

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

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

**Ungeprüfter verkürzter Zwischenabschluss
Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021**

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

Inhaltsverzeichnis

Unternehmensinformationen.....	3
Verkürzte Zwischenbilanz	4
Verkürzte Zwischen-Gesamtergebnisrechnung.....	6
Verkürzte Zwischenaufstellung über die Veränderung des Nettovermögens	8
Verkürzte Zwischen-Kapitalflussrechnung.....	10
Anhang zum verkürzten Zwischenabschluss	12
Anlagenverzeichnis	31
Aufstellung der Portfoliobewegungen	42
Ergänzungsübersicht – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.....	46
Ergänzungsübersicht – Gesamtkostenquote (TER)	47
Ergänzungsübersicht – Performance der Anteilklassen.....	49

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

UNTERNEHMENSINFORMATIONEN

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

⁽¹⁾ Die unabhängigen Abschlussprüfer haben weder einen Bestätigungsvermerk erteilt noch eine prüferische Durchsicht des ungeprüften verkürzten Zwischenabschlusses für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 vorgenommen.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHENBILANZ

Zum 30. Juni 2021

	Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 30. Juni 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2021 USD
VERMÖGENSWERTE			
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5, 6	11.153.536	1.526.675.783
Forderungen aus Zeichnungen		-	4.478.838
Zinsforderungen		116.950	9.613.894
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		439.628	2.255.573
GESAMTVERMÖGEN		11.710.114	1.543.024.088
VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5, 6	50.396	24.347.040
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	684.013
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		28.215	1.292.371
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen)		78.611	26.323.424
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen	19, 20	11.631.503	1.516.700.664
GESAMTVERBINDLICHKEITEN		11.710.114	1.543.024.088

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

Philip Craig

Datum: 25. August 2021

John O'Reilly

Datum: 25. August 2021

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHENBILANZ (FORTSETZUNG)

Zum 31. Dezember 2020

	Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed	Twelve Cat Bond Fund
		Income Fund	Income Fund
		Zum	Zum
		31. Dezember 2020	31. Dezember 2020
		EUR	USD
VERMÖGENSWERTE			
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5, 6	9.487.806	828.139.001
Zinsforderungen		121.082	5.660.907
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		500.039	50.999.115
GESAMTVERMÖGEN		10.108.927	884.799.023
VERBINDLICHKEITEN			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	5, 6	1.325	521.462
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	3.234.883
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		19.312	759.682
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Anteilhabern zurechenbare Nettovermögen)		20.637	4.516.027
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen	19, 20	10.088.290	880.282.996
GESAMTVERBINDLICHKEITEN		10.108.927	884.799.023

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHEN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

Erläuterungen	Twelve Insurance Fixed Income Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Kapitalanlageerträge		
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
Gesamtnettoertrag aus Kapitalanlagen	322.502	4.237.691
Betriebsaufwendungen		
Verwaltungsgebühren	9,1 (165)	(4.347.305)
Verwaltungsratshonorare	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)
Operativer Gewinn/(Verlust)	288.214	(730.964)
Finanzkosten		
Zinsaufwendungen	(3.359)	(5.257)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern	284.855	(736.221)
ZUNAHME/(ABNAHME) DES AUF DIE ANTEILINHABER ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	284.855	(736.221)

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 Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2020

	Erläuterungen	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 <hr/> USD
Kapitalanlageerträge		
Zinserträge aus Bankguthaben		31.271
Netto-Fremdwährungsgewinne/(-verluste)		767.526
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	5,5	9.860.045
Sonstige Erträge		136.829
Gesamtnettoertrag aus Kapitalanlagen		<hr/> 10.795.671
Betriebsaufwendungen		
Verwaltungsgebühren	9,1	(2.127.942)
Verwaltungsrats honorare	9,2	(16.839)
Verwahrstellengebühren		(46.458)
Verwaltergebühren		(135.094)
Prüfungshonorare		(16.434)
Rechts- und sonstige Beratungskosten		(170.367)
Sonstige Aufwendungen		(48.126)
Operativer Gewinn		<hr/> 8.234.411
Finanzkosten		
Zinsaufwendungen		(4.062)
Gewinn vor Steuern		<hr/> 8.230.349
ZUNAHME DES AUF DIE ANTEILINHABER ENTFALLENDEN NETTOVERMÖGENS AUS OPERATIVER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
		<hr/> 8.230.349

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHENAUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
	EUR	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)
Nettozunahme aus Anteilgeschäften	1.258.358	637.153.889
DEN ANTEILHABERN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN	11.631.503	1.516.700.664

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHENAUFSTELLUNG ÜBER DIE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2020

	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
	<u>USD</u>
Den Anteilhabern zu Beginn des Berichtszeitraums zurechenbares Nettovermögen	491.561.285
Zunahme des auf die Anteilhaber entfallenden Nettovermögens aus operativer Geschäftstätigkeit	8.230.349
Ausgabe von Anteilen	167.655.209
Rücknahme von Anteilen	(77.757.244)
Nettozunahme aus Anteilgeschäften	89.897.965
DEN ANTEILHABERN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN	589.689.599

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHEN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Cashflows aus operativer Tätigkeit		
Zunahme/(Abnahme) des auf die Anteilinhaber 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
Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit	(1.587.014)	(704.256.595)
Zinserträge aus erhaltenen Anleihen	271.357	25.394.129
Zinserträge aus erhaltenen Bankguthaben	247	-
Zinszahlungen	(3.359)	(5.257)
Netto-Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit	(1.318.769)	(678.867.723)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	1.258.358	778.656.071
Erlös aus der Rücknahme von Anteilen	-	(144.235.206)
Dividendenausschüttungen an Anteilinhaber	-	(4.296.684)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	1.258.358	630.124.181
Nettoabnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(60.411)	(48.743.542)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	500.039	50.999.115
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	439.628	2.255.573

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

VERKÜRZTE ZWISCHEN-KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2020

	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
	USD
Cashflows aus operativer Tätigkeit	
Zunahme des auf die Anteilhaber entfallenden Nettovermögens aus operativer Geschäftstätigkeit	8.230.349
Anpassungen für:	
Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(15.755.877)
Zinserträge aus Bankguthaben	(31.271)
Zinsaufwand	4.062
Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung	5.895.833
Zunahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung	(101.190.838)
Abnahme der sonstigen Forderungen	1.964
Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Aufwendungen	68.925
Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit	(102.776.853)
Zinserträge aus erhaltenen Anleihen	14.944.090
Zinserträge aus erhaltenen Bankguthaben	31.271
Zinszahlungen	(4.062)
Netto-Mittelabfluss aus operativer Tätigkeit	(87.805.554)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	169.753.328
Erlös aus der Rücknahme von Anteilen	(77.805.530)
Dividendenausschüttungen an Anteilhaber	(1.690.026)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	90.257.772
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.452.218
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	4.146.840
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	6.599.058

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses verkürzten Zwischenabschlusses.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Twelve Capital UCITS ICAV (die „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. Die 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.

Die ICAV wurde auf unbegrenzte Zeit errichtet.

Die 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 2021 bestand die 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)

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.

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 der ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 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 2020 verwendet wurden.

Alle Werte sind auf volle USD gerundet.

2.2 Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und -angaben

Während des aktuellen Bewertungszeitraums hat die ICAV eine Reihe neuer und geänderter Standards und Auslegungen übernommen, die für den Berichtszeitraum ab dem 1. Januar 2021 erstmals verbindlich vorgeschrieben sind und die keine wesentlichen Auswirkungen auf den verkürzten Zwischenabschluss der ICAV haben.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 3 – WESENTLICHE ERMESSENSENTSCHEIDUNGEN, SCHÄTZUNGEN UND ANNAHMEN BEI DER BILANZIERUNG

Die Erstellung des verkürzten Zwischenabschlusses der 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 der ICAV vorgenommen und dieselben wichtigen Quellen für Schätzungen verwendet, wie diejenigen, die beim Jahresabschluss der ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 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

Die 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 der ICAV zum 31. Dezember 2020 zu lesen. Es wurden seit dem 31. Dezember 2020 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 2021	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Obligatorisch zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung bewertet:		
Schuldverschreibungen	11.153.536	1.386.580.036
Schatzwechsel	-	139.986.462
Derivative Finanzinstrumente	-	109.285
GESAMT	11.153.536	1.526.675.783
	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2020	Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2020
	EUR	USD
Obligatorisch zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung bewertet:		
Schuldverschreibungen	9.373.403	714.053.482
Derivative Finanzinstrumente	114.403	114.085.519
GESAMT	9.487.806	828.139.001

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

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

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

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 30. Juni 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2021 USD
Obligatorisch zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung bewertet:		
Derivative Finanzinstrumente	(50.396)	(24.347.040)
GESAMT	(50.396)	(24.347.040)

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2020 EUR	Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2020 USD
Obligatorisch zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung bewertet:		
Derivative Finanzinstrumente	(1.325)	(521.462)
GESAMT	(1.325)	(521.462)

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.

