.753	111.933	22.549
abzüglich: Abschreibung der Gründungskosten	(11.318)	(98.638)	(2.271)
<b>Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen, das gemäß den für den Handels-NIW geltenden Regeln berechnet wird</b>	<b>15.578.051</b>	<b>1.909.826.421</b>	<b>16.590.628</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 19 - NIW-ÜBERLEITUNG (Fortsetzung)

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2021	Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2021
	EUR	USD
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen (IFRS)	16.082.174	1.670.829.589
zuzüglich: Aktivierung nicht abgeschriebener Gründungskosten	34.753	111.933
abzüglich: Abschreibung der Gründungskosten	(7.875)	(87.549)
<b>Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen, das gemäß den für den Handels-NIW geltenden Regeln berechnet wird</b>	<b><u>16.109.052</u></b>	<b><u>1.670.853.973</u></b>

Anpassungen ergeben sich nur aus der Aktivierung und Abschreibung der Gründungskosten über einen Zeitraum von 5 Jahren, wie sie der Prospekt des ICAV zur Bestimmung des Nettoinventarwerts vorschreibt, während sie nach IFRS bei Anfall als Aufwand erfasst werden.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 20 - NIW-HISTORIE

Der Nettoinventarwert („NIW“) der Fonds und jeder Klasse innerhalb der Fonds wird vom Verwalter für den jeweiligen Bewertungstag berechnet, indem er das Vermögen der Fonds bewertet und die Verbindlichkeiten der Fonds abzieht.

Der einer Klasse zuzurechnende NIW wird für den jeweiligen Bewertungstag ermittelt, indem der Teil des NIW der Fonds berechnet wird, der der jeweiligen Klasse zuzurechnen ist, vorbehaltlich einer Anpassung zur Berücksichtigung der der Klasse zuzuordnenden Vermögenswerte und/oder Verbindlichkeiten.

Der NIW pro Anteil wird zum Bewertungstag berechnet, indem der einer Klasse zuzuordnende NIW durch die Gesamtzahl der ausgegebenen oder als in dieser Klasse zu diesem Zeitpunkt als in Umlauf befindlich angesehenen Anteile dividiert wird.

	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
	USD	USD	USD
<b>Den Anteilinhabern zurechenbares Nettovermögen, das gemäß den für den Handels-NIW geltenden Regeln zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres berechnet wird</b>			
<b>Twelve Cat Bond Fund</b>			
Klasse B Acc (CHF)	1.014.627	1.254.399	417.539
Klasse B Acc (EUR)	3.423.220	2.302.688	12.786
Klasse B Acc (USD)	23.582	10.792	10.508
Klasse B JSS Acc (EUR)	561.995	392.454	12.807
Klasse B JSS Acc (USD)	746.438	351.422	10.528
Klasse I (GBP)	2.191.182	2.302.202	3.902.794
Klasse I (USD)	22.108.006	16.432.531	35.809.679
Klasse I Acc (CHF)	98.684.866	78.766.651	48.589.301
Klasse I Acc (EUR)	107.930.775	88.145.290	54.689.298
Klasse I Acc (USD)	80.280.981	67.696.987	45.679.083
Klasse I Distr (EUR)	6.073.454	5.949.758	3.722.685
Klasse I JSS Acc (CHF)	15.243.767	16.960.481	8.479.295
Klasse I JSS Acc (EUR)	28.278.131	31.483.444	28.862.372
Klasse I JSS Acc (USD)	11.543.644	9.175.763	70.224
Klasse MI Acc (USD)	73.718.134	80.929.345	-
Klasse M Acc (USD)	20.121.711	6.364.013	-
Klasse P Acc (USD)	308.283	25.600	-
Klasse P Acc (CHF)	183.634	195.077	-
Klasse P Acc (EUR)	953.954	28.922	-
Klasse S Acc (EUR)	15.008.310	16.524.824	24.286.728
Klasse S Acc (USD)	1.738.056	1.744.636	1.688.551
Klasse SII Acc (CHF)	107.262.786	104.789.043	45.642.172
Klasse SII Acc (EUR)	190.488.919	244.218.972	137.675.809
Klasse SII Acc (USD)	160.815.680	115.827.808	48.013.573
Klasse SII Distr (EUR)	29.826.003	25.864.950	17.809.182
Klasse SII Distr (GBP)	42.261.558	23.783.530	10.663.920
Klasse SII JSS Acc (EUR)	99.375.201	118.167.674	45.320.129
Klasse SI2 Acc (EUR)	84.671.328	40.315.049	32.853.234
Klasse SI2 Acc (USD)	100.536.794	98.625.813	87.428.923
Klasse SI2 Distr (CHF)	26.495.108	28.261.130	26.065.573
Klasse SI2 Distr (USD)	85.875.840	60.929.521	37.878.680
Klasse SI2 JSS (EUR)	160.695.826	162.246.278	72.302.962
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	102.893.926	92.162.681	62.431.408
Klasse SI3 Acc (EUR)	165.229.167	128.624.245	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 20 - NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
Klasse B Distr (EUR)	10.342	-	-
Klasse P Distr (EUR)	181.869	-	-
Klasse S13 Acc (CHF)	47.371.645	-	-
Klasse S13 Acc (USD)	12.529.244	-	-
Klasse S13 Distr (USD)	1.192.799	-	-
Klasse S13 Distr (GBP)	418.753	-	-
Klasse S13 Acc (GBP)	1.546.709	-	-
Klasse S12 Distr (AUD)	10.173	-	-
<b>GESAMT</b>	<b>1.909.826.420</b>	<b>1.670.853.973</b>	<b>880.329.743</b>

	EUR	EUR	EUR
<b>Twelve Insurance Fixed Income Fund</b>			
Klasse B Acc (EUR)	868.103	1.952.495	1.875.929
Klasse P Acc (EUR)	513.331	541.630	-
Klasse S Acc (EUR)	12.063.252	12.793.986	8.069.538
Klasse S Acc (CHF)	1.151.947	820.941	172.605
Klasse I Acc (EUR)	981.418	-	-
<b>GESAMT</b>	<b>14.596.633</b>	<b>16.109.052</b>	<b>10.118.072</b>

	USD	USD	USD
<b>Twelve Climate Transition Equity Fund</b>			
Klasse S Acc (CHF)	16.563.830	-	-
Klasse S Acc (EUR)	8.924	-	-
Klasse Sp Acc (CHF)	8.936	-	-
Klasse Sp Acc (EUR)	8.938	-	-
<b>GESAMT</b>	<b>16.590.628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
<b>Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres</b>			
<b>Twelve Cat Bond Fund</b>			
Klasse B Acc (CHF)	9.630,7638	11.182,4594	3.671,2418
Klasse B Acc (EUR)	31.113,0000	19.018,0000	100,0000
Klasse B Acc (USD)	220,0000	100,0000	100,0000
Klasse B JSS Acc (EUR)	5.097,2327	3.235,0000	100,0000
Klasse B JSS Acc (USD)	6.950,0000	3.250,0000	100,0000
Klasse I (GBP)	18.343,5374	16.712,0652	27.680,0000
Klasse I (USD)	220.550,8464	157.907,2036	339.284,4393
Klasse I Acc (CHF)	887.676,4582	667.642,7387	408.624,9306
Klasse I Acc (EUR)	958.447,5008	713.391,8005	421.654,5004
Klasse I Acc (USD)	692.724,7020	581.937,1455	405.712,1969
Klasse I Distr (EUR)	58.034,8059	50.513,1135	29.675,2402
Klasse I JSS Acc (CHF)	138.520,9389	145.224,9553	72.037,5549

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 20 - NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
Klasse I JSS Acc (EUR)	253.766,5884	257.466,3103	224.880,2171
Klasse I JSS Acc (USD)	99.703,9992	78.953,3760	624,3222
Klasse MI Acc (USD)	716.135,2000	785.056,2000	-
Klasse M Acc (USD)	193.184,2864	61.139,0521	-
Klasse P Acc (USD)	3.025,0000	250,0000	-
Klasse P Acc (CHF)	1.750,0000	1.750,0000	-
Klasse P Acc (EUR)	9.055,3455	250,0000	-
Klasse S Acc (EUR)	131.146,8690	131.596,8690	184.217,3990
Klasse S Acc (USD)	14.548,9760	14.548,9760	14.548,9760
Klasse SII Acc (CHF)	955.780,6190	880.504,4841	381.004,6770
Klasse SII Acc (EUR)	1.682.145,5202	1.966.842,2673	1.057.871,7781
Klasse SII Acc (USD)	1.427.164,1364	1.024.803,6549	439.575,7183
Klasse SII Distr (EUR)	288.422,0000	222.110,0000	145.543,0000
Klasse SII Distr (GBP)	340.156,6876	165.848,3514	73.880,1866
Klasse SII JSS Acc (EUR)	878.215,9822	952.388,2517	348.430,4244
Klasse SI2 Acc (EUR)	758.655,7003	329.720,2368	256.709,6719
Klasse SI2 Acc (USD)	882.056,5169	863.310,6875	793.094,6196
Klasse SI2 Distr (CHF)	257.362,9779	252.404,7419	229.946,2936
Klasse SI2 Distr (USD)	853.516,7816	582.227,3558	356.897,7197
Klasse SI2 JSS (EUR)	1.413.777,9490	1.302.849,2080	554.757,6470
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	902.734,0000	806.734,0000	566.331,0000
Klasse SI3 Acc (EUR)	1.560.524,4116	1.109.400,0000	-
Klasse B Distr (EUR)	100,0000	-	-
Klasse P Distr (EUR)	1.755,5706	-	-
Klasse SI3 Acc (CHF)	455.442,5100	-	-
Klasse SI3 Acc (USD)	125.849,0099	-	-
Klasse SI3 Distr (USD)	11.981,0099	-	-
Klasse SI3 Distr (GBP)	3.463,0099	-	-
Klasse SI3 Acc (GBP)	12.791,0099	-	-
Klasse SI2 Distr (AUD)	148,5148	-	-
<b>Twelve Insurance Fixed Income Fund</b>			
Klasse B Acc (EUR)	8.742,1470	18.616,2270	1.875.929,0000
Klasse I Acc (EUR)	10.030,0903	-	-
Klasse P Acc (EUR)	5.317,0000	5.317,0000	80.080,0000
Klasse S Acc (CHF)	11.696,0000	8.186,0000	172.605,0000
Klasse S Acc (EUR)	121.115,0000	121.985,0000	8.069.538,0000
<b>Twelve Climate Transition Equity Fund</b>			
Klasse S Acc (CHF)	185.588,1000	-	-
Klasse S Acc (EUR)	100,0000	-	-
Klasse Sp Acc (CHF)	100,0000	-	-
Klasse Sp Acc (EUR)	100,0000	-	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 20 - NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
<b>Handels-NIW der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres</b>			
<b>Twelve Cat Bond Fund</b>			
Klasse B Acc (CHF)	100,86	102,21	100,53
Klasse B Acc (EUR)	105,24	106,47	104,50
Klasse B Acc (USD)	107,19	107,92	105,08
Klasse B JSS Acc (EUR)	105,46	106,68	104,67
Klasse B JSS Acc (USD)	107,40	108,13	105,28
Klasse I (GBP)	98,35	101,71	103,15
Klasse I (USD)	100,24	104,06	105,54
Klasse I Acc (CHF)	106,43	107,49	105,11
Klasse I Acc (EUR)	107,71	108,65	106,00
Klasse I Acc (USD)	115,89	116,33	112,59
Klasse I Distr (EUR)	100,10	103,58	102,53
Klasse I JSS Acc (CHF)	105,36	106,41	104,05
Klasse I JSS Acc (EUR)	106,59	107,53	104,90
Klasse I JSS Acc (USD)	115,78	116,22	112,48
Klasse MI Acc (USD)	102,94	103,09	-
Klasse M Acc (USD)	104,16	104,09	-
Klasse P Acc (USD)	101,91	102,40	-
Klasse P Acc (CHF)	100,46	101,57	-
Klasse P Acc (EUR)	100,77	101,73	-
Klasse S Acc (EUR)	109,46	110,42	107,75
Klasse S Acc (USD)	119,46	119,91	116,06
Klasse SII Acc (CHF)	107,44	108,44	105,89
Klasse SII Acc (EUR)	108,32	109,19	106,37
Klasse SII Acc (USD)	112,68	113,02	109,23
Klasse SII Distr (EUR)	98,92	102,40	100,01
Klasse SII Distr (GBP)	102,30	105,88	105,59
Klasse SII JSS Acc (EUR)	108,24	109,11	106,30
Klasse SI2 Acc (EUR)	106,76	107,52	104,60
Klasse SI2 Acc (USD)	113,98	114,24	110,24
Klasse SI2 Distr (CHF)	98,56	102,02	100,20
Klasse SI2 Distr (USD)	100,61	104,65	106,13
Klasse SI2 JSS (EUR)	108,72	109,51	106,52
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	113,98	114,24	110,24
Klasse SI3 Acc (EUR)	101,28	101,95	-
Klasse B Distr (EUR)	98,93	-	-
Klasse P Distr (EUR)	99,09	-	-
Klasse SI3 Acc (CHF)	99,58	-	-
Klasse SI3 Acc (USD)	99,56	-	-
Klasse SI3 Distr (USD)	99,56	-	-
Klasse SI3 Distr (GBP)	99,56	-	-
Klasse SI3 Acc (GBP)	99,56	-	-



