Twelve Capital UCITS ICAV

This Notice is important. It requires your immediate attention. If you have any doubt about the contents of this Notice, you should seek independent professional financial advice. The Directors of the ICAV accept responsibility for the accuracy of the contents of this Notice. Capitalised terms in this Notice have the same meaning as within the Prospectus for the ICAV.

26 May 2026

To: *All Shareholders of Twelve Cat Bond Fund (the "**Fund**"), a sub-fund of Twelve Capital UCITS ICAV (the "**ICAV**")*

Re: ***Temporary Soft Closing of the Fund***

Dear Shareholder,

Following recommendation by Twelve Capital AG (the "**Investment Manager**"), we, the Directors of the ICAV, wish to notify you of the introduction of a temporary soft closing of the Fund (the "**TCBF Soft Closing**"), effective 28 May 2026 (the "**Effective Date**").

Key measures of the TCBF Soft Closing consist of:

- To ensure continued access for existing investors and to support portfolio rebalancing needs, subscriptions up to USD 3 million per transaction (or the equivalent amount in the respective share class currency) in the Fund will continue to be accepted, while larger individual transactions will temporarily not be permitted.
- An aggregate net subscription limit of USD 20 million per Subscription Date will apply (total subscriptions minus total redemptions).
- All applications for subscriptions in the Fund will be processed on a first-come, first-served basis, with due regard to the fair treatment of investors.

These measures are being applied to support portfolio rebalancing and to avoid significant dilution of returns for the Fund's investors. In this respect, the Fund has continued to experience strong growth, with assets under management currently standing at approximately US$4.6 billion.

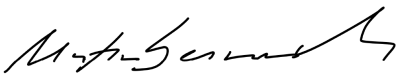
In addition, the Directors have delegated to the Investment Manager the authority to temporarily lift or adjust the subscription thresholds established under the TCBF Soft Closing, in whole or in part, to allow for additional subscriptions to the Fund where, based on prevailing market conditions and portfolio considerations, the Fund is in a position to accept such subscriptions without adverse impact on the existing investor base or the Fund's performance. Any such adjustments will be

made in the best interests of the Fund and its investors, and implemented in a manner that ensures the fair and equitable treatment of all investors.

The TCBF Soft Closing will be implemented, monitored and applied by the Investment Manager, on behalf of the Directors, taking into account the best interests of investors and the Fund as a whole. The Investment Manager will continue to closely monitor market conditions and the Fund's capacity. Investors will be kept informed of any developments, with advance notice provided should these measures be amended or lifted.

Should you have any queries please do not hesitate to contact marketing@twelvesecuris.com.

Yours faithfully,



For and on behalf of
Twelve Capital UCITS ICAV

Twelve Capital UCITS ICAV

Cet Avis est important. Il nécessite votre attention immédiate. En cas de doute sur le contenu du présent Avis, sollicitez l'avis d'un conseiller financier professionnel indépendant. Les Administrateurs de l'ICAV assument la responsabilité de l'exactitude du contenu du présent Avis. Les termes commençant par une majuscule dans le présent Avis ont la même signification que dans le Prospectus de l'ICAV.

26/05/2026

À : *Tous les Actionnaires de Twelve Cat Bond Fund (le « **Fonds** »), un compartiment de Twelve Capital UCITS ICAV (l'« **ICAV** »)*

Objet : Pré-clôture provisoire du Fonds

Cher Actionnaire,

À la suite des recommandations de Twelve Capital AG (le « **Gestionnaire d'investissement** »), nous, les Administrateurs de l'ICAV, souhaitons vous informer du lancement d'une pré-clôture du Fonds (la « **Pré-clôture de TCBF** »), à compter du 28 mai 2026 (la « **Date d'entrée en vigueur** »).

Les mesures clés de la Pré-clôture de TCBF sont les suivantes :

- Afin de garantir un accès continu aux investisseurs existants et de soutenir les besoins de rééquilibrage du portefeuille, les souscriptions jusqu'à 3 millions de dollars américains par transaction (ou le montant équivalent dans la devise de la catégorie d'actions concernée) dans le Fonds continueront d'être acceptées, tandis que les transactions individuelles plus importantes ne seront temporairement pas autorisées.
- Une limite de souscription nette totale de 20 millions de dollars américains par Date de souscription s'appliquera (total des souscriptions moins le total des rachats).
- Toutes les demandes de souscription au sein du Fonds seront traitées sur la base du premier arrivé, premier servi, en tenant compte du traitement équitable des investisseurs.

Ces mesures sont appliquées pour soutenir le rééquilibrage du portefeuille et éviter une dilution importante des rendements pour les investisseurs du Fonds. À cet égard, le Fonds a continué d'enregistrer une forte croissance, avec des actifs sous gestion qui s'élèvent actuellement à environ 4,6 milliards de dollars américains.