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. Cat Bonds

	Twelve Insurance Fixed Income Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 EUR	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 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)
GESAMT-NETTOGEWINN	624.434	29.831.235

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

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

5.5. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	
	USD	
Zinserträge aus Anleihen		15.755.878
Realisierte Gewinne		1.143.527
Realisierte Verluste		(355.271)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		(7.429.352)
GESAMT-NETTOGEWINN		9.114.782
<i>5.5.2. Schatzwechsel</i>		
	Twelve Insurance Fixed Income Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Realisierte Gewinne	-	79.401
Realisierte Verluste	-	(68)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-	3.217
GESAMT-NETTOGEWINN	-	82.550
	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	
	USD	
Realisierte Gewinne		419.361
Realisierte Verluste		(1.495)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		(212)
GESAMT-NETTOGEWINN		417.654
<i>5.5.3. Derivative Finanzinstrumente</i>		
	Twelve Insurance Fixed Income Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021	Twelve Cat Bond Fund Für den 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)
GESAMT-NETTOVERLUST	(260.003)	(28.308.209)
VERÄNDERUNGEN DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS GESAMT	364.431	1.605.576

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

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

5.5. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Twelve Cat Bond Fund Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
	USD
Realisierte Gewinne	27.772.272
Realisierte Verluste	(21.432.355)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	(6.012.308)
GESAMT-NETTOGEWINN	327.609
VERÄNDERUNGEN DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS GESAMT	9.860.045

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.

Zum 30. Juni 2021 und zum 31. Dezember 2020 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 2021 und zum 31. Dezember 2020.

Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2021	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	GESAMT
	USD	USD	USD	USD
VERMÖGENSWERTE				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	1.386.580.036	-	1.386.580.036
Schatzwechsel	-	139.986.462	-	139.986.462
Devisenterminkontrakte	-	109.285	-	109.285
GESAMTVERMÖGEN	-	1.526.675.783	-	1.526.675.783
VERBINDLICHKEITEN				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	24.347.040	-	24.347.040
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	-	24.347.040	-	24.347.040

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 6 – BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT (Fortsetzung)

6.1. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 30. Juni 2021	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	GESAMT
	EUR	EUR	EUR	EUR
VERMÖGENSWERTE				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	6.733.065	-	6.733.065
Eurobonds	-	4.420.471	-	4.420.471
GESAMTVERMÖGEN	-	11.153.536	-	11.153.536

VERBINDLICHKEITEN				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	50.396	-	50.396
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	-	50.396	-	50.396

Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	GESAMT
	USD	USD	USD	USD
VERMÖGENSWERTE				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	714.053.482	-	714.053.482
Schatzwechsel	-	109.963.402	-	109.963.402
Devisenterminkontrakte	-	4.122.117	-	4.122.117
GESAMTVERMÖGEN	-	828.139.001	-	828.139.001

VERBINDLICHKEITEN				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	521.462	-	521.462
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	-	521.462	-	521.462

Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	GESAMT
	EUR	EUR	EUR	EUR
VERMÖGENSWERTE				
Zum FVPL bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Cat Bonds	-	3.869.187	-	3.869.187

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 6 – BEWERTUNG ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT (Fortsetzung)

6.1. Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	GESAMT
Eurobonds	-	5.504.216	-	5.504.216
GESAMTVERMÖGEN	-	9.487.806	-	9.487.806
VERBINDLICHKEITEN				
Zum FVPL bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Devisenterminkontrakte	-	1.325	-	1.325
GESAMTVERBINDLICHKEITEN	-	1.325	-	1.325

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 Gegenparti- 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 Maklernotierungen 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

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

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. Die ICAV

Die Anteile der 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 der ICAV als Anlageinstrument wider.

7.2. Twelve Cat Bond Fund

Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten. Am 30. Juni 2021 hatte der Fonds folgende Anteilsklassen ausgegeben:

Anteilsklasse	Währung	Absicherung von Anteilsklassen
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 M Acc (USD)*	USD	Nicht abgesichert
Klasse M1 Acc (USD)*	USD	Nicht abgesichert
Klasse P Acc (CHF)*	CHF	Abgesichert
Klasse P Acc (EUR)*	EUR	Abgesichert
Klasse P Acc (USD)*	USD	Nicht abgesichert
Klasse S Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse S11 Acc (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse S11 Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S11 Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse S11 Dist (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S11 Distr (GBP)	GBP	Abgesichert
Klasse S11 JSS Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S12 Acc (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S12 Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse S12 Distr (CHF)	CHF	Abgesichert
Klasse S12 Distr (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse S12 JSS (EUR)	EUR	Abgesichert
Klasse S12 JSS Acc (USD)	USD	Nicht abgesichert
Klasse S13 Acc (EUR)*	EUR	Abgesichert

* Diese Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 aufgelegt.

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

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 7 – ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

7.2. Twelve Cat Bond Fund (Fortsetzung)

Die Anteile jeder dem Fonds zugeteilten 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.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 7 – ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

7.2. Twelve Cat Bond Fund (Fortsetzung)

Die Entwicklung der Anzahl der Anteile für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 stellt sich wie folgt dar:

Anteilsklasse	Zu Beginn des Berichtszeitraums ausstehend	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2021 ausstehend
Klasse B Acc (CHF)	3.671,2418	1.315,0000	(101,9929)	4.884,2489
Klasse B Acc (EUR)	100,0000	-	-	100,0000
Klasse B Acc (USD)	100,0000	-	-	100,0000
Klasse B JSS Acc (EUR)	100,0000	2.855,0000	-	2.955,0000
Klasse B JSS Acc (USD)	100,0000	-	-	100,0000
Klasse I (GBP)	27.680,0000	20.209,1783	-	47.889,1783
Klasse I (USD)	339.284,4393	23.153,9074	(252.827,2714)	109.611,0753
Klasse I Acc (CHF)	408.624,9306	279.448,8301	(183.943,3240)	504.130,4367
Klasse I Acc (EUR)	421.654,5004	201.504,4907	(135.237,8089)	487.921,1822
Klasse I Acc (USD)	405.712,1969	105.138,0000	(112.522,5597)	398.327,6372
Klasse I Dist (EUR)	29.675,2402	13.130,0335	(1.801,8630)	41.003,4107
Klasse I JSS Acc (CHF)	72.037,5549	71.287,4004	-	143.324,9553
Klasse I JSS Acc (EUR)	224.880,2171	112.334,6907	(109.125,3691)	228.089,5387
Klasse I JSS Acc (USD)	624,3222	46.111,0000	(1.725,0463)	45.010,2759
Klasse M Acc (USD)	-	88.480,5130	(19.815,7138)	68.664,7992
Klasse M1 Acc (USD)	-	667.713,2000	(3.055,0000)	664.658,2000
Klasse P Acc (USD)	-	250,0000	-	250,0000
Klasse P Acc (CHF)	-	1.750,0000	-	1.750,0000
Klasse P Acc (EUR)	-	250,0000	-	250,0000
Klasse S Acc (EUR)	184.217,3990	-	(13.442,0000)	170.775,3990
Klasse S Acc (USD)	14.548,9760	-	-	14.548,9760
Klasse SI1 Acc (CHF)	381.004,6770	410.404,5960	(8.370,3600)	783.038,9130
Klasse SI1 Acc (EUR)	1.057.871,7781	635.818,3316	(38.192,0580)	1.655.498,0517
Klasse SI1 Acc (USD)	439.575,7183	634.612,2600	(10.018,9249)	1.064.169,0534
Klasse SI1 Dist (EUR)	145.543,0000	45.464,0000	(4.917,0000)	186.090,0000
Klasse SI1 Distr (GBP)	73.880,1866	73.409,1077	(4.128,5334)	143.160,7609
Klasse SI1 JSS Acc (EUR)	348.430,4244	557.552,8273	(26.360,0000)	879.623,2517
Klasse SI2 Acc (EUR)	256.709,6719	52.074,1138	(14.348,6047)	294.435,1810
Klasse SI2 Acc (USD)	793.094,6196	-	-	793.094,6196
Klasse SI2 Distr (CHF)	229.946,2936	21.204,0914	(6.988,5653)	244.161,8197
Klasse SI2 Distr (USD)	356.897,7197	112.663,0784	(11.942,9526)	457.617,8455
Klasse SI2 JSS (EUR)	554.757,6470	1.141.870,7980	(222.844,5120)	1.473.783,9330
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	566.331,0000	240.403,0000	-	806.734,0000
Klasse SI3 Acc (EUR)	-	999.570,0000	(9.190,0000)	990.380,0000
GESAMT	7.337.053,7546	6.559.977,4483	(1.190.899,4600)	12.706.131,7429

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 7 – ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

7.3. Twelve Insurance Fixed Income Fund

Der Fonds kann unterschiedliche Anteilsklassen anbieten. Am 30. Juni 2021 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

* Diese Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 aufgelegt.

Die Entwicklung der Anzahl der Anteile für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 stellt sich wie folgt dar:

Anteilsklasse	Zu Beginn des Berichtszeitraums ausstehend	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zum 30. Juni 2021 ausstehend
Klasse B Acc (EUR)	18.616,2270	-	-	18.616,2270
Klasse P Acc (EUR)	-	2.500,0000	-	2.500,0000
Klasse S Acc (EUR)	80.080,0000	5.740,0000	-	85.820,0000
Klasse S Acc (CHF)	1.865,0000	4.568,0000	-	6.433,0000
GESAMT	100.561,2270	12.808,0000	-	113.369,2270

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.

ERLÄUTERUNG 8 – DIVIDENDENAUSCHÜTTUNGEN

Twelve Cat Bond Fund

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 wurde eine Dividendenausschüttung an die Anteilinhaber mit Ex-Datum am 22. Januar 2021 (30. Juni 2020: null) beschlossen.

Twelve Insurance Fixed Income Fund

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 wurde für die Anteilinhaber weder eine Dividende beschlossen noch ausgezahlt.

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.

9.1. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren setzen sich aus dem Managerhonorar („Managerhonorar“) und der Gebühr für den Anlageverwalter (die „Gebühr für den Anlageverwalter“) zusammen.

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.

Das Managerhonorar für den Twelve Insurance Fixed Income Fund wird bis zum 31. Dezember 2021 ausgesetzt.

