

Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung der Teilnehmermitteilung ist die englische Fassung maßgebend.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.**

*Société anonyme*

Sitz: 43, Avenue John F. Kennedy,

L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B57043

(die „**Verwaltungsgesellschaft**“)

Handelnd als Verwaltungsgesellschaft im Namen des.

**Leopard Fund**

*Fonds commun de placement*

R.C.S. Luxembourg: K1332

(der „**Fonds**“)

---

**Mitteilung an die Anteilhaber des Fonds**

---

Luxemburg, 3. Oktober 2025

Sehr geehrte Anteilhaber,

Wir, der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, handelnd im Namen des Fonds (der „**Verwaltungsrat**“), möchten Sie hiermit über die folgenden Änderungen informieren, die am 13. Oktober 2025 oder an einem späteren, Ihnen mitzuteilenden Datum (das „**Wirksamkeitsdatum**“) in Kraft treten sollen.

Ab dem Wirksamkeitsdatum hat der Verwaltungsrat beschlossen, die CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg und eingetragen im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B209310 („**CACEIS**“), als neue Depotbank und Zahlstelle, Verwaltungs-, Register- und Gesellschaftsführungsstelle des Fonds zu bestellen und damit J.P. MORGAN SE, Niederlassung Luxemburg („**JPM**“), zu ersetzen (die „**Migration**“).

Bitte beachten Sie, dass die Commission de Surveillance du Secteur Financier („**CSSF**“) die Migration am 1. Oktober 2025 genehmigt hat.

Die Migration wurde im besten Interesse der Anteilhaber des Fonds beschlossen. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass CACEIS dem Fonds effizientere Dienstleistungen und ein besseres Gesamterlebnis für die Anteilhaber bieten wird. Darüber hinaus werden die insgesamt vom Fonds an

*Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung der Teilnehmermitteilung ist die englische Fassung maßgebend.*

CACEIS zu zahlenden Servicegebühren für die Anleger günstiger sein als das derzeitige Niveau. Dementsprechend wird erwartet, dass die Migration zu einer Netto-Kosteneinsparung für den Fonds und seine Anleger führt (was bedeutet, dass es eine Verringerung der Gesamtgebühren geben wird, ungeachtet eines geringfügigen Anstiegs der Transaktions- und Prüfungskosten, wie nachstehend beschrieben).

Bitte beachten Sie, dass die Migration keine Auswirkungen auf das Risikoprofil der Teilfonds des Fonds („**Teilfonds**“) hat, noch auf deren Verwaltung oder die Anlageallokation.

Um eine reibungslose und genaue Übertragung der Zuständigkeiten und damit eine nahtlose Migration sicherzustellen, möchte der Verwaltungsrat Sie darüber informieren, dass Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge in Bezug auf die Teilfonds vom 8. Oktober 2025 bis einschließlich 10. Oktober 2025 (3 Geschäftstage) nicht angenommen werden (die „**Handelspause**“).

Bitte beachten Sie, dass der Nettoinventarwert der Teilfonds während der Handelspause weiterhin berechnet und veröffentlicht wird.

Der Verwaltungsrat informiert Sie, dass Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeanträge am nächsten Geschäftstag nach Ablauf der Handelspause (d.h. am 13. Oktober 2025) wieder angenommen werden, in Übereinstimmung mit dem Verfahren, das in Abschnitt 4 – „DISTRIBUTION AND ISSUE OF UNITS“ und Abschnitt 5 – „REPURCHASE OF UNITS“ des Prospekts dargelegt ist.

Während der Handelspause eingereichte Aufträge werden zum ersten verfügbaren Nettoinventarwert nach Ende der Handelspause ausgeführt.

Der Verwaltungsrat informiert Sie, dass alle mit der Migration verbundenen Kosten vollständig von der Santander Asset Management Luxembourg S.A., der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (die „**Verwaltungsgesellschaft**“), und CACEIS getragen werden und daher nicht dem Fonds belastet werden, mit Ausnahme der folgenden Kosten:

- die operationellen Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung der Vermögenswerte von JPM auf CACEIS als neuen Verwahrer, einschließlich Abwicklungsgebühren für jeden Markt, in dem Vermögenswerte gehalten werden, sowie Bargeldtransfergebühren, die technische Kosten in Höhe von ca. 901 EUR (0,001 % des Fondsvermögens) verursachen werden; und
- im Rahmen der Jahresabschlussprüfung wird der Abschlussprüfer des Fonds eine Prüfung der Migration durchführen, insbesondere während der Phase des Parallelbetriebs vor dem Wirksamkeitsdatum. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Unterstützung durch den Abschlussprüfer des Fonds Sicherheit in Bezug auf die Genauigkeit, Vollständigkeit und Integrität der Finanzinformationen sowohl vor als auch nach der Migration bietet. In diesem Zusammenhang erwartet der Verwaltungsrat eine Erhöhung der jährlichen Prüfungsgebühren um 850 EUR + MwSt. je Teilfonds.

*Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung der Teilnehmermitteilung ist die englische Fassung maßgebend.*

Wie beschrieben, werden diese Kosten vom Fonds und damit indirekt von Ihnen als Anleger des Fonds getragen. Diese Kosten gelten als unwesentlich und einmalig.

Der Verwaltungsrat möchte Sie außerdem darüber informieren, dass CACEIS, in seiner Funktion als künftige Depotbank und Zahlstelle, Verwaltungs-, Register- und Gesellschaftsführungsstelle des Fonds, bereits begonnen hat, Zugang zu Anlegerinformationen zu erhalten und diese zu verarbeiten. Diese Verarbeitung umfasst die Weitergabe von Anlegerinformationen an verbundene Unternehmen von CACEIS. Anleger können Informationen über die Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten, einschließlich der Ausübung ihrer Rechte als betroffene Person, unter <https://www.caceis.com/who-we-are/compliance/> abrufen.

Ab dem Wirksamkeitsdatum können sich Anteilinhaber mit Anfragen an CACEIS unter der folgenden E-Mail-Adresse [FDS-Investor-services@caceis.com](mailto:FDS-Investor-services@caceis.com) wenden oder über die Website der Verwaltungsgesellschaft: <https://www.santanderassetmanagement.lu>.

Schließlich möchten wir Sie darüber informieren, dass der überarbeitete Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen der Teilfonds, die die oben genannte Änderung widerspiegeln, kostenlos und auf Anfrage am Sitz des Fonds, bei den lokalen Vertretern des Fonds oder auf der Website des Fonds unter <https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/documents> erhältlich sein werden.

Bitte zögern Sie nicht, uns oder Ihren Finanzberater zu kontaktieren, falls Sie weitere Informationen benötigen.

Mit freundlichen Grüßen,

Der Verwaltungsrat