

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

Este documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que usted debe conocer. No se trata de material de promoción. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en este fondo.

Davis Value Fund

Un Subfondo de Davis Funds SICAV

Clase de acciones	ISIN
Clase A	LU0067888072
Clase I	LU0762956976

Objetivos y Política de Inversión

El fondo busca hacer crecer las inversiones a largo plazo.

El fondo invierte principalmente en valores de grandes empresas estadounidenses.

Históricamente, el fondo ha invertido una parte significativa de activos en empresas de servicios financieros.

El fondo posee la flexibilidad de invertir en valores no estadounidenses.

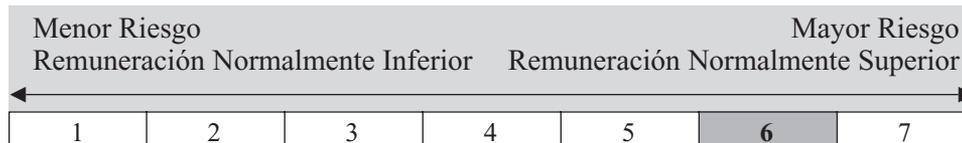
El fondo es administrado empleando la Disciplina de Inversión Davis, que busca invertir en negocios que están comerciando a un descuento de su valor intrínseco. Los gestores de cartera tienen plena discreción, y el fondo no se administra para rastrear un índice en particular.

Usted puede comprar y vender sus acciones cada día que no sea sábado o domingo o un día feriado oficial en Luxemburgo, durante el que tanto las instituciones bancarias en Luxemburgo como los mercados en Estados Unidos estén abiertos para realizar operaciones comerciales.

Recomendación: Este fondo podría no ser apropiado para inversores que piensan retirar su dinero en el transcurso de tres años; sin embargo, el fondo no puede garantizar una ganancia no obstante el período que detente la inversión. El fondo ha sido diseñado para inversores con un horizonte de inversión a largo plazo.

Los dividendos, en caso de haberlos, se reinvierten automáticamente en acciones adicionales al valor del activo neto, a menos que el accionista solicite específicamente que los dividendos se paguen en efectivo.

Perfil de Riesgo y Remuneración



Este indicador se basa en los datos históricos y puede no ser una indicación fiable para el perfil de riesgo futuro del fondo.

La categoría de riesgo mostrada no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

La categoría de riesgo más baja no significa “libre de riesgo”.

El fondo se fija en la categoría 6 debido a que (a) las inversiones de renta variable son volátiles y un inversor podría perder dinero, (b) factores múltiples impredecibles, tales como la economía mundial y acontecimientos políticos, así como la rentabilidad de las empresas podrían influir en la volatilidad.

Otros riesgos importantes del fondo:

Riesgo de Mercado - Los mercados de valores tienden a moverse en ciclos, con períodos de precios al alza y períodos de precios a la baja, incluso la posibilidad de bajas abruptas.

Riesgo Empresarial - Los acontecimientos que tienen un impacto negativo sobre un negocio con toda probabilidad conllevarán a una disminución del precio de sus valores de renta variable.

Riesgo de Servicios Financieros - Invertir una parte significativa de activos en el sector de servicios financieros podría ocasionar una mayor sensibilidad del fondo con respecto a problemas que afectan a las empresas financieras.

Gastos

Los gastos que usted abona se utilizan para pagar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de su comercialización y distribución. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Clase	Acciones Clase A	Acciones Clase I
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión		
Gastos de entrada	5,75%	ninguno
Gastos de salida	ninguno	ninguno
Este es el monto máximo que se puede deducir de sus fondos para gastos de entrada antes de que se inviertan dichos fondos, o para gastos de salida antes de que se abone el producto de su inversión.		

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año		
	Acciones Clase A	Acciones Clase I
Gastos corrientes	1,80%	0,75%
Gastos deducidos del fondo en determinadas condiciones específicas		
Cuota de rentabilidad	ninguna	ninguna
Cuota a corto plazo	ninguna	ninguna

