



VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



Fonds Luxemburger Rechts

Halbjahresbericht (ungeprüft) zum 31. Januar 2025

Davis Value Fund
Davis Global Fund

Dieser Bericht stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar. Zeichnungen aufgrund von Jahres- oder Halbjahresberichten können nicht vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn ihnen der aktuelle Prospekt und die Basisinformationsblätter („PRIIPs-KID“) zugrunde liegen, ergänzt um den letzten vorliegenden, geprüften Jahresbericht des Fonds und den letzten Halbjahresbericht, sofern dieser danach veröffentlicht wurde.

Davis
FUNDS SICAV



Stellungnahme und Analyse des Managements:	
Davis Value Fund	2
Davis Global Fund.....	4
Allgemeine Informationen.....	6
Anlagenbestand:	
Davis Value Fund	7
Davis Global Fund.....	8
Nettovermögensaufstellung.....	9
Gewinn- und Verlustrechnung	10
Veränderungen des Nettovermögens.....	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht.....	12

Dieser Halbjahresbericht ist für den Gebrauch durch existierende Anteilhaber bestimmt. Potenzielle Anteilhaber müssen den aktuellen Prospekt der Davis Funds SICAV, sowie das das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products – Key Investor Information Document oder KIID PRIIPs - KID) des Davis Funds SICAV für Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsnehmer anfordern, die nähere Einzelheiten über Investitionsstrategien, Risiken, Gebühren und sonstige Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Prospekt sorgfältig, bevor Sie sich zur Anlage entscheiden oder Geld schicken.

Anteile an der Davis Funds SICAV sind weder Anlagen oder Obligationen einer Bank, noch durch eine Bank garantiert, noch bei dem amerikanischen Einlagensicherungsfonds (FDIC) oder einer anderen Agentur versichert und sie beinhalten Anlagerisiken, einschließlich eines möglichen Verlustes des investierten Kapitals.

Performance-Übersicht

Der Davis Value Fund schnitt im Sechsenmonatszeitraum bis zum 31. Januar 2025 (der „Zeitraum“) schlechter ab als der Standard & Poor's 500 Index („S&P 500“ oder der „Index“). Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 7,11 % bzw. 7,60 %, gegenüber einer Rendite von 10,12 % für den S&P 500.

Index-Übersicht

S&P 500

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Nicht lebensnotwendige Konsumgüter (+27%), Kommunikationsdienste (+26%), und Finanzwerte (+19%)
- Die leistungsschwächsten Sektoren
 - Energie (-5%), Rohstoffe (-3%), und Gesundheitswesen (-1%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten²

- Informationstechnik - blieb deutlich hinter dem Indexsektor zurück (-19% vs +6%)
 - *Samsung Electronics*³ (-40%) - größter Einzelbeeinträchtiger
 - *Applied Materials* (-15%), *Intel* (-30%), und *Texas Instruments* (-8%)
 - *Intel* - nicht mehr im Bestand des Fonds
- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter - erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (+8% vs +27%)
 - *MGM Resorts* (-20%)
- Gesundheitswesen - erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (-5% vs -1%) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 13% vs 11%)
 - *Humana* (-18%), *Cigna Group* (-15%), und *Viatis* (-5%)
- Bestand an Geldmarktpapieren (Bargeld) in einem starken Marktumfeld (mittlerer Bestand von 4%)
- Einzelbestände
 - *Teck Resources* (-16%) und *IAC* (-20%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

- Deutlich übergewichtet im leistungsstärkeren Finanzwertsektor - (durchschnittliche Gewichtung 36% vs 13%)
 - *Capital One Financial* (+36%), *Wells Fargo* (+35%), *Berkshire Hathaway* (+7%), *Julius Baer Group* (+30%), *Ping An Insurance* (+32%), und *Bank of New York Mellon* (+23%)
 - *Bank of New York Mellon* - nicht mehr im Bestand des Fonds
- Kommunikationsdienste - übertrafen den Indexsektor (+34% vs +26%) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 13% vs 9%)
 - *Meta Platforms* (+45%) - stärkster Einzelbeiträger
 - *Alphabet* (+19%)
- Untergewichtet in Informationstechnik (durchschnittliche Gewichtung 11% vs 32%)
- Einzelbestände
 - *Amazon.com* (+27%) und *Solventum* (+26%)

Das Anlageziel des Davis Value Fund ist langfristiger Kapitalzuwachs. Dass der Fonds dieses Ziel tatsächlich erreicht, lässt sich nicht garantieren. Die Hauptrisiken des Davis Value Fund sind: China-Risiko - im Allgemeinen, Marktrisiken, Gesellschaftsrisiken, Großkapitalisierungsrisiken, mit kleinen und mittleren Unternehmen verbundene Risiken, Finanzservice-Risiken, Auslandsrisiken, mit Schwellenmärkten verbundene Risiken, Gebühren- und Kostenrisiken, Risiken der negativen Presseberichterstattung und Selektionsrisiken. Der Prospekt enthält eine ausführliche Beschreibung dieser Risiken.

Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie künftiger Resultate. Die Fondspreise unterliegen Schwankungen, und der Wert einer Anlage kann unter oder über dem Anschaffungspreis liegen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht angegebenen Daten auf das zum 31. Januar 2025 abgeschlossene Geschäftshalbjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem der Posten völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftshalbjahres, also dem 31. Januar 2025.