Das aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Managerhonorar belief sich für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 für den Twelve Cat Bond Fund auf 114.456 USD (30. Juni 2020: 56.711 USD), von denen 23.033 USD (31. Dezember 2020: 14.567 USD) am Bilanzstichtag zu zahlen waren, und für den Twelve Insurance Fixed Income Fund auf null EUR, von denen null EUR (31. Dezember 2020: null EUR) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 9 – NAHESTEHENDE PARTEIEN (Fortsetzung)

9.1. Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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 0,50%
- Anteile der Klasse P: bis zu 1,10%
- Anteile der Klasse S: bis zu 0,90%
- Anteile der Klasse SI1: bis zu 0,75%
- Anteile der Klasse SI2: bis zu 0,65%
- Anteile der Klasse SI3: 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%

Die aus der Gesamtergebnisrechnung berechnete Gebühr für den Anlageverwalter belief sich für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 für den Twelve Cat Bond Fund auf 4.232.849 USD (30. Juni 2020: 2.071.231 USD), von denen 860.916 USD (31. Dezember 2020: 535.801 USD) am Bilanzstichtag zu zahlen waren, und für den Twelve Insurance Fixed Income Fund auf 165 EUR, von denen 165 EUR (31. Dezember 2020: null EUR) 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 20.000 EUR pro Jahr beläuft. John O'Reilly und Philip Craig sind unabhängige nicht geschäftsführende Direktoren. Die Verwaltungsratshonorare können im Laufe der Zeit variieren, abhängig von Faktoren wie der Anzahl der Fonds in der ICAV und dem Nettoinventarwert der Fonds. Das Verwaltungsratsmitglied Anna Hall erhielt kein Honorar. Anna Hall ist ein nicht geschäftsführender Direktor.

Die Verwaltungsratshonorare beliefen sich für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 für den Twelve Cat Bond Fund auf 19.247 USD (30. Juni 2020: 16.839 USD), von denen 10.403 USD (31. Dezember 2020: 10 USD) am Bilanzstichtag zu zahlen waren, und für den Twelve Insurance Fixed Income Fund auf 173 EUR, von denen 88 EUR (31. Dezember 2020: null EUR) am Bilanzstichtag zu zahlen waren.

9.3. Aktienbesitz von nahestehenden Parteien

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 gab es keinen Aktienbesitz von nahestehenden Parteien.

ERLÄUTERUNG 10 – SOFT-COMMISSION-VEREINBARUNGEN

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 wurden keine Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen (31. Dezember 2020: 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.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 11 – EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT (Fortsetzung)

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 2021 beliefen sich die Nominalbeträge der Devisenterminkontrakte unter Anwendung des Commitment-Ansatzes für den Twelve Cat Bond Fund auf 1.027.874.635 USD (31. Dezember 2020: 582.502.300 USD) und für den Twelve Insurance Fixed Income Fund auf 599.900 EUR (31. Dezember 2020: 8.023.625 EUR).

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 Anteilhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

ERLÄUTERUNG 13 – EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Zum 30. Juni 2021 sind keine wesentlichen Eventualverbindlichkeiten ausstehend (31. Dezember 2020: keine).

ERLÄUTERUNG 14 – VERPFLICHTUNGEN

Zum 30. Juni 2021 bestanden keine Verpflichtungen (31. Dezember 2020: keine).

ERLÄUTERUNG 15 – SCHLUSSKURSE DER WECHSELKURSE

Die zum 30. Juni 2021 verwendeten Schlusskurse der Wechselkurse sind:

1 USD = 0,9244 CHF	1 EUR = 1,1859 USD
1 USD = 0,8432 EUR	1 EUR = 1,0962 CHF
	1 EUR = 0,8585 GBP

Die zum 31. Dezember 2020 verwendeten Schlusskurse der Wechselkurse sind:

1 USD = 0,8173 EUR	1 EUR = 1,2236 USD
1 USD = 0,8839 CHF	1 EUR = 1,0815 CHF
1 USD = 0,7316 GBP	1 EUR = 0,8951 GBP

ERLÄUTERUNG 16 – EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die COVID-19- und die Brexit-Lage werden fortlaufend vom Verwaltungsrat beobachtet.

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 2021 gab es keine wesentlichen Änderungen des Prospekts und des Nachtrags. Die Nachträge beider Fonds wurden zum 19. Februar 2021 geändert, um die Aktualisierungen aufzunehmen, die in der EU-Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) gefordert werden.

ERLÄUTERUNG 18 – GENEHMIGUNG DES VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSSES

Der verkürzte Zwischenabschluss wurde am 25. August 2021 vom Verwaltungsrat genehmigt.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

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 2021	Twelve Cat Bond Fund Zum 30. Juni 2021
	EUR	USD
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen (IFRS)	11.631.503	1.516.700.664
zuzüglich: Aktivierung nicht abgeschriebener Gründungskosten	34.753	111.933
abzüglich: Abschreibung der Gründungskosten	(4.375)	(76.276)
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen, das gemäß den für den Handels-NIW geltenden Regeln berechnet wird	11.661.881	1.516.736.321
	Twelve Insurance Fixed Income Fund Zum 31. Dezember 2020	Twelve Cat Bond Fund Zum 31. Dezember 2020
	EUR	USD
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen (IFRS)	10.088.290	880.282.996
zuzüglich: Aktivierung nicht abgeschriebener Gründungskosten	30.603	111.933
abzüglich: Abschreibung der Gründungskosten	(821)	(65.187)
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen, das gemäß den für den Handels-NIW geltenden Regeln berechnet wird	10.118.072	880.329.742

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

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

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.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 20 – NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
	USD	USD	USD
Den Anteilhabern zurechenbares Nettovermögen, das gemäß den für den Handels-NIW geltenden Regeln zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres berechnet wird			
Twelve Cat Bond Fund			
Klasse B Acc (CHF)	537.743	417.539	-
Klasse B Acc (EUR)	12.559	12.786	-
Klasse B Acc (USD)	10.689	10.508	-
Klasse B JSS Acc (EUR)	371.827	12.807	-
Klasse B JSS Acc (USD)	10.710	10.528	-
Klasse I (GBP)	6.652.373	3.902.794	5.464.882
Klasse I (USD)	11.264.778	35.809.679	33.067.295
Klasse I Acc (CHF)	58.204.812	48.589.301	18.221.525
Klasse I Acc (EUR)	62.342.798	54.689.298	24.149.446
Klasse I Acc (USD)	45.759.438	45.679.083	9.973.296
Klasse I Dist (EUR)	4.994.937	3.722.685	-
Klasse I JSS Acc (CHF)	16.380.641	8.479.295	2.067.077
Klasse I JSS Acc (EUR)	28.846.341	28.862.372	34.693.034
Klasse I JSS Acc (USD)	5.165.719	70.224	9.120.361
Klasse M Acc (USD)	7.026.243	-	-
Klasse M1 Acc (USD)	67.508.196	-	-
Klasse P Acc (USD)	25.306	-	-
Klasse P Acc (CHF)	191.100	-	-
Klasse P Acc (EUR)	29.942	-	-
Klasse S Acc (EUR)	22.179.550	24.286.728	29.330.689
Klasse S Acc (USD)	1.722.872	1.688.551	7.008.636
Klasse SI1 Acc (CHF)	91.129.929	45.642.172	23.099.411
Klasse SI1 Acc (EUR)	212.435.423	137.675.809	38.576.635
Klasse SI1 Acc (USD)	118.686.778	48.013.573	3.828.826
Klasse SI1 Dist (EUR)	22.395.497	17.809.182	-
Klasse SI1 Distr (GBP)	20.685.385	10.663.920	-
Klasse SI1 JSS Acc (EUR)	112.790.574	45.320.129	41.762.795
Klasse SI1 JSS Acc (USD)	-	-	30.662.301
Klasse SI2 Acc (EUR)	37.177.063	32.853.234	25.128.938
Klasse SI2 Acc (USD)	89.338.632	87.428.923	58.622.601
Klasse SI2 Distr (CHF)	26.715.322	26.065.573	-
Klasse SI2 Distr (USD)	47.220.242	37.878.680	13.533.512
Klasse SI2 JSS (EUR)	189.533.215	72.302.962	3.035.053
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	90.875.484	62.431.408	80.284.142
Klasse SI3 Acc (EUR)	118.514.202	-	-
GESAMT	1.516.736.320	880.329.743	491.630.455

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 20 – NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
	EUR	EUR	EUR
Twelve Insurance Fixed Income Fund			
Klasse B Acc (EUR)	1.926.616	1.875.929	-
Klasse P Acc (EUR)	251.128	-	-
Klasse S Acc (EUR)	8.881.609	8.069.538	-
Klasse S Acc (CHF)	602.528	172.605	-
GESAMT	11.661.881	10.118.072	-

