TWELVE CAPITAL UCITS ICAV
Registered Office: 7th Floor, Block A, One Park Place,
Upper Hatch Street, Dublin 2,
D02 E762, Ireland
(the "**ICAV**")

IMPORTANT NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF THE ICAV

7 August 2026

Dear Shareholder

This notice is to inform you on behalf of the board of directors of the ICAV (the "**Directors**") about proposed amendments to the prospectus of the ICAV and the supplements of the sub-funds in respect of which you hold Shares.

Capitalised terms used in this notice have the same meaning as in the latest version of the prospectus of the ICAV (the "**Prospectus**") or in the supplements of the sub-funds (the "**Supplements**") unless the context otherwise requires.

Amendments to the Prospectus

The definitions of Minimum Holding and Minimum Subscription have been updated to clarify that the Directors may, in respect of any particular Share Class or Share Classes, determine that the relevant minimum threshold is to be assessed by reference to the aggregate Net Asset Value of a Shareholder's holdings in the particular Share Class or Share Classes when taken together.

In circumstances where the Directors have determined that Minimum Subscription or Minimum Holding is to be assessed by reference to the aggregate Net Asset Value and that aggregate Net Asset Value has not reached the relevant amount within such period as the Directors may specify, the Directors shall have the power to compulsorily switch all Shares held by a Shareholder in one Share Class into Shares of another Share Class within the same Fund or within another Fund of the ICAV. Any such aggregation shall be applied on an equal and fair basis to investors in the same or comparable position. Furthermore, the Directors shall have the power to compulsorily switch all Shares held by a Shareholder in one Share Class into Shares of another Share Class within the same Fund or within another Fund of the ICAV, where they determine it to be in the best interests of the Shareholders of the relevant Share Class. Shareholders will receive prior written notice of not less than two weeks or two Dealing Days, whichever is the longer. The two-week period represents the general minimum notice period; the two Dealing Day alternative is intended to ensure that investors in any Fund with less frequent dealing cycles receive a proportionate notice period, with the longer of the two periods applying in all cases. During such notice period, a Shareholder may elect to redeem their Shares instead.

Furthermore, disclosure in relation to fee rebates by the Investment Manager, in its capacity as Distributor, has been included. Any such rebate, fee-sharing arrangement or any other fees arising from such agreements shall be paid solely out of the Investment Manager's and/or the Distributor's own fees and shall not be borne as an expense of the relevant Fund or the relevant Share Class and/or the Manager.

The Prospectus has been further amended to reflect the requirements of the Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2026. In particular, the liquidity management framework of the ICAV has been updated to reflect the requirements of the 2026 UCITS Regulations in respect of liquidity management tools, including provisions relating to swing pricing, an anti-dilution levy and redemption gates. Further detail is set out in the updated Prospectus.

Registered in Ireland as an Irish collective asset-management vehicle pursuant to the Irish Collective Asset-management Vehicles Act, 2015, as amended. Registered office: as above.
Registered No: C174556. Directors; John O'Reilly, Philip Craig, Martin Sennrich (Swiss).

General amendments to related terms and definitions throughout the Prospectus have also been carried out.

Amendments to the Supplements

Each of the Supplements has been updated to reflect the amendments to the definitions of Minimum Subscription and Minimum Holding as described above in relation to the Prospectus, together with general amendments to related terms and definitions throughout the Supplements. The relevant Supplements have also been amended, where necessary, to reflect the Central Bank's updated guidance on performance fees.

Twelve Cat Bond Fund

Certain Share Classes of the Fund will be renamed as follows:

Current Share Class Name	New Share Class Name
M Acc	E Acc
M Distr	E Distr

Securis Catastrophe Bond Fund

It is proposed to amend the dividend payment dates of the C, F and H Receiving Classes from a semi-annual basis by reference to the last Business Day in March and September to the last Business Day in June and December of each year, in order to align those Classes with all other Distribution Classes of the Fund.