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022

### ERLÄUTERUNG 20 - NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	<u>Zum 30. Juni 2022</u>	<u>Zum 31. Dezember 2021</u>	<u>Zum 31. Dezember 2020</u>
Klasse SI2 Distr (AUD)	99,61	-	-
<b>Twelve Insurance Fixed Income Fund</b>			
Klasse B Acc (EUR)	99,30	104,88	100,77
Klasse I Acc (EUR)	97,85	-	-
Klasse P Acc (EUR)	96,55	101,87	-
Klasse S Acc (EUR)	99,60	104,88	100,77
Klasse S Acc (CHF)	98,58	103,92	100,10
<b>Twelve Climate Transition Equity Fund</b>			
Klasse S Acc (CHF)	85,45	-	-
Klasse S Acc (EUR)	85,36	-	-
Klasse Sp Acc (CHF)	85,55	-	-
Klasse Sp Acc (EUR)	85,49	-	-

### ERLÄUTERUNG 21 - DEN ANTEILINHABERN ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN

	<u>Zum 30. Juni 2022</u>	<u>Zum 31. Dezember 2021</u>	<u>Zum 31. Dezember 2020</u>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Twelve Cat Bond Fund	1.909.813.126	1.670.829.589	880.282.996
	<u>Zum 30. Juni 2022</u>	<u>Zum 31. Dezember 2021</u>	<u>Zum 31. Dezember 2020</u>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Twelve Insurance Fixed Income Fund	15.554.616	16.082.174	10.088.290
	<u>Zum 30. Juni 2022</u>		
	<b>USD</b>		
Twelve Climate Transition Equity Fund	16.570.350		

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Beschreibung	Währung	Anzahl/ Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt				
<b>Cat Bonds</b>				
2001 CAT RE LTD s20-I 144a frn/20-080124	USD	14.141.000	13.947.124	0,73%
3264 RE LTD 144a frn/20-070223	USD	10.500.000	10.292.786	0,54%
AKIBARE RE PTE LTD 144a frn/20-070424	USD	1.450.000	1.452.775	0,08%
ALAMO RE II PTE LTD s20-I frn/20-080623	USD	7.950.000	7.846.761	0,41%
ATLAS CAPITAL RE s 2020-I frn/20-100624	USD	13.600.000	13.302.287	0,70%
ATLAS CAPITAL UK 2019 144a frn/19-070623	USD	20.158.000	19.920.136	1,04%
AZZURRO RE II DAC 144a frn/20-170124	EUR	2.550.000	2.657.366	0,13%
BLUE HALO RE LTD s 2020-I frn/20-280623	USD	2.500.000	2.519.175	0,12%
BONANZA RE LTD 144a frn/20-231224	USD	2.150.000	2.141.860	0,11%
BOWLINE RE 2019 s 2019-I 144a frn/200323	USD	36.400.000	36.320.560	1,90%
CAELUS RE VI LTD 144a frn/20-070623	USD	5.450.000	4.387.111	0,23%
CAELUS RE VI LTD 144a frn/20-070624	USD	3.500.000	3.408.348	0,18%
CAELUS RE VI LTD 144a frn/20-070627	USD	1.500.000	403.679	0,02%
CATAHOULA RE PTE LTD s a frn/20-090523	USD	1.320.000	6.600	-
EASTON RE s 2020-I 144a frn/20-080124	USD	11.500.000	11.293.097	0,59%
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/20-040523	USD	1.500.000	1.492.217	0,08%
FIRST COAST RE II s 19-I 144a frn/070623	USD	500.000	493.755	0,03%
FLOODSMART RE LTD 144a frn/20-270223	USD	2.600.000	2.502.574	0,13%
FOUR LAKES RE LTD s 2020-I frn/20-050124	USD	2.850.000	2.822.965	0,15%
GALILEO RE LTD 144a frn/19-080124	USD	36.750.000	36.125.111	1,89%
GOLDEN STATE RE II LTD 144a frn/080123	USD	5.522.000	5.514.821	0,29%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-060123	USD	950.000	934.442	0,05%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-080125	USD	5.200.000	5.223.450	0,27%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-280125	USD	3.250.000	3.198.860	0,17%
HYPATIA LTD ff 144a frn/20-070623	USD	4.850.000	4.820.900	0,26%
INTEGRITY RE LTD 144a frn/19-120623	USD	400.000	398.568	0,02%
INTL BK RECO & DEV sa 144a frn/19-021222	USD	1.200.000	1.201.320	0,06%
INTL BK RECO & DEV sb 144a frn/19-021222	USD	1.000.000	993.336	0,05%
INTL BK RECON & DE sb 144a frn/20-130324	USD	3.900.000	3.904.290	0,20%
INTL BK RECON & DE sc 144a frn/20-130324	USD	12.500.000	12.433.750	0,65%
INTL BK RECON & DEV sa 144a frn/20-130324	USD	7.850.000	7.845.290	0,41%
INTL BK RECON&DEV s d 144a frn/20-130324	USD	5.350.000	5.353.210	0,28%
KILIMANJARO III RE 144a frn/19-191223	USD	5.900.000	5.795.260	0,30%
KILIMANJARO III RE 144a frn/19-191224	USD	31.000.000	30.735.236	1,61%
KILIMANJARO RE 2018-2 a-2 frn 18-050523	USD	500.000	488.525	0,03%
KILIMANJARO RE 2018-2 b-2 frn 18-050523	USD	22.340.000	21.940.114	1,15%
LA VIE RE LTD 144a frn/20-061023	USD	1.200.000	1.173.758	0,06%
MATTERHORN RE LTD s 2020-5 144a frn/20-0	USD	10.375.000	10.316.552	0,54%
MERNA REINSURANCE II LTD FRN/20-070423	USD	1.750.000	1.747.777	0,09%
METROCAT RE LTD s 2020-I frn/20-080523	USD	1.750.000	1.738.098	0,09%

