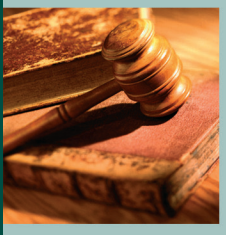
JAHRESBERICHT ZUM 31. JULI 2025



DAVIS FUNDS SICAV

Fonds Luxemburger Rechts
R.C.S. Luxembourg B 49 537

Jahresbericht (geprüft) zum 31. Juli 2025

Davis Value Fund
Davis Global Fund

Allein auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses kann keine Zeichnung entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des „Packaged Retail and Insurance-based Investment Products – Key Information Document" („PRIIPs – KID") zusammen mit dem neuesten Jahresbericht, einschließlich geprüfter Finanzberichte, oder dem aktuellsten erfolgen Halbjahresbericht, sofern später veröffentlicht.

Davis
FUNDS SICAV

DAVIS FUNDS SICAV **Index**

Bericht des Verwaltungsrats 2

Stellungnahme und Analyse des Managements zur Fondsperformance:
Davis Value Fund 3
Davis Global Fund 5

Allgemeine Informationen (ungeprüft) 7

Vergütung (ungeprüft) 8

Anlagenbestand:
Davis Value Fund 9
Davis Global Fund 10

Nettovermögensaufstellung 11

Gewinn- und Verlustrechnung 12

Veränderungen des Nettovermögens 13

Erläuterungen zum Jahresabschluss 14

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* 17

Dieser Jahresbericht, einschließlich des buchgeprüften Jahresabschlusses, ist für den Gebrauch durch existierende Anteilinhaber bestimmt. Potenzielle Anteilinhaber müssen den aktuellen Verkaufsprospekt der Davis Funds SICAV und die Basisinformationen („PRIIPs – KID") erhalten, die weitere Informationen zu Anlagestrategien, Risiken, Gebühren und Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das PRIIPs – KID sorgfältig durch, bevor Sie sich zur Anlage entscheiden und Geld investieren

Davis Funds SICAV-Anteile sind weder Anlagen oder Obligationen einer Bank, noch durch eine Bank garantiert, noch beim amerikanischen Einlagenversicherungsfonds (FDIC) oder einer anderen Agentur versichert und beinhalten Anlagerisiken, einschließlich eines möglichen Verlusts ihres investierten Kapitalbetrags.

EINFÜHRUNG

Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein gemeinsames Investmentunternehmen in Form eines Umbrella-Fonds, das als *“Société d'investissement à Capital Variable*” („SICAV“) nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg organisiert ist und gilt als „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren" („OGAW“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Gesetz von 2010“). FundRock Management Company SA (die „Verwaltungsgesellschaft“) fungiert gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 als externe Verwaltungsgesellschaft des Fonds.

JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat des Fonds legt hiermit seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das am 31. Juli 2025 endende Geschäftsjahr vor.

Die geprüften Jahresabschlüsse werden auf den Seiten 9 bis 16 dieses Jahresberichts dargestellt. Die Jahresergebnisse sind in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 12 und 13 aufgeführt.

AKTIVITÄTEN WÄHREND DES JAHRES

Im Laufe des Jahres folgte der Fonds den normalen Aktivitäten einer Investmentgesellschaft. Die nachstehende Erörterung der Fondsperformance durch das Management bietet einen Überblick über die Performance. Das verwaltete Fondsvermögen betrug zum 31. Juli 2025 etwa 495 Millionen US-Dollar (2024: 468 Millionen US-Dollar).

Zum 31. Juli 2025 bestand der Fonds aus zwei Teilfonds.

JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG

Der Verwaltungsrat des Fonds schlägt vor, die folgenden Beschlüsse auf die Tagesordnung der Jahreshauptversammlung des Fonds zu setzen, die am 27. November 2025 um 11:00 Uhr (Luxemburger Zeit) am eingetragenen Sitz des Fonds stattfindet:

- Präsentation des Berichts des Verwaltungsrats des Fonds;
- Präsentation des Berichts des *Réviseur d' Entreprises Agréé*;
- die Genehmigung der Nettovermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr und der Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Juli 2025 endende Jahr;
- Entlastung des Verwaltungsrats des Fonds;
- Wiederwahl der Direktoren;
- Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers; und
- Berücksichtigung sonstiger Angelegenheiten, die der Hauptversammlung vorgelegt werden können.