¹ Die im Standard & Poor's 500 Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen. Zur Konzentrationsmessung ordnet der Fonds die Unternehmen normalerweise einer Industrie-Gruppe oder Industriestufe zu.

² Der positive oder negative Beitrag einer Gesellschaft oder eines Wirtschaftszweigs zum Fondsergebnis ist das Produkt sowohl seines Wertzuwachses oder Wertverlustes als auch seiner Gewichtung im Fonds. So wirkt sich z.B. eine Beteiligung von 5% mit einer Wertsteigerung um 20% doppelt so stark aus wie eine einprozentige Beteiligung mit einer Wertsteigerung um 50%.

³ Die Stellungnahme des Managements behandelt und analysiert eine Reihe einzelner Gesellschaften. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen reichen als Grundlage für wohlüberlegte Anlageentscheidungen nicht aus und sind nicht als Empfehlung zu verstehen, ein bestimmtes Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. In der Anlagenbestandsliste sind die Fondsbeteiligungen an jeder der behandelten Gesellschaften aufgeführt.

DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31 JANUAR 2025 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS- TAG	KOSTEN- QUOTE
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	21,87%	9,87%	9,12%	7,98%	10.04.95	1,77%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	14,86%	8,59%	8,49%	7,77%	10.04.95	1,77%
I-Klasse	22,98%	10,83%	10,14%	11,58%	01.06.12	0,86%
S&P 500 Index*	26,38%	15,15%	13,75%	10,70%		

Der Standard & Poor's 500 Index ist ein nicht verwalteter Index von 500 ausgewählten Stammaktien, die überwiegend an der New York Stock Exchange notiert werden. Der Index wird um Dividenden bereinigt; er wird im Hinblick auf Aktien mit hoher Börsenkapitalisierung gewichtet und stellt etwa zwei Drittel des gesamten Börsenwertes aller US-amerikanischen Stammaktien dar. Direktanlagen in dem Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht angegebenen Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklungen in der Vergangenheit; sie setzen die Wiederanlage aller Dividenden und Gewinnausschüttungen voraus und sind keine Garantie künftiger Resultate. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

Die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland („AMAS“).

* Rendite ab Gründung seit dem 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund übertraf den Morgan Stanley Capital International All Country World Index („MSCI ACWI“ oder der „Index“) für den Sechsmonatszeitraum bis zum 31. Januar 2025 (der „Zeitraum“). Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamrendite auf den Nettoinventarwert von 11,74 % bzw. 12,26 %, gegenüber einer Rendite von 7,37 % für den MSCI ACWI.

Index-Übersicht

MSCI ACWI

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Kommunikationsdienste (+22%), Nicht lebensnotwendige Konsumgüter (+19%), und Finanzwerte (+15%)
- Die Leistungsschwächsten Sektoren
 - Rohstoffe (-5%), Energie (-5%), und Gesundheitswesen (-3%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitragen²

- Finanzwerte - übertrafen den Indexsektor (+24% vs +15%) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 29% vs 17%)
 - *Capital One Financial*³ (+36%), *Ping An Insurance* (+32%), und *Julius Baer Group* (+30%)
- Kommunikationsdienste - übertrafen den Indexsektor (+34% vs +22%) and übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 12% vs 8%)
 - *Meta Platforms* (+45%) - stärkster Einzelbeiträger
 - *Sea* (+85%)
- Deutlich übergewichtet im leistungsstärkeren der Nicht lebensnotwendigen Konsumgüter (durchschnittliche Gewichtung 28% vs 11%)
 - *Meituan* (+36%), *Trip.com Group* (+69%), und *Amazon.com* (+27%)
 - *Trip.com Group* - Neukauf während des Zeitraums
- China-Bestände – übertrafen die Index-China-Exposure (+40% vs +17%)
- Einzelbestände
 - *KE Holdings* (+26%) und *Solventum* (+26%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

- Informationstechnik - blieb deutlich hinter dem Indexsektor zurück (-30% vs +7%)
 - *Samsung Electronics* (-40%) - größter Einzelbeeinträchtiger
 - *Intel* (-30%) und *Applied Materials* (-15%)
 - *Intel* - nicht mehr im Bestand des Fonds
- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter - erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (+18% vs +19%)
 - *MGM Resorts* (-20%)
- Übergewichtet im schwächeren Sektor des Gesundheitswesens (durchschnittliche Gewichtung 13% vs 10%)
 - *Humana* (-18%), *Cigna Group* (-15%), und *Viatris* (-5%)
- Einzelbestände
 - *Teck Resources* (-16%), *IAC* (-20%), und *Owens Corning* (-12%)
 - *Owens Corning* - nicht mehr im Bestand des Fonds

Der Kern des Davis Global Fund ist langfristiges Kapitalwachstum. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Die Hauptrisiken des Davis Global Fund sind: China-Risiko – allgemein, Stammaktienrisiko, Hinterlegungsscheinrisiko, Branchen- oder Sektorrisiko, Schwellenmarktrisiko, Gebühren- und Kostenrisiko, Gesamtrisiko, Risiko großer Unternehmen, Managerisiko, mittlere und mittlere Risiken Risiko von Small-Cap-Unternehmen, Nicht-US-Länderrisiko, Nicht-US-Währungsrisiko und Aktienmarktrisiko. Eine vollständige Beschreibung jedes Risikos finden Sie im Prospekt.

Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie künftiger Resultate. Die Fondspreise unterliegen Schwankungen, und der Wert einer Anlage kann unter oder über dem Anschaffungspreis liegen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht angegebenen Daten auf das zum 31. Januar 2025 abgeschlossene Geschäftshalbjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem der Posten völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftshalbjahres, also dem 31. Januar 2025.

¹ Die im Morgan Stanley Capital International All Country World Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen. Zur Konzentrationsmessung ordnet der Fonds die Unternehmen normalerweise einer Industriegruppe oder Industriestufe zu.

² Der positive oder negative Beitrag einer Gesellschaft oder eines Wirtschaftszweigs zum Fondsergebnis ist das Produkt sowohl seines Wertzuwachses oder Wertverlustes als auch seiner Gewichtung im Fonds. So wirkt sich z.B. eine Beteiligung von 5% mit einer Wertsteigerung um 20% doppelt so stark aus wie eine einprozentige Beteiligung mit einer Wertsteigerung um 50%.

³ Die Stellungnahme des Managements behandelt und analysiert eine Reihe einzelner Gesellschaften. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen reichen als Grundlage für wohlüberlegte Anlageentscheidungen nicht aus und sind nicht als Empfehlung zu verstehen, ein bestimmtes Wertpapier zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten. In der Anlagenbestandsliste sind die Fondsbeteiligungen an jeder der behandelten Gesellschaften aufgeführt.

DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31 JANUAR 2025 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS -TAG	KOSTEN- QUOTE
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	28,00%	7,23%	7,13%	6,24%	10.04.95	2,05%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	20,64%	5,98%	6,51%	6,03%	10.04.95	2,05%
I-Klasse	29,22%	8,31%	8,29%	10,20%	01.06.12	1,10%
MSCI ACWI*	20,72%	11,03%	9,76%	7,79%		

Der Davis Global Fund investiert vor allem in Aktien auf globaler Basis, und zwar in Industrie- und Schwellenländern. Der Davis Global Fund hieß vor dem 2. Mai 2011 Davis Opportunities Fund; er investierte hauptsächlich in US-Dividendenpapiere. Die davor erzielten Fondsergebnisse sind wahrscheinlich irrelevant für die künftige Entwicklung.

Der Morgan Stanley Capital International All Country World Index (MSCI ACWI) ist ein nach dem "Free-float" Konzept entwickelter Index, der nach der Marktkapitalisierung der darin enthaltenen Gesellschaften gewichtet ist. Er ist auf die Messung der Aktienmarktentwicklung in Industrie- und Schwellenländern ausgelegt. Der Index berücksichtigt die Wiederanlage von Dividenden nach im Ausland erhobenen Abzugssteuern. Direktanlagen in dem Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht angegebenen Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklungen in der Vergangenheit; sie setzen die Wiederanlage aller Dividenden und Gewinnausschüttungen voraus und sind keine Garantie künftiger Resultate. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

Die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland („AMAS“).

* Rendite ab Gründung seit dem 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund			
	31 Januar 2025	31 Juli 2024	31 Juli 2023	31 Juli 2022
Gesamtnettvermögen	\$462.554.238	\$445.234.440	\$392.801.302	\$344.717.336
<u>Klasse A</u>				
Ausstehende Anteile	4.945.212	5.099.250	5.347.942	5.638.750
Nettoinventarwert	\$93,13	\$86,95	\$73,15	\$60,89
<u>Klasse I</u>				
Ausstehende Anteile	19.084	19.084	19.784	20.354
Nettoinventarwert	\$105,07	\$97,65	\$81,43	\$67,21
	Davis Global Fund			
	31 Januar 2025	31 Juli 2024	31 Juli 2023	31 Juli 2022
Gesamtnettvermögen	\$25.183.646	\$23.203.175	\$22.694.929	\$19.399.648
<u>Klasse A</u>				
Ausstehende Anteile	409.778	422.840	444.687	460.954
Nettoinventarwert	\$57,28	\$51,26	\$47,86	\$39,58
<u>Klasse I</u>				
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$66,11	\$58,89	\$54,46	\$44,61

GESAMTKOSTENQUOTE

Nachfolgend eine Aufstellung der gesamten Kosten, unter Ausschluss von Transaktionskosten, die jeder Klasse berechnet wurden, und zwar nach Abzug von Rückvergütungen und in Prozenten des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes für das per 31 Januar 2025 abgeschlossene Geschäftshalbjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Schweiz („AMAS“).

	Davis Value Fund*	Davis Global Fund*
Klasse A	1,77%	2,05%
Klasse I	0,86%	1,10%

*Annualisiert.

RISIKOMANAGEMENT

Die Fonds und Davis Advisors, der Anlageberater des Fonds, verwenden ein Risikomanagementverfahren, das sie in die Lage versetzt, sowohl das Risiko der Portfolioposten des Fonds als auch dessen Einfluss auf das gesamte Risikoprofil der einzelnen Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Für die Risikomessung und das globale Risikopotential der Fonds wird der Verpflichtungsansatz verwendet. Der Fonds investiert nicht in Derivate.

WERTPAPIERFINANZIERUNGSVERORDNUNG

Die Wertpapierfinanzierungsverordnung (“Security Financing Transaction Regulation, SFTR”) trat im Januar 2016 in Kraft und führte neue Offenlegungspflichten für die Finanzierung von Wertpapieren und Total Return Swaps ein.

Per 31 Januar 2025 gebraucht der Fonds keinerlei Instrumente oder Transaktionen, die unter den Geltungsbereich der Wertpapierfinanzierungsverordnung fallen.