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl/ Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)				
MONA LISA RE LTD 144a frn/20-090123	USD	29.800.000	29.516.686	1,55%
MYSTIC RE IV LTD 144a frn/20-080124	USD	6.150.000	6.097.083	0,32%
NAKAMA RE I 144a-3c7 frn 18-130423	USD	8.150.000	8.074.205	0,42%
NAKAMA RE 18-I 144a-3c7 frn 18-130423	USD	2.450.000	2.443.385	0,13%
NAKAMA RE LTD S. 144A- FRN/20-14.01.2025	USD	7.930.000	7.920.484	0,41%
NORTHSHORE RE II a 144a frn/18-080722	USD	35.260.000	35.256.474	1,85%
NORTHSHORE RE II LTD 144a frn/19-070723	USD	32.700.000	32.223.344	1,69%
NORTHSHORE RE II LTD s21-I frn/20-080124	USD	6.725.000	6.522.691	0,34%
PHOENICIAN RE LIMITED s 2020-I 144a frn/	USD	9.800.000	9.711.358	0,51%
PHOENICIAN RE s 2020-2 144a frn/141223	USD	3.050.000	3.022.154	0,16%
RESIDENT RE LTD s2018-ii 144a frn/061222	USD	1.500.000	1.460.143	0,08%
RESIDENTIAL RE 19 LTD 144a frn/19-060623	USD	8.750.000	8.340.007	0,44%
RESIDENTIAL RE 19 LTD 144a frn/19-061223	USD	4.850.000	4.721.337	0,25%
RESIDENTIAL RE 2020 LTD frn/20-060624	USD	1.500.000	1.488.943	0,08%
RESIDENTIAL RE s 2020-ii frn/20-061224	USD	10.300.000	10.229.541	0,53%
SANDERS RE II LTD 144a frn/20-070623	USD	6.000.000	5.950.244	0,31%
SIERRA LTD s 2019-I 144a frn/20-281222	USD	3.800.000	3.779.508	0,20%
SUSSEX CAP UK PCC LTD 20-I frn/20-080125	USD	16.780.000	16.624.065	0,87%
SUTTER RE LTD s2020-I 144a frn/20-230523	USD	17.250.000	17.243.885	0,91%
URSA RE II LTD 144a frn/20-071223	USD	24.500.000	24.271.223	1,27%
VITALITY RE X LTD s 2019 144a frn/100123	USD	1.000.000	988.014	0,05%
VITALITY RE XI LTD 144a frn/20-090124	USD	5.200.000	5.090.020	0,27%
WINDMILL II RE LTD 144a frn/20-050724	EUR	3.150.000	3.292.180	0,17%
HEXAGON II 144a frn/19-170124	EUR	2.350.000	2.468.108	0,12%
INTEGRITY RE II LTD I 144a frn/20-120423	USD	3.200.000	3.175.040	0,17%
TORREY PINES RE PTE LTD 144a frn/070624	USD	16.950.000	16.736.498	0,88%
ALAMO RE LTD 144a frn/21-070624	USD	19.400.000	18.139.343	0,95%
CAELUS RE V 2018-I b 144a frn 18-090625	USD	400.000	3.655	-
CAELUS RE V 2018-I c 144a frn 18-090625	USD	550.000	5.027	-
CAPE LOOKOUT s 2021-I 144a frn/21-220324	USD	15.000.000	14.896.451	0,78%
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	84.200.000	79.264.301	4,15%
FIRST COAST RE III PTE144a frn/21-070425	USD	11.800.000	11.128.690	0,58%
FLOODSMART RE LTD 144a frn/21-010324	USD	11.400.000	10.801.122	0,57%
HERBIE RE LTD s 2021-I 144a frn/21-06062	USD	11.350.000	10.734.153	0,56%
KENDALL RE LTD 144a frn/21-020524	USD	37.000.000	35.165.800	1,85%
KILIMANJARO III RE LTD 144a frn/21-21042	USD	12.700.000	12.269.232	0,64%
KILIMANJARO III RE LTD s 2021-2 144a frn	USD	44.750.000	43.001.680	2,26%
KIZUNA RE III PTE LTD 144a frn/21-070426	USD	12.150.000	12.051.751	0,63%
MERNA REINSURANCE II 144a frn/21-050424	USD	10.950.000	10.927.190	0,57%
MERNA REINSURANCE II LTD 144a frn/21-080	USD	10.050.000	9.620.013	0,50%
MONA LISA RE LTD 144a frn/21-080725	USD	37.000.000	36.204.228	1,90%

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl/ Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)				
MYSTIC RE IV LTD 144a frn/21-080125	USD	3.050.000	2.908.007	0,15%
MYSTIC RE IV LTD s 2021-2 144a frn/21-08	USD	6.100.000	5.912.393	0,31%
PELICAN IV RE LTD s 2021-1 frn/21-070524	USD	16.800.000	5.573.937	0,30%
RESIDENTIAL RE 2I LTD s i frn/21-060625	USD	34.950.000	33.170.399	1,74%
RESIDENTIAL RE LTD s 21-i frn/21-060625	USD	36.950.000	35.455.187	1,85%
RIVERFRONT RE LTD 144a frn/21-070125	USD	22.600.000	22.265.080	1,16%
SAKURA RE LTD s 2021-1 144a frn/21-07042	USD	7.800.000	7.642.546	0,40%
SAKURA RE s 2021-1 144a frn/21-070425	USD	5.700.000	5.637.278	0,30%
SANDERS RE II LTD 144a frn/21-070425	USD	16.050.000	15.756.403	0,83%
SIERRA LTD s 2021-1 144a frn/21-310124	USD	11.700.000	11.522.422	0,60%
TITANIA RE LTD 144a frn/21-210624	USD	14.050.000	13.744.776	0,72%
TORREY PINES RE s 2021-1 144a frn/070624	USD	20.850.000	20.682.427	1,08%
UMIGAME 3c7 144a frn/21-040725	USD	1.550.000	1.548.161	0,08%
UMIGAME RE L s 2021-1 144a frn/21-070425	USD	3.600.000	3.581.089	0,19%
URSA RE II s 2021-1 144a frn/21-061224	USD	29.400.000	28.622.116	1,50%
URSA RE LTD s 2019-1 144a frn/19-101222	USD	3.750.000	3.717.831	0,19%
VISTA RE LTD 144a frn/21-210524	USD	12.450.000	12.106.382	0,63%
VITALITY XII s 2021 144a frn/21-070125	USD	700.000	693.778	0,04%
HEXAGON III RE PTE LTD 144a frn/21-15012	EUR	3.750.000	3.903.580	0,19%
MATTERHORN RE LTD 144a 0%/22-071222	USD	10.350.000	9.490.950	0,49%
BALTIC PCC LTD s 22-1 144a frn/22-070325	GBP	5.150.000	6.249.274	0,32%
BONANZA RE 144a frn/21-060123	USD	7.700.000	7.156.191	0,37%
BONANZA s 2022 144a frn/22-160325	USD	13.450.000	13.343.870	0,70%
GATEWAY RE LTD 144a frn/22-120525	USD	2.750.000	2.722.023	0,14%
INTL BK RECON & DEVELOP 144a frn/21-2912	USD	4.500.000	4.433.400	0,23%
MONTOYA RE LTD 144a frn/22-070425	USD	6.500.000	6.444.100	0,34%
SANDERS RE III LTD 144a frn/22-070426	USD	5.850.000	5.760.980	0,30%
TORREY PINES RE LTD s 2022-1 144a frn/22	USD	12.750.000	12.802.456	0,67%
3264 RE LTD s 2022-1 144a frn/21-080125	USD	6.700.000	6.322.947	0,33%
ACORN RE LTD 144a frn/21-071124	USD	20.550.000	20.411.855	1,07%
ALAMO RE LTD s 2022-1 frn/22-090625	USD	8.550.000	8.455.950	0,44%
ASTRO RE PTE LTD s 2021-1 144a frn/21-08	USD	1.500.000	1.429.455	0,07%
ATLAS CAP RE 2022 frn/22-060628	USD	16.550.000	16.533.450	0,87%
BLACK KITE RE LTD 144a frn/22-090625	USD	3.000.000	2.998.596	0,16%
BLUE HALO RE LTD 144a frn/22-240225	USD	13.450.000	13.184.118	0,69%
BOWLINE RE 2018 144a frn/22-230525	USD	14.150.000	14.089.149	0,74%
CAPE LOOKOUT RE LTD 144a frn/22-280325	USD	20.000.000	19.851.282	1,04%
CATAHOULA II RE PTE 144a frn/22-160625	USD	19.800.000	19.771.905	1,03%
CLAVEAU RE LTD s 2021-1 144a frn/21-0807	USD	5.500.000	5.139.825	0,27%
COMMONWEALTH frn/22-080725	USD	500.000	498.500	0,03%
EVERGLADES RE II 144a frn/22-190525	USD	8.250.000	8.225.771	0,43%

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl/ Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)				
FINCA RE LTD I 44a frn/22-060625	USD	12.700.000	12.687.300	0,66%
FLOODSMART RE LTD s 2022-I I 44a frn/22-2	USD	750.000	679.271	0,04%
FLOODSMART RE LTD s 2022-I frn/22-250225	USD	10.050.000	9.649.924	0,51%
FLOODSMART s 2022-I I 44a frn/22-250225	USD	4.100.000	3.911.789	0,20%
FOUR LAKES s 2021-I frn/21-070125	USD	9.150.000	9.078.902	0,48%
HESTIA s 2022-I I 44a frn/22-220425	USD	5.100.000	5.071.691	0,27%
INTEGRITY RE LTD s 2022-I I 44a frn/22-06	USD	3.000.000	2.989.892	0,16%
KILIMANJARO III 2022-I frn/22-250625	USD	39.900.000	39.900.000	2,09%
LOGISTICS RE LTD s 2021-I frn/21-201224	USD	3.000.000	2.936.697	0,15%
LONG POINT RE IV LTD I 44a frn/22-010626	USD	22.500.000	22.430.963	1,17%
MANATEE RE III PT s 19-I I 44a frn/070722	USD	2.350.000	351.280	0,02%
MANATEE RE III PTEs 19-I I 44a frn/070722	USD	750.000	7.111	-
MATTERHORN I 44a frn/22-240325	USD	30.950.000	30.605.152	1,60%
MATTERHORN RE LTD I 44a frn/21-071225	USD	8.950.000	8.649.413	0,45%
MATTERHORN RE LTD I 44a frn/22-070624	USD	9.400.000	9.391.227	0,49%
MATTERHORN RE LTD I 44a frn/22-240325	USD	33.500.000	33.019.746	1,73%
MERNA REIN s 2022-3 frn/22-070725	USD	10.000.000	9.997.027	0,52%
MERNA REINS II s 2022-I I 44a frn/22-0804	USD	750.000	744.745	0,04%
MERNA REINS s 2022-2 frn/22-070725	USD	6.100.000	6.098.186	0,32%
NAKAMA RE LTD I 44a frn/21-131026	USD	21.700.000	21.330.228	1,12%
NORTHSHORE RE II LTD s 2022-I I 44a frn/2	USD	14.250.000	14.246.833	0,75%
PHOENICIAN RE LIMITED frn/21-141224	USD	15.700.000	15.185.764	0,80%
RESIDENTIAL RE 2022 LTD frn/22-060626	USD	15.000.000	14.861.044	0,78%
RESIDENTIAL RE 21 s 2021-ii I 44a frn/21-	USD	6.500.000	6.317.595	0,33%
RESIDENTIAL RE 21 s 2021-ii frn/061225	USD	6.450.000	6.269.821	0,33%
RESIDENTIAL RE s 2022-I I 44a frn/22-0606	USD	1.750.000	1.747.860	0,09%
RESIDENTIAL RE s2022-I frn/22-060626	USD	15.400.000	15.255.578	0,80%
SANDERS RE III LTD I 44a frn/22-070628	USD	7.250.000	7.230.602	0,38%
SANDERS RE III LTD s a I 44a frn/22-07042	USD	3.000.000	2.975.756	0,16%
SANDERS RE LTD I 44a frn/21-070425	USD	9.500.000	9.429.767	0,49%
SANDERS RE LTD s b I 44a frn/21-070425	USD	5.750.000	5.565.467	0,29%
TAILWIND RE LTD I 44a frn/22-080125	USD	750.000	734.168	0,04%
TAILWIND RE LTD s cl I 44a frn/22-080125	USD	17.900.000	17.608.944	0,93%
TAILWIND s cl I 44a frn/22-080125	USD	3.100.000	3.042.633	0,16%
TITANIA RE LTD s 2021-2 frn/21-271224	USD	29.100.000	27.836.564	1,46%
TOPANGA RE LIMITED frn/21-080124	USD	2.250.000	2.216.475	0,12%
TOPANGA RE LIMITED frn/21-080126	USD	3.000.000	2.951.733	0,15%
URSA RE II LTD I 44a frn/22-160625	USD	4.600.000	4.596.532	0,24%

