



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

### Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten<sup>2</sup>

- Informationstechnik - blieb deutlich hinter dem Indexsektor zurück (-19% vs +6%)
  - *Samsung Electronics*<sup>3</sup> (-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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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%.

<sup>3</sup> 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 Sektoren<sup>1</sup>
  - Kommunikationsdienste (+22%), Nicht lebensnotwendige Konsumgüter (+19%), und Finanzwerte (+15%)
- Die Leistungsschwächsten Sektoren
  - Rohstoffe (-5%), Energie (-5%), und Gesundheitswesen (-3%)

### Faktoren, die zum Fondsergebnis beitragen<sup>2</sup>

- Finanzwerte - übertrafen den Indexsektor (+24% vs +15%) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 29% vs 17%)
  - *Capital One Financial*<sup>3</sup> (+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, Managerrisiko, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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%.

<sup>3</sup> 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 & VERGLEICHSEX	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

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

	<b>Davis Value Fund*</b>	<b>Davis Global Fund*</b>
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)
<b>STAMMAKTIE – (94,52%)</b>		
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,80%)</b>		
<b>Medien &amp; Unterhaltung – (12,80%)</b>		
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
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT</b>		<b>59.224.824</b>
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (13,19%)</b>		
<b>Nicht lebensnotwendige Konsumgüter-Vertrieb &amp; Einzelhandel – (7,64%)</b>		
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
<b>Verbraucherdienstleistungen – (5,55%)</b>		
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
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>61.016.020</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER – (1,48%)</b>		
<b>Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (1,48%)</b>		
Darling Ingredients Inc.* – (0,58%)	71.440	2.676.142
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (0,90%)	73.830	4.170.657
<b>BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>6.846.799</b>
<b>ENERGIE – (2,93%)</b>		
ConocoPhillips – (0,85%)	39.620	3.915.645
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,08%)	214.020	9.626.865
<b>ENERGIE INSGESAMT</b>		<b>13.542.510</b>
<b>FINANZWERTE – (33,71%)</b>		
<b>Banken – (9,26%)</b>		
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
<b>Finanzdienste – (18,21%)</b>		
<b>Kapitalmärkte – (1,51%)</b>		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,51%)	99.750	6.981.143
<b>Konsumkredit – (9,11%)</b>		
Capital One Financial Corp. – (9,11%)	206.780	42.123.154
<b>Finanzdienste – (7,59%)</b>		
Berkshire Hathaway Inc., Class A* – (7,59%)	50	35.130.675
		84.234.972
<b>Versicherungen – (6,24%)</b>		
<b>Lebens- &amp; Krankenversicherung – (2,82%)</b>		
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
<b>Sach- &amp; Unfallversicherung – (3,42%)</b>		
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
<b>FINANZWERT INSGESAMT</b>		<b>155.916.788</b>

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
<b>STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)</b>		
<b>GESUNDHEITSWESEN – (15,58%)</b>		
<b>Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (12,09%)</b>		
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
<b>Pharmazeutik, Biotechnologie &amp; Lebenswissenschaften – (3,49%)</b>		
Viatis Inc. - (3,49%)	1.432.180	16.154.990
<b>GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT</b>		<b>72.082.387</b>
<b>INDUSTRIEWERTE – (2,57%)</b>		
<b>Investitionsgüter – (2,57%)</b>		
AGCO Corp. - (1,01%)	44.800	4.678.464
Owens Corning - (1,56%)	38.980	7.193.759
<b>INDUSTRIEWERTE INSGESAMT</b>		<b>11.872.223</b>
<b>INFORMATIONSTECHNIK – (9,61%)</b>		
<b>Halbleiter und Halbleiteranlagen – (7,77%)</b>		
Applied Materials, Inc. – (4,84%)	124.000	22.363.400
Texas Instruments Inc. - (2,93%)	73.450	13.559.604
		35.923.004
<b>Technologie Hardware &amp; Ausrüstung – (1,84%)</b>		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (1,84%)	245.220	8.524.740
<b>INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT</b>		<b>44.447.744</b>
<b>ROHSTOFFE – (2,65%)</b>		
OCI N.V. (Niederlande) – (0,36%)	147.160	1.674.758
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (2,29%)	258.690	10.575.247
<b>ROHSTOFFE INSGESAMT</b>		<b>12.250.005</b>
<b>ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –</b>		
<b>(Durchschnittlich festgestellte Kosten \$282.336.423)</b>		<b>437.199.300</b>