Certain Share Classes of the Fund will be renamed as follows:

Current Share Class Name	New Share Class Name
M Acc	E Acc
M Distr	E Distr

Certain Receiving Classes of the Fund will be renamed as follows:

Current Share Class Name	New Share Class Name
B USD Accumulating	BL USD Accumulating
B (Hedged) EUR Accumulating	BL (Hedged) EUR Accumulating
B (Unhedged) EUR Accumulating	BL (Unhedged) EUR Accumulating
B (Hedged) NOK Accumulating	BL (Hedged) NOK Accumulating
B (Hedged) AUD Accumulating	BL (Hedged) AUD Accumulating
E (Hedged) CHF Accumulating	EL (Hedged) CHF Accumulating
E (Hedged) EUR Accumulating	EL (Hedged) EUR Accumulating
E (Hedged) GBP Accumulating	EL (Hedged) GBP Accumulating
E (Hedged) YEN Accumulating	EL (Hedged) YEN Accumulating
E (Unhedged) USD Accumulating	EL (Unhedged) USD Accumulating
E (Hedged) HKD Accumulating	EL (Hedged) HKD Accumulating
E (Unhedged) HKD Accumulating	EL (Unhedged) HKD Accumulating

Registered in Ireland as an Irish collective asset-management vehicle pursuant to the Irish Collective Asset-management Vehicles Act, 2015, as amended. Registered office: as above.
Registered No: C174556. Directors; John O'Reilly, Philip Craig, Martin Sennrich (Swiss).

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV
Registered Office: 7th Floor, Block A, One Park Place,
Upper Hatch Street, Dublin 2,
D02 E762, Ireland
(the "**ICAV**")

E (Hedged) SGD Accumulating	EL (Hedged) SGD Accumulating
E (Unhedged) SGD Accumulating	EL (Unhedged) SGD Accumulating

The economic terms and conditions applicable to the above Receiving Classes remain unchanged.

Further Information

Following the implementation of these changes, the Prospectus and Supplements will be amended accordingly and noted by the Central Bank on or about 21 August 2026 (the "**Effective Date**").

Queries

If you have any queries or if any of the above is not clear, you should seek advice from your stockbroker, bank manager, legal adviser, accountant or other independent financial advisor.

Should you have any queries, please do not hesitate to contact us. Any further information in relation to the above may be obtained by contacting the Investment Manager at Dufourstrasse 101, 8008 Zurich, Switzerland

The updated Prospectus and Supplements will be made available by the Investment Manager upon request, on or about the Effective Date.

We thank you for your continuing support of the ICAV.

Yours faithfully

Signed by:
89140581A85542B...

Director
For and on behalf of
Twelve Capital UCITS ICAV

1403454798.4

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

Société d'investissement à capital variable de droit irlandais

Siège social : 7th Floor, Block A, One Park Place,
Upper Hatch Street, Dublin 2,
D02 E762, Irlande
(l'« **ICAV** »)

AVIS IMPORTANT À L'ATTENTION DES ACTIONNAIRES DE L'ICAV

7 août 2026

Cher Actionnaire,

Le présent avis vise à vous informer, au nom du conseil d'administration de l'ICAV (les **« Administrateurs »)**, des modifications proposées au prospectus de l'ICAV ainsi qu'aux suppléments des compartiments dans lesquels vous détenez des Actions.

Les termes commençant par une majuscule utilisés dans le présent avis ont la même signification que dans la dernière version du prospectus de l'ICAV (le **« Prospectus »)** ou dans les suppléments des compartiments (les **« Suppléments »)**, sauf si le contexte exige une interprétation différente.

Modifications apportées au Prospectus

Les définitions de Participation minimale et de Souscription minimale ont été mises à jour afin de préciser que les Administrateurs peuvent, pour toute Catégorie d'actions ou tout groupe de Catégories d'actions déterminé, décider que le seuil minimum applicable sera évalué sur la base de la Valeur liquidative globale des participations détenues par un Actionnaire dans la ou les Catégories d'actions concernées, considérées conjointement.