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Anzahl/ Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
<b>An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)</b>				
VISTA RE LTD 144a frn/22-210525	USD	2.500.000	2.474.219	0,13%
YOSEMITE RE LTD 144a frn/22-060625	USD	2.750.000	2.747.170	0,14%
<b>CAT BONDS GESAMT</b>			<b>1.702.538.008</b>	<b>89,14%</b>
<b>Schatzwechsel</b>				
WI TREASURY BILL 0%/21-080922	USD	125.000.000	124.926.646	6,55%
WI TREASURY BILL 0%/22-230323	USD	78.000.000	77.025.443	4,03%
<b>SCHATZWECHSEL GESAMT</b>			<b>201.952.089</b>	<b>10,58%</b>
<b>SCHULDVERSCHREIBUNGEN GESAMT</b>			<b>1.904.490.097</b>	<b>99,72%</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD	6.753.121	GBP	5.178.000	15.07.2022	463.204	0,02%
USD	13.128.508	EUR	12.017.000	15.07.2022	552.977	0,03%
EUR	9.110	USD	9.928	20.10.2022	(324)	-
CHF	114.000	USD	122.285	20.10.2022	(2.190)	-
GBP	20.000	USD	26.115	20.10.2022	(1.767)	-
USD	30.158	EUR	27.700	20.10.2022	950	-
CHF	149.000	USD	159.829	20.10.2022	(2.863)	-
CHF	181.000	USD	194.155	20.10.2022	(3.477)	-
EUR	700.000	USD	762.124	20.10.2022	(24.211)	-
USD	286.341	EUR	263.000	20.10.2022	9.021	-
EUR	754.000	USD	820.917	20.10.2022	(26.079)	-
EUR	290.000	USD	315.737	20.10.2022	(10.030)	-
USD	197.064	EUR	181.000	20.10.2022	6.209	-
EUR	251.000	USD	273.276	20.10.2022	(8.681)	-
CHF	1.115.000	USD	1.206.560	20.10.2022	(31.945)	-
CHF	82.870.000	USD	89.674.986	20.10.2022	(2.374.259)	(0,12)%
GBP	1.642.100	USD	2.137.827	20.10.2022	(138.794)	(0,01)%
CHF	16.032.000	USD	17.348.490	20.10.2022	(459.323)	(0,02)%
GBP	16.477.000	USD	21.451.176	20.10.2022	(1.392.669)	(0,07)%
CHF	105.413.000	USD	114.069.136	20.10.2022	(3.020.125)	(0,16)%
CHF	23.957.000	USD	25.924.263	20.10.2022	(686.378)	(0,04)%
CHF	177.280	USD	191.838	20.10.2022	(5.079)	-
EUR	97.078.000	USD	106.079.655	20.10.2022	(3.743.716)	(0,20)%
EUR	134.653.000	USD	147.136.141	20.10.2022	(5.190.065)	(0,27)%
EUR	78.648.000	USD	85.940.714	20.10.2022	(3.032.981)	(0,16)%
EUR	27.217.000	USD	29.740.724	20.10.2022	(1.049.596)	(0,05)%
EUR	89.256.000	USD	97.532.352	20.10.2022	(3.442.067)	(0,18)%
EUR	174.777.000	USD	190.983.372	20.10.2022	(6.740.099)	(0,36)%
EUR	14.457.000	USD	15.797.540	20.10.2022	(557.520)	(0,03)%
EUR	2.965.000	USD	3.239.858	20.10.2022	(114.268)	(0,01)%
EUR	28.029.000	USD	30.627.456	20.10.2022	(1.080.350)	(0,06)%
EUR	9.975	USD	10.900	20.10.2022	(384)	-
EUR	401.430	USD	438.643	20.10.2022	(15.471)	-
EUR	694.610	USD	759.001	20.10.2022	(26.770)	-
EUR	144.014.000	USD	157.367.842	20.10.2022	(5.553.756)	(0,29)%
EUR	24.950	USD	27.263	20.10.2022	(962)	-
EUR	6.091.700	USD	6.656.407	20.10.2022	(234.768)	(0,01)%
USD	1.941.111	EUR	1.783.000	20.10.2022	61.032	-
EUR	5.225.000	USD	5.688.578	20.10.2022	(180.581)	(0,01)%
USD	6.532	EUR	6.000	20.10.2022	205	-
EUR	1.864.000	USD	2.029.380	20.10.2022	(64.422)	-
EUR	1.202.000	USD	1.308.645	20.10.2022	(41.542)	-
EUR	53.400	USD	58.138	20.10.2022	(1.846)	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
CHF	184.000	USD	194.305	20.10.2022	(467)	-
USD	878.562	EUR	807.000	20.10.2022	27.623	-
USD	9.081	CHF	8.600	20.10.2022	21	-
CHF	30.000	USD	31.680	20.10.2022	(76)	-
EUR	10.939.000	USD	11.909.541	20.10.2022	(378.063)	(0,02)%
USD	74.973	CHF	71.000	20.10.2022	175	-
EUR	249.300	USD	271.419	20.10.2022	(8.616)	-
USD	365.148	GBP	284.000	20.10.2022	19.371	-
EUR	1.000	USD	1.089	20.10.2022	(35)	-
GBP	169.500	USD	217.948	20.10.2022	(11.605)	-
CHF	66.000	USD	68.775	20.10.2022	754	-
EUR	11.500.000	USD	12.257.643	20.10.2022	(134.780)	(0,01)%
EUR	21.200	USD	22.597	20.10.2022	(248)	-
USD	21.883	CHF	21.000	20.10.2022	(238)	-
CHF	81.000	USD	84.406	20.10.2022	925	-
USD	2.416.354	EUR	2.267.000	20.10.2022	26.350	-
USD	78.675	CHF	75.500	20.10.2022	(855)	-
EUR	27.000	USD	28.779	20.10.2022	(316)	-
EUR	437.000	USD	465.790	20.10.2022	(5.122)	-
EUR	68.000	USD	72.480	20.10.2022	(797)	-
USD	2.132	EUR	2.000	20.10.2022	23	-
EUR	56.000	USD	59.689	20.10.2022	(656)	-
GBP	6.029.000	USD	7.580.418	20.10.2022	(240.931)	(0,01)%
USD	31.657	EUR	29.700	20.10.2022	345	-
USD	5.909	GBP	4.700	20.10.2022	187	-
EUR	5.300	USD	5.663	20.10.2022	(76)	-
USD	384.638	EUR	360.000	20.10.2022	5.097	-
EUR	1.186.000	USD	1.267.169	20.10.2022	(16.933)	-
EUR	214.000	USD	228.646	20.10.2022	(3.055)	-
CHF	1.540.000	USD	1.580.489	20.10.2022	41.849	-
GBP	1.925.000	USD	2.381.747	20.10.2022	(38.321)	-
USD	158.049	CHF	154.000	20.10.2022	(4.149)	-
EUR	159.000	USD	169.882	20.10.2022	(2.270)	-
USD	103.639	EUR	97.000	20.10.2022	1.373	-
USD	12.521	CHF	12.200	20.10.2022	(329)	-
CHF	426.000	USD	437.200	20.10.2022	11.576	-
EUR	150.000	USD	160.266	20.10.2022	(2.142)	-
USD	6.051	CHF	6.000	20.10.2022	(267)	-
CHF	450.000	USD	453.836	20.10.2022	20.223	-
EUR	5.600	USD	5.875	20.10.2022	28	-
USD	159.470	EUR	152.000	20.10.2022	(756)	-
EUR	244.000	USD	255.991	20.10.2022	1.224	-
USD	142.684	EUR	136.000	20.10.2022	(677)	-