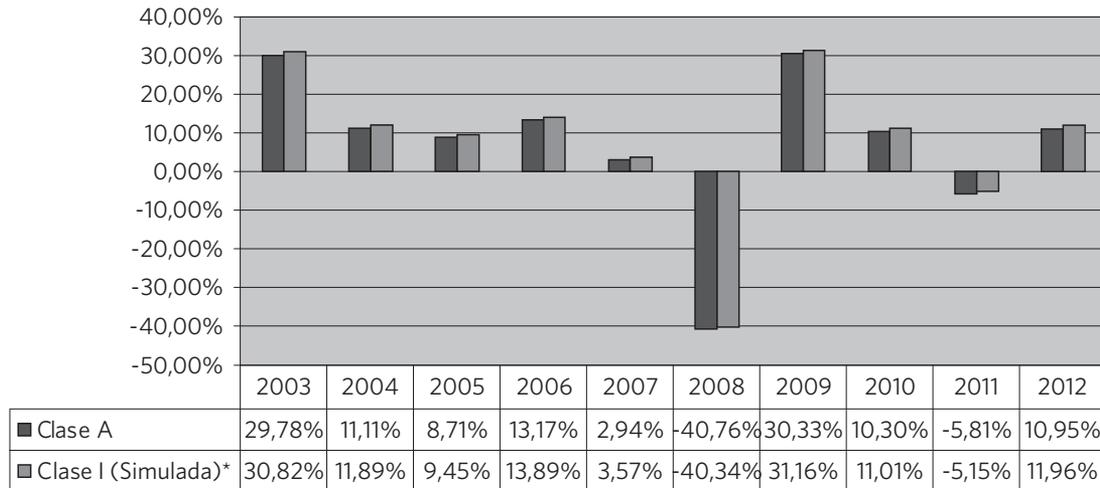
En algunos casos, podría pagar menos. Consulte con su asesor financiero o el distribuidor con respecto a los gastos reales de entrada y salida. La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos anuales del ejercicio finalizado en julio 2012. Esta cifra puede variar de un año a otro. El fondo no cobra una cuota por rentabilidad y no invierte en otros

OICVM u organismos de inversión colectiva. Estos gastos no tienen en cuenta los costos de la transacción.

Para más información sobre gastos, refiérase a la sección CUOTAS DE ASESOR DE INVERSIONES, CUSTODIO, ADMINISTRACIÓN Y AGENTE DE TRANSPASOS en el folleto del fondo en davisfunds.com/SICAV.

Rentabilidad Histórica

Rentabilidad Histórica De Davis Value Fund Al 31 De Diciembre De 2012



*Las acciones Clase I se ofrecieron por primera vez el 1° de junio de 2012. La participación de las acciones Clase I en los activos del fondo no difiere sustancialmente de las acciones Clase A. La rentabilidad simulada fue calculada empleando la rentabilidad de inversiones en acciones Clase A antes de deducir los gastos corrientes y luego restando la cuota anual máxima corriente del 1,10% para acciones de la Clase I.

La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de su inversión y el ingreso derivado del fondo podrá fluctuar de manera que puede perder dinero. El gráfico muestra la rentabilidad de la inversión del fondo calculada en dólares estadounidenses durante los últimos diez años a la fecha indicada arriba. La fecha de inicio del fondo fue abril de 1995 para acciones Clase A y junio de 2012 para acciones Clase I. La rentabilidad se calcula como variación porcentual del valor del activo neto del fondo. La rentabilidad se muestra después de deducir los gastos corrientes. Los gastos de entrada y salida se han excluido del cálculo.

Información Práctica

El depositario del fondo es State Street Bank Luxembourg S.A.

Puede obtenerse más información acerca del fondo en el folleto más reciente y en los informes anual y semi-anual más recientes, en caso que se hayan publicado posteriormente. Estos documentos están disponibles gratuitamente en los idiomas siguientes: inglés, francés, alemán, holandés y español. Estos folletos, junto con otra información, tal como los precios de acciones, pueden encontrarse en línea en davisfunds.com/SICAV.

Los inversores deberán notar que las leyes impositivas que aplican a los fondos pueden tener un impacto en la posición fiscal personal de su inversión en el fondo.

La Davis Funds SICAV puede incurrir en responsabilidad solamente en lo que se refiere a cualquier aseveración que contenga el presente documento y que pudiera resultar engañosa, inexacta o incongruente en relación a las partes relevantes del folleto de Davis Funds SICAV.

Este documento de datos fundamentales para el inversor describe un subfondo de Davis Funds SICAV. El folleto y

los informes periódicos se refieren a todos los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM).

Los activos y pasivos de cada subfondo se segregan por ley para evitar que los activos de un subfondo se utilicen para cubrir cualquier obligación de otro subfondo dentro del OICVM.

Las acciones de un subfondo pueden canjearse por acciones de otro subfondo dentro del OICVM. No se cobrará ninguna cuota por canje, a excepción de que en caso de canjes frecuentes podrá cobrarse una cuota, tal como se describe en más detalle en el folleto bajo "Canje o transmisión de acciones".

Davis Funds SICAV es un fondo paraguas, y se permite el derecho de cambiar entre subfondos.

Davis Funds SICAV está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos al 17 de Abril 2013.