Dans les cas où les Administrateurs ont décidé que la Souscription minimale ou la Participation minimale doit être appréciée sur la base de la Valeur liquidative cumulée et que celle-ci n'atteint pas le montant requis dans le délai que les Administrateurs peuvent fixer, ces derniers auront le pouvoir de procéder à l'échange obligatoire de l'ensemble des Actions détenues par un Actionnaire dans une Catégorie d'actions contre des Actions d'une autre Catégorie d'actions du même Compartiment ou d'un autre Compartiment de l'ICAV. Toute agrégation de ce type sera appliquée de manière équitable et non discriminatoire aux investisseurs se trouvant dans une situation identique ou comparable. En outre, les Administrateurs auront le pouvoir de procéder au transfert obligatoire de l'ensemble des Actions détenues par un Actionnaire dans une Catégorie d'actions contre des Actions d'une autre Catégorie d'actions du même Compartiment ou d'un autre Compartiment de l'ICAV, lorsqu'ils estiment qu'une telle mesure est dans l'intérêt des Actionnaires de la Catégorie d'actions concernée. Les Actionnaires recevront un préavis écrit d'au moins deux semaines ou de deux Jours de négociation, la période la plus longue étant retenue. La période de deux semaines constitue le délai de préavis minimum généralement applicable ; l'alternative de deux Jours de négociation vise à garantir que les investisseurs de tout Compartiment dont les cycles de négociation sont moins fréquents bénéficient d'un délai de préavis proportionné, étant entendu que, dans tous les cas, la plus longue de ces deux périodes s'applique. Pendant cette période de préavis, un Actionnaire pourra, à la place, choisir de demander le rachat de ses Actions.

En outre, des informations relatives aux réductions de commissions accordées par le Gestionnaire d'investissement, agissant en sa qualité de Distributeur, ont été ajoutées. Toute réduction, tout accord de partage de commissions ou toute autre rémunération découlant de tels accords sera payé exclusivement sur les honoraires propres du Gestionnaire d'investissement et/ou du Distributeur et ne sera pas supporté en tant que charge par le Fonds concerné, la Catégorie d'actions concernée et/ou le Gestionnaire.

Enregistré en Irlande en tant que véhicule de gestion collective d'actifs irlandais conformément à la loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs de 2015, tel que modifié. Siège social : comme indiqué ci-dessus.
N° d'immatriculation : C174556. Administrateurs ; John O'Reilly, Philip Craig, Martin Sennrich (Suisse).

Le Prospectus a par ailleurs été mis à jour afin de refléter les exigences du Règlement de 2026 concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), adopté en vertu de la Loi de 2013 de la Banque centrale relative à la surveillance et au contrôle (Article 48(1)). Plus particulièrement, le dispositif de gestion de la liquidité de l'ICAV a été mis à jour afin de refléter les exigences du Règlement OPCVM de 2026 en matière d'outils de gestion de la liquidité, notamment les dispositions relatives au swing pricing, au prélèvement anti-dilution et aux mécanismes de plafonnement des rachats. Des informations complémentaires sont fournies dans le Prospectus mis à jour.

Des modifications générales ont également été apportées aux termes et définitions connexes dans l'ensemble du Prospectus.

Modifications apportées aux Suppléments

Chacun des Suppléments a été mis à jour afin de refléter les modifications apportées aux définitions de Souscription minimale et de Participation minimale, telles que décrites ci-dessus dans le Prospectus, ainsi que diverses modifications d'ordre général apportées aux termes et définitions connexes figurant dans l'ensemble des Suppléments. Les Suppléments concernés ont également été modifiés, lorsque cela était nécessaire, afin de tenir compte des orientations actualisées de la Banque centrale relatives aux commissions de performance.

Twelve Cat Bond Fund

Certaines Catégories d'actions du Fonds seront renommées comme suit :

Nom actuel de la Catégorie d'actions	Nouveau nom de la Catégorie d'actions
MAcc	EAcc
M Distr	E Distr

Securis Catastrophe Bond Fund

Il est proposé de modifier les dates de paiement des dividendes des Catégories de destination C, F et H, qui sont actuellement versés semestriellement sur la base du dernier Jour ouvrable des mois de mars et de septembre, afin qu'ils soient désormais versés le dernier Jour ouvrable des mois de juin et de décembre de chaque année, de manière à aligner ces Catégories sur l'ensemble des autres Catégories de distribution du Fonds.