Kenneth C. Eich Präsident	Thomas Tays Direktor	Cornelius Theiss Direktor

3. Oktober 2025

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS VALUE FUND

Stellungnahme und Analyse des Managements zur Fondsperformance

Performance-Übersicht

Die Performance des Davis Value Funds blieb im Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2025 (der „Zeitraum") schlechter als die des Standard & Poor's 500 Index (der „ S&P 500“ oder der „Index“). Die Anteile der Klassen A und I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 10,98 % bzw. 11,99%, verglichen mit einer Rendite von 16,33 % für den S&P 500.

Index-Übersicht

S&P 500

- Sektoren mit der besten Performance[1]
  - Kommunikationsdienste (+31%), Informationstechnologie (+24%), und Finanzwerte (+22%)

- Sektoren mit der schwächsten Performance
  - Gesundheitswesen (-11%), Energie (-3%), und Materialien (-3%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten [2]

- Informationstechnologie - deutlich schlechter als der Indexsektor (-12 % gegenüber +24 %) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 10 % gegenüber 32 %)
  - *Applied Materials*[3] (-14%), *Intel* (-30%), und *Texas Instruments* (-8%)
  - *Intel* - nicht mehr im Fonds enthalten

- Industriewerte - schlechter als der Indexsektor (-5% vs +21%) und untergewichtet (Durchschnittsgewichtung 2% vs 8%)
  - *Owens Corning* (-24%)

- Übergewichtung in Gesundheitswesen (Durchschnittsgewichtung 14% vs 11%), der Sektor mit der schlechtesten Performance im Index
  - *Humana* (-30%) - größter individueller Verlustbringer
  - *Viatris* (-24%), *UnitedHealth Group* (-19%), und *Cigna Group* (-22%)
  - *UnitedHealth Group* - Neukauf während des Zeitraums

- Handelspapiere (Bargeld) in einem starken Marktumfeld (durchschnittliche Position von 4 %)

- Einzelbestände
  - *Teck Resources* (-33%) und *Tyson Foods* (-11%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

- Finanzwerte - besser als der Indexsektor (+30% vs +22%) Übergewichtung (Durchschnittsgewichtung 36% vs 14%)
  - *Capital One Financial* (+44%), *Danske Bank* (+43%), *Wells Fargo* (+39%), *Berkshire Hathaway* (+9%), *Ping An Insurance* (+68%), und *Markel Group* (+23%)

- Kommunikationsdienste - besser als der Indexsektor (+45% vs +31%) and Übergewichtung (Durchschnittsgewichtung 12% vs 9%)
  - *Meta Platforms* (+63%) - größter Einzelbeitragender

- Keine Beteiligung am Immobiliensektor

- Einzelbestände
  - *Amazon.com* (+25%), *Prosus* (+66%), und *CVS Health* (+8%)
  - *CVS Health* - Neukauf während des Zeitraums

Das Anlageziel des Davis Value Fund ist langfristiges Kapitalwachstum. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Die Hauptrisiken des Davis Value Fund sind: China-Risiko – allgemein, Stammaktienrisiko, Hinterlegungsscheinrisiko, Schwellenmarktrisiko, Gebühren- und Kostenrisiko, Finanzdienstleistungsrisiko, Gesamtrisiko, Unternehmensrisiko, Large-Cap-Risiko, Managerrisiko, mittleres Risiko - und Small-Cap-Unternehmensrisiko, Nicht-US-Länderrisiko, Nicht-US-Währungsrisiko und Aktienmarktrisiko. Eine vollständige Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Fondspreise schwanken und der Wert einer Anlage kann mehr oder weniger wert sein als der Kaufpreis. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Leistungsübersicht bereitgestellten Daten auf den Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2025. Die Renditezahlen für die zugrunde liegenden Positionen des Fonds spiegeln die Rendite des Wertpapiers vom Beginn des Zeitraums oder dem Datum des Erstkaufs (falls später) bis zum Ende des Zeitraums oder dem Datum der vollständigen Liquidation der Position wider. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds variiert aufgrund einer Reihe von Faktoren (z. B. Handelsaktivität, Gewichtung). Die Informationen zum Portfoliobestand beziehen sich auf das Ende des Zwölfmonatszeitraums, den 31. Juli 2025, sofern nicht anders angegeben.

