

Stand: 31.03.2010

Für Anleger auf der Suche nach langfristigem Wertzuwachs auf der Basis von Aktien des Banken- und Finanzdienstleistungsbereichs ¹

ANLAGEVERWALTUNGSTEAM



Kenneth C. Feinberg
Portefeuillemanager



Charles Cavanaugh
Co-Portefeuillemanager

“Wir betrachten uns als opportunistische Käufer”, sagt Davis. “Gewöhnlich kaufen wir Firmen, über denen momentan eine Wolke hängt, d.h. wenn eine kurzfristige Enttäuschung eine Gelegenheit zum preisgünstigen Kauf einer wachsenden Firma schafft. Ganz besonders interessieren wir uns für Firmen, die im Hinblick auf den Marktdurchschnitt vergleichsweise gering bewertet sind”.

ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds sucht dauerhafte, gut geführte Gesellschaften und strebt danach, deren Aktien zu möglichst günstigen Kursen zu kaufen und sie langfristig zu halten. Die Portefeuillemanager Kenneth Feinberg und Charles Cavanaugh richten besonderen Augenmerk auf die Risikobeschränkung.

Wir sind der Ansicht, daß Finanzaktien attraktive Anlagemöglichkeiten auf lange Sicht bieten. Dafür gibt es vier einleuchtende Gründe: ²

- Starke demographische Tendenzen, nicht nur in Amerika, wo 76 Millionen „Babyboomer“ in ihre besten Jahre als Verdienner und Anleger kommen, sondern auch in Europa und Asien, lassen weltweit einen hohen Bedarf an Finanzdienstleistungen erwarten.
- Im Finanzservicebereich tauchen Gesellschaften mit weltbekannten Markennamen auf, von denen anzunehmen ist, daß sie schwächeren Konkurrenten zunehmend Marktanteile abjagen.
- Die Konsolidierung auf dem Sektor der finanziellen Dienstleistungen ist eine anhaltende Tendenz, von der zu erwarten ist, dass sie die Gewinnmargen der überlebenden Firmen günstig beeinflussen wird.
- Viele Finanzgesellschaften erzeugen einen hohen, freien Cashflow, der in Form von Aktienrückkäufen, Unternehmensakquisitionen und Dividendenerhöhungen zur Verbesserung der Anteilswerte für die Aktionäre verwendet werden kann.

Das Hauptanliegen des Fonds ist die Suche nach hochwertigen Gesellschaften, die vom Markt konservativ bewertet werden. Investitionen auch in Gesellschaften außerhalb des Finanzservicebereichs werden daher nicht grundsätzlich ausgeschlossen.

PORTEFEUILLE-DATEN

Gründung	15. Sept. 1997
Nettofondsvermögen	\$8,771,150
Anzahl Wertpapieranlagen	32
Beta-Faktor (3 Jahr)	1,3

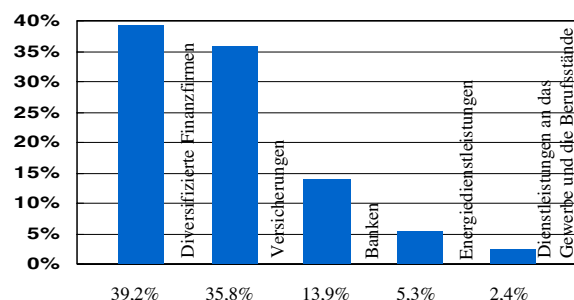
VERTEILUNG DES ANLAGEVERMÖGENS

Stammaktien	67,1%
Auslands-Papiere	29,5
Bargeld	3,4

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

American Express	10,3%
Transatlantic Holdings	8,2
Loews	7,1
State Bank of India GDR	6,2
Wells Fargo & Company	6,1
Canadian Natural Resources	5,3
The Bank of New York Mellon	5,2
Markel	4,8
PICC Property & Casualty Company	4,3
Julius Baer Group	3,8