Anzahl der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres

Twelve Cat Bond Fund

Klasse B Acc (CHF)	4.884,2489	3.671,2418	-
Klasse B Acc (EUR)	100,0000	100,0000	-
Klasse B Acc (USD)	100,0000	100,0000	-
Klasse B JSS Acc (EUR)	2.955,0000	100,0000	-
Klasse B JSS Acc (USD)	100,0000	100,0000	-
Klasse I (GBP)	47.889,1783	27.680,0000	42.060,0000
Klasse I (USD)	109.611,0753	339.284,4393	331.115,6127
Klasse I Acc (CHF)	504.130,4367	408.624,9306	174.560,2650
Klasse I Acc (EUR)	487.921,1822	421.654,5004	211.536,0000
Klasse I Acc (USD)	398.327,6372	405.712,1969	93.619,8958
Klasse I Dist (EUR)	41.003,4107	29.675,2402	-
Klasse I JSS Acc (CHF)	143.324,9553	72.037,5549	20.000,0000
Klasse I JSS Acc (EUR)	228.089,5387	224.880,2171	307.042,0000
Klasse I JSS Acc (USD)	45.010,2759	624,3222	85.700,2405
Klasse M Acc (USD)	68.664,7992	-	-
Klasse M1 Acc (USD)	664.658,2000	-	-
Klasse P Acc (USD)	250,0000	-	-
Klasse P Acc (CHF)	1.750,0000	-	-
Klasse P Acc (EUR)	250,0000	-	-
Klasse S Acc (EUR)	170.775,3990	184.217,3990	252.904,0240
Klasse S Acc (USD)	14.548,9760	14.548,9760	63.840,0620
Klasse SI1 Acc (CHF)	783.038,9130	381.004,6770	219.969,0000
Klasse SI1 Acc (EUR)	1.655.498,0517	1.057.871,7781	337.333,1790
Klasse SI1 Acc (USD)	1.064.169,0534	439.575,7183	37.103,8468
Klasse SI1 Dist (EUR)	186.090,0000	145.543,0000	-
Klasse SI1 Distr (GBP)	143.160,7609	73.880,1866	-
Klasse SI1 JSS Acc (EUR)	879.623,2517	348.430,4244	365.457,4244
Klasse SI1 JSS Acc (USD)	-	-	305.074,1341
Klasse SI2 Acc (EUR)	294.435,1810	256.709,6719	223.752,3723
Klasse SI2 Acc (USD)	793.094,6196	793.094,6196	563.703,0000
Klasse SI2 Distr (CHF)	244.161,8197	229.946,2936	-
Klasse SI2 Distr (USD)	457.617,8455	356.897,7197	135.171,1388
Klasse SI2 JSS (EUR)	1.473.783,9330	554.757,6470	26.538,0000

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 20 – NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	806.734,0000	566.331,0000	771.991,0000
Klasse SI3 Acc (EUR)	990.380,0000	-	-
Twelve Insurance Fixed Income Fund			
Klasse B Acc (EUR)	18.616,2270	18.616,2270	-
Klasse P Acc (EUR)	2.500,0000	-	-
Klasse S Acc (EUR)	85.820,0000	80.080,0000	-
Klasse S Acc (CHF)	6.433,0000	1.865,0000	-
Handels-NIW der ausstehenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres			
Twelve Cat Bond Fund			
Klasse B Acc (CHF)	101,77	100,53	-
Klasse B Acc (EUR)	105,90	104,50	-
Klasse B Acc (USD)	106,89	105,08	-
Klasse B JSS Acc (EUR)	106,10	104,67	-
Klasse B JSS Acc (USD)	107,10	105,28	-
Klasse I (GBP)	100,56	103,15	98,08
Klasse I (USD)	102,77	105,54	99,87
Klasse I Acc (CHF)	106,72	105,11	101,08
Klasse I Acc (EUR)	107,74	106,00	101,70
Klasse I Acc (USD)	114,88	112,59	106,53
Klasse I Dist (EUR)	102,72	102,53	-
Klasse I JSS Acc (CHF)	105,65	104,05	100,09
Klasse I JSS Acc (EUR)	106,64	104,90	100,66
Klasse I JSS Acc (USD)	114,77	112,48	106,42
Klasse M Acc (USD)	102,33	-	-
Klasse M1 Acc (USD)	101,57	-	-
Klasse P Acc (USD)	101,23	-	-
Klasse P Acc (CHF)	100,94	-	-
Klasse P Acc (EUR)	100,99	-	-
Klasse S Acc (EUR)	109,52	107,75	103,32
Klasse S Acc (USD)	118,42	116,06	109,78
Klasse SI1 Acc (CHF)	107,58	105,89	101,69
Klasse SI1 Acc (EUR)	108,21	106,37	101,88
Klasse SI1 Acc (USD)	111,53	109,23	103,19
Klasse SI1 Dist (EUR)	101,48	100,01	-
Klasse SI1 Distr (GBP)	104,59	105,59	-
Klasse SI1 JSS Acc (EUR)	108,13	106,30	101,80
Klasse SI2 Acc (EUR)	106,47	104,60	100,05
Klasse SI2 Acc (USD)	112,65	110,24	104,00
Klasse SI2 Distr (CHF)	101,14	100,20	-
Klasse SI2 Distr (USD)	103,19	106,13	100,12
Klasse SI2 JSS (EUR)	108,44	106,52	101,89

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS (FORTSETZUNG)

Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2021

ERLÄUTERUNG 20 – NIW-HISTORIE (Fortsetzung)

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	112,65	110,24	104,00
Klasse SI3 Acc (EUR)	100,91	-	-

Twelve Insurance Fixed Income Fund

Klasse B Acc (EUR)	103,49	100,77	-
Klasse P Acc (EUR)	100,45	-	-
Klasse S Acc (EUR)	103,49	100,77	-
Klasse S Acc (CHF)	102,67	100,10	-

ERLÄUTERUNG 21 – DEN ANTEILINHABERN ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
	USD	USD	USD
Twelve Cat Bond Fund	1.516.700.664	880.282.996	491.561.285

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
	EUR	EUR	EUR
Twelve Insurance Fixed Income Fund	11.631.503	10.088.290	-

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS

Zum 30. Juni 2021

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				
Cat Bonds				
2001 CAT RE LTD s20-1 144a frn/20-080124	USD	8.550.000	8.853.375	0,58%
3264 RE LTD 144a frn/20-070223	USD	14.000.000	14.299.480	0,94%
ACORN RE s 2018-1 a 144a frn 18-101121	USD	20.250.000	20.324.925	1,34%
AKIBARE RE 144a 3c7 frn 16-070423	USD	250.000	625	-
AKIBARE RE PTE LTD 144a frn/20-070424	USD	1.450.000	1.461.456	0,10%
ALAMO RE II PTE LTD s20-1 frn/20-080623	USD	7.050.000	7.322.312	0,48%
ALAMO RE LTD 144a frn/19-080622	USD	7.150.000	7.255.289	0,48%
ATLAS CAP 144a 3c7 s2018-1 frn 18-090625	USD	21.400.000	21.490.308	1,42%
ATLAS CAPITAL RE s 2020-1 frn/20-100624	USD	4.000.000	4.189.967	0,28%
ATLAS CAPITAL UK 2019 144a frn/19-070623	USD	10.900.000	11.437.697	0,75%
AZZURRO RE II DAC 144a frn/20-170124	EUR	2.550.000	3.053.378	0,20%
BALTIC PCC LTD frn/19-070322	GBP	2.650.000	3.691.906	0,24%
BLUE HALO RE LTD s 2020-1 frn/20-280623	USD	2.500.000	2.611.739	0,17%
BONANZA RE LTD 144a 0%/20-060122	USD	750.000	691.575	0,05%
BONANZA RE LTD 144a frn/20-231224	USD	2.150.000	2.161.162	0,14%
BOWLINE RE 2019 s 2019-1 144a frn/200323	USD	29.250.000	29.661.869	1,96%
BOWLINE RE a 18-1 144a-3c7 frn 18-230522	USD	22.250.000	22.421.873	1,48%
CAELUS RE VI LTD 144a frn/20-070623	USD	5.450.000	5.061.112	0,33%
CAELUS RE VI LTD 144a frn/20-070624	USD	3.500.000	3.615.411	0,24%
CAELUS RE VI LTD 144a frn/20-070627	USD	1.500.000	654.962	0,04%
CAPE LOOKOUT RE s2019-1 144a frn/250222	USD	21.550.000	21.605.901	1,42%
CAPE LOOKOUT s 2019-2 144a frn/090522	USD	3.550.000	3.598.614	0,24%
CATAHOULA RE PTE LTD s a frn/20-090523	USD	2.750.000	2.758.690	0,18%
EASTON RE s 2020-1 144a frn/20-080124	USD	11.250.000	11.307.328	0,75%
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/20-040523	USD	1.500.000	1.530.318	0,10%
FIRST COAST RE II s 19-1 144a frn/070623	USD	500.000	504.496	0,03%
FLOODSMART RE 2018-1 144a frn/18-060821	USD	400.000	398.832	0,03%
FLOODSMART RE LTD 144a frn/19-070322	USD	1.300.000	1.275.300	0,08%
FLOODSMART RE LTD 144a frn/20-270223	USD	3.850.000	3.854.313	0,25%
FORTIUS RE II LTD s 2017-1 frn/17-070721	USD	1.000.000	1.000.180	0,07%
FOUR LAKES RE LTD s 2020-1 frn/20-050124	USD	2.850.000	2.913.476	0,19%
GALILEO RE LTD 144a frn/19-080124	USD	36.250.000	36.432.745	2,40%
GOLDEN STATE RE II LTD 144a frn/080123	USD	5.522.000	5.527.522	0,36%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-060123	USD	950.000	988.172	0,07%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-080125	USD	5.200.000	5.448.980	0,36%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-080724	USD	6.850.000	7.055.368	0,47%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-280125	USD	3.250.000	3.430.638	0,23%
HYPATIA LTD ff 144a frn/20-070623	USD	5.600.000	5.890.824	0,38%
INTEGRITY RE 18-1 cl a frn 18-100622	USD	1.350.000	1.342.575	0,09%
INTEGRITY RE LTD 144a frn/19-120623	USD	400.000	402.880	0,03%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