[1] Die im Standard & Poor‘s 500 Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Eine oder mehrere Branchengruppen bilden einen Sektor. Zum Zweck von und zur Messung der Konzentration klassifiziert der Fonds Unternehmen im Allgemeinen nach Branchengruppen oder Branchenebenen.

[2] Der Beitrag oder die Verschlechterung eines Unternehmens oder Sektors zur Wertentwicklung des Fonds ist ein Produkt sowohl seiner Wertsteigerung oder Wertminderung als auch seiner Gewichtung darin der Fonds. Beispielsweise hat eine Beteiligung von 5 %, die um 20 % steigt, doppelt so große Auswirkungen wie eine Beteiligung von 1 %, die um 50 % steigt.

[3] Die Stellungnahme und Analyse des Managements zur Fondsperformance befasst sich mit einer Reihe einzelner Unternehmen. Die in diesem Bericht bereitgestellten Informationen stellen keine hinreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung dar und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers betrachtet werden. Im Anlageverzeichnis sind die Beteiligungen des Fonds an jedem besprochenen Unternehmen aufgeführt.

DURCHSCHNITTLICHE JÄHRLICHE GESAMTRENDITEN FÜR DIE ZUM 31. JULI 2025 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Basierend auf US-Dollar)

FONDS UND VERGLEICHSINDEX	1-JAHR	5-JAHRE p.a.	10-JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS-DATUM	KOSTEN-QUOTE
Klasse A - *keine Umsatzsteuer*	10,98%	12,13%	8,62%	7,97%	10/04/95	1,77%
Klasse A - *mit einer Umsatzsteuer von 5,75 %*	4,60%	10,81%	7,98%	7,77%	10/04/95	1,77%
Klasse I	11,99%	13,11%	9,62%	11,46%	01/06/12	0,86%
S&P 500 Index*	16,33%	15,87%	13,65%	10,71%		

Der Standard & Poor's 500 Index ist ein nicht verwalteter Index von 500 ausgewählten Stammaktien, von denen die meisten an der New Yorker Börse notiert sind. Der Index ist dividendenbereinigt, gewichtet auf Aktien mit hoher Börsenkkapitalisierung und repräsentiert etwa zwei Drittel des gesamten Börsenwertes aller US-amerikanischen Stammaktien. Direktanlagen in den Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht erzielten Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklungen der Vergangenheit, die davon ausgehen, dass alle Dividenden- und Kapitalgewinnausschüttungen reinvestiert wurden und sie stellen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. In den Performancedaten sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert schwanken, sodass Anteile bei der Rücknahme möglicherweise mehr oder weniger wert sind als ihr ursprünglicher Kaufwert. Die tatsächliche Wertentwicklung kann höher oder niedriger sind als die hier angegebenen Ergebnisse. Die Betriebskostenquoten können in den kommenden Jahren variieren.

Die Berechnung der Fondsperformance erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund hat den Morgan Stanley Capital International All Country World Index („MSCI ACWI" oder der „Index") in den zwölf Monaten bis zum 31. Juli 2025 („Zeitraum") übertroffen. Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 23,62 % bzw. 24,79 %, während der MSCI ACWI eine Rendite von 15,87 % erzielte.