VERORDNUNG ÜBER DIE OFFENLEGUNG NACHHALTIGER FINANZEN

Die diesem Fonds/Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, einschließlich Ermöglichungs- oder Übergangstätigkeiten, im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen.

Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (94,52%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,80%)		
Medien & Unterhaltung – (12,80%)		
Alphabet Inc., Klasse A – (3,54%)	80.190	\$ 16.360.364
IAC Inc.* – (0,63%)	69.388	2.937.194
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Series A* – (0,00%)	11.606	3.069
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (8,63%)	57.930	39.924.197
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		59.224.824
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (13,19%)		
Nicht lebensnotwendige Konsumgüter-Vertrieb & Einzelhandel – (7,64%)		
Amazon.com, Inc.* – (4,81%)	93.590	22.244.471
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea)* – (0,87%)	171.114	4.022.890
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,48%)	10.699	2.230.257
Prosus N.V., Class N (Niederlande) – (1,48%)	181.069	6.843.575
		35.341.193
Verbraucherdienstleistungen – (5,55%)		
MGM Resorts International* – (3,73%)	500.340	17.251.723
Restaurant Brands International Inc. (Kanada) – (0,99%)	74.410	4.579.191
Trip.com Group Ltd., ADR (China)* – (0,83%)	54.780	3.843.913
		25.674.827
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		61.016.020
BASISKONSUMGÜTER – (1,48%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (1,48%)		
Darling Ingredients Inc.* – (0,58%)	71.440	2.676.142
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (0,90%)	73.830	4.170.657
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		6.846.799
ENERGIE – (2,93%)		
ConocoPhillips – (0,85%)	39.620	3.915.645
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,08%)	214.020	9.626.865
ENERGIE INSGESAMT		13.542.510
FINANZWERTE – (33,71%)		
Banken – (9,26%)		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (3,07%)	482.480	14.214.592
U.S. Bancorp – (3,53%)	341.490	16.316.392
Wells Fargo & Co. – (2,66%)	156.057	12.297.292
		42.828.276
Finanzdienste – (18,21%)		
Kapitalmärkte – (1,51%)		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,51%)	99.750	6.981.143
Konsumkredit – (9,11%)		
Capital One Financial Corp. – (9,11%)	206.780	42.123.154
Finanzdienste – (7,59%)		
Berkshire Hathaway Inc., Class A* – (7,59%)	50	35.130.675
		84.234.972
Versicherungen – (6,24%)		
Lebens- & Krankenversicherung – (2,82%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (0,92%)	620.780	4.257.100
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (1,90%)	1.592.500	8.795.916
		13.053.016
Sach- & Unfallversicherung – (3,42%)		
Chubb Ltd. – (1,55%)	26.320	7.155.881
Markel Group Inc.* – (1,87%)	4.727	8.644.643
		15.800.524
		28.853.540
FINANZWERT INSGESAMT		155.916.788

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
GESUNDHEITSWESEN – (15,58%)		
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (12,09%)		
Cigna Group – (1,93%)	30.400	\$ 8.943.984
CVS Health Corp. – (3,20%)	262.100	14.803.408
Humana Inc. - (3,67%)	57.850	16.963.356
Quest Diagnostics Inc. - (1,64%)	46.640	7.606.984
Solventum Corp.* – (1,65%)	102.750	7.609.665
		55.927.397
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (3,49%)		
Viatris Inc. - (3,49%)	1.432.180	16.154.990
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		72.082.387
INDUSTRIEWERTE – (2,57%)		
Investitionsgüter – (2,57%)		
AGCO Corp. - (1,01%)	44.800	4.678.464
Owens Corning - (1,56%)	38.980	7.193.759
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		11.872.223
INFORMATIONSTECHNIK – (9,61%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (7,77%)		
Applied Materials, Inc. – (4,84%)	124.000	22.363.400
Texas Instruments Inc. - (2,93%)	73.450	13.559.604
		35.923.004
Technologie Hardware & Ausrüstung – (1,84%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (1,84%)	245.220	8.524.740
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		44.447.744
ROHSTOFFE – (2,65%)		
OCI N.V. (Niederlande) – (0,36%)	147.160	1.674.758
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (2,29%)	258.690	10.575.247
ROHSTOFFE INSGESAMT		12.250.005
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –		
(Durchschnittlich festgestellte Kosten \$282.336.423)		437.199.300

	Kapital	Marktwert (Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (4,37%)		
Chesham FNC/ Chesham LLC, Commercial Paper, 4,3315%, 03/02/25 – (4,37%)	\$ 20.218.000	20.210.705
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$20.213.137)		20.210.705
Anlagen, insgesamt – (98,89%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$302.549.560)		457.410.005
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (1,11%)		5.144.233
Nettovermögen – (100,00%)		<u>\$ 462.554.238</u>