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)				
INTL BK RECO & DEV sa 144a frn/19-021222	USD	1.200.000	1.211.760	0,08%
INTL BK RECO & DEV sb 144a frn/19-021222	USD	1.000.000	1.006.400	0,07%
INTL BK RECON & DE sb 144a frn/20-130324	USD	3.900.000	3.952.650	0,26%
INTL BK RECON & DE sc 144a frn/20-130324	USD	12.500.000	12.718.750	0,84%
INTL BK RECON & DEV sa144a frn/20-130324	USD	6.050.000	6.137.120	0,40%
INTL BK RECON&DEV s d 144a frn/20-130324	USD	5.350.000	5.462.350	0,36%
KILIMANJARO II RE 144a frn 17-210422	USD	10.010.000	10.064.147	0,67%
KILIMANJARO III RE 144a frn/19-191223	USD	5.350.000	5.443.531	0,36%
KILIMANJARO III RE 144a frn/19-191224	USD	30.500.000	31.186.222	2,06%
KILIMANJARO RE 2018-1 a-1 frn 18-060522	USD	2.750.000	2.760.945	0,18%
KILIMANJARO RE 2018-1 b-1 frn 18-060522	USD	13.100.000	13.144.409	0,87%
KILIMANJARO RE 2018-2 a-2 frn 18-050523	USD	500.000	496.460	0,03%
KILIMANJARO RE 2018-2 b-2 frn 18-050523	USD	22.340.000	22.518.720	1,48%
LA VIE RE LTD 144a frn/20-061023	USD	1.200.000	1.200.293	0,08%
LONGPOINT s 2018-1 a 144a frn 18-010622	USD	7.250.000	7.286.232	0,48%
MANATEE RE III PT s 19-1 144a frn/070622	USD	2.350.000	2.356.534	0,16%
MANATEE RE III PTEs 19-1 144a frn/070622	USD	750.000	738.728	0,05%
MATTERHORN RE LTD 144a frn/20-071221	USD	15.600.000	15.650.199	1,03%
MATTERHORN RE LTD s 144a frn/20-071221	USD	16.550.000	16.574.002	1,09%
MATTERHORN RE LTD s 2020-1 144a frn/20-0	USD	7.950.000	7.984.580	0,53%
MATTERHORN RE LTD s 2020-4 0%/20-071221	USD	3.350.000	3.270.612	0,22%
MATTERHORN RE LTD s 2020-5 144a frn/20-0	USD	10.125.000	10.172.725	0,67%
MERNA REINSURANCE II LTD frn/20-070423	USD	4.750.000	4.824.959	0,32%
METROCAT RE LTD s 2020-1 frn/20-080523	USD	1.750.000	1.802.445	0,12%
MONA LISA RE LTD 144a frn/20-090123	USD	24.900.000	25.354.778	1,67%
MYSTIC RE IV LTD 144a frn/20-080124	USD	6.150.000	6.283.429	0,41%
NAKAMA RE 1 144a-3c7 frn 18-130423	USD	8.150.000	8.160.758	0,54%
NAKAMA RE 1 2016-1 144a frn 16-131021	USD	3.300.000	3.300.033	0,22%
NAKAMA RE 18-1 144a-3c7 frn 18-130423	USD	2.450.000	2.459.531	0,16%
NAKAMA RE 2 2016-1 144a frn 16-131021	USD	3.875.000	3.878.875	0,26%
NAKAMA RE LTD S. 144A- FRN/20-14.01.2025	USD	4.500.000	4.531.005	0,30%
NORTHSHORE RE II a 144a frn/18-080722	USD	29.710.000	29.634.384	1,95%
NORTHSHORE RE II LTD 144a frn/19-070723	USD	32.450.000	33.406.651	2,19%
NORTHSHORE RE II LTD s21-1 frn/20-080124	USD	6.725.000	6.909.808	0,46%
PHOENICIAN RE LIMITED s 2020-1 144a frn/	USD	9.800.000	9.995.959	0,66%
PHOENICIAN RE s 2020-2 144a frn/141223	USD	1.050.000	1.069.001	0,07%
RESIDENT RE LTD s2018-ii 144a frn/061222	USD	1.250.000	1.237.488	0,08%
RESIDENTIAL RE 17 144a-3c7 frn 17-061221	USD	3.000.000	2.994.371	0,20%
RESIDENTIAL RE 19 LTD 144a frn/19-060623	USD	8.750.000	8.581.440	0,56%
RESIDENTIAL RE 19 LTD 144a frn/19-061223	USD	4.600.000	4.515.920	0,30%
RESIDENTIAL RE 2020 LTD frn/20-060624	USD	1.500.000	1.505.085	0,10%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

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)				
RESIDENTIAL RE c 13 144a frn 18-060622	USD	7.900.000	7.781.423	0,51%
RESIDENTIAL RE s 2020-ii frn/20-061224	USD	10.300.000	10.450.149	0,69%
SANDERS RE II LTD 144a frn/20-070623	USD	5.250.000	5.349.737	0,35%
SANDERS RE s 17-1 3c7 144a frn 17-061221	USD	5.000.000	4.987.650	0,33%
SIERRA LTD 144a frn/20-281222	USD	1.450.000	1.477.834	0,10%
SIERRA LTD s 2019-1 144a frn/20-281222	USD	3.800.000	3.845.964	0,25%
SUSSEX CAP UK PCC LTD 20-1 frn/20-080125	USD	16.530.000	16.942.960	1,12%
SUTTER RE LTD s2020-1 144a frn/20-230523	USD	18.800.000	19.589.572	1,30%
SUTTER RE LTD s2020-2 144a frn/20-060622	USD	5.325.000	5.453.638	0,36%
TAILWIND RE a17-1 144a-3c7 frn 17-080122	USD	13.500.000	13.372.758	0,88%
TAILWIND RE b17-1 144a-3c7 frn 17-080122	USD	25.370.000	25.121.238	1,66%
TAILWIND RE c17-1 144a-3c7 frn 17-080122	USD	10.275.000	10.039.442	0,66%
URSA RE d 18-1 144a-3c7 frn 18-240921	USD	8.550.000	8.571.339	0,57%
URSA RE II LTD 144a frn/20-071223	USD	30.500.000	31.531.554	2,08%
VITALITY RE IX a 144a 3c7 frn 18-100122	USD	750.000	748.106	0,05%
VITALITY RE IX b 144a 3c7 frn 18-100122	USD	1.000.000	994.975	0,07%
VITALITY RE X LTD s 2019 144a frn/100123	USD	1.000.000	977.475	0,06%
VITALITY RE XI LTD 144a frn/20-090124	USD	5.200.000	5.087.368	0,34%
WINDMILL II RE LTD 144a frn/20-050724	EUR	3.150.000	3.784.148	0,25%
HEXAGON II 144a frn/19-170124	EUR	2.350.000	2.820.307	0,19%
INTEGRITY RE II LTD 1 144a frn/20-120423	USD	3.200.000	3.315.024	0,22%
TORREY PINES RE PTE LTD 144a frn/070624	USD	16.950.000	17.000.850	1,12%
ALAMO RE LTD 144a frn/21-070624	USD	19.000.000	19.052.300	1,26%
CAELUS RE V 2018-1 b 144a frn 18-090625	USD	400.000	109.982	0,01%
CAELUS RE V 2018-1 c 144a frn 18-090625	USD	550.000	5.491	-
CAPE LOOKOUT s 2021-1 144a frn/21-220324	USD	19.000.000	19.024.396	1,25%
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	82.750.000	83.260.896	5,48%
FIRST COAST RE III PTE 144a frn/21-070425	USD	10.600.000	10.637.013	0,70%
FLOODSMART RE LTD 144a frn/21-010324	USD	18.750.000	18.609.193	1,23%
HERBIE RE LTD s 2021-1 144a frn/21-06062	USD	11.100.000	11.109.296	0,73%
KENDALL RE LTD 144a frn/21-020524	USD	32.000.000	32.095.967	2,12%
KILIMANJARO III RE LTD 144a frn/21-21042	USD	8.700.000	8.780.928	0,57%
KILIMANJARO III RE LTD s 2021-2 144a frn	USD	44.000.000	44.517.528	2,94%
KIZUNA RE III PTE LTD 144a frn/21-070426	USD	12.150.000	12.180.295	0,80%
MERNA REINSURANCE II 144a frn/21-050424	USD	12.200.000	12.394.660	0,82%
MERNA REINSURANCE II LTD 144a frn/21-080	USD	9.500.000	9.525.555	0,63%
MONA LISA RE LTD 144a frn/21-080725	USD	29.350.000	29.550.429	1,94%
MYSTIC RE IV LTD 144a frn/21-080125	USD	3.050.000	3.072.333	0,20%
MYSTIC RE IV LTD s 2021-2 144a frn/21-08	USD	6.100.000	6.119.375	0,40%
PELICAN IV RE LTD s 2021-1 frn/21-070524	USD	16.800.000	16.822.935	1,11%
PUTNAM RE s 2021-1 144a frn/21-070624	USD	7.600.000	7.599.982	0,50%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