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
GBP	2.300.000	USD	2.815.936	20.10.2022	(15.999)	-
EUR	31.200	USD	32.733	20.10.2022	157	-
USD	16.786	EUR	16.000	20.10.2022	(80)	-
USD	50.426	CHF	50.000	20.10.2022	(2.228)	-
EUR	193.000	USD	202.485	20.10.2022	968	-
USD	16.786	EUR	16.000	20.10.2022	(80)	-
CHF	79.000	USD	79.673	20.10.2022	3.550	-
USD	2.408.837	EUR	2.296.000	20.10.2022	(11.424)	-
EUR	31.100	USD	33.121	20.10.2022	(337)	-
EUR	27.000	USD	28.755	20.10.2022	(292)	-
EUR	518.000	USD	551.664	20.10.2022	(5.608)	-
USD	340.796	EUR	320.000	20.10.2022	3.436	-
EUR	600	USD	639	20.10.2022	(6)	-
EUR	338.000	USD	359.966	20.10.2022	(3.660)	-
CHF	19.000	USD	19.677	20.10.2022	338	-
USD	287.547	EUR	270.000	20.10.2022	2.899	-
CHF	158.000	USD	163.633	20.10.2022	2.815	-
EUR	56.870	USD	60.566	20.10.2022	(616)	-
GBP	8.432.000	USD	10.526.543	20.10.2022	(261.729)	(0,01)%
USD	57.509	EUR	54.000	20.10.2022	580	-
USD	1.351.471	EUR	1.269.000	20.10.2022	13.626	-
CHF	73.000	USD	75.603	20.10.2022	1.300	-
GBP	3.000	USD	3.789	20.10.2022	(137)	-
USD	6.539	CHF	6.200	20.10.2022	7	-
USD	106.515	CHF	101.000	20.10.2022	114	-
USD	277.863	GBP	220.000	20.10.2022	10.019	-
CHF	1.000	USD	1.055	20.10.2022	(1)	-
EUR	295.000	USD	318.553	20.10.2022	(7.576)	-
EUR	75.000	USD	80.988	20.10.2022	(1.926)	-
EUR	145.000	USD	156.577	20.10.2022	(3.724)	-
EUR	151.800	USD	163.920	20.10.2022	(3.898)	-
EUR	13.700	USD	14.794	20.10.2022	(352)	-
EUR	5.300	USD	5.723	20.10.2022	(136)	-
USD	137.140	EUR	127.000	20.10.2022	3.234	-
USD	11.878	EUR	11.000	20.10.2022	280	-
USD	395.475	CHF	375.000	20.10.2022	422	-
CHF	5.959.000	USD	6.284.367	20.10.2022	(6.763)	-
EUR	127.000	USD	137.140	20.10.2022	(3.261)	-
USD	1.591.806	EUR	1.473.000	20.10.2022	38.703	-
CHF	91.000	USD	95.394	20.10.2022	471	-
CHF	122.000	USD	127.891	20.10.2022	632	-
EUR	5.222.000	USD	5.643.186	20.10.2022	(138.352)	(0,01)%
EUR	6.200	USD	6.700	20.10.2022	(164)	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD	735.927	EUR	681.000	20.10.2022	17.893	-
EUR	8.000	USD	8.645	20.10.2022	(212)	-
EUR	90.060	USD	97.324	20.10.2022	(2.386)	-
USD	116.360	CHF	111.000	20.10.2022	(570)	-
EUR	3.785.000	USD	4.090.283	20.10.2022	(100.280)	(0,01)%
EUR	55.100	USD	59.544	20.10.2022	(1.460)	-
USD	577.070	EUR	534.000	20.10.2022	14.031	-
USD	92.936	EUR	86.000	20.10.2022	2.260	-
USD	169.241	GBP	135.000	20.10.2022	4.886	-
USD	1.243.135	CHF	1.218.000	20.10.2022	(39.647)	-
USD	26.843	CHF	26.300	20.10.2022	(856)	-
GBP	373.000	USD	460.928	20.10.2022	(6.852)	-
CHF	16.000	USD	16.330	20.10.2022	525	-
CHF	231.000	USD	235.767	20.10.2022	7.584	-
CHF	5.101.000	USD	5.206.265	20.10.2022	167.465	0,01%
EUR	62.000	USD	65.812	20.10.2022	(453)	-
USD	41.398	EUR	39.000	20.10.2022	283	-
EUR	50.000	USD	53.074	20.10.2022	(366)	-
EUR	2.477.000	USD	2.629.276	20.10.2022	(18.117)	-
EUR	1.497.000	USD	1.589.030	20.10.2022	(10.949)	-
USD	352.410	EUR	332.000	20.10.2022	2.408	-
EUR	193.000	USD	204.865	20.10.2022	(1.412)	-
EUR	1.507.000	USD	1.599.644	20.10.2022	(11.022)	-
USD	1.090	GBP	900	20.10.2022	(5)	-
USD	10.904	GBP	9.000	20.10.2022	(52)	-
USD	4.569	CHF	4.520	20.10.2022	(191)	-
USD	1.870	EUR	1.780	20.10.2022	(6)	-
USD	2.784	EUR	2.650	20.10.2022	(9)	-
USD	758	CHF	750	20.10.2022	(32)	-
USD	21.014	EUR	20.000	20.10.2022	(68)	-
USD	14.710	EUR	14.000	20.10.2022	(48)	-
USD	85.794	CHF	85.000	20.10.2022	(3.719)	-
USD	330.053	CHF	327.000	20.10.2022	(14.308)	-
USD	42	EUR	40	20.10.2022	-	-
USD	460.043	EUR	438.000	20.10.2022	(1.666)	-
USD	50.416	EUR	48.000	20.10.2022	(183)	-
USD	61.569	CHF	61.000	20.10.2022	(2.669)	-
USD	95.580	EUR	91.000	20.10.2022	(346)	-
USD	376.017	EUR	358.000	20.10.2022	(1.362)	-
USD	238.424	EUR	227.000	20.10.2022	(864)	-
USD	326.651	EUR	311.000	20.10.2022	(1.183)	-
USD	651.202	EUR	620.000	20.10.2022	(2.359)	-
USD	387.282	CHF	383.700	20.10.2022	(16.789)	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD	314.047	EUR	299.000	20.10.2022	(1.137)	-
USD	93.479	EUR	89.000	20.10.2022	(339)	-
USD	347	EUR	330	20.10.2022	(1)	-
EUR	4.811.000	USD	5.074.383	20.10.2022	(2.810)	-
CHF	41.495.000	USD	43.052.466	20.10.2022	661.106	0,03%
GBP	346.300	USD	422.752	20.10.2022	(1.179)	-
USD	10.375	CHF	10.000	20.10.2022	(158)	-
CHF	56.000	USD	58.102	20.10.2022	892	-
USD	5.875.990	EUR	5.571.000	20.10.2022	3.227	-
EUR	21.100	USD	22.255	20.10.2022	(12)	-
USD	53.714	GBP	44.000	20.10.2022	149	-
USD	3.388.899	EUR	3.213.000	20.10.2022	1.861	-
EUR	18.047.000	USD	19.035.001	20.10.2022	(10.539)	-
EUR	95.000	USD	100.201	20.10.2022	(55)	-
GBP	1.279.100	USD	1.561.486	20.10.2022	(4.355)	-
USD	1.832.285	CHF	1.766.000	20.10.2022	(27.897)	-
GBP	1.130	USD	1.389	01.07.2022	(16)	-
USD	2.446	EUR	2.300	20.10.2022	21	-
USD	10.635	EUR	10.000	20.10.2022	93	-
EUR	9.949	USD	10.496	01.07.2022	(94)	-
EUR	2.328	USD	2.456	01.07.2022	(22)	-
USD	5.743	EUR	5.400	20.10.2022	50	-
EUR	2.057	USD	2.170	01.07.2022	(19)	-
USD	10.563	CHF	10.000	20.10.2022	28	-
EUR	5.433	USD	5.732	01.07.2022	(51)	-
CHF	10.397	USD	10.894	01.07.2022	(34)	-
CHF	280.272	USD	293.670	01.07.2022	(905)	-
USD	179.569	CHF	170.000	20.10.2022	476	-
CHF	556.374	USD	582.971	01.07.2022	(1.797)	-
GBP	38.000	USD	46.820	20.10.2022	(561)	-
EUR	146.000	USD	155.200	20.10.2022	(1.293)	-
EUR	253.503	USD	267.312	01.07.2022	(2.269)	-
EUR	33.302	USD	35.116	01.07.2022	(298)	-
USD	205.162	EUR	193.000	20.10.2022	1.695	-
EUR	147.601	USD	155.641	01.07.2022	(1.321)	-
USD	447.866	CHF	424.000	20.10.2022	1.187	-
USD	35.080	EUR	33.000	20.10.2022	290	-
EUR	115.000	USD	122.247	20.10.2022	(1.018)	-
EUR	47.832	USD	50.447	01.07.2022	(437)	-
EUR	8.015.000	USD	8.521.676	20.10.2022	(72.568)	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdat um	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
CHF	4.049.000	USD	4.275.594	20.10.2022	(10.110)	-
AUD	14.850	USD	10.319	20.10.2022	(100)	-
<b>DEISENTERMIN KONTRAKTE GESAMT</b>					<b>(38.738.620)</b>	<b>(2,03)%</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE GESAMT</b>					<b>(38.738.620)</b>	<b>(2,03)%</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM FVPL GESAMT</b>					<b>1.865.751.477</b>	<b>97,69%</b>

\*Alle ausstehenden Verträge wurden in der Credit Suisse (Schweiz) AG abgeschlossen.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CAT BOND FUND

#### SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH LÄNDERN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2022

Bermudas	70,89%
Kaimaninseln	8,09%
Hongkong	0,16%
Irland	1,82%
Singapur	4,07%
Supranational	1,88%
Vereinigtes Königreich	2,23%
USA	10,58%
<b>GESAMT</b>	<b>99,72%</b>

#### SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2022

Finanz-, Investment- und andere diverse Unternehmen	50,82%
Versicherungsgesellschaften	33,61%
Immobilien	1,31%
Länder und Zentralregierungen	10,58%
Supranationale Organisationen	1,88%
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institutionen	0,54%
Verkehr und Transport	0,27%
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	0,71%
<b>GESAMT</b>	<b>99,72%</b>

#### ANALYSE DER BILANZSUMME

Zum 30. Juni 2022

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind	99,72%
Derivative Finanzinstrumente	(2,03)%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,31%
<b>GESAMT</b>	<b>100,00%</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE INSURANCE FIXED INCOME FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Beschreibung	Währung	Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt				
<b>Cat Bonds</b>				
3264 RE LTD 144a frn/20-070223	USD	250.000	234.412	1,51%
ALAMO RE LTD 144a frn/21-070624	USD	250.000	223.592	1,44%
ASTRO RE PTE LTD s 2021-I 144a frn/21-08	USD	250.000	227.885	1,47%
ATLAS CAP RE 2022 frn/22-060628	USD	250.000	238.892	1,54%
BLUE HALO RE LTD 144a frn/22-240225	USD	250.000	235.633	1,51%
BLUE HALO RE LTD s 2020-I frn/20-280623	USD	250.000	240.967	1,54%
BOWLINE RE 2019 s 2019-I 144a frn/200323	USD	400.000	381.085	2,45%
CAPE LOOKOUT s 2021-I 144a frn/21-220324	USD	250.000	237.481	1,53%
CATAHOULA II RE PTE 144a frn/22-160625	USD	250.000	238.889	1,54%
EVERGLADES RE II 144a frn/22-190525	USD	250.000	238.429	1,53%
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	250.000	222.908	1,43%
FIRST COAST RE III PTE I 44a frn/21-070425	USD	350.000	315.738	2,03%
FLOODSMART s 2022-I 144a frn/22-250225	USD	250.000	228.154	1,47%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-080724	USD	250.000	229.358	1,47%
HESTIA s 2022-I 144a frn/22-220425	USD	250.000	237.804	1,53%
INTL BK RECON & DEVELOP 144a frn/21-2912	USD	250.000	235.592	1,51%
KENDALL RE LTD 144a frn/21-020524	USD	250.000	230.081	1,48%
KILIMANJARO III RE 144a frn/19-191224	USD	500.000	475.766	3,06%
KILIMANJARO III RE LTD s 2021-2 144a frn	USD	250.000	229.398	1,47%
KILIMANJARO RE 2018-2 b-2 frn 18-050523	USD	500.000	469.702	3,02%
MATTERHORN RE LTD s 2020-5 144a frn/20-0	USD	350.000	333.031	2,14%
MYSTIC RE IV LTD s 2021-2 144a frn/21-08	USD	250.000	231.777	1,49%
NORTHSHORE RE II LTD s 2022-I 144a frn/2	USD	250.000	239.078	1,54%
PELICAN IV RE LTD s 2021-I frn/21-070524	USD	250.000	203.089	1,31%
RESIDENTIAL RE 2020 LTD frn/20-060624	USD	500.000	474.737	3,05%
SIERRA LTD s 2021-I 144a frn/21-310124	USD	250.000	236.332	1,52%
TAILWIND RE LTD s cl 144a frn/22-080125	USD	250.000	236.146	1,52%
TITANIA RE LTD 144a frn/21-210624	USD	250.000	233.937	1,50%
TITANIA RE LTD s 2021-2 frn/21-271224	USD	450.000	411.748	2,65%
TORREY PINES RE s 2021-I 144a frn/070624	USD	250.000	237.210	1,53%
URSA RE II LTD 144a frn/20-071223	USD	350.000	331.011	2,13%
URSA RE II s 2021-I 144a frn/21-061224	USD	250.000	232.804	1,50%
VISTA RE LTD 144a frn/22-210525	USD	250.000	236.665	1,52%
<b>CAT BONDS GESAMT</b>			<b>9.009.331</b>	<b>57,93%</b>
<b>Eurobonds</b>				
ACHMEA sub ff 4.25%/15-PERPET	EUR	100.000	97.878	0,63%
ALLIANZ 3.875%/16-PERPET	USD	200.000	135.167	0,87%
ASR NEDERLAND ff 5.125%/15-290945	EUR	300.000	305.409	1,96%
ASSICURAZ GENERALI ff 6.269%/06-PERPET	GBP	400.000	457.384	2,94%
ATRADIUS FINANCE ff 5.25%/14-230944	EUR	400.000	398.676	2,56%
AXA s 14 frn 03-PERPET	EUR	150.000	127.596	0,82%