ADR: American Depositary Receipt

* Wertpapiere ohne Ertrag.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Zum offiziellen Börsenhandel zugelassene oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (98,51%)				
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (13,55%)				
Medien & Unterhaltung – (13,55%)				
Alphabet Inc., Klasse C – (2,96%)	3.630	\$ 746.328		
IAC Inc.* – (0,68%)	4.050	171.437		
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (6,46%)	2.360	1.626.465		
NetEase, Inc., ADR (China) – (1,77%)	4.340	446.369		
Sea Limited, Klasse A, ADR (Singapur)* – (1,68%)	3.470	422.611		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		3.413.210		
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (27,63%)				
Nicht lebensnotwendige Konsumgüter-Vertrieb & Einzelhandel – (9,77%)				
Amazon.com, Inc.* – (2,94%)	3.120	741.562		
Coupage, Inc., Class A (Südkorea)* – (1,02%)	10.880	255.789		
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,38%)	1.666	347.285		
Prosus N.V., Class N (Niederlande) – (4,43%)	29.502	1.115.040		
		2.459.676		
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung – (0,72%)				
FILA Holdings Corp. (Südkorea) – (0,72%)	6.840	182.067		
Verbraucherdienstleistungen – (17,14%)				
Delivery Hero SE (Deutschland)* – (1,37%)	13.490	344.273		
Entain plc (Verongtes Königreich) – (1,50%)	43.443	377.110		
Meituan, Klasse B (China)* – (5,05%)	69.640	1.271.429		
MGM Resorts International* – (3,88%)	28.370	978.197		
Restaurant Brands International Inc. (Kanada) – (1,00%)	4.070	250.468		
Trip.com Group Ltd. ADR (China)* – (4,34%)	15.590	1.093.950		
		4.315.427		
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		6.957.170		
BASISKONSUMGÜTER – (0,89%)				
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren - (0,89%)				
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (0,89%)	3.990	225.395		
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		225.395		
ENERGIE – (2,83%)				
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,83%)	15.860	713.401		
ENERGIE INSGESAMT		713.401		
FINANZWERTE – (28,51%)				
Banken – (4,40%)				
Danske Bank A/S (Dänemark) – (3,62%)	30.918	910.891		
Metro Bank Holdings PLC (Vereinigtes Königreich) * – (0,78%)	157.682	197.918		
		1.108.809		
Finanzdienste – (13,37%)				
Kapitalmärkte – (4,58%)				
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (4,39%)	15.810	1.106.485		
Noah Holdings Ltd., Klasse A, ADS (China) – (0,19%)	4.507	47.684		
		1.154.169		
Konsumkredit – (6,20%)				
Capital One Financial Corp. – (6,20%)	7.670	1.562.456		
Finanzdienstleistungen – (2,59%)				
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B* – (2,59%)	1.390	651.451		
		3.368.076		
Versicherung – (10,74%)				
Lebens- & Krankenversicherung – (6,96%)				
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,44%)	52.780	361.948		
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (5,52%)	251.830	1.390.942		
		1.752.890		
Sach- & Unfallversicherung – (3,78%)				
Markel Group Inc.* – (3,78%)	520	950.965		
		2.703.855		
FINANZWERTE INSGESAMT		7.180.740		
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)				
GESUNDHEITSWESEN – (14,22%)				
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (11,20%)				
Cigna Group – (1,27%)	1.090	\$ 320.689		
CVS Health Corp. – (2,74%)	12.210	689.621		
Humana Inc. – (2,92%)	2.510	736.007		
Quest Diagnostics Inc. – (1,33%)	2.045	333.539		
Solventum Corp.* – (2,94%)	10.010	741.341		
		2.821.197		
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (3,02%)				
Viatris Inc. – (3,02%)	67.260	758.693		
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		3.579.890		
INDUSTRIEWERTE – (2,65%)				
Investitionsgüter – (1,00%)				
AGCO Corp. – (1,00%)	2.400	250.632		
Transport – (1,65%)				
Full Truck Alliance Co. Ltd., Klasse A, ADR (China) – (1,65%)	36.940	415.944		
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		666.576		
INFORMATIONSTECHNIK – (4,98%)				
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (1,22%)				
Applied Materials, Inc. – (1,22%)	1.700	306.595		
Software & Dienstleistungen – (0,43%)				
Clear Secure, Inc., Klasse A – (0,43%)	4.600	108.882		
Technologie Hardware & Ausrüstung – (3,33%)				
Samsung Electronics Co. Ltd. (Südkorea) – (3,33%)	24.160	839.890		
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		1.255.367		
ROHSTOFFE – (1,89%)				
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (1,89%)	11.631	475.475		
ROHSTOFFE INSGESAMT		475.475		
IMMOBILIEN – (1,36%)				
Immobilienmanagement und -entwicklung – (1,36%)				
KE Holdings Inc., Klasse A, ADR (China) – (1,36%)	19.610	341.802		
IMMOBILIEN INSGESAMT		341.802		
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$19.685.677)				
				24.809.026
			Kapital	Marktwert (Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (2,08%)				
State Street Bank and Trust Co. Eurodollar Time Deposit, 1,36%, 03/02/25 – (2,08%)			\$ 524.000	\$ 524.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$524.000)				524.000
Anlagen, insgesamt – (100,59%) – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$20.209.677)				25.333.026
Aktiva abzüglich sonstiger Verbindlichkeiten – (-0,59%)				(149.380)
Nettovermögen – (100,00%)				\$25.183.646
ADR: American Depositary Receipt				
ADS: American Depositary Share				
* Wertpapiere ohne Ertrag.				

