

## Für Anleger, die Kapitalzuwachs und Erträge suchen<sup>1</sup>

### ANLAGEVERWALTUNGSTEAM



**Andrew A. Davis**  
Portfolio Manager



**Chandler Spears**  
Portfolio Manager

“Wir wählen unsere Immobilienanlagen sorgfältig unter vielen Firmen aus. Dabei konzentrieren wir uns darauf, attraktiv bewertete Objekte zu finden, die wir in den nächsten paar Jahren unter Pari der erwarteten Cash Flow-Wachstumsrate erwerben können”.

### ANLAGESTRATEGIE

Im Einklang mit der wohlbekannten Anlagephilosophie von Davis bemüht sich der Fonds, Gesellschaften mit erstklassigen Management-Teams aufzuspüren, die Immobilien als Quelle konsistent steigender Erträge und solider Kapitalrenditen betrachten.

Die Portfolio-Manager Andrew Davis und Chandler Spears betrachten REITs als eine wichtige Anlageklasse, da sie historisch gesehen weniger starken Preisschwankungen als Aktien unterworfen sind und solide Bilanzen aufweisen.

Der Fonds bietet Anlegern gute Möglichkeiten, ihre Portfolios zu diversifizieren. Immobilienwerte haben sich als weniger anfällig für Kursschwankungen (Beta-Faktor) als die breit angelegten Börsenindikatoren erwiesen; langfristig waren Immobilienrenditen den Erträgen von Aktien vergleichbar, jedoch sind sie nicht korreliert (R-Quadratierung).

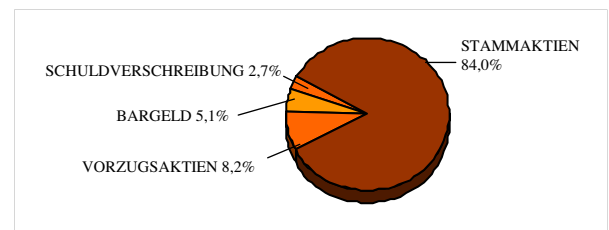
Andrew Davis und Chandler Spears wählen die Fondsanlagen sorgfältig, Gesellschaft für Gesellschaft, aus. Bei ihrer Suche nach Gesellschaften, die im Hinblick auf ihre erwartete Cashflow-Quote mit Abschlag gehandelt werden, haben sie vor allem Wertzuwachs im Auge. Attraktive Gesellschaften dieser Art in allen Sektoren des Immobilienmarktes aufzuspüren, ist das Hauptanliegen des Fonds.

\* 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](http://www.davisfunds.de). Die Jahresbetriebsaufwandsquote für Anteile der Klasse A des Davis Real Estate Fund zum 31. Juli 2009 betrug insgesamt 2,50%. Wertentwicklung in US-Dollar.

### PORTEFEUILLE-DATEN

Gründung	15. Sept. 1997
Nettofondsvermögen	US\$ 6.347.393
Anzahl Wertpapieranlagen	38
Beta-Faktor (3 Jahr)	1,0
R-Quadratierung (3 Jahr)	1,0

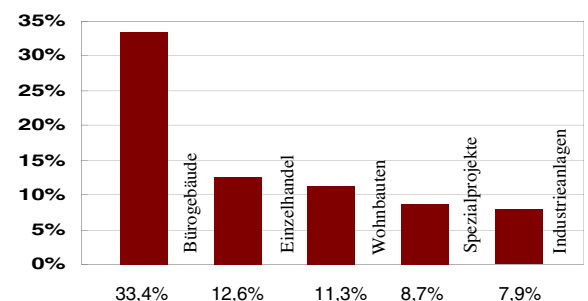
### VERTEILUNG DES ANLAGEVERMÖGENS



### DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Corporate Office Properties Trust	5,7%
Digital Realty Trust	5,5
American Campus Communities	5,3
Alexandria Real Estate Equities	5,0
Forest City Enterprises-A-Anteile	4,9
Essex Property Trust	4,0
Federal Realty Investment Trust	3,7
Douglas Emmett	3,7
Vornado Realty Trust	3,6
DCT Industrial Trust	3,6

### DIE 5 GRÖSSTEN BRANCHEN



### WERTENTWICKLUNG – A-ANTEILE \*

Jahr	Ohne Ausgabeaufgeld		Mit Ausgabeaufgeld	
	Jahresdurchschnitt	Kum	Jahresdurchschnitt	Kum
Gründung	2,79%	42,30%	2,32%	34,12%
10	5,40	69,33	4,78	59,60
7	4,13	32,79	3,26	25,19
5	-3,57	-16,62	-4,71	-21,42
1	40,27	40,27	32,26	32,26

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

**1 Es gibt keine Gewähr, dass die Anlageziele erreicht werden.**

Dieses Datenblatt darf nur in Verbindung mit oder nach vorheriger Übermittlung eines aktuellen Prospekts des Davis Real Estate 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 30. Juni 2010 abgeschlossene Ein-Jahres-Periode belief sich die Ertragsrate der Anteile der Klasse A des Fonds mit diesem Zuschuss zum Nettoinventarwert auf 40,27%. Ohne den Zuschuss hätten die Anteilscheine der Klasse A des Fonds 39,55% erbracht.

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 vorausgesehen 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.

Die "R-Quadratierung" ist das prozentuelle Maß der Veränderungen im Wert des Reinvermögens des Portefeuilles, das durch die Bewegungen in einem Meilenstein-Index verdeutlicht wird. Eine R-Quadratierung von 100 bedeutet, daß alle Veränderungen im Wert des Reinvermögens eines Portefeuilles durch die Bewegungen im Index voll erklärt sind.

Zu den Hauptrisiken bei der Anlage in den Davis Real Estate Fund zählen Börsenrisiko, unternehmensspezifisches Risiko, das Risiko einer geringen bis mittleren Börsenkapitalisierung, Schlagzeilenrisiko, Auswahlrisiko und das Risiko der Portfoliokonzentration auf Immobilien. Der Prospekt enthält eine vollständige Beschreibung der bedeutendsten Risiken.

Aufgrund dessen, daß der Davis Real Estate Fund seine Investitionen auf den Immobiliensektor konzentriert, kann er höheren Risiken ausgesetzt sein, als ein Portefeuille, 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 Immobiliensektor deutlicher reflektiert als ein Fonds, dessen Portefeuille breiter gestreut ist.

Die sektoralen Zuordnungen sind durch Standard and Poors® Global Industry Classification Standards (GICS) vorgegeben. Die angegebenen Zuordnungen für Immobilien-Wertpapiere beruhen auf dem Niveau von Industrie-Untergruppen, während Wertpapiere, die nicht zum Immobilien-Sektor gehören, auf dem Niveau von Industriegruppen ausgewiesen werden. 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 gesichert. 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. BNP Paribas (Suisse) S.A., mit eingetragenem Firmensitz am Place de Hollande 2, 1204 Genf (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.



**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](http://www.noramco.de)  
[invest@noramco.de](mailto: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](http://www.noramco.lu)  
[invest@noramco.lu](mailto:invest@noramco.lu)