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

Beschreibung	Währung	Anzahl/ Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettovermögen s
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)				
RESIDENTIAL RE 21 LTD s i frn/21-060625	USD	34.450.000	34.486.971	2,28%
RESIDENTIAL RE LTD s21-i frn/21-060625	USD	36.950.000	36.983.579	2,44%
RIVERFRONT RE LTD 144a frn/21-070125	USD	22.600.000	22.598.571	1,49%
SAKURA RE LTD s 2021-1 144a frn/21-07042	USD	7.800.000	7.842.097	0,52%
SAKURA RE s 2021-1 144a frn/21-070425	USD	5.700.000	5.759.317	0,38%
SANDERS RE II LTD 144a frn/21-070425	USD	16.050.000	16.049.281	1,06%
SIERRA LTD s 2021-1 144a frn/21-310124	USD	10.850.000	10.996.538	0,72%
TITANIA RE LTD 144a frn/21-210624	USD	14.050.000	14.051.156	0,93%
TORREY PINES RE s 2021-1 144a frn/070624	USD	20.600.000	20.656.383	1,36%
UMIGAME 3c7 144a frn/21-040725	USD	1.550.000	1.549.993	0,10%
UMIGAME RE L s 2021-1 144a frn/21-070425	USD	3.600.000	3.605.280	0,24%
URSA RE II s 2021-1 144a frn/21-061224	USD	27.900.000	28.259.685	1,86%
URSA RE LTD s 2019-1 144a frn/19-101222	USD	750.000	768.744	0,05%
VISTA RE LTD 144a frn/21-210524	USD	9.200.000	9.249.531	0,61%
VITALITY XII s 2021 144a frn/21-070125	USD	700.000	699.981	0,05%
CAT BONDS GESAMT			1.386.580.034	91,43%
Schatzwechsel				
WI TREASURY BILL 0%/20-120821	USD	100.000.000	99.997.365	6,58%
WI TREASURY BILL 0%/21-240322	USD	40.000.000	39.989.097	2,64%
SCHATZWECHSEL GESAMT			139.986.462	9,22%
SCHULDVERSCHREIBUNGEN GESAMT			1.526.566.496	100,65%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

TWELVE CAT BOND FUND – AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Gekaufte Währung	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
USD	1.087	CHF	1.000	15/07/2021	5	-
USD	3.654.113	GBP	2.664.000	15/07/2021	(26.197)	-
USD	9.080.615	EUR	7.595.000	15/07/2021	70.933	-
USD	354.565	EUR	290.000	15/07/2021	10.546	-
EUR	5.000	USD	6.109	15/07/2021	(177)	-
GBP	14.760.000	USD	20.834.035	20/07/2021	(442.889)	(0,03)%
GBP	4.540.300	USD	6.408.724	20/07/2021	(136.236)	(0,01)%
CHF	175.820	USD	195.790	20/07/2021	(5.483)	-
CHF	24.563.000	USD	27.352.854	20/07/2021	(765.986)	(0,05)%
EUR	158.994.000	USD	192.948.600	20/07/2021	(4.321.616)	(0,28)%
EUR	99.502.000	USD	120.751.548	20/07/2021	(2.704.564)	(0,18)%
CHF	15.069.000	USD	16.780.530	20/07/2021	(469.920)	(0,03)%
CHF	52.922.000	USD	58.932.857	20/07/2021	(1.650.349)	(0,11)%
EUR	25.130	USD	30.497	20/07/2021	(683)	-
EUR	30.417.000	USD	36.912.824	20/07/2021	(826.764)	(0,05)%
EUR	4.200.200	USD	5.097.191	20/07/2021	(114.166)	(0,01)%
EUR	24.303.000	USD	29.493.124	20/07/2021	(660.580)	(0,04)%
EUR	45.917.000	USD	55.722.989	20/07/2021	(1.248.070)	(0,08)%
CHF	83.673.000	USD	93.176.541	20/07/2021	(2.609.304)	(0,17)%
EUR	10.540	USD	12.791	20/07/2021	(286)	-
EUR	18.438.000	USD	22.375.601	20/07/2021	(501.163)	(0,03)%
EUR	177.867.000	USD	215.852.099	20/07/2021	(4.834.602)	(0,33)%
EUR	90.759.000	USD	110.141.401	20/07/2021	(2.466.919)	(0,17)%
EUR	18.610.000	USD	22.584.333	20/07/2021	(505.838)	(0,03)%
CHF	495.890	USD	552.213	20/07/2021	(15.464)	-
EUR	292.100	USD	354.481	20/07/2021	(7.940)	-
GBP	87.000	USD	122.703	20/07/2021	(2.512)	-
EUR	331.000	USD	392.622	20/07/2021	69	-
CHF	11.400	USD	12.367	20/07/2021	(28)	-
GBP	2.600	USD	3.589	20/07/2021	3	-
USD	1.085	CHF	1.000	20/07/2021	2	-
CHF	350.000	USD	379.687	20/07/2021	(848)	-
EUR	6.184.000	USD	7.335.269	20/07/2021	1.292	-
USD	23.723	EUR	20.000	20/07/2021	(4)	-
CHF	31.000	USD	33.629	20/07/2021	(75)	-
EUR	20.100	USD	23.842	20/07/2021	4	-
EUR	205.000	USD	243.165	20/07/2021	43	-
USD	10.201	EUR	8.600	20/07/2021	(2)	-
EUR	356.000	USD	422.276	20/07/2021	74	-
USD	106.755	EUR	90.000	20/07/2021	(19)	-
EUR	3.234.000	USD	3.836.071	20/07/2021	676	-
USD	149.376	EUR	124.867	01/07/2021	1.293	-
USD	898.437	EUR	751.025	01/07/2021	7.777	-

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

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

Gekaufte Währung	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
GBP	249.000	USD	346.712	20/07/2021	(2.715)	-
EUR	105.011	USD	125.636	06/07/2021	(1.088)	-
EUR	640.000	USD	765.912	20/07/2021	(6.630)	-
CHF	121.000	USD	132.230	20/07/2021	(1.261)	-
USD	299.879	CHF	274.547	01/07/2021	2.859	-
EUR	20.570	USD	24.610	06/07/2021	(213)	-
EUR	95.970	USD	114.819	06/07/2021	(994)	-
CHF	31.481	USD	34.390	06/07/2021	(328)	-
EUR	4.040	USD	4.833	06/07/2021	(42)	-
EUR	185.919	USD	222.435	06/07/2021	(1.926)	-
EUR	28.897	USD	34.582	20/07/2021	(299)	-
CHF	273.000	USD	298.338	20/07/2021	(2.844)	-
EUR	37.653	USD	45.048	06/07/2021	(390)	-
EUR	565.000	USD	676.156	20/07/2021	(5.853)	-
USD	94.542	EUR	79.000	20/07/2021	818	-
EUR	78.619	USD	94.060	06/07/2021	(815)	-
GBP	44.000	USD	61.266	20/07/2021	(480)	-
USD	72.739	GBP	52.242	01/07/2021	569	-
USD	811.086	EUR	678.006	01/07/2021	7.021	-
CHF	1.418	USD	1.549	06/07/2021	(15)	-
USD	396.187	EUR	331.182	01/07/2021	3.430	-
USD	166.322	CHF	152.272	01/07/2021	1.585	-
USD	23.599	EUR	19.727	01/07/2021	204	-
EUR	226.000	USD	270.463	20/07/2021	(2.341)	-
USD	1.197	EUR	1.000	20/07/2021	10	-
USD	3.278	CHF	3.000	20/07/2021	31	-
CHF	3.020	USD	3.299	06/07/2021	(31)	-
GBP	8.133	USD	11.324	06/07/2021	(89)	-
USD	4.787	EUR	4.000	20/07/2021	41	-
CHF	3	USD	3	06/07/2021	-	-
GBP	14	USD	19	06/07/2021	-	-
EUR	4	USD	5	06/07/2021	-	-
EUR	92	USD	109	06/07/2021	-	-

DEVISENTERMINKONTRAKTE GESAMT	(24.237.753)	(1,60)%
--------------------------------------	---------------------	----------------

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE GESAMT	(24.237.753)	(1,60)%
--	---------------------	----------------

FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM FVPL GESAMT	1.502.328.743	99,05%
---	----------------------	---------------

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

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

TWELVE CAT BOND FUND

SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH LÄNDERN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2021

Bermuda	72,08%
Cayman-Inseln	8,83%
Irland	0,67%
Singapur	4,31%
Supranational	2,01%
Vereinigtes Königreich	3,53%
USA	9,22%
GESAMT	100,65%

SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2021

Finanz-, Investment- und andere diverse Unternehmen	51,70%
Versicherungsgesellschaften	36,60%
Länder und Zentralregierungen	9,22%
Supranationale Organisationen	2,01%
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institutionen	1,06%
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	0,06%
GESAMT	100,65%

ANALYSE DER BILANZSUMME

Zum 30. Juni 2021

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind	100,65%
Derivative Finanzinstrumente	(1,60)%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	0,95%
GESAMT	100,00%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