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE INSURANCE FIXED INCOME FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN (Fortsetzung)

Beschreibung	Währung	Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
<b>An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)</b>				
CNP ASSURANCES frn 04-PERPET	EUR	100.000	81.876	0,53%
DEMETER INVEST ff 4.625%/17-PERPET	USD	500.000	445.382	2,86%
DIRECT LINE sub ff 4.75%/17-PERPET	GBP	600.000	533.559	3,43%
GENERALI FINANCE ff 4.596%/14-PERPET	EUR	200.000	193.822	1,25%
HISCOX ff 6.125%/15-241145	GBP	200.000	227.421	1,46%
INTESA SAN PAOLO reg s ff 14 PERPET	EUR	200.000	194.364	1,25%
JUST GROUP PLC sub 3.5%/18-070225	GBP	200.000	217.574	1,40%
JUST GROUP PLC sub 8.125%/19-261029	GBP	200.000	266.631	1,71%
JUST GROUP PLC sub ff frn/20-150431	GBP	200.000	231.585	1,49%
LEGAL&GENERAL ff 5.25%/17-210347	USD	200.000	183.060	1,18%
MAPFRE ff 4.375%/17-310347	EUR	200.000	191.500	1,23%
PENSION INSURANCE sub ff frn/19-PERPET	GBP	200.000	220.716	1,42%
QBE INSURANCE ff frn/20-PERPET	USD	200.000	184.286	1,18%
ROTHESAY LIFE sub 8%/15-301025	GBP	200.000	248.848	1,60%
RSA INSURANCE GROUP 5.125%/14-101045	GBP	100.000	115.540	0,74%
UNIPOLSAI sub ff 5.75%/14-PERPET	EUR	650.000	634.615	4,08%
UTMOST GROUP sub 4%/21-151231	GBP	200.000	181.366	1,17%
<b>EUROBONDS GESAMT</b>			<b>5.874.255</b>	<b>37,76%</b>
<b>CoCo-Anleihen</b>				
UTMOST sub ff frn/22-PERPET	GBP	400.000	364.136	2,34%
<b>COCO-ANLEIHEN GESAMT</b>			<b>364.136</b>	<b>2,34%</b>
<b>SCHULDVERSCHREIBUNGEN GESAMT</b>			<b>15.247.722</b>	<b>98,03%</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE INSURANCE FIXED INCOME FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdat um	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögen s
CHF	1.172.400	EUR	1.125.080	20.07.2022	46.112	0,30%
EUR	10.002.795	USD	10.538.000	29.07.2022	(58.044)	(0,38)%
EUR	3.147.012	GBP	2.716.000	29.07.2022	(3.744)	(0,02)%
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE GESAMT</b>					<b>(15.676)</b>	<b>(0,10)%</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE GESAMT</b>					<b>(15.676)</b>	<b>(0,10)%</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM FVPL GESAMT</b>					<b>15.232.046</b>	<b>97,93%</b>

\*Alle ausstehenden Verträge wurden in der Credit Suisse (Schweiz) AG abgeschlossen.



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE INSURANCE FIXED INCOME FUND

#### SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH LÄNDERN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2022

Australien	1,18%
Bermudas	48,25%
Kaimaninseln	3,05%
Frankreich	1,35%
Deutschland	0,87%
Irland	1,54%
Italien	9,52%
Niederlande	8,01%
Singapur	5,04%
Spanien	1,23%
Supranational	1,51%
Vereinigtes Königreich	16,48%
<b>GESAMT</b>	<b>98,03%</b>

#### SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2022

Finanz-, Investment- und andere diverse Unternehmen	49,38%
Versicherungsgesellschaften	44,38%
Supranationale Organisationen	1,51%
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institutionen	1,51%
Banken und andere Kreditinstitute	1,25%
<b>GESAMT</b>	<b>98,03%</b>

#### ANALYSE DER BILANZSUMME

Zum 30. Juni 2022

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind	98,03%
Derivative Finanzinstrumente	(0,10)%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,07%
<b>GESAMT</b>	<b>100,00%</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CLIMATE TRANSITION EQUITY FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN BETEILIGUNGSPAPIEREN

Beschreibung	Währung	Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögens
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt				
<b>Stammaktien</b>				
AIA GROUP	HKD	115.840	1.255.542	7,58%
ALLIANZ SE reg restricted	EUR	2.491	474.279	2,86%
AMUNDI	EUR	6.863	374.530	2,26%
ASR NEDERLAND	EUR	8.921	359.722	2,17%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	19.277	306.832	1,85%
AVIVA PLC	GBP	66.913	326.122	1,97%
AXA	EUR	27.856	630.784	3,81%
BLACKROCK	USD	813	495.150	2,99%
CHUBB N	USD	2.162	425.006	2,56%
CITIGROUP	USD	10.822	497.704	3,00%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	29.788	550.350	3,32%
DEUTSCHE BOERSE reg	EUR	2.126	354.731	2,14%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	59.009	180.386	1,09%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG reg	EUR	720	104.252	0,63%
JP MORGAN CHASE	USD	3.347	376.906	2,27%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	177.309	515.748	3,11%
LSE GROUP	GBP	6.455	598.323	3,61%
MACQUARIE GROUP	AUD	3.793	429.077	2,59%
MANULIFE FINANCIAL	CAD	21.575	373.320	2,25%
MARSH & MCLENNAN	USD	3.942	611.996	3,69%
MSCI a	USD	980	403.907	2,44%
MUENCHENER RUECKVER reg restricted	EUR	654	153.291	0,93%
NN GROUP	EUR	13.428	608.420	3,67%
POWER CORP OF CANADA	CAD	9.089	233.369	1,41%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	2.793	267.234	1,61%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	38.000	317.482	1,92%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4.400	425.154	2,57%
S&P GLOBAL	USD	1.042	351.217	2,12%
ST JAMES'S PLACE CAPITAL	GBP	32.800	439.191	2,65%
STOREBRAND	NOK	57.348	406.904	2,46%
TORONTO DOMINION BANK	CAD	6.772	443.146	2,67%
TRYG A/S	DKK	25.496	571.150	3,45%
VERISK ANALYTICS a	USD	2.237	387.202	2,34%
VOYA FINANCIAL	USD	8.694	517.554	3,12%
ZURICH INSURANCE GROUP reg	CHF	1.701	737.691	4,45%
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>			<b>15.503.672</b>	<b>93,56%</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CLIMATE TRANSITION EQUITY FUND - AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZSTRUMENTEN

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD	11.753	CHF	11.000	20.10.2022	164	-
USD	208.024	CHF	197.000	20.10.2022	487	-
CHF	11.000	USD	11.423	20.10.2022	165	-
USD	140.225	CHF	138.000	20.10.2022	(5.109)	(0,03)%
USD	612.645	CHF	601.000	20.10.2022	(20.314)	(0,12)%
CHF	27.000	USD	27.296	20.10.2022	1.147	0,01%
CHF	338.000	USD	344.195	20.10.2022	11.876	0,07%
CHF	380.000	USD	399.977	20.10.2022	340	-
CHF	191.000	USD	200.982	20.10.2022	230	-
CHF	8.480	USD	8.496	20.07.2022	371	-
EUR	8.460	USD	8.832	20.07.2022	24	-
EUR	8.475	USD	8.847	20.07.2022	24	-
CHF	15.281.000	USD	15.301.305	20.07.2022	677.884	4,09%
CHF	18.000	USD	18.597	20.07.2022	225	-
USD	11.428	CHF	11.000	20.07.2022	(75)	-
CHF	440.000	USD	460.678	20.07.2022	(574)	-
EUR	185	USD	195	20.07.2022	(1)	-
CHF	185	USD	193	20.07.2022	-	-
EUR	185	USD	195	20.07.2022	(1)	-
CHF	334.000	USD	349.207	20.07.2022	54	-
USD	48.928	CAD	63.000	29.07.2022	92	-
USD	1.281.804	GBP	1.050.000	29.07.2022	5.944	0,04%
USD	1.129.216	EUR	1.072.000	29.07.2022	6.349	0,04%
CHF	19.000	USD	20.042	20.10.2022	(26)	-
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE GESAMT</b>					<b>679.276</b>	<b>4,10%</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE GESAMT</b>					<b>679.276</b>	<b>4,10%</b>
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM FVPL GESAMT</b>					<b>16.182.948</b>	<b>97,66%</b>

\*Alle ausstehenden Verträge wurden in der Credit Suisse (Schweiz) AG abgeschlossen.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### TWELVE CLIMATE TRANSITION EQUITY FUND

#### BETEILIGUNGSPAPIERE NACH LÄNDERN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2022

Australien	4,51%
Kanada	8,90%
Dänemark	3,45%
Frankreich	6,07%
Deutschland	6,56%
Hongkong	7,58%
Italien	1,85%
Japan	3,32%
Niederlande	5,84%
Norwegen	2,46%
Schweiz	7,01%
Vereinigtes Königreich	12,43%
USA	23,58%
<b>GESAMT</b>	<b>93,56%</b>

#### BETEILIGUNGSPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2022

Finanz-, Investment- und andere diverse Unternehmen	10,66%
Versicherungsgesellschaften	53,10%
Banken und andere Kreditinstitute	22,90%
Diverse Dienstleistungen	2,44%
Grafik, Verlagswesen und Printmedien	2,12%
Internet, Software und Computer-Dienstleistungen	2,34%
<b>GESAMT</b>	<b>93,56%</b>

#### ANALYSE DER BILANZSUMME

Zum 30. Juni 2022

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind	93,56%
Derivative Finanzinstrumente	4,10%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	2,34%
<b>GESAMT</b>	<b>100,00%</b>

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN

Zum 30. Juni 2022

Nachfolgend sind für den Twelve Insurance Fixed Income Fund die größten Käufe und Verkäufe (ohne Fälligkeiten) im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 aufgeführt.

### KÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Kosten (in USD)
WI TREASURY BILL 0%/22-230323	USD	78.000.000	76.778.426
WI TREASURY BILL 0%/21-080922	USD	75.000.000	74.798.486
KILIMANJARO III 2022-I frn/22-250625	USD	39.900.000	39.900.000
MATTERHORN RE LTD 144a frn/22-240325	USD	33.500.000	33.500.000
MATTERHORN 144a frn/22-240325	USD	30.950.000	30.950.000
LONG POINT RE IV LTD 144a frn/22-010626	USD	22.500.000	22.500.000
CAPE LOOKOUT RE LTD 144a frn/22-280325	USD	21.500.000	21.500.000
CATAHOULA II RE PTE 144a frn/22-160625	USD	19.800.000	19.800.000
TAILWIND RE LTD s cl 144a frn/22-080125	USD	17.900.000	17.900.000
ATLAS CAP RE 2022 frn/22-060628	USD	16.550.000	16.550.000
RESIDENTIAL RE s2022-I frn/22-060626	USD	15.400.000	15.400.000
RESIDENTIAL RE 2022 LTD frn/22-060626	USD	15.000.000	15.000.000
NORTHSHORE RE II LTD s 2022-I 144a frn/22	USD	14.250.000	14.250.000
BOWLINE RE 2018 144a frn/22-230525	USD	14.150.000	14.150.000
BLUE HALO RE LTD 144a frn/22-240225	USD	13.450.000	13.450.000
BONANZA s 2022 144a frn/22-160325	USD	13.450.000	13.450.000
TORREY PINES RE LTD s 2022-I 144a frn/22	USD	12.750.000	12.750.000
FINCA RE LTD 144a frn/22-060625	USD	12.700.000	12.700.000
FLOODSMART RE LTD s 2022-I frn/22-250225	USD	10.050.000	10.050.000
MERNA REIN s 2022-3 frn/22-070725	USD	10.000.000	10.000.000

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### VERKÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Erlös (in USD)
WI TREASURY BILL 0%/21-240322	USD	97.000.000	(96.955.796)
PUTNAM RE s 2021-I 144a frn/21-070624	USD	7.600.000	(7.647.500)
URSA RE II LTD 144a frn/20-071223	USD	6.500.000	(6.530.972)
MERNA REINSURANCE II LTD FRN/20-070423	USD	3.000.000	(2.982.000)
CATAHOULA RE PTE LTD s a frn/20-090523	USD	1.430.000	(2.869.100)
TOPANGA RE LIMITED frn/21-080126	USD	2.500.000	(2.525.000)
SUTTER RE LTD s2020-I 144a frn/20-230523	USD	1.550.000	(1.556.156)
CAPE LOOKOUT RE LTD 144a frn/22-280325	USD	1.500.000	(1.500.000)
SIERRA LTD 144a frn/20-281222	USD	1.450.000	(1.447.925)
MERNA REINSURANCE II 144a frn/21-050424	USD	1.250.000	(1.253.750)
HYPATIA LTD ff 144a frn/20-070623	USD	750.000	(728.250)
AKIBARE RE 144a 3c7 frn 16-070423	USD	250.000	(497.500)

Die irische Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Diese sind definiert als Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1% des Gesamtwertes der Käufe für das Geschäftsjahr übersteigen, und als Gesamtverkäufe, die 1% des Gesamtwertes der Verkäufe übersteigen. Es müssen mindestens die größten 20 Käufe und 20 Verkäufe angegeben werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls diese unter 20 liegen. Eine vollständige Auflistung der Portfolioänderungen für das Geschäftsjahr ist kostenlos beim Verwalter erhältlich.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

Nachfolgend sind für den Twelve Cat Bond Fund die größten Käufe und Verkäufe (ohne Fälligkeiten) im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 aufgeführt.

### KÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Kosten (in EUR)
UTMOST sub ff frn/22-PERPET	GBP	400.000	462.287
DEMETER INVEST ff 4.625%/17-PERPET	USD	500.000	445.184
BALTIC PCC LTD frn/19-070322	GBP	250.000	297.952
PENSION INSURANCE sub ff frn/19-PERPET	GBP	200.000	283.628
HISCOX ff 6.125%/15-241145	GBP	200.000	254.644
UTMOST GROUP sub 4%/21-151231	GBP	200.000	238.423
JUST GROUP PLC sub ff frn/20-150431	GBP	200.000	236.310
EVERGLADES RE II 144a frn/22-190525	USD	250.000	236.083
NORTHSHORE RE II LTD s 2022-I 144a frn/2	USD	250.000	235.927
CATAHOULA II RE PTE 144a frn/22-160625	USD	250.000	233.285
ATLAS CAP RE 2022 frn/22-060628	USD	250.000	233.068
VISTA RE LTD 144a frn/22-210525	USD	250.000	230.532
HESTIA s 2022-I 144a frn/22-220425	USD	250.000	227.345
FLOODSMART s 2022-I 144a frn/22-250225	USD	250.000	221.073
TAILWIND RE LTD s cl 144a frn/22-080125	USD	250.000	220.255
TAILWIND s cl 144a frn/22-080125	USD	250.000	220.255
BLUE HALO RE LTD 144a frn/22-240225	USD	250.000	219.231
DIRECT LINE sub ff 4.75%/17-PERPET	GBP	200.000	206.931
UNIPOLSAI sub ff 5.75%/14-PERPET	EUR	200.000	206.556
GENERALI FINANCE ff 4.596%/14-PERPET	EUR	200.000	199.000

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### VERKÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Erlös (in EUR)
ALLIANZ ff 4.75%13-PERPET	EUR	500.000	(566.760)
TWELVE CAT BOND FUND m usd	USD	5.925	(497.626)
ING VERZEKERING sub ff 4.625%/14-080444	EUR	400.000	(480.714)
ALLIANZ ff 3.375%14-PERPET	EUR	400.000	(454.576)
NAKAMA RE LTD 144a frn/21-131026	USD	400.000	(331.119)
PHOENICIAN RE LIMITED s 2020-I 144a frn/	USD	300.000	(221.422)
TAILWIND s cl 144a frn/22-080125	USD	250.000	(206.050)
GERMAN TREASURY BILL 0%/21-190122	EUR	200.000	(200.496)
MERNA REINSURANCE II 144a frn/21-050424	USD	250.000	(186.848)
PUTNAM RE s 2021-I 144a frn/21-070624	USD	250.000	(174.290)
SUSSEX CAP UK PCC LTD 20-I frn/20-080125	USD	250.000	(174.101)

Die irische Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Diese sind definiert als Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1% des Gesamtwertes der Käufe für das Geschäftsjahr übersteigen, und als Gesamtverkäufe, die 1% des Gesamtwertes der Verkäufe übersteigen. Es müssen mindestens die größten 20 Käufe und 20 Verkäufe angegeben werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls diese unter 20 liegen. Eine vollständige Auflistung der Portfolioänderungen für das Geschäftsjahr ist kostenlos beim Verwalter erhältlich.



# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

Nachfolgend sind für den Twelve Climate Transition Equity Fund die größten Käufe und Verkäufe (ohne Fälligkeiten) im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 aufgeführt.

### KÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Kosten (in EUR)
MARSH & MCLENNAN	USD	5.242	823.569
LSE GROUP	GBP	7.355	770.864
MACQUARIE GROUP	AUD	5.313	753.667
VOYA FINANCIAL	USD	9.894	673.577
ST JAMES'S PLACE CAPITAL	GBP	32.800	536.272
MSCI a	USD	1.080	515.310
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4.800	490.854
CHUBB N	USD	1.859	371.800
ZURICH INSURANCE GROUP reg	CHF	760	340.490
AIA GROUP	HKD	31.718	331.976
QBE INSURANCE GROUP	AUD	38.000	309.111
BLACKROCK	USD	390	271.672
JP MORGAN CHASE	USD	2.000	256.732
CITIGROUP	USD	4.172	250.275
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	11.335	247.691
MOODY'S	USD	732	237.591
TRYG A/S	DKK	8.828	209.242
NN GROUP	EUR	4.200	202.588
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	1.730	202.314
VERISK ANALYTICS a	USD	1.140	194.452

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2022

### VERKÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Erlös (in EUR)
MOODY'S	USD	2.121	(934.978)
MUENCHENER RUECKVER reg restricted	EUR	1.905	(632.829)
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	142.800	(584.456)
UNIPOLSAI	EUR	180.411	(508.087)
COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	AUD	6.906	(488.645)
LLOYDS BANKING GRP	GBP	644.875	(480.944)
EXPERIAN PLC	GBP	7.612	(468.520)
MAPFRE reg	EUR	220.437	(447.849)
JP MORGAN CHASE	USD	2.469	(433.379)
AMUNDI	EUR	4.618	(421.225)
CHUBB N	USD	2.305	(418.755)
SCOR REGPT	EUR	12.967	(400.778)
EURONEXT NV	EUR	3.462	(382.871)
ABRDN PLC	GBP	93.165	(375.040)
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	6.465	(370.614)
MANULIFE FINANCIAL	CAD	18.800	(368.531)
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	3.100	(360.047)
ASR NEDERLAND	EUR	7.400	(353.552)
KBC GROUP	EUR	4.110	(329.555)
TEMENOS GROUP	CHF	1.961	(303.105)