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
AKTIVA:			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	\$ 302.549.560	\$ 20.209.677	\$ 322.759.237
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	154.860.445	5.123.349	159.983.794
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	457.410.005	25.333.026	482.743.031
Bankguthaben	49.196	3.733	52.929
Forderungen:			
Dividenden und Zinsen	463.550	36.430	499.980
Verkaufte Finanzanlagen	5.566.132	275	5.566.407
Vorausbezahlte Aufwendungen	4.674	381	5.055
Forderungen an den Anlageberater (Erl. 3)	–	2.260	2.260
Aktiva, insgesamt	463.493.557	25.376.105	488.869.662
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten:			
Eingezogenes Aktienkapital	86.904	132.642	219.546
Angefallene Kosten	852.415	59.817	912.232
Passiva, insgesamt	939.319	192.459	1.131.778
NETTOVERMÖGEN	\$ 462.554.238	\$ 25.183.646	\$ 487.737.884
AKTIEN DER KLASSE A			
Nettovermögen	\$ 460.549.145	\$ 23.470.182	\$ 484.019.327
Ausstehende Anteile	4.945.212	409.778	5.354.990
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	\$ 93,13	\$ 57,28	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	\$ 98,81	\$ 60,77	
AKTIEN DER KLASSE I			
Nettovermögen	\$ 2.005.093	\$ 1.713.464	\$ 3.718.557
Ausstehende Anteile	19.084	25.920	45.004
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	\$ 105,07	\$ 66,11	

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 5.078.447	\$ 145.234	\$ 5.223.681
Zinsen (Erl. 2)	478.394	3.490	481.884
Erträge. insgesamt	5.556.841	148.724	5.705.565
Aufwendungen			
Anlageberatergebühren (Erl. 3)	3.371.428	178.930	3.550.358
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	79.723	4.417	84.140
Depotbankgebühren	69.707	8.125	77.832
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	125.775	18.985	144.760
Klasse I	1.342	1.370	2.712
Prüfungsgebühren	16.850	7.250	24.100
Anwaltskosten	1.800	101	1.901
Buchhaltungsgebühren	131.767	10.464	142.231
Direktorenggebühren (Erl. 3)	2.375	126	2.501
Sonstige Aufwendungen und Steuern	171.758	23.513	195.271
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	67.676	5.996	73.672
Aufwendungen. insgesamt	4.040.201	259.277	4.299.478
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(5.865)	(5.865)
Nettoaufwendungen	4.040.201	253.412	4.293.613
Nettoverluste aus Anlagen	1.516.640	(104.688)	1.411.952
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN			
Realisierte Nettogewinne (Verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	36.096.745	924.905	37.021.650
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	(6.568.497)	1.882.035	(4.686.462)
Realisierte und nicht realisierte Nettoanlagegewinne aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	29.528.248	2.806.940	32.335.188
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	\$ 31.044.888	\$ 2.702.252	\$ 33.747.140

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

DAVIS FUNDS SICAV

**Veränderungen des Nettovermögens
Halbjahr zum 31 Januar 2025 (Ungeprüft)**

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	\$ 1.516.640	\$ (104.688)	\$ 1.411.952
Realisierte Nettogewinne (Verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	36.096.745	924.905	37.021.650
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Anlagen und Fremdwährung	(6.568.497)	1.882.035	(4.686.462)
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	31.044.888	2.702.252	33.747.140
VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 4):			
Klasse A	(13.725.090)	(721.781)	(14.446.871)
Klasse I	-	-	-
Gesamtzunahme des Nettovermögens	17.319.798	1.980.471	19.300.269
NETTOVERMÖGEN:			
Anfang des Berichtszeitraums	445.234.440	23.203.175	468.437.615
Ende des Berichtszeitraums	<u>\$ 462.554.238</u>	<u>\$ 25.183.646</u>	<u>\$ 487.737.884</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

Der Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein Unternehmen für gemeinsame Anlagen in Umbrella-Form, der als „*société d'investissement à capital variable*“ („SICAV“, Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Sinne des luxemburgischen Rechtes einen „Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren“ („OGAW“) darstellt, wie in Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (das „Gesetz von 2010“) definiert. Der Fonds ist unter der Nummer B 49.537 im *Registre de Commerce et des Sociétés* Luxemburg eingetragen; dort, sowie am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds, 49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburg, liegt ihre Satzung zur Einsicht auf.

Der Fonds wurde in Luxemburg am 19. Dezember 1994 auf unbestimmte Dauer gegründet. Das Gründungskapital belief sich auf USD 45.000 und bestand aus 4500 Anteilen. Bei der Gründung erwarb Davis Selected Advisers, L.P. („Davis Advisors“) 4499 Anteile. Vom Fonds werden verschiedene Anteilklassen ausgegeben. Der Zeichnungserlös für jede Klasse geht jeweils in einen bestimmten Bestand an Vermögenswerten („Teilfonds“) ein, der gemäß der für den betreffenden Teilfonds geltenden Anlagepolitik investiert wird. Der Fonds umfasst zurzeit zwei solche Teilfonds, den Davis Value Fund und den Davis Global Fund, die ihre Tätigkeit am 10. April 1995 aufnahmen. Am 5. September 2000 begann jeder Teilfonds mit dem Angebot von Anteilen der Klasse A, die mit einem Ausgabeaufschlag verkauft werden. Seit dem 1. Juni 2012 offerieren die beiden Teilfonds Anteile der Klasse I; sie werden zum Nettoinventarwert verkauft; ein bedingtes latentes Ausgabeaufgeld wird nicht erhoben. Anteile der Klasse I können nur von institutionellen Anlegern erworben werden. Erträge, Aufwendungen (außer den Aufwendungen, die einer bestimmten Klasse zurechenbar sind), sowie Gewinne und Verluste werden den einzelnen Anteilklassen täglich nach dem Verhältnis ihres Anteils am Nettoinventarwert zugeordnet. Betriebliche Aufwendungen, die einer bestimmten Anteilklasse direkt zugerechnet werden können, werden dieser Klasse belastet.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Halbjahresbericht wurde nach den Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung im Großherzogtum Luxemburg erstellt. Nachstehend werden wichtige Grundsätze der Rechnungslegung zusammengefasst, die der Fonds bei der Erstellung seiner Abschlüsse beachtet.