DIE 5 GRÖSSTEN BRANCHEN



WERTENTWICKLUNG – A-ANTEILE*

Jahr	Ohne Ausgabeaufgeld		Mit Ausgabeaufgeld	
	Jahresdurchschnitt	Kum	Jahresdurchschnitt	Kum
Gründung	3,21%	48,70%	2,73%	40,15%
10	2,48	27,75	1,87	20,40
7	5,72	47,67	4,84	39,23
5	-0,74	-3,63	-1,90	-9,16
1	62,51	62,51	53,14	53,14

* Der Verkaufsaufschlag beträgt maximal 5,75% der Anlagesumme. Die publizierten Daten beziehen sich auf Wertentwicklungen der Vergangenheit. **Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erfolge.** Die Wertentwicklung des Fonds verändert sich im Laufe der Zeit; die gegenwärtige Entwicklung kann besser oder schlechter ausfallen als die publizierten Daten. Anlagenrendite und Kapitalwert unterliegen Schwankungen; ein Anleger kann mithin unter Umständen Geld verlieren. Um die derzeitige Wertentwicklung festzustellen, besuchen Sie bitte unsere Webseite, www.davisfunds.de. Die Jahresbetriebsaufwandsquote für Anteile der Klasse A des Davis Financial Fund zum 31. Juli 2009 betrug insgesamt 2,50%. Wertentwicklung in US-Dollar.

Dieses Datenblatt wird Ihnen von Davis Distributors, LLC, dem Vertriebspartner des Davis Financial Fund, zur Verfügung gestellt.

¹ Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele tatsächlich erreicht werden. ² Unsere Ansichten und Meinungen hinsichtlich der Anlagechancen unserer Portfoliobestände enthalten "Voraussagen", die sich auf lange Sicht als zutreffend oder auch als unzutreffend erweisen könnten. Obwohl wir die Risiken, Gebühren und Kosten enthalten sind, die sich auf lange Sicht als zutreffend oder auch als unzutreffend erweisen könnten. Obwohl wir die Risiken, Gebühren und Kosten enthalten sind, können die tatsächlichen Resultate dennoch von unseren Erwartungen wesentlich abweichen.

Dieses Datenblatt darf nur in Verbindung mit oder nach vorheriger Übermittlung eines aktuellen Prospekts des Davis Financial Fund ausgehändigt werden, in dem zusätzliche Auskünfte über die Anlageobjektive, sowie die Risiken, Gebühren und Kosten enthalten sind. Bitte lesen Sie den Prospekt aufmerksam durch, bevor Sie Geld anlegen oder überweisen. Der Verkauf von Fondsanteilen (das Thema des vorliegenden Datenblatts) beruht ausschließlich auf der Basis des Prospekts. Das Datenblatt stellt somit kein Verkaufsangebot für Fondsanteile dar. Geldanlagen in dem Fonds sind mit Risiken verbunden, die in dem Prospekt beschrieben sind. Da der Wert des Fondsvermögens den Schwankungen der Kapitalmarktentwicklung unterliegt, ist es möglich, dass der Anleger nicht den vollen Betrag zurückbekommt, der angelegt wurde. Auch Kursschwankungen und Fondsspesen beeinflussen die Ausschüttung an den Anleger.

Ein vollständiger Ertragsgewinn setzt die Wiederanlage der Dividenden und der Gewinnausschüttungen voraus. Die gezeigte Wertentwicklung misst die Veränderung im Wert des Fondsvermögens nach Abzug aller Fondsgebühren und -spesen, jedoch ohne Berücksichtigung von Steuerabgaben oder anderer Kosten und ist daher für die vom Anleger zu erzielenden Ergebnisse nicht repräsentativ. Die dargestellte Wertentwicklung beruht nicht auf buchgeprüften Jahresabschlüssen und setzt die Wiederanlage der ausgeschütteten Erträge voraus. In der Vergangenheit erzielte Wertzuwächse sind nicht unbedingt ein Anzeichen zukünftiger Resultate.