Certaines Catégories d'actions du Fonds seront renommées comme suit :

Nom actuel de la Catégorie d'actions	Nouveau nom de la Catégorie d'actions
MAcc	EAcc
M Distr	E Distr

Enregistré en Irlande en tant que véhicule de gestion collective d'actifs irlandais conformément à la loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs de 2015, tel que modifié. Siège social : comme indiqué ci-dessus.
N° d'immatriculation : C174556. Administrateurs ; John O'Reilly, Philip Craig, Martin Sennrich (Suisse).

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

Société d'investissement à capital variable de droit irlandais

Siège social : 7th Floor, Block A, One Park Place,
Upper Hatch Street, Dublin 2,
D02 E762, Irlande
(l'« **ICAV** »)

Certaines Catégories de destination du Fonds seront renommées comme suit :

Nom actuel de la Catégorie d'actions	Nouveau nom de la Catégorie d'actions
B USD Accumulating	BL USD Accumulating
B (Hedged) EUR Accumulating	BL (Hedged) EUR Accumulating
B (Unhedged) EUR Accumulating	BL (Unhedged) EUR Accumulating
B (Hedged) NOK Accumulating	BL (Hedged) NOK Accumulating
B (Hedged) AUD Accumulating	BL (Hedged) AUD Accumulating
E (Hedged) CHF Accumulating	EL (Hedged) CHF Accumulating
E (Hedged) EUR Accumulating	EL (Hedged) EUR Accumulating
E (Hedged) GBP Accumulating	EL (Hedged) GBP Accumulating
E (Hedged) YEN Accumulating	EL (Hedged) YEN Accumulating
E (Unhedged) USD Accumulating	EL (Unhedged) USD Accumulating
E (Hedged) HKD Accumulating	EL (Hedged) HKD Accumulating
E (Unhedged) HKD Accumulating	EL (Unhedged) HKD Accumulating
E (Hedged) SGD Accumulating	EL (Hedged) SGD Accumulating
E (Unhedged) SGD Accumulating	EL (Unhedged) SGD Accumulating

Les conditions économiques applicables aux Catégories de destination susmentionnées restent inchangées.

Informations complémentaires

À la suite de la mise en œuvre de ces modifications, le Prospectus et ses Suppléments seront modifiés en conséquence et enregistrés par la Banque centrale aux alentours du 21 août 2026 (la **« Date d'entrée en vigueur »)**.

Questions

Si vous avez des questions, ou si l'un des points précédents n'est pas clair, veuillez demander conseil à votre courtier, banquier, conseiller juridique, comptable ou autre conseiller financier indépendant.

Pour toute question, n'hésitez pas à nous contacter. Toute information supplémentaire relative à ce qui précède peut être obtenue en contactant le Gestionnaire d'investissement, à Dufourstrasse 101, 8008 Zurich, Suisse

Le Prospectus et les Suppléments mis à jour seront disponibles auprès du Gestionnaire d'investissement sur demande, à ou aux alentours de la Date d'entrée en vigueur.

Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement le Prospectus (en anglais), les Documents d'Informations Clés (en français), les derniers rapports annuels et semestriels (en anglais) et une copie des statuts (en anglais) 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.

Nous vous remercions de votre soutien continu à l'ICAV.

1403454798,4

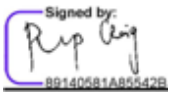
Enregistré en Irlande en tant que véhicule de gestion collective d'actifs irlandais conformément à la loi irlandaise sur les véhicules de gestion collective d'actifs de 2015, tel que modifié. Siège social : comme indiqué ci-dessus.
N° d'immatriculation : C174556. Administrateurs ; John O'Reilly, Philip Craig, Martin Sennrich (Suisse).

TWELVE CAPITAL UCITS ICAV

Société d'investissement à capital variable de droit irlandais

Siège social : 7th Floor, Block A, One Park Place,
Upper Hatch Street, Dublin 2,
D02 E762, Irlande
(l'« **ICAV** »)

Bien cordialement,



Administrateur
Pour et au nom de
Twelve Capital UCITS ICAV

1403454798,4