



Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Anteilklasse P EUR des Vision Microfinance, ein Teilfonds des DUAL RETURN FUND Umbrella

ISIN: LU0236782842 / WKN: A0JKEA

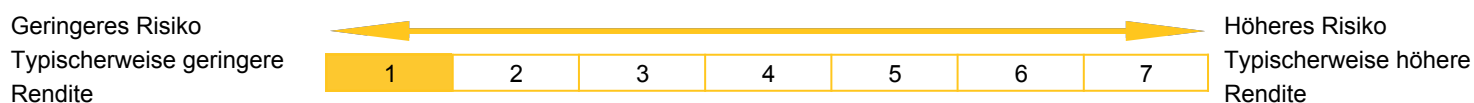
Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.

Portfolioverwalter: C-QUADRAT Asset Management GmbH

Ziele und Anlagepolitik

- Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses.
- Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Wertpapiere mit Schwerpunkt Emerging Markets.
- Das wesentliche Ziel des Fonds besteht darin, Erträge aus Darlehensgeschäften zu generieren. Dies erfolgt insbesondere durch das Halten von durch Dritte erworbene Schuldtitel sorgfältig ausgewählter Mikrofinanzinstitute. Eine aktive unternehmerische Bewirtschaftung von im Portfolio gehaltenen Vermögensgegenständen des Fonds sowie eine Vergabe von Darlehen durch den Fonds ist ausgeschlossen. Das Fondsmanagement (C-QUADRAT Asset Management GmbH) übernimmt die Auswahl der einzelnen Instrumente und Strategien und verfolgt das Ziel, überwiegend Erträge aus Zinszahlungen zu generieren. Das Fondsmanagement kann auch Hedgingstrategien zur Absicherung gegen beispielsweise Kurs-, Zins- und Währungsrisiken einsetzen sowie Leverage-Strategien anwenden, um zu mehr als 100 % an Kursveränderungen zu partizipieren.
- Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von weniger als 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.
- Sie können die Fondsanteile grundsätzlich monatlich erwerben und zurückgeben. Unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen können wir als Verwaltungsgesellschaft bei außergewöhnlichen Umständen die Ausgabe und Rücknahme der Anteile zeitweise aussetzen.
- Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

Risiko- und Ertragsprofil



- Die Anteilklasse P EUR des DUAL RETURN FUND - Vision Microfinance ist in Kategorie 1 eingestuft, weil sie in der Vergangenheit eine sehr geringe Volatilität hatte. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Auf Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Volatilitäten können Anteile eines Fonds der Kategorie 1 sehr geringen Preisbewegungen ausgesetzt sein.
- Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten, wodurch eine Vorhersage künftiger Entwicklungen nicht möglich ist.
- Historische Performancedaten sind keine Garantie für zukünftige Erträge.
- Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Folgende Risiken haben auf die Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein:

- Kreditrisiken: Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds kann Derivategeschäfte einsetzen, um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren, um damit Wertzuwächse oder Wertsicherung zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.
- Operationelle Risiken und Verwahrisiken: Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.
- Liquiditätsrisiken: Der Fonds kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- Kontrahentenrisiken: Der Fonds kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Kosten

Aus den Gebühren und sonstigen Kosten wird die laufende Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens sowie der Vertrieb der Fondsanteile finanziert. Anfallende Kosten verringern Ihre Ertragschancen.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage:

Ausgabeaufschlag:	3,00 %
Rücknahmeaufschlag:	0,00 %
Umtauschgebühr:	1,00 %

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage (Ausgabeaufschlag) bzw. vor der Auszahlung Ihres Rückgabeerlöses (Rücknahmeaufschlag) abgezogen wird.

Kosten, die dem Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:

Laufende Kosten:	1,85 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren (Performance Fee)	keine

Nähere Informationen zu den Kosten finden Sie im Verkaufsprospekt unter Abschnitt "KOSTEN".