Davis Advisors verbesserte die Performance des Fonds, indem sie freiwillig Kosten rückerstattete. Für die zum 31. März 2010 abgeschlossene Ein-Jahres-Periode belief sich die Ertragsrate der Anteile der Klasse A des Fonds mit diesem Zuschuss zum Nettoinventarwert auf 62,51%. Ohne den Zuschuss hätten die Anteilscheine der Klasse A des Fonds 62,05% erbracht.

Zu den Hauptrisiken bei der Anlage in den Davis Financial Fund zählen Börsenrisiko, unternehmensspezifisches Risiko, Schlagzeilenrisiko, Auswahlrisiko und Risiko der Portfoliokonzentration auf den Finanzservicebereich. Der Prospekt enthält eine vollständige Beschreibung der bedeutendsten Risiken.

Aufgrund dessen, dass der Davis Financial Fund seine Investitionen auf den Finanzsektor konzentriert, kann er höheren Risiken ausgesetzt sein, als ein Portfeuille, das sich nicht auf einen bestimmten Wirtschaftszweig konzentriert. Es ist zu erwarten, dass die Wertentwicklung des Fonds, sowohl nach oben wie nach unten, das Geschehen im Finanzsektor deutlicher reflektiert, als ein Fonds, dessen Portfeuille breiter gestreut ist.

Der Beta-Faktor ist ein Maßstab für die Empfindlichkeit, mit der ein Fonds auf Kursschwankungen der letzten 36 Monate reagiert. Wie im Prospekt dargestellt, hat der Fonds-Index einen Beta-Faktor von 1,00. In dieser Berechnung sind lediglich die Wertpapierbestände des Fonds enthalten. Obwohl anhand eines einzigen Maßstabs zukünftige Entwicklungen nicht voraussehen sind, deutet ein Beta-Faktor von mehr als 1,00 auf heftigere Preisschwankungen hin, während ein Faktor von weniger als 1,00 im Vergleich zum Wertpapiermarkt insgesamt auf eine geringere Volatilität schließen lässt.



NORAMCO AG
Schloss Weilerbach
D-54669 Bollendorf
Tel. +49 (0) 65 26 92 92 - 0
Fax +49 (0) 65 26 92 92 - 30
www.noramco.de
invest@noramco.de

NORAMCO
Asset Management S.A.
53, rue de la Gare
L-6440 Echternach
Tel. +352 727- 444 - 0
Fax +352 727- 444 - 30
www.noramco.lu
invest@noramco.lu

Die angegebenen Industriekategorien sind durch Standard and Poors® Global Industry Classification Standards (GICS) vorgegeben. Zuordnungen sind auf dem Niveau von Industriegruppen ausgewiesen mit Ausnahme der folgenden Branchengruppierungen, die wie folgt kombiniert wurden: Technologie: EDV-Programme und - Dienstleistungen, Technologie-Hardware und Anlagen, Halbleiter und Halbleiteranlagen; Arzneimittel und medizinische Versorgung: Arzneimittel, Biotechnologie und Biowissenschaften, Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen. Der Berater kann ein Unternehmen einem vollkommen verschiedenen Industriezweig zuordnen, wenn er der Meinung ist, dass die GICS-Klassifikation eines bestimmten Unternehmens dieses nicht hinreichend genau beschreibt.

Anteile an diesem Fonds dürfen nicht an Bürger der Vereinigten Staaten oder innerhalb von Zuständigkeitsbereichen, in denen solche Angebote oder Verkäufe untersagt sind, angeboten oder verkauft werden. Unter U.S.-Bürgern sind Staatsangehörige oder Bewohner der Vereinigten Staaten zu verstehen. Eine genauere Definition von U.S.-Bürgern ist im Prospekt des Fonds enthalten.