En outre, les Administrateurs ont délégué au Gestionnaire d'investissement le pouvoir de lever ou d'ajuster temporairement, en tout ou partie, les seuils de souscription établis dans le cadre de la Pré-clôture de TCBF, afin de permettre des souscriptions supplémentaires au Fonds lorsque,

compte tenu des conditions de marché en vigueur et des considérations liées au portefeuille, le Fonds est en mesure d'accepter ces souscriptions sans impact défavorable sur la base d'investisseurs existante ou sur la performance du Fonds. De tels ajustements seront effectués dans l'intérêt du Fonds et de ses investisseurs, et mis en œuvre de manière à garantir un traitement juste et équitable de l'ensemble des investisseurs.

La Pré-clôture de TCBF sera mise en œuvre, suivie et appliquée par le Gestionnaire d'investissement, au nom des Administrateurs, en tenant compte au mieux de l'intérêt des investisseurs et du Fonds dans son ensemble. Le Gestionnaire d'investissement continuera à surveiller étroitement les conditions de marché et la capacité du Fonds. Les investisseurs seront tenus informés de toute évolution par le biais d'un préavis en cas de modification ou de levée de ces mesures.

Pour toute question, n'hésitez pas à contacter marketing@twelvesecuris.com. Bien

cordialement,

_____
Pour et au nom de
Twelve Capital UCITS ICAV

Twelve Capital UCITS ICAV

Société d'investissement à capital variable de droit irlandais

Cet Avis est important. Il nécessite votre attention immédiate. En cas de doute sur le contenu du présent Avis, sollicitez l'avis d'un conseiller financier professionnel indépendant. Les Administrateurs de l'ICAV assument la responsabilité de l'exactitude du contenu du présent Avis. Les termes commençant par une majuscule dans le présent Avis ont la même signification que dans le Prospectus de l'ICAV.

26/05/2026

À : *Tous les Actionnaires de Twelve Cat Bond Fund (le « **Fonds** »), un compartiment de Twelve Capital UCITS ICAV (l'« **ICAV** »)*

Objet : Pré-clôture provisoire du Fonds

Cher Actionnaire,

À la suite des recommandations de Twelve Capital AG (le « **Gestionnaire d'investissement** »), nous, les Administrateurs de l'ICAV, souhaitons vous informer du lancement d'une pré-clôture du Fonds (la « **Pré-clôture de TCBF** »), à compter du 28 mai 2026 (la « **Date d'entrée en vigueur** »).

Les mesures clés de la Pré-clôture de TCBF sont les suivantes :

- Afin de garantir un accès continu aux investisseurs existants et de soutenir les besoins de rééquilibrage du portefeuille, les souscriptions jusqu'à 3 millions de dollars américains par transaction (ou le montant équivalent dans la devise de la catégorie d'actions concernée) dans le Fonds continueront d'être acceptées, tandis que les transactions individuelles plus importantes ne seront temporairement pas autorisées.
- Une limite de souscription nette totale de 20 millions de dollars américains par Date de souscription s'appliquera (total des souscriptions moins le total des rachats).
- Toutes les demandes de souscription au sein du Fonds seront traitées sur la base du premier arrivé, premier servi, en tenant compte du traitement équitable des investisseurs.

Ces mesures sont appliquées pour soutenir le rééquilibrage du portefeuille et éviter une dilution importante des rendements pour les investisseurs du Fonds. À cet égard, le Fonds a continué d'enregistrer une forte croissance, avec des actifs sous gestion qui s'élèvent actuellement à environ 4,6 milliards de dollars américains.

En outre, les Administrateurs ont délégué au Gestionnaire d'investissement le pouvoir de lever ou d'ajuster temporairement, en tout ou partie, les seuils de souscription établis dans le cadre de

la Pré-clôture de TCBF, afin de permettre des souscriptions supplémentaires au Fonds lorsque, compte tenu des conditions de marché en vigueur et des considérations liées au portefeuille, le Fonds est en mesure d'accepter ces souscriptions sans impact défavorable sur la base d'investisseurs existante ou sur la performance du Fonds. De tels ajustements seront effectués dans l'intérêt du Fonds et de ses investisseurs, et mis en œuvre de manière à garantir un traitement juste et équitable de l'ensemble des investisseurs.

La Pré-clôture de TCBF sera mise en œuvre, suivie et appliquée par le Gestionnaire d'investissement, au nom des Administrateurs, en tenant compte au mieux de l'intérêt des investisseurs et du Fonds dans son ensemble. Le Gestionnaire d'investissement continuera à surveiller étroitement les conditions de marché et la capacité du Fonds. Les investisseurs seront tenus informés de toute évolution par le biais d'un préavis en cas de modification ou de levée de ces mesures.

Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement le Prospectus, le Document d'Informations Clés, les derniers rapports annuels et semestriels et une copie des statuts auprès du siège social de la Société. Les accords contractuels ainsi que les statuts de la société de gestion peuvent être consultés au siège de la Société pendant les heures normales d'ouverture.

Pour toute question, n'hésitez pas à contacter marketing@twelvesecuris.com.

Bien cordialement,

_____

Pour et au nom de
Twelve Capital UCITS ICAV