	Kapital	Marktwert (Erl. 2)
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN – (4,37%)</b>		
Chesham FNC/ Chesham LLC, Commercial Paper, 4,3315%, 03/02/25 – (4,37%)	\$ 20.218.000	20.210.705
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$20.213.137)</b>		<b>20.210.705</b>
Anlagen, insgesamt – (98,89%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$302.549.560)		457.410.005
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (1,11%)		5.144.233
Nettvermögen – (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)
<b>STAMMAKTIE – (98,51%)</b>				
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (13,55%)</b>				
<b>Medien &amp; Unterhaltung – (13,55%)</b>				
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		
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT</b>		<b>3.413.210</b>		
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (27,63%)</b>				
<b>Nicht lebensnotwendige Konsumgüter-Vertrieb &amp; Einzelhandel – (9,77%)</b>				
Amazon.com, Inc.* – (2,94%)	3.120	741.562		
Coupang, 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		
<b>Langlebige Konsumgüter und Bekleidung – (0,72%)</b>				
FILA Holdings Corp. (Südkorea) – (0,72%)	6.840	182.067		
<b>Verbraucherdienstleistungen – (17,14%)</b>				
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		
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>6.957.170</b>		
<b>BASISKONSUMGÜTER – (0,89%)</b>				
<b>Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren - (0,89%)</b>				
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (0,89%)	3.990	225.395		
<b>BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>225.395</b>		
<b>ENERGIE – (2,83%)</b>				
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,83%)	15.860	713.401		
<b>ENERGIE INSGESAMT</b>		<b>713.401</b>		
<b>FINANZWERTE – (28,51%)</b>				
<b>Banken – (4,40%)</b>				
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		
<b>Finanzdienste – (13,37%)</b>				
<b>Kapitalmärkte – (4,58%)</b>				
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		
<b>Konsumkredit – (6,20%)</b>				
Capital One Financial Corp. – (6,20%)	7.670	1.562.456		
<b>Finanzdienstleistungen – (2,59%)</b>				
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B* – (2,59%)	1.390	651.451		
		3.368.076		
<b>Versicherung – (10,74%)</b>				
<b>Lebens- &amp; Krankenversicherung – (6,96%)</b>				
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		
<b>Sach- &amp; Unfallversicherung – (3,78%)</b>				
Markel Group Inc.* – (3,78%)	520	950.965		
		2.703.855		
<b>FINANZWERTE INSGESAMT</b>		<b>7.180.740</b>		
<b>STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)</b>				
<b>GESUNDHEITSWESEN – (14,22%)</b>				
<b>Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (11,20%)</b>				
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		
<b>Pharmazeutik, Biotechnologie &amp; Lebenswissenschaften – (3,02%)</b>				
Viatris Inc. – (3,02%)	67.260	758.693		
<b>GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT</b>		<b>3.579.890</b>		
<b>INDUSTRIEWERTE – (2,65%)</b>				
<b>Investitionsgüter – (1,00%)</b>				
AGCO Corp. – (1,00%)	2.400	250.632		
<b>Transport – (1,65%)</b>				
Full Truck Alliance Co. Ltd., Klasse A, ADR (China) – (1,65%)	36.940	415.944		
<b>INDUSTRIEWERTE INSGESAMT</b>		<b>666.576</b>		
<b>INFORMATIONSTECHNIK – (4,98%)</b>				
<b>Halbleiter und Halbleiteranlagen – (1,22%)</b>				
Applied Materials, Inc. – (1,22%)	1.700	306.595		
<b>Software &amp; Dienstleistungen – (0,43%)</b>				
Clear Secure, Inc., Klasse A – (0,43%)	4.600	108.882		
<b>Technologie Hardware &amp; Ausrüstung – (3,33%)</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd. (Südkorea) – (3,33%)	24.160	839.890		
<b>INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT</b>		<b>1.255.367</b>		
<b>ROHSTOFFE – (1,89%)</b>				