Index-Übersicht

MSCI ACWI

- Sektoren mit der besten Performance[1]
  - Kommunikationsdienste (+32%), Finanzwerte (+28%), and Informationstechnologie (+23%)

- Sektoren mit der schwächsten Performance
  - Gesundheitswesen (-10%), Energie (gleichbleibend), and Materialien (+1%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen [2]

- Finanzwerte - besser als der Indexsektor (+46% vs +28%) and Übergewichtung (Durchschnittsgewichtung 28% vs 17%)
  - *Ping An Insurance*[3](+68%)*, Capital One Financial* (+44%), *Danske Bank* (+43%), und *Julius Baer Group* (+31%)

- Nicht-Basiskonsumgüter - besser als der Indexsektor (+32% vs +16%)
  - *Prosus* (+66%), *Entain* (+90%), und *Trip.com Group* (+50%)
  - *Trip.com Group* - Neukauf während des Zeitraums

- Kommunikationsdienste - besser als der Indexsektor (+53% vs +32%) und Übergewichtung (Durchschnittsgewichtung 12% vs 8%)
  - *Meta Platforms* (+63%) - größter Einzelbeitragender
  - *Sea* (+138%)

- China-Bestände – haben den China-Anteil im Index übertroffen (+47% vs +42%) und deutliche Übergewichtung (Durchschnittsgewichtung 20% vs 3%)

- Einzelbestand
  - *KE Holdings* (+75%) - nicht mehr im Fonds enthalten

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

- Informationstechnologie - deutlich schlechter als der Indexsektor (-5% vs +23%) and untergewichtet (Durchschnittsgewichtung 6% vs 25%)
  - *Intel* (-30%) und *Applied Materials* (-14%)
  - *Intel* - nicht mehr im Fonds enthalten

- Industriewerte - schlechter als der Indexsektor (+4% vs +21%) and untergewichtet (Durchschnittsgewichtung 3% vs 11%)
  - *Owens Corning* (-12%) - nicht mehr im Fonds enthalten

- Übergewichtung in Gesundheitswesen (Durchschnittsgewichtung 12% vs 10%), der Sektor mit der schlechtesten Performance im Index
  - *Humana* (-30%) - größter individueller Verlustbringer
  - *Viatris* (-24%) und *UnitedHealth Group* (-19%)
  - *UnitedHealth Group* - Neukauf während des Zeitraums

- Einzelbestände
  - *Teck Resources* (-33%), *MGM Resorts* (-15%), *Tyson Foods* (-11%), und *PDD Holdings* (-13%)
  - *PDD Holdings* - gekauft und dann im Zeitraum wieder verkauft

---

Das Anlageziel 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 aller Risiken finden Sie im Prospekt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die Fondspreise schwanken und der Wert einer Anlage kann mehr oder weniger wert sein als der Anschaffungspreis. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht bereitgestellten Daten auf den Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2025. Die Renditezahlen für die zugrunde liegenden Positionen des Fonds spiegeln die Rendite des Wertpapiers vom Beginn des Zeitraums oder dem Datum des Erstkaufs (falls später) bis zum Ende des Zeitraums oder dem Datum der vollständigen Liquidation der Position wider. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds hängt von einer Reihe von Faktoren ab (z. B. Handelsaktivität, Gewichtung). Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die Informationen zum Portfoliobesitz auf das Ende des Zwölfmonatszeitraums, den 31. Juli 2025.

[1] Die im Morgan Stanley Capital International All Country World Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Eine oder mehrere Branchengruppen bilden einen Sektor. Zur Messung der Konzentration klassifiziert der Fonds Unternehmen im Allgemeinen nach Branchengruppe oder Branchenebene.

[2] Der Beitrag oder die Beeinträchtigung eines Unternehmens oder Sektors zur Wertentwicklung des Fonds ist ein Produkt sowohl seiner Wertsteigerung oder Wertminderung als auch seiner Gewichtung in den Fonds. Beispielsweise hat eine Beteiligung von 5 %, die um 20 % steigt, die doppelte Wirkung wie eine Beteiligung von 1 %, die um 50 % steigt.

