

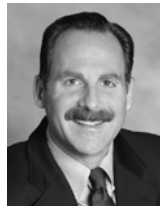
Stand: 31.12.2010

Für Anleger, die langfristige Kapitalrenditen durch Investitionen in Unternehmen mit hoher Kapitalstruktur suchen ¹

ANLAGEVERWALTUNGSTEAM



Christopher C. Davis
Portefeuillemanager



Kenneth C. Feinberg
Portefeuillemanager

ANLAGESTRATEGIE

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

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 Fundamentalwerte 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\$ 664.094.778
Anzahl Wertpapieranlagen	85
Beta-Faktor (3 Jahr)	1,1

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN

Wells Fargo & Company	4,1%
Costco Wholesale	4,0
American Express	4,0
Bank of New York Mellon	3,8
Occidental Petroleum	3,7
CVS Caremark	3,3
Devon Energy	3,1
EOG Resources	2,9
Canadian Natural Resources	2,9
Loews	2,8

DIE 5 GRÖSSTEN BRANCHEN

Energiedienstleistungen	14,7%
Diversifizierte Finanzfirmen	12,3
Pharmazeutische Industrie	12,1
Versicherungen	9,4
Werkstoffe	8,7

WERTENTWICKLUNG – A-ANTEILE *

Jahr	Ohne Ausgabeaufgeld		Mit Ausgabeaufgeld	
	Jahresdurchschnitt	Kum	Jahresdurchschnitt	Kum
Gründung	7,10%	194,37%	6,71%	177,58%
10	1,02	10,65	0,42	4,29
7	2,62	19,84	1,75	12,95
5	-0,16	-0,79	-1,34	-6,51
1	10,30	10,30	3,97	3,97

* 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 Value Fund zum 31. Juli 2010 betrug insgesamt 1,74%. Wertentwicklung in US-Dollar.

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

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

² 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.

³ 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.

Zu den Hauptrisiken bei der Anlage in den Davis Value Fund zählen Börsenrisiko, unternehmensspezifisches Risiko, Schlagzeilenrisiko 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.

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.



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. BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigstelle Zürich, Selnaustrasse 16, Postfach, CH-8002 Zürich, wurde zum Vertreter und zur Zahlstelle des Fonds bestellt. Prospekte, vereinfachte Prospekte, Jahresberichte und Gründungsurkunde sind kostenlos über den Vertreter erhältlich.