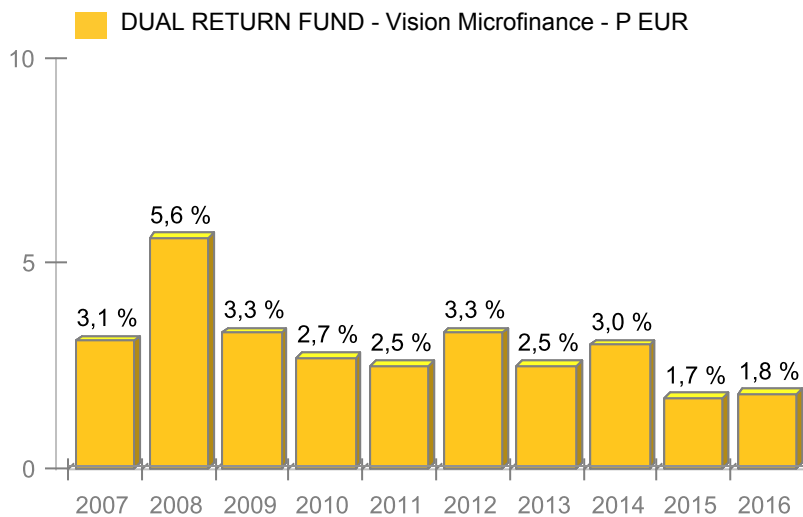
Bei den Gebühren, die unter den einmaligen Kosten aufgeführt sind, handelt es sich um Höchstbeträge, die im Einzelfall geringer ausfallen können. Die tatsächlich für Sie geltenden Beträge können Sie beim Vertreter des Fonds erfragen.

Bei den hier angegebenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung zum 28.02.2017. Dieser Schätzwert soll eine realistischere Annahme der zukünftigen Kosten darstellen, als die Kostenquote zum letzten Jahresabschluss oder die letzte Kostenschätzung. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.

In diesen Kosten sind Gebühren für den Kauf/ Verkauf von Wertpapieren (Portfoliotransaktionskosten) sowie die Performance Fee nicht enthalten.

Der Jahresbericht des Fonds enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten.

Frühere Wertentwicklung



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung. Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren, mit Ausnahme der oben aufgeführten einmaligen Kosten, berücksichtigt. Die historische Wertentwicklung wurde in EUR berechnet. Der DUAL RETURN FUND - Vision Microfinance - P EUR ist seit dem 25.04.2006 am Markt.

Praktische Informationen

- Die aktuelle Vergütungspolitik, inkl. der Einzelheiten zur Berechnung der Vergütung und Bonifikation, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen können auf der Website www.axxion.de/de/axxion-fonds/impressum.html eingesehen werden. Eine Papierversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.
- Verwahrstelle des Fonds ist die UBS Europe SE, Luxembourg Branch.
- Den Verkaufsprospekt, die aktuellen Berichte, die aktuellen Anteilpreise sowie weitere Informationen zu dem Fonds stehen Ihnen kostenlos in deutscher Sprache auf unserer Homepage www.axxion.lu unter „Fonds“ zur Verfügung.
- Die Steuervorschriften im Herkunftsstaat des Fonds können die persönliche Steuersituation des Anlegers beeinflussen.
- Axxion S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fonds-Prospektes vereinbar ist.
- Der DUAL RETURN FUND - Vision Microfinance ist Teilfonds eines Umbrella. Die verschiedenen Teilfonds haften nicht füreinander, d.h. dass für die Anleger des DUAL RETURN FUND - Vision Microfinance ausschließlich dessen eigene Gewinne und Verluste von Bedeutung sind.
- Der Verkaufsprospekt und die Berichte beziehen sich jedoch auf den gesamten DUAL RETURN FUND Umbrella.
- Dieses Dokument bezieht sich auf die P EUR-Anteilklasse des DUAL RETURN FUND - Vision Microfinance. Informationen über weitere Anteilklassen des Fonds finden Sie auf unserer Homepage www.axxion.lu unter „Fonds“.
- Anleger des DUAL RETURN FUND - Vision Microfinance können ihre Anteile zu den oben genannten Konditionen gegen Anteile an anderen Teilfonds oder Anteilklassen tauschen (das genaue Verfahren und die Kosten hierfür werden im Verkaufsprospekt unter „Umtausch von Aktien“ beschrieben).
- Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) beaufsichtigt.
- Die Axxion S.A. ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die CSSF beaufsichtigt.
- Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 03.11.2017.