

Stand: 30.09.2011

## Für Anleger, die langfristige Kapitalrenditen durch Investitionen in Unternehmen mit hoher Kapitalstruktur suchen<sup>1</sup>

### ANLAGEVERWALTUNGSTEAM



**Christopher C. Davis**  
Portefeuillemanager



**Kenneth C. Feinberg**  
Portefeuillemanager

### ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die Aussichten auf langfristige Kapitalwertsteigerungen bieten.<sup>2</sup> Das Ziel des Fonds ist es, auf lange Sicht für seine Anteilseigner Vermögen zu bilden.<sup>3</sup>

Der Fonds ist bestrebt, dauerhafte, gutgeführte Gesellschaften aufzuspüren, deren Aktien günstig zu erwerben sind, und sie langfristig zu halten. Wir nehmen uns Zeit, mit den Geschäftsführern von Gesellschaften zu sprechen, in die der Fonds investiert.

Ihr besonderes Augenmerk widmen die Portefeuillemanager Stammaktien großer amerikanischer Konzerne mit einer Marktkapitalisierung von 10 Milliarden US-Dollar oder mehr.

Das Fonds-Portfolio kann wie folgt beschrieben werden:

- Unternehmen, die als starke, weltweit führende Konzerne bekannt sind, stellen den größten Teil des Portfolios dar.
- Einen geringeren Anteil des Portfolios nehmen Unternehmen ein, denen trotz ihrer soliden organisatorischen Fundamentale nur wenig oder ungenügende Beachtung geschenkt wird. Häufig sind diese Unternehmen im Stillen arbeitende Wertzuwachsmaschinen, die sich auf das Portfolio sehr günstig auswirken.
- Kontroversen und sogar negativ beurteilten Unternehmen wird ein noch kleinerer Prozentsatz des Portfolios gewidmet. Dies geschieht in der Hoffnung, daß diese Unternehmen bedeutend zur Wertentwicklung des Portfolios beitragen, da ihre Aktienpreise im Verhältnis zum Substanzwert oft unter dem Nennwert liegen.

### PORTEFEUILLE-DATEN

Gründung	10. Apr. 1995
Nettofondsvermögen	US\$ 352.382.492
Anzahl Wertpapieranlagen	82
Beta-Faktor (3 Jahr)	1,1

### DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Costco Wholesale	5,3%
American Express	5,2
Wells Fargo & Company	5,1
CVS Caremark	4,4
Bank of New York Mellon	4,1
Occidental Petroleum	3,1
Loews	3,0
Merck	2,9
EOG Resources	2,9
Bed Bath & Beyond	2,8

### DIE 5 GRÖSSTEN BRANCHEN

Diversifizierte Finanzfirmen	13,1%
Energie	12,5
Pharmazeutische Industrie & Gesundheitswesen	12,1
Versicherungen	10,8
Lebensmittel- & Grundnahrungsmittel-Einzelhandel	9,7

### WERTENTWICKLUNG – A-ANTEILE \*

Jahr	Ohne Ausgabeaufgeld		Mit Ausgabeaufgeld	
	Jahresdurchschnitt	Kum	Jahresdurchschnitt	Kum
Gründung	5,71%	149,68%	5,33%	135,44%
10	1,78	19,33	1,18	12,48
7	-0,15	-1,05	-0,99	-6,74
5	-4,39	-20,14	-5,52	-24,74
1	-6,48	-6,48	-11,84	-11,84

\* 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 Value Fund zum 31. Juli 2011 betrug insgesamt 1,76%. Am 2. Mai 2011 wurden der Davis Real Estate Fund und der Davis Financial Fund mit dem Davis Value Fund zusammengelegt. An dem Anlageziel, bzw. der Anlagestrategie des Davis Value Fund ändert diese Zusammenlegung nichts. Wertentwicklung in US-Dollar.

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

<sup>1</sup>Es gibt keine Gewähr, dass die Anlageziele erreicht werden. <sup>2</sup>Der Davis Value Fund sucht Unternehmen, die einen beherrschenden oder wachstumsträchtigen Marktanteil erreicht haben und von einem erstklassigen Management-Team geleitet werden. Es besteht jedoch keine Garantie, dass die Anlagen des Fonds in diesen Unternehmen Erträge bringen. <sup>3</sup>Das Anlageziel des Davis Value Fund ist Kapitalzuwachs auf lange Sicht.

Dieses Datenblatt darf nur in Verbindung mit oder nach vorheriger Übermittlung eines aktuellen Prospekts des Davis Value Fund ausgehändigt werden, in dem zusätzliche Auskünfte über die Anlageziel, 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.

Das Anlageziel des Davis Value Fund ist langfristiger Kapitalzuwachs. Dass dieses Ziel tatsächlich erreicht wird, lässt sich allerdings nicht garantieren. Nachfolgend seien einige Hauptrisiken bei einer Anlage im Davis Value Fund aufgeführt: das marktrisiko, Gesellschaftsrisiko, Finanzdienstleistungsrisiko, Risiko von Anlagen außerhalb der USA, Gebühren- und Kostenrisiko, Risiko negativer Presseberichte und Auswahlrisiko. Der Prospekt enthält eine vollständige Beschreibung der bedeutendsten Risiken.

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.

Effektenmakler und -händler sowie andere Finanzvermittler berechnen Davis Advisors gegebenenfalls beträchtliche Gebühren für den Verkauf der Davis-Produkte und für die weitere Betreuung von Klienten und Anteilseignern. Dazu zählen: Verkaufsprovisionen, Vertriebs- und Servicegebühren sowie Buchführungs- und Dokumentationskosten. Zahlungen oder Rückvergütungen können außerdem verlangt werden für die Verkaufsförderung der Davis-Advisors-Produkte, für die Platzierung dieser Produkte auf Angebotslisten, für Zugang zu Vertretertagungen, Handelsvertretern und Repräsentanten von Unternehmensspitzen, für die Teilnahme an Konferenzen und Seminaren, für Verkaufs- und Trainingsprogramme mit eingeladenen und registrierten Repräsentanten und anderen Mitarbeitern, sowie Veranstaltungen für Klienten, Anleger und andere von der Verkaufsorganisation organisierte Veranstaltungen. Finanzberater sollten Zahlungen von Davis Advisors an einen Finanzvermittler nicht als Basis für Empfehlungen von Davis Advisors betrachten.

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. Obwohl anhand eines einzigen Maßstabs zukünftige Entwicklungen nicht vorausszusehen 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 angegebenen Industriekategorien sind durch Standard and Poors® Global Industry Classification Standards (GICS) vorgegeben. Die Globale Branchenklassifizierung GICS stellt die Wirtschaft auf verschiedenen Ebenen dar: nach Sektoren, Industriegruppen, Branchen und Teilbranchen. 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. Die Gewichtungen von Industriegruppen können Änderungen unterliegen.

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.

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 Vertriebsträger genehmigt sein. BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, wurde zum Vertreter und zur Zahlstelle des Fonds bestellt. Prospekte, vereinfachte Prospekte, Jahresberichte und Gründungsurkunde sind kostenlos über den Vertreter 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  
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