Bewertung von Wertpapieren – Der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse (einschließlich NASDAQ) notiert oder gehandelt werden, beruht auf dem letzten bekannten Schlusskurs / dem letzten verfügbaren Preis. Wertpapiere, die an keiner Börse notiert oder gehandelt werden, für die aber ein aktiver Markt existiert, werden in ähnlicher Weise bewertet wie börsennotierte oder -gehandelte Wertpapiere. Für Wertpapiere, die nicht an einem regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, sowie für notierte und nicht-notierte Wertpapiere an sonstigen Märkten, für die aktuelle Marktpreise nicht verfügbar sind, oder deren aktuelle Kurse dem Normalpreis nicht entsprechen, wird vom Verwaltungsrat des Fonds oder auf dessen Weisung behutsam und nach gutem Glauben ein üblicher Marktwert festgesetzt. I Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren (mit einer Laufzeit von einem Jahr oder weniger) können (i) zum Marktwert oder (ii), wenn der Marktwert nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Wertpapiergeschäfte und -erträge - Wertpapiertransaktionen werden am Handelstag (Datum der Ausführung des Kauf- oder Verkaufsauftrags) verbucht, wobei der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt wird. Dividenden erträge werden am ex-Dividende-Tag gebucht, Zinserträge werden periodengerecht gebucht. In manchen Ausschüttungsländern unterliegen Dividenden erträge einer Quellenbesteuerung. Solche Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Für Steuerzwecke wurden, in dem per 31. Januar 2025 abgeschlossenen Halbjahr USD 878.010 für den Davis Value Fund und USD 34.928 für den Davis Global Fund einbehalten.

Dividenden und Ausschüttungen an die Aktionäre - Dividenden und Ausschüttungen an die Aktionäre werden am Ex-Tag abzüglich Quellensteuern erfasst. Dividenden werden auf der Hauptversammlung von den Teilfonds in Bezug auf ihre ausstehenden Anteile der Klassen A und I festgesetzt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, zum jetzigen Zeitpunkt die Zahlung einer Bardividende zu empfehlen. Alle Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinne werden vom Fonds kumuliert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts pro Aktie verwendet. Die Anteilseigner des Fonds können jedoch auf einer Hauptversammlung der Anteilseigner beschließen, eine Bar- oder Aktiendividende innerhalb der Grenzen des geltenden luxemburgischen Rechts zu erklären. Jede Dividendenbekanntmachung wird in einer allgemein verbreiteten Luxemburger Zeitung veröffentlicht. Die beschlossenen Dividenden werden automatisch in zusätzliche Aktien zum Nettoinventarwert reinvestiert, es sei denn, ein Aktionär beantragt ausdrücklich, dass die Dividenden in bar ausgezahlt werden

Transaktionsgebühren – Beim Anlagenkauf oder -verkauf anfallende Transaktionsgebühren gehen als Kosten in die Ergebnisrechnung ein.

**ERLÄUTERUNG 2 - ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG
- (FORTSETZUNG)**

Umrechnung von Devisen – Bargeldbestände, Marktwerte von Anlagepapieren und andere Aktiva oder Passiva der Teilfonds, die nicht in U. S. Dollar („USD“) ausgedrückt sind, werden zu dem am Wertstellungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die in nicht-U.S.-amerikanischen Währungen ausgedrückt sind, werden zu dem am Abschlusstag geltenden Kurs umgerechnet.

Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisengeschäften werden in den Gewinn- und Verlustrechnungen und den Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

Die Wechselkurse zum 31 Januar 2025 betragen wie folgt:

Währung	Wechselkurs
USD/CAD	1,472
USD/CHF	0,919
USD/DKK	7,301
USD/EUR	0,978
USD/GBP	0,814
USD/HKD	7,794
USD/KRW	1.467,050
USD/ZAR	18,938

Kombinierte Gewinn- und Verlustrechnungen - Die kombinierten Gewinn- und Verlustrechnungen des Fonds werden in US-Dollar ausgedrückt. Die kombinierten Gewinn- und Verlustrechnungen stellen die Summe der Gewinn- und Verlustrechnungen von jedem Teilfonds dar.

ERLÄUTERUNG 3 – ANLAGEBERATUNGSGEBÜHREN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND ANDERE TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Beratungsgebühren werden monatlich an Davis Advisors, den Anlageberater („Anlageberater“) der Teilfonds gezahlt, und zwar zu einer Jahresrate von 1,50% des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse A, sowie zu einer Jahresrate von 0,55% des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse I des Davis Value Fund und des Davis Global Fund. Der Anlageberater hat sich bereit erklärt, die Kosten eines jeden Teilfonds zurückzuerstatten, soweit dies erforderlich ist, um die jährlichen Gesamtbetriebskosten nach oben zu begrenzen (dies sind 2,05 % für Anteile der Klasse A und 1,10% für Anteile der Klasse I). Für das zum 31. Januar 2025 abgeschlossene Geschäftshalbjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 5.775 und USD 90 respektive für Anteile der Klasse A und Klasse I des Davis Global Fund.