[3] Stellungnahme und Analyse des Managements zur Fondsperformance befasst sich mit einer Reihe einzelner Unternehmen. Die in diesem Bericht bereitgestellten Informationen stellen keine hinreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung dar und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers betrachtet werden. Im Anlageverzeichnis sind die Beteiligungen des Fonds an jedem besprochenen Unternehmen aufgeführt.

DURCHSCHNITTLICHE JÄHRLICHE GESAMTRENDITEN FÜR DIE ZUM 31. JULI 2025 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN

(BASIEREND AUF US-DOLLAR)

FONDS UND VERGLEICHSINDEX	1-JAHR	5-JAHRE p.a.	10-JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	START-GRÜNDUNGS-DATUM	KOSTEN-QUOTE
Klasse A - *keine Umsatzsteuer*	23,62%	9,08%	7,88%	6,49%	10/04/95	2,05%
Klasse A - *mit einer Umsatzsteuer von 5,75 %*	16,52%	7,80%	7,25%	6,28%	10/07/95	2,05%
Klasse I	24,79%	10,15%	9,03%	10,69%	01/06/12	1,09%
MSCI ACWI*	15,87%	12,78%	10,04%	7,92%		

Der Davis Global Fund investiert hauptsächlich in ausgewählte Aktienwerte auf weltweiter Basis, einschließlich Industrie- und Schwellenländern. Vor dem 2. Mai 2011 hieß der Davis Global Fund Davis Opportunities Fund und investierte hauptsächlich in US-amerikanische Aktienwerte. Es ist unwahrscheinlich, dass die Leistung vor diesem Datum für die zukünftige Leistung wesentlich ist.

Der Morgan Stanley Capital International All Country World Index (MSCI ACWI) ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Aktienmarktperformance von Industrie- und Schwellenländern messen soll. Der Index umfasst die Wiederanlage von Dividenden, abzüglich ausländischer Quellensteuern. Investitionen direkt in den Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht erzielten Ergebnissen handelt es sich um die Wertentwicklung in der Vergangenheit, die davon ausgehen, dass alle Dividenden- und Kapitalgewinnausschüttungen reinvestiert wurden und stellen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. In den Performancedaten sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert schwanken, sodass die Anteile bei der Rückgabe möglicherweise mehr oder weniger wert sind als ihr ursprünglicher Wert. Die tatsächliche Wertentwicklung kann höher oder niedriger sein als die angegebenen Ergebnisse. Die Betriebskostenquoten können in den kommenden Jahren variieren.

Die Berechnung der Fondsperformance erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund		
	31. Juli 2025	**31. Juli 2024**	**31. Juli 2023**
Gesamtnettovermögen	$467.638.295	$445.234.440	$392.801.302
Klasse A			
Ausstehende Anteile	4.824.536	5.099.250	5.347.942
Nettoinventarwert	$96,50	$86,95	$73,15
Klasse I			
Ausstehende Anteile	19.084	19.084	19.784
Nettoinventarwert	$109,36	$97,65	$81,43

	Davis Global Fund		
	31. Juli 2025	**31. Juli 2024**	**31. Juli 2023**
Gesamtnettovermögen	$27.784.136	$23.203.175	$22.694.929
Klasse A			
Ausstehende Anteile	408.391	422.840	444.687
Nettoinventarwert	$63,37	$51,26	$47,86
Klasse I			
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	$73,49	$58,89	$54,46

GESAMTKOSTENVERHÄLTNIS

Die folgende Tabelle zeigt die Gesamtkosten ohne Transaktionsgebühren, die jeder Klasse berechnet werden, abzüglich Rückerstattungen berechnet und als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens für das am 31. Juli 2025 endende Jahr ausgedrückt. („TER") entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland („AMAS").