Die irische Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Diese sind definiert als Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1% des Gesamtwertes der Käufe für das Geschäftsjahr übersteigen, und als Gesamtverkäufe, die 1% des Gesamtwertes der Verkäufe übersteigen. Es müssen mindestens die größten 20 Käufe und 20 Verkäufe angegeben werden oder alle Käufe und Verkäufe, falls diese unter 20 liegen. Eine vollständige Auflistung der Portfolioänderungen für das Geschäftsjahr ist kostenlos beim Verwalter erhältlich.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERGÄNZUNGSÜBERSICHT - WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Der Fonds hat während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2022 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihe und Wertpapier- oder Warenverleihe, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Back-Geschäfte und Margin-Darlehensgeschäfte). Dementsprechend sind die gemäß Artikel 13 der Verordnung geforderten Angaben nicht anwendbar.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERGÄNZUNGSÜBERSICHT - GESAMTKOSTENQUOTE (TER)

Gemäß der Richtlinie Asset Management Association Switzerland (AMAS) müssen die Fonds eine TER für die letzten 12 Monate vorweisen. Diese Zahl drückt die gesamten Gebühren und Kosten aus, die dem Fondsvermögen laufend rückwirkend in Prozent des Nettofondsvermögens belastet werden (Betriebskosten), und wird im Allgemeinen nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamte betriebliche Aufwendungen in AC}^*}{\text{Durchschnittliches Netto-Fondsvermögen in AC}^*} \times 100$$

\* AC = Anteile in Rechnungswährung des Fonds

TER	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021
<b>Twelve Cat Bond Fund</b>		
Klasse B Acc (CHF)	1,67%	1,66%
Klasse B Acc (EUR)	1,64%	1,65%
Klasse B Acc (USD)	1,62%	1,64%
Klasse B JSS Acc (EUR)	1,64%	1,66%
Klasse B JSS Acc (USD)	1,61%	1,62%
Klasse I (GBP)	1,05%	1,06%
Klasse I (USD)	1,04%	1,04%
Klasse I Acc (CHF)	1,06%	1,09%
Klasse I Acc (EUR)	1,06%	1,09%
Klasse I Acc (USD)	1,04%	1,06%
Klasse I Dist (EUR)	1,06%	1,08%
Klasse I JSS Acc (CHF)	1,06%	1,08%
Klasse I JSS Acc (EUR)	1,06%	1,07%
Klasse I JSS Acc (USD)	1,03%	1,07%
Klasse MI Acc (USD)	0,58%	0,64%
Klasse M Acc (USD)	0,12%	0,14%
Klasse P Acc (USD)	1,21%	1,26%
Klasse P Acc (CHF)	1,26%	1,28%
Klasse P Acc (EUR)	1,22%	1,28%
Klasse S Acc (EUR)	1,06%	1,06%
Klasse S Acc (USD)	1,04%	1,05%
Klasse SII Acc (CHF)	0,91%	0,94%
Klasse SII Acc (EUR)	0,92%	0,94%
Klasse SII Acc (USD)	0,88%	0,90%
Klasse SII Dist (EUR)	0,91%	0,94%
Klasse SII Distr (GBP)	0,91%	0,94%
Klasse SII JSS Acc (EUR)	0,91%	0,94%
Klasse SI2 Acc (EUR)	0,75%	0,78%
Klasse SI2 Acc (USD)	0,74%	0,75%
Klasse SI2 Distr (CHF)	0,76%	0,77%
Klasse SI2 Distr (USD)	0,73%	0,76%
Klasse SI2 JSS (EUR)	0,76%	0,77%
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	0,73%	0,75%
Klasse SI3 Acc (EUR)	0,66%	0,69%
Klasse B Distr (EUR)	1,64%	-
Klasse P Distr (EUR)	1,24%	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERGÄNZUNGSÜBERSICHT - GESAMTKOSTENQUOTE (TER) (FORTSETZUNG)

	Zum 30. Juni 2022	Zum 31. Dezember 2021
Klasse S13 Acc (CHF)	0,63%	-
Klasse S13 Acc (USD)	0,63%	-
Klasse S13 Distr (USD)	0,63%	-
Klasse S13 Distr (GBP)	0,63%	-
Klasse S13 Acc (GBP)	0,63%	-
Klasse S12 Distr (AUD)	0,73%	-
<b>Twelve Insurance Fixed Income Fund</b>		
Klasse B Acc (EUR)	0,58%	0,46%
Klasse P Acc (EUR)	0,49%	0,44%
Klasse S Acc (EUR)	0,31%	0,44%
Klasse S Acc (CHF)	0,33%	0,45%
Klasse I Acc (EUR)	0,34%	0,45%
<b>Twelve Climate Transition Equity Fund</b>		
Klasse S Acc (CHF)	0,59%	-
Klasse S Acc (EUR)	0,59%	-
Klasse Sp Acc (CHF)	0,39%	-
Klasse Sp Acc (EUR)	0,39%	-

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERGÄNZUNGSÜBERSICHT - PERFORMANCE DER ANTEILSKLASSEN

Die Performance für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 basiert auf den Nettoinventarwerten, die am letzten Geschäftstag des ersten Kalenderhalbjahres 2022 bzw. der Jahre 2021 und 2020 berechnet wurden. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des ersten Kalenderhalbjahres 2022 bzw. der Jahre 2021 und 2020 wider.

Die Performance seit Jahresbeginn umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 für alle Fonds mit Ausnahme des Twelve Climate Transition Equity Fund, dessen Performancezeitraum sich vom 22. Dezember 2021 bis zum 30. Juni 2022 erstreckt.

	Seit Auflegung	Seit Jahresbeginn	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
<b>Twelve Cat Bond Fund</b>				
Klasse B Acc (CHF)	0,86%	(1,32)%	1,67%	-
Klasse B Acc (EUR)	5,24%	(1,16)%	1,89%	-
Klasse B Acc (USD)	7,19%	(0,68)%	2,70%	-
Klasse B JSS Acc (EUR)	5,46%	(1,14)%	1,92%	-
Klasse B JSS Acc (USD)	7,40%	(0,68)%	2,71%	-
Klasse I (GBP)	(1,65)%	(3,30)%	(1,40)%	5,17%
Klasse I (USD)	0,24%	(3,67)%	(1,40)%	5,68%
Klasse I Acc (CHF)	6,43%	(0,99)%	2,26%	3,99%
Klasse I Acc (EUR)	7,71%	(0,87)%	2,50%	4,23%
Klasse I Acc (USD)	15,89%	(0,38)%	3,32%	5,69%
Klasse I Distr (EUR)	0,10%	(3,36)%	1,02%	-
Klasse I JSS Acc (CHF)	5,36%	(0,99)%	2,27%	-
Klasse I JSS Acc (EUR)	6,59%	(0,87)%	2,51%	-
Klasse I JSS Acc (USD)	15,78%	(0,38)%	3,33%	-
Klasse MI Acc (USD)	2,94%	(0,15)%	-	-
Klasse M Acc (USD)	4,16%	0,07%	-	-
Klasse P Acc (USD)	1,91%	(0,48)%	-	3,96%
Klasse P Acc (CHF)	0,46%	(1,09)%	-	4,21%
Klasse P Acc (EUR)	0,77%	(0,94)%	-	5,69%
Klasse S Acc (EUR)	9,46%	(0,87)%	2,48%	4,29%
Klasse S Acc (USD)	19,46%	(0,38)%	3,32%	5,72%
Klasse SII Acc (CHF)	7,44%	(0,92)%	2,41%	4,13%
Klasse SII Acc (EUR)	8,32%	(0,80)%	2,65%	4,41%
Klasse SII Acc (USD)	12,68%	(0,30)%	3,47%	5,85%
Klasse SII Distr (EUR)	(1,08)%	(3,40)%	2,39%	-
Klasse SII Distr (GBP)	2,30%	(3,38)%	0,27%	-
Klasse SII JSS Acc (EUR)	8,24%	(0,80)%	2,64%	4,42%
Klasse S12 Acc (EUR)	6,76%	(0,71)%	2,79%	4,55%
Klasse S12 Acc (USD)	13,98%	(0,23)%	3,63%	6,00%
Klasse S12 Distr (CHF)	(1,44)%	(3,39)%	1,82%	-
Klasse S12 Distr (USD)	0,61%	(3,86)%	(1,39)%	6,00%
Klasse S12 JSS (EUR)	8,72%	(0,72)%	2,81%	4,54%
Klasse S12 JSS Acc (USD)	13,98%	(0,23)%	3,63%	6,00%
Klasse S13 Acc (EUR)	1,28%	(0,66)%	3,63%	6,00%
Klasse B Distr (EUR)	(1,07)%	-	3,63%	6,00%
Klasse P Distr (EUR)	(0,91)%	-	3,63%	6,00%
Klasse S13 Acc (CHF)	(0,42)%	-	3,63%	6,00%
Klasse S13 Acc (USD)	(0,44)%	-	3,63%	6,00%
Klasse S13 Distr (USD)	(0,44)%	-	3,63%	6,00%

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## ERGÄNZUNGSÜBERSICHT - PERFORMANCE DER ANTEILSKLASSEN (FORTSETZUNG)

	Seit Auflegung	Seit Jahresbeginn	Zum 31. Dezember 2021	Zum 31. Dezember 2020
Klasse SI3 Distr (GBP)	(0,44)%	-	3,63%	6,00%
Klasse SI3 Acc (GBP)	(0,44)%	-	3,63%	6,00%
Klasse SI2 Distr (AUD)	(0,39)%	-	3,63%	6,00%
<b>Twelve Insurance Fixed Income Fund</b>				
Klasse B Acc (EUR)	(0,70)%	(5,32)%	4,08%	-
Klasse P Acc (EUR)	(3,45)%	(5,22)%	-	-
Klasse S Acc (EUR)	(0,40)%	(5,03)%	0,77%	-
Klasse S Acc (CHF)	(1,42)%	(5,14)%	0,10%	-
Klasse I Acc (EUR)	(2,15)%	-	0,10%	-
<b>Twelve Climate Transition Equity Fund</b>				
Klasse S Acc (CHF)	(14,55)%	-	-	-
Klasse S Acc (EUR)	(14,64)%	-	-	-
Klasse Sp Acc (CHF)	(14,45)%	-	-	-
Klasse Sp Acc (EUR)	(14,51)%	-	-	-

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des ICAV erhobene Kosten und Provisionen nicht berücksichtigt.

# TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

## INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

- 1) Das Domizil des Fonds ist Irland.
- 2) Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich.
- 3) Die Zahlstelle ist Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich.
- 4) Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.
- 5) Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.