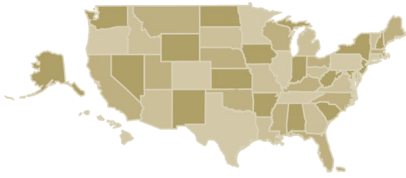


Globale Investmentlandschaft



USA

- Günstiges Umfeld: niedrige Inflation, niedrige Zinsraten, relativ hohe Beschäftigungszahlen, moderates Wachstum.
- Aktuelle Bewertungen und Margen begünstigen eine selektive Anlage.
- Zu den Gelegenheiten gehören sowohl breit aufgestellte Unternehmen, deren Margen und Gewinne Raum zum Wachsen haben als auch ausgewählte unbeliebte Unternehmen mit soliden Perspektiven.



Europa

- Ist weiterhin auf dem Weg der Erholung von der Finanzkrise.
- Gelegenheiten sind beispielsweise erstklassige multinationale Leader mit starken, langfristigen globalen Wachstumsaussichten.
- Unternehmen mit lauem Wachstum, welches allein an Europa gebunden ist, werden gemieden.



Schwellenländer

- Attraktiv bewertet, jedoch unterscheiden sich Möglichkeiten und Risiken deutlich je nach Land.
- Gelegenheiten beinhalten Unternehmen, deren Marktanteil in riesigen und schnell wachsenden Märkten wie China und Indien ansteigt, und branchendominierende Unternehmen in Brasilien und Mexiko.

Davis Global Fund



Portfolio aus den besten Ideen mit der höchsten Überzeugung

Investiert in die USA und weltweit sowohl in entwickelte wie auch in aufstrebende Märkte



Benchmark-agnostisch

Spiegelt nicht den Vergleichsindex wider, hoher Active Share



Wir sind die größten Anteilhaber

Stellt sicher, dass unsere Interessen mit denen der Kunden auf einer Linie sind

Investmentthemen



Anstieg des weltweiten Onlinekonsums

- Die Anzahl der Internetbenutzer hat sich seit 2010 auf 3,5 Milliarden verdoppelt und wächst um 10% pro Jahr.
- Eine große Gelegenheit entsteht für die kommenden Jahre: die weltweiten Onlinekäufe wachsen um 17% pro Jahr, stellen aber nur 7% des gesamten weltweiten Einzelhandels dar.
- Viele der besten Anlagemöglichkeiten bei diesem Thema sind international, da 75% aller Onlinekäufe außerhalb der USA stattfinden.
- Unter den Nutznießern befinden sich Amazon, Vipshop, Naspers und Alibaba.



Expansion im globalen Transportwesen

- Die weltweite Fortbewegung der Menschen und Güter nimmt Fahrt auf wegen der Expansion des Welthandels, der aufstrebenden globalen Mittelklasse und der Ausbreitung des Internets.
- Die Infrastruktur des weltweiten Transportwesens konnte mit der steigenden Nachfrage nicht mithalten. Zum Beispiel gibt es in Indien nur 400 kommerzielle Passagierflugzeuge für 1,2 Milliarden Menschen.
- Begünstigte sind unter anderem InterGlobe Aviation, ZTO Express und Safran.



Boom bei der hochschulvorbereitenden Ausbildung in Asien

- Bei den Annahmen an Hochschulen in Asien besteht reger Wettbewerb, da eine große Anzahl an Studenten bereits in jungen Jahren für eine begrenzte Zahl von Plätzen gegeneinander antritt.
- In China konkurrieren 300 Millionen Studenten mit Hochschulreife um die Annahme an einer Top-Universität mit einer Annahmquote von nur 3% im Vergleich zu 28% in den USA.
- Hiervon profitieren z.B. New Oriental Education & Technology, TAL Education und Tarena International.

Davis Global Fund

Diese Informationen wurden herausgegeben von Davis Advisors und dienen als Service für Anleger in Aktienmärkten. Übersetzung durch NORAMCO.

Das Investmentziel der Davis Fonds ist langfristiger Vermögensaufbau. Es gibt keine Garantie dafür, dass dieses Ziel erreicht werden kann. Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Ausführliche Informationen enthalten der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, die Sie kostenlos bei den Zahl- und Vertriebsstellen erhalten.



NORAMCO AG • Schloss Weilerbach • D-54669 Bollendorf • Tel. +49 (0) 6526 92 92-0
Fax +49 (0) 6526 92 92-30 • www.noramco.de • invest@noramco.de

NORAMCO Asset Management S.A. • 53, rue de la Gare • Postfach 135 • L-6402 Echternach
Tel. +352 727 444-0 • Fax +352 727 444-30 • www.noramco.lu • invest@noramco.lu