Geldanlagen in diesem Fonds sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet. Anleger, die Zweifel an der Eignung des Fonds hegen, sollten sich mit einem unabhängigen Investment-Berater in Verbindung setzen. Die in diesem Datenblatt enthaltenen Angaben sollten nicht als Ratschläge betrachtet werden. **Die Fondsanteile stellen weder Bankguthaben oder -obligationen dar, noch sind sie von einer Bank garantiert oder durch die FDIC (U.S. Bundesversicherungsanstalt für Bankeinlagen) oder sonstige Behörden abgesichert. Sie sind mit Investitionsrisiken und dem möglichen Verlust des angelegten Hauptgeldes verbunden.**

Wichtige Hinweise für Anleger im Vereinigten Königreich (U.K.): Der Fonds unterhält keine Geschäftsräume im Vereinigten Königreich und ist lt. dem Finanzdienst-Gesetz von 1986 (das "Gesetz") nicht geschäftsbefugt. Aus diesem Grund sind die aufsichtsführenden Kontrollen, die die Rechte des Anlegers mit Bezug auf den Fonds (sowie seine ähnlich unbefugten Vertreter im Ausland) regeln, anders geartet als im Vereinigten Königreich. So haben Anleger zum Beispiel nach dem Anlegerentschädigungsprogramm des Vereinigten Königreichs kein Anrecht auf Entschädigung. Nach dem Recht des Vereinigten Königreichs stellt der Fonds ein behördlich nicht geregeltes Kollektiv-Investitions-Programm dar und darf im Vereinigten Königreich daher nur an Personen im Sinne des oben genannten Gesetzes und nach den Richtlinien für Finanzdienste von 1991 (die "Richtlinien") (Promotion von behördlich nicht geregelten Programmen) vertrieben werden. Demgemäß darf dieses Datenblatt im Vereinigten Königreich lediglich an Personen verteilt werden, die nach dem o.a. Gesetz zur Ausübung des Kapitalanlagegeschäfts befugt sind; Personen, deren gewöhnliche Tätigkeit im Erwerb und der Veräußerung von Objekten der gleichen Art besteht wie die Objekte, oder ein wesentlicher Teil derselben, in denen der Fonds Investitionen trifft; sowie Personen, die laut den o.a. Richtlinien zur Entgegennahme dieses Datenblatts befugt sind. Des weiteren darf dieses Datenblatt im Vereinigten Königreich nicht ausgegeben oder an irgendwelche Personen weitergegeben werden, es sei denn, es handelt sich um Personen, die zum gesetzmäßigen Empfang desselben auf andere Weise befugt sind oder in Paragraph 11(3) des Finanzdienst-Gesetzes von 1986 (Investment-Werbung) (Ausnahmegenehmigungen), Verfügung von 1996 (wie geändert), beschrieben sind.

Wichtiger Hinweis für Anleger in der Schweiz: Nach Schweizer Aufsichtsrecht müssen Personen oder Gesellschaften, die in der Schweiz oder vom schweizerischen Gebiet aus Fonds-Anteile gewerblich vertreiben, als Vertriebshändler genehmigt sein. Fortis Foreign Fund Services AG, mit eingetragenem Firmensitz im Rennweg 57, 8023 Zürich (Schweiz), wurde zum Vertreter des Fonds in der Schweiz bestellt. Fortis Banque (Suisse) S.A., Zweigstelle Zürich, mit eingetragenem Firmensitz im Rennweg 57, 8023 Zürich (Schweiz), wurde zur Schweizer Zahlstelle des Fonds bestellt. Fortis Banque (Suisse) S.A. in Genf, die durch ihre Zweigstelle im Rennweg 57, CH-8023 Zürich agiert, wurde zum Vertriebshändler des Fonds in der Schweiz bestellt. Verkaufsprospekte, vereinfachte Prospekte, Satzung und Berichte sind kostenlos bei Fortis Fund Services AG, Rennweg 57, 8023 Zürich (Schweiz) erhältlich.