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				
Cat Bonds				
3264 RE LTD 144a frn/20-070223	USD	250.000	215.320	1,85%
ALAMO RE LTD 144a frn/21-070624	USD	250.000	211.391	1,82%
BLUE HALO RE LTD s 2020-1 frn/20-280623	USD	250.000	220.233	1,89%
BOWLINE RE 2019 s 2019-1 144a frn/200323	USD	400.000	342.482	2,94%
BOWLINE RE a 18-1 144a-3c7 frn 18-230522	USD	400.000	339.902	2,92%
CAPE LOOKOUT s 2021-1 144a frn/21-220324	USD	250.000	211.081	1,81%
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	250.000	212.201	1,82%
FIRST COAST RE III PTE 144a frn/21-070425	USD	350.000	296.165	2,55%
HERBIE RE LTD 144a frn/20-080724	USD	250.000	217.131	1,87%
KENDALL RE LTD 144a frn/21-020524	USD	250.000	211.585	1,82%
KILIMANJARO III RE 144a frn/19-191224	USD	500.000	431.099	3,71%
KILIMANJARO III RE LTD s 2021-2 144a frn	USD	250.000	213.549	1,84%
KILIMANJARO RE 2018-2 b-2 frn 18-050523	USD	500.000	424.993	3,65%
MATTERHORN RE LTD 144a frn/20-071221	USD	350.000	295.562	2,54%
MATTERHORN RE LTD s 2020-5 144a frn/20-0	USD	350.000	296.522	2,55%
MERNA REINSURANCE II 144a frn/21-050424	USD	250.000	214.174	1,84%
MYSTIC RE IV LTD s 2021-2 144a frn/21-08	USD	250.000	211.480	1,82%
PELICAN IV RE LTD s 2021-1 frn/21-070524	USD	250.000	211.090	1,81%
PHOENICIAN RE LIMITED s 2020-1 144a frn/	USD	300.000	258.031	2,22%
PUTNAM RE s 2021-1 144a frn/21-070624	USD	250.000	210.810	1,81%
RESIDENTIAL RE 2020 LTD frn/20-060624	USD	500.000	423.050	3,64%
SIERRA LTD s 2021-1 144a frn/21-310124	USD	250.000	213.394	1,83%
SUSSEX CAP UK PCC LTD 20-1 frn/20-080125	USD	250.000	216.077	1,86%
TITANIA RE LTD 144a frn/21-210624	USD	250.000	210.828	1,81%
TORREY PINES RE s 2021-1 144a frn/070624	USD	250.000	211.387	1,82%
URSA RE II s 2021-1 144a frn/21-061224	USD	250.000	213.528	1,84%
CAT BONDS GESAMT			6.733.065	57,88%
Eurobonds				
ACHMEA sub ff 4.25%/15-PERPET	EUR	100.000	110.678	0,95%
AEGON 4.26%/96-PERPET	NLG	500.000	193.659	1,66%
ASSICURAZ GENERALI ff 6.269%/06-PERPET	GBP	200.000	269.800	2,32%
ATRADIUS FINANCE ff 5.25%/14-230944	EUR	200.000	223.000	1,92%
AXA s 14 frn 03-PERPET	EUR	150.000	132.684	1,14%
CNP ASSURANCES frn 04-PERPET	EUR	100.000	88.043	0,76%
CREDIT AGRICOLE ASSRNC sub 2%/20-170730	EUR	100.000	104.717	0,90%
DIRECT LINE sub ff 4.75%/17-PERPET	GBP	200.000	239.152	2,06%
HISCOX ff 6.125%/15-241145	GBP	200.000	269.607	2,32%
ING VERZEKERING sub ff 4.625%/14-080444	EUR	200.000	223.016	1,92%
INTESA SAN PAOLO reg s ff 14 PERPET	EUR	200.000	220.000	1,89%
JUST GROUP PLC sub 3.5%/18-070225	GBP	200.000	245.524	2,11%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

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

Beschreibung	Währung	Nominal	Beizulegender Zeitwert	% des Nettvermögen s
An einer offiziellen Börse notiert oder an einem geregelten Markt gehandelt (Fortsetzung)				
JUST GROUP PLC sub 8.125%/19-261029	GBP	200.000	305.218	2,62%
LEGAL&GENERAL ff 5.25%/17-210347	USD	200.000	188.886	1,62%
MAPFRE ff 4.375%/17-310347	EUR	200.000	231.764	1,99%
PRUDENTIAL reg s s 35 5.25%/16-PERPET	USD	300.000	254.440	2,19%
ROTHESAY LIFE sub 8%/15-301025	GBP	200.000	293.851	2,53%
RSA INSURANCE GROUP 5.125%/14-101045	GBP	200.000	266.073	2,29%
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI s ff frn/PERPET	EUR	200.000	230.056	1,98%
UNIPOLSAI sub ff 5.75%/14-PERPET	EUR	300.000	330.303	2,84%
EUROBONDS GESAMT			220.000	1,89%
SCHULDVERSCHREIBUNGEN GESAMT			11.153.536	95,89%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

TWELVE INSURANCE FIXED INCOME FUND – AUFSTELLUNG DER ANLAGEN IN DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Gekaufte Währung	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Währung	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	% des Nettovermögens
CHF	657.610	EUR	603.351	20/07/2021	(3.378)	(0,03)%
EUR	7.169.867	USD	8.561.000	30/07/2021	(44.812)	(0,39)%
EUR	1.928.175	GBP	1.658.000	30/07/2021	(2.205)	(0,02)%
DEVISENTERMINKONTRAKTE GESAMT					(50.395)	(0,43)%
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE GESAMT					(50.395)	(0,43)%
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN ZUM FVPL GESAMT					11.103.140	95,46%

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

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ANLAGENVERZEICHNIS (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

TWELVE INSURANCE FIXED INCOME FUND

SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH LÄNDERN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2021

Bermuda	50,34%
Cayman-Inseln	3,64%
Frankreich	2,80%
Italien	9,03%
Niederlande	6,45%
Singapur	4,36%
Spanien	1,99%
Vereinigtes Königreich	17,28%
GESAMT	95,89%

SCHULDVERSCHREIBUNGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN GEGLIEDERT

Zum 30. Juni 2021

Finanz-, Investment- und andere diverse Unternehmen	46,93%
Versicherungsgesellschaften	45,22%
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institutionen	1,85%
Banken und andere Kreditinstitute	1,89%
GESAMT	95,89%

ANALYSE DER BILANZSUMME

Zum 30. Juni 2021

Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind	95,89%
Derivative Finanzinstrumente	(0,43)%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	4,54%
GESAMT	100,00%

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN

Zum 30. Juni 2021

Nachfolgend sind für den Twelve Insurance Fixed Income Fund die größten Käufe und Verkäufe (ohne Fälligkeiten) im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 aufgeführt.

KÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Kosten (in USD)
WI TREASURY BILL 0%/20-120821	USD	155.000.000	154.979.412
WI TREASURY BILL 0%/21-240322	USD	100.000.000	99.965.230
TREASURY BILL 0%/20-170621	USD	95.000.000	94.982.029
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	90.750.000	90.750.000
KILIMANJARO III RE LTD s 2021-2 144a frn	USD	44.000.000	44.000.000
RESIDENTIAL RE LTD s21-i frn/21-060625	USD	36.950.000	36.950.000
RESIDENTIAL RE 21 LTD s i frn/21-060625	USD	34.450.000	34.450.000
KENDALL RE LTD 144a frn/21-020524	USD	32.000.000	32.000.000
URSA RE II s 2021-1 144a frn/21-061224	USD	30.900.000	30.900.000
MONA LISA RE LTD 144a frn/21-080725	USD	29.350.000	29.350.000
TORREY PINES RE s 2021-1 144a frn/070624	USD	27.600.000	27.600.000
NORTHSHORE RE II LTD 144a frn/19-070723	USD	23.650.000	24.815.872
RIVERFRONT RE LTD 144a frn/21-070125	USD	22.600.000	22.600.000
TORREY PINES RE PTE LTD 144a frn/070624	USD	21.950.000	21.950.000
NORTHSHORE RE II a 144a frn/18-080722	USD	21.385.000	21.833.995
TREASURY BILL 0%/20-060521	USD	20.000.000	19.996.667
ACORN RE s 2018-1 a 144a frn 18-101121	USD	19.750.000	19.897.750
PELICAN IV RE LTD s 2021-1 frn/21-070524	USD	19.800.000	19.800.000
CAPE LOOKOUT s 2021-1 144a frn/21-220324	USD	19.000.000	19.021.600
ALAMO RE LTD 144a frn/21-070624	USD	19.000.000	19.000.000

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

VERKÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Erlös (in USD)
TREASURY BILL 0%/20-170621	USD	135.000.000	(134.929.515)
TREASURY BILL 0%/20-060521	USD	85.000.000	(84.947.651)
WI TREASURY BILL 0%/21-240322	USD	60.000.000	(59.969.292)
WI TREASURY BILL 0%/20-120821	USD	55.000.000	(54.979.380)
IBRD frn 18-150221	USD	12.300.000	(12.068.173)
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	8.000.000	(7.988.000)
TORREY PINES RE s 2021-1 144a frn/070624	USD	7.000.000	(6.993.500)
TORREY PINES RE PTE LTD 144a frn/070624	USD	5.000.000	(4.980.000)
KIZUNA RE III PTE LTD 144a frn/21-070426	USD	3.000.000	(2.995.500)
PELICAN IV RE LTD s 2021-1 frn/21-070524	USD	3.000.000	(2.991.000)
URSA RE II s 2021-1 144a frn/21-061224	USD	3.000.000	(2.965.500)
ARTEX SAC LIMITED 0%/19-030723	USD	2.500.000	(2.612.450)
MANATEE RE a 18-1 144a-3c7 frn 18-070621	USD	2.400.000	(2.323.200)
IBRD frn 18-150321	USD	2.835.000	(2.171.785)
KIZUNA RE II a144a frn 18-070423	USD	2.000.000	(1.978.600)
MATTERHORN RE LTD s 2020-1 144a frn/20-0	USD	1.500.000	(1.491.325)
KIZUNA RE II b144a frn 18-070423	USD	1.150.000	(1.133.900)
BLUE HALO RE 144a-3c7 frn 16-210622	USD	1.000.000	(942.200)
MANATEE RE b 18-1 144a-3c7 frn 18-090625	USD	900.000	(872.300)
ALAMO RE a 2018-1 144a- frn 18-070621	USD	800.000	(800.000)

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 2021

Nachfolgend sind für den Twelve Cat Bond Fund die größten Käufe und Verkäufe (ohne Fälligkeiten) im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 aufgeführt.

KÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Kosten (in EUR)
ACHMEA sub ff 4.25%/15-PERPET	EUR	300.000	333.180
ALLIANZ ff 4.75%13-PERPET	EUR	300.000	331.650
FIRST COAST RE III PTE144a frn/21-070425	USD	350.000	290.674
JUST GROUP PLC sub 8.125%/19-261029	GBP	200.000	277.589
ASSICURAZ GENERALI ff 6.269%/06-PERPET	GBP	200.000	248.604
ASR NEDERLAND frn 14-PERPET	EUR	200.000	225.400
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI s ff frn/PERPET	EUR	200.000	222.500
BLUE HALO RE LTD s 2020-1 frn/20-280623	USD	250.000	215.034
MERNA REINSURANCE II 144a frn/21-050424	USD	250.000	211.918
HERBIE RE LTD 144a frn/20-080724	USD	250.000	211.371
CAPE LOOKOUT s 2021-1 144a frn/21-220324	USD	250.000	210.376
KILIMANJARO III RE LTD s 2021-2 144a frn	USD	250.000	210.128
TORREY PINES RE s 2021-1 144a frn/070624	USD	250.000	209.415
KENDALL RE LTD 144a frn/21-020524	USD	250.000	207.995
EVERGLADES RE II LTD 144a frn/21-140524	USD	250.000	207.022
PELICAN IV RE LTD s 2021-1 frn/21-070524	USD	250.000	206.407
FLOODSMART RE LTD 144a frn/21-010324	USD	250.000	206.288
SIERRA LTD s 2021-1 144a frn/21-310124	USD	250.000	206.101
TITANIA RE LTD 144a frn/21-210624	USD	250.000	205.162
MYSTIC RE IV LTD s 2021-2 144a frn/21-08	USD	250.000	205.162

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

AUFSTELLUNG DER PORTFOLIOBEWEGUNGEN (FORTSETZUNG)

Zum 30. Juni 2021

VERKÄUFE

Beschreibung	Währung	Anzahl	Erlös (in EUR)
ASR NEDERLAND frn 14-PERPET	EUR	400.000	(440.600)
TAILWIND RE b17-1 144a-3c7 frn 17-080122	USD	400.000	(354.169)
BNP PARIBAS CARDIF frn 14-PERPET	EUR	300.000	(343.425)
XLIT sub ff 3.25%/17-290647	EUR	300.000	(338.625)
ALLIANZ ff 4.75%13-PERPET	EUR	300.000	(331.850)
AEGON NV ff 5.5%/18-110448	USD	250.000	(237.042)
GROUPAMA ff 6.375%/14-PERPET	EUR	200.000	(228.544)
ACHMEA sub ff 4.25%/15-PERPET	EUR	200.000	(222.220)
AGEAS sub ff frn/19-020749	EUR	200.000	(222.160)
CREDIT AGRICOLE ASSRNCE sub 2%/20-170730	EUR	200.000	(219.098)
FLOODSMART RE LTD 144a frn/21-010324	USD	250.000	(203.595)
SCOR ff 5.25%/15- PERPET	USD	200.000	(173.350)

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 2021 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 der Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) 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

	Zum 30. Juni 2021	Zum 31. Dezember 2020
TER		
Twelve Cat Bond Fund		
Klasse B Acc (CHF)	1,68%	1,68%
Klasse B Acc (EUR)	1,66%	1,70%
Klasse B Acc (USD)	1,63%	1,66%
Klasse B JSS Acc (EUR)	1,61%	1,66%
Klasse B JSS Acc (USD)	1,63%	1,66%
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)	1,08%	1,12%
Klasse I (GBP)	1,06%	1,10%
Klasse I JSS Acc (USD)	1,04%	1,07%
Klasse I (USD)	1,04%	1,07%
Klasse I JSS Acc (CHF)	1,06%	1,08%
Klasse I JSS Acc (EUR)	1,06%	1,09%
Klasse M Acc (USD)	0,14%	-
Klasse M1 Acc (USD)	0,62%	-
Klasse P Acc (USD)	1,21%	-
Klasse P Acc (CHF)	1,23%	-
Klasse P Acc (EUR)	1,24%	-
Klasse S Acc (EUR)	1,07%	1,05%
Klasse S Acc (USD)	1,05%	1,02%
Klasse SI1 Acc (CHF)	0,90%	0,94%
Klasse SI1 Dist (EUR)	0,89%	0,95%
Klasse SI1 Acc (EUR)	0,90%	0,94%
Klasse SI1 Distr (GBP)	0,90%	0,95%
Klasse SI1 JSS Acc (EUR)	0,90%	0,94%
Klasse SI1 Acc (USD)	0,87%	0,91%
Klasse SI2 Distr (CHF)	0,75%	0,78%
Klasse SI2 Acc (EUR)	0,76%	0,79%
Klasse SI2 JSS (EUR)	0,76%	0,79%
Klasse SI2 Acc (USD)	0,73%	0,76%
Klasse SI2 Distr (USD)	0,72%	0,76%
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	0,73%	0,76%
Klasse SI3 Acc (EUR)	0,63%	-

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ERGÄNZUNGSÜBERSICHT – GESAMTKOSTENQUOTE (TER) (FORTSETZUNG)

	<u>Zum 30. Juni 2021</u>	<u>Zum 31. Dezember 2020</u>
Twelve Insurance Fixed Income Fund		
Klasse B Acc (EUR) *	0,60%	0,09%
Klasse P Acc (EUR) *	0,60%	-
Klasse S Acc (CHF) *	0,60%	0,09%
Klasse S Acc (EUR) *	0,60%	0,09%

* Die Verwaltungsgebühren werden bis zum 21. Dezember 2021 erlassen. Von den Verwalter-, Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren werden 25.000 EUR erlassen.

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ERGÄNZUNGSÜBERSICHT – PERFORMANCE DER ANTEILSKLASSEN

Die Performance für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 basiert auf den am letzten Geschäftstag des ersten Kalenderhalbjahres 2021 bzw. des Jahres 2020 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des ersten Kalenderhalbjahres 2021 bzw. des Jahres 2020 wider.

Die Performance seit Jahresbeginn umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021.

	Seit Auflegung	Seit Jahresbeginn	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
Twelve Cat Bond Fund				
Klasse B Acc (CHF)	1,77%	1,23%	-	-
Klasse B Acc (EUR)	5,90%	1,34%	-	-
Klasse B Acc (USD)	6,89%	1,72%	-	-
Klasse B JSS Acc (EUR)	6,10%	1,37%	-	-
Klasse B JSS Acc (USD)	7,10%	1,73%	-	-
Klasse I (GBP)	0,56%	(2,51)%	5,17%	(1,60)%
Klasse I (USD)	2,77%	(2,62)%	5,68%	-
Klasse I Acc (CHF)	6,72%	1,53%	3,99%	1,63%
Klasse I Acc (EUR)	7,74%	1,64%	4,23%	2,05%
Klasse I Acc (USD)	14,88%	2,03%	5,69%	5,14%
Klasse I Dist (EUR)	2,72%	0,19%	-	-
Klasse M Acc (USD)	2,33%	-	-	-
Klasse M1 Acc (USD)	1,57%	-	-	-
Klasse P Acc (USD)	1,23%	-	-	-
Klasse P Acc (CHF)	0,94%	-	-	-
Klasse P Acc (EUR)	0,99%	-	-	-
Klasse I JSS Acc (CHF)	5,65%	1,54%	3,96%	-
Klasse I JSS Acc (EUR)	6,64%	1,66%	4,21%	2,01%
Klasse I JSS Acc (USD)	14,77%	2,04%	5,69%	5,14%
Klasse S Acc (EUR)	9,52%	1,64%	4,29%	2,55%
Klasse S Acc (USD)	18,42%	2,03%	5,72%	5,65%
Klasse SI1 Acc (CHF)	7,58%	1,60%	4,13%	-
Klasse SI1 Acc (EUR)	8,21%	1,73%	4,41%	-
Klasse SI1 Acc (USD)	11,53%	2,11%	5,85%	-
Klasse SI1 Dist (EUR)	1,48%	1,47%	-	-
Klasse SI1 Distr (GBP)	4,59%	(0,95)%	-	-
Klasse SI1 JSS Acc (EUR)	8,13%	1,72%	4,42%	-
Klasse SI2 Acc (EUR)	6,47%	1,79%	4,55%	-
Klasse SI2 Acc (USD)	12,65%	2,19%	6,00%	-
Klasse SI2 Distr (CHF)	1,14%	0,94%	-	-
Klasse SI2 Distr (USD)	3,19%	(2,77)%	6,00%	-
Klasse SI2 JSS (EUR)	8,44%	1,80%	4,54%	-
Klasse SI2 JSS Acc (USD)	12,65%	2,19%	6,00%	-
Klasse SI3 Acc (EUR)	0,91%	-	-	-

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

ERGÄNZUNGSÜBERSICHT – PERFORMANCE DER ANTEILSKLASSEN (FORTSETZUNG)

Twelve Insurance Fixed Income Fund	Seit Auflegung	Seit Jahresbeginn	Zum 31. Dezember 2020	Zum 31. Dezember 2019
Klasse B Acc (EUR)	3,49%	2,70%	-	-
Klasse P Acc (EUR)	0,45%	-	-	-
Klasse S Acc (CHF)	2,67%	2,57%	-	-
Klasse S Acc (EUR)	3,49%	2,70%	-	-

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

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

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

Informationen für Anleger in der Schweiz

- 1) Das Ursprungsland 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 wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Liste von Käufen und Verkäufen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.