Die Verwaltungsgebühren werden monatlich an FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die Verwaltungsgesellschaft des Fonds („Verwaltungsgesellschaft“), abgeführt. Die Jahresrate für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund beträgt 0,04% der ersten 250 Millionen Euro an aggregiertem Nettovermögen am letzten Geschäftstag eines jeden Monats; 0,03% der nächsten 250 Millionen Euro, und 0,025% des Nettovermögens über 500 Millionen Euro hinaus. Die während dem zum 31. Januar 2025 abgeschlossenen Halbjahr gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf annähernd 0,035% des aggregierten Nettovermögens. Eine monatliche Mindestgebühr in Höhe von EUR 3.500 wird fällig, wenn die gesamte Basispunktgebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

ERLÄUTERUNG 3 – ANLAGEBERATUNGSGEBÜHREN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND ANDERE TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN - (FORTSETZUNG)

Die Aufgaben der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle werden an die State Street Bank International GmbH („State Street“) delegiert. State Street hat für ihre Dienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr aus dem Nettovermögen zu einem Satz und/oder Betrag, der von Zeit zu Zeit mit dem Fonds gemäß der in Luxemburg üblichen Marktpraxis vereinbart werden kann. Die an die Verwahrstelle zahlbare Gebühr beträgt maximal 0,014 % p. a. und an die Verwaltungsstelle 0,10 % p. a., jeweils auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds, es sei denn, der Nettoinventarwert des Teilfonds fällt unter bestimmte Werte, in welchem Fall vereinbarte Mindestbeträge gelten. Darüber hinaus hat die State Street Bank gegebenenfalls Anspruch auf eine Gebühr pro Transaktion, eine Pauschalgebühr für bestimmte Dienstleistungen oder Produkte, die Erstattung von Auslagen und Auszahlungen durch den Teilfonds sowie die Erstattung von Gebühren für etwaige Korrespondenzbanken.

Ein Direktor erhielt eine Festgebühr, die keine variable, von der Fondsperformance abhängige Vergütung enthält.

Einige Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind auch leitende Angestellte des Anlageberaters.

ERLÄUTERUNG 4 – GRUNDKAPITAL

Beim Grundkapital waren folgende Bewegungen zu verzeichnen:

		Halbjahr zum 31 Januar 2025 (Ungeprüft)			
		Wiederanlage von			
		verkauft	Ausschüttungen	zurückgenommen	Nettoabnahme
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	12.101	–	(166.139)	(154.038)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 1.088.403	\$ –	\$ (14.813.493)	\$ (13.725.090)
	Klasse I	–	–	–	–
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	6.584	–	(19.646)	(13.062)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 366.326	\$ –	\$ (1.088.107)	\$ (721.781)
	Klasse I	–	–	–	–

ERLÄUTERUNG 5 – BESTEUERUNG

Die Einhaltung des in Luxemburg jeweils geltenden Steuerrechts und der hierzu ergangenen Vorschriften ist Bestandteil der vom Fonds verfolgten Unternehmenspolitik. Der Fonds unterliegt einer auf der Basis des Nettovermögenswertes zum Ende eines jeden Kalenderviertels berechneten Steuer von 0,05% p.a. für Anteile der Klasse A, sowie von 0,01% p.a. für Anteile der Klasse I, zahlbar zum Ende eines jeden Vierteljahres.

ERLÄUTERUNG 6 – VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

Eine Aufstellung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des abgelaufenen Halbjahres ist auf Anfrage bei der Geschäftsstelle des Fonds erhältlich.

DAVIS FUNDS SICAV
c/o State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat - Vorsitzender

Kenneth C. Eich, Chief Operating Officer
Davis Selected Advisers, L.P.,
Tucson, Arizona 85756
USA

Mitglieder des Verwaltungsrats

Thomas Tays, Direktor, USA
Cornelius Theiß, Direktor, NORAMCO,
Wecker, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater

Davis Selected Advisers, L.P. (handelnd als „Davis Advisors“)
2949 East Elvira Road, Suite 101
Tucson, Arizona 85756
USA

**Verwahrstelle, Körperschafts-, Domizil-, und
Verwaltungsstelle**

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Cabinet de Révision Agréé

Deloitte Audit *Société à Responsabilité Limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsgesellschaft

Davis Distributors, LLC
2949 East Elvira Road, Suite 101
Tucson, Arizona 85756
USA

**Informations- und Vertriebsstelle für die
Bundesrepublik Deutschland und Österreich***

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
D-54290 Trier
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland*

Deutsche Bank AG
TSS / Global Equity Services
Post IPO Services
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Österreich*

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz*

BNP PARIBAS, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich, Schweiz

Informationsagent*

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
D-54290 Trier
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF),
283, route d'Arlon,
L- 1150 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

*Stelle, an der Jahres- und Halbjahresberichte (einschließlich Aufstellung über Käufe und Verkäufe in der Berichtsperiode), der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, zusätzliche Informationen und die Satzung kostenlos bezogen werden können.

Zeichnungen erfolgen auf der Grundlage des gültigen Prospektes und des letzten Jahresberichts sowie des letzten Halbjahresberichtes, falls ein solcher zwischenzeitlich veröffentlicht wurde.

Dieser Halbjahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Halbjahresberichtes.