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (1,89%)	11.631	475.475		
<b>ROHSTOFFE INSGESAMT</b>		<b>475.475</b>		
<b>IMMOBILIEN – (1,36%)</b>				
<b>Immobilienmanagement und -entwicklung – (1,36%)</b>				
KE Holdings Inc., Klasse A, ADR (China) – (1,36%)	19.610	341.802		
<b>IMMOBILIEN INSGESAMT</b>		<b>341.802</b>		
<b>ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$19.685.677)</b>				
				<b>24.809.026</b>
			<b>Kapital</b>	<b>Marktwert (Erl. 2)</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN – (2,08%)</b>				
State Street Bank and Trust Co. Eurodollar Time Deposit, 1,36%, 03/02/25 – (2,08%)			\$ 524.000	\$ 524.000
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$524.000)</b>				<b>524.000</b>
<b>Anlagen, insgesamt – (100,59%) – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$20.209.677)</b>				
				25.333.026
<b>Aktiva abzüglich sonstiger Verbindlichkeiten – (-0,59%)</b>				
				(149.380)
<b>Nettovermögen – (100,00%)</b>				
				<b>\$25.183.646</b>
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
<b>AKTIVA:</b>			
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
<b>Aktiva, insgesamt</b>	<b>463.493.557</b>	<b>25.376.105</b>	<b>488.869.662</b>
<b>PASSIVA:</b>			
Verbindlichkeiten:			
Eingezogenes Aktienkapital	86.904	132.642	219.546
Angefallene Kosten	852.415	59.817	912.232
<b>Passiva, insgesamt</b>	<b>939.319</b>	<b>192.459</b>	<b>1.131.778</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>\$ 462.554.238</b>	<b>\$ 25.183.646</b>	<b>\$ 487.737.884</b>
<b>AKTIEN DER KLASSE A</b>			
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	
<b>AKTIEN DER KLASSE I</b>			
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
<b>ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:</b>			
<b>Erträge:</b>			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 5.078.447	\$ 145.234	\$ 5.223.681
Zinsen (Erl. 2)	478.394	3.490	481.884
<b>Erträge. insgesamt</b>	<b>5.556.841</b>	<b>148.724</b>	<b>5.705.565</b>
<b>Aufwendungen</b>			
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
<b>Aufwendungen. insgesamt</b>	<b>4.040.201</b>	<b>259.277</b>	<b>4.299.478</b>
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(5.865)	(5.865)
<b>Nettoaufwendungen</b>	<b>4.040.201</b>	<b>253.412</b>	<b>4.293.613</b>
<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>1.516.640</b>	<b>(104.688)</b>	<b>1.411.952</b>
<b>REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN</b>			
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)
<b>Realisierte und nicht realisierte Nettoanlagegewinne aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften</b>	<b>29.528.248</b>	<b>2.806.940</b>	<b>32.335.188</b>
<b>Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>\$ 31.044.888</b>	<b>\$ 2.702.252</b>	<b>\$ 33.747.140</b>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
<b>BETRIEBSERGEBNISSE:</b>			
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)
<b>Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>31.044.888</b>	<b>2.702.252</b>	<b>33.747.140</b>
<b>VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 4):</b>			
Klasse A	(13.725.090)	(721.781)	(14.446.871)
Klasse I	-	-	-
<b>Gesamtzunahme des Nettovermögens</b>	<b>17.319.798</b>	<b>1.980.471</b>	<b>19.300.269</b>
<b>NETTOVERMÖGEN:</b>			
Anfang des Berichtszeitraums	445.234.440	23.203.175	468.437.615
<b>Ende des Berichtszeitraums</b>	<b><u>\$ 462.554.238</u></b>	<b><u>\$ 25.183.646</u></b>	<b><u>\$ 487.737.884</u></b>

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:

		<b>Halbjahr zum 31 Januar 2025 (Ungeprüft)</b>			
		Wiederanlage von			
		verkauft	Ausschüttungen	zurückgenommen	Nettoabnahme
<b>Davis Value Fund</b>					
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	–	–	–	–
<b>Davis Global Fund</b>					
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.