	Davis Value Fund	Davis Global Fund
Klasse A	1,77%	2,05%
Klasse I	0,86%	1,09%

RISIKOMANAGEMENT

Der Fonds und Davis Advisors, der Anlageberater des Fonds, nutzen einen Risikomanagementprozess, der es ihnen ermöglicht, das Risiko der Portfoliopositionen des Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil jedes einzelnen Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu bewerten. Zur Risikomessung und Berechnung des Gesamtengagements des Fonds wird der Commitment-Ansatz verwendet. Die Teilfonds investieren nicht in derivative Instrumente.

REGULIERUNG VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

Die Wertpapierfinanzierungsverordnung („Securities Financing Transactions Regulation (SFTR") trat im Januar 2016 in Kraft und führt neue Offenlegungspflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ein.

Zum 31. Juli 2025 nutzten die Teilfonds keine Instrumente oder Transaktionen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

OFFENLEGUNGSVORSCHRIFTEN FÜR NACHHALTIGE FINANZEN

Die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, einschließlich Erleichterungs- 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.

RICHTLINIE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

FundRock Management Company SA („FundRock") hat gemäß CSSF-Rundschreiben 18/698 eine Vergütungspolitik gemäß Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und AIFM müssen außerdem die Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik gemäß den ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsrichtlinien gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen erstellt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die in der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Anforderungen an Offenlegungen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik orientiert sich an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von FundRock und den von ihm verwalteten Fonds sowie den Anlegern dieser Fonds und umfasst *unter anderem* Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; und steht im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement und fördert dieses und fördert nicht das Eingehen von Risiken, die nicht mit den Risikoprofilen, Regeln oder Gründungsinstrumenten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds vereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. Daher ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger identifiziert werden, nicht auf der Grundlage der Leistung der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine gedruckte Version der Vergütungsrichtlinie ist für Anleger kostenlos am eingetragenen Sitz von FundRock erhältlich. Die Vergütungsrichtlinie von FundRock finden Sie auch unter: https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/.

Der Gesamtbetrag der von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr: 9.805.298 EUR.
Feste Vergütung: 9.486.232 EUR.
Variable Vergütung: 319.066 EUR

Anzahl der Begünstigten: 214

Der Gesamtbetrag der von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger gezahlten Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr beträgt 1.518.834 EUR.

Der Gesamtvergütungsbetrag basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der individuellen Leistung und den Gesamtergebnissen von FundRock. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle und nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Richtlinie unterliegt der jährlichen Überprüfung durch den Compliance Officer und die Aktualisierung wird von der Personalabteilung („HR") von FundRock durchgeführt und dem Vergütungsausschuss zur Prüfung und Genehmigung durch den Vorstand von FundRock vorgelegt.

VERGÜTUNG DER DIREKTOREN UND DELEGIERTEN

Der/die Direktor(en) des Fonds können eine feste jährliche Direktorenvergütung erhalten. Die Direktoren erhalten keine variable/erfolgsabhängige Vergütung, wodurch ein potenzieller Interessenkonflikt vermieden wird. FundRock hat bestimmte Anlageverwaltungsfunktionen an Davis Selected Advisers, LP (der „Delegierte") delegiert. Das professionelle Team des Delegierten erhält ein festes Gehalt. Es gibt keine variable Vergütung im Zusammenhang mit dem Fonds, wodurch ein potenzieller Interessenkonflikt vermieden wird.

Der Höhe der Vergütung, die der Anlageberater im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 erhalten hat, betrug:

Fest: 6.887.311 USD
Variabel: 0 USD

Anzahl der Begünstigten: 124

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

	Aktien	Marktwert (Anm. 2)
STAMMAKTIEN – (97,64%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (14,01%)		
Medien & Unterhaltung – (14,01%)		
Alphabet Inc., Klasse A – (3,29%)	80.190	$ 15.388.461
Angi Inc., Klasse A* – (0,13%)	36.435	590.976
IAC Inc.* – (0,58%)	69.388	2.726.948
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (9,11%)	55.060	42.585.607
Pinterest, Inc., Klasse A* – (0,90%)	109.640	4.232.104
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		**65.524.096**
NICHT-BASISKONSUMGÜTER – (14,51%)		
Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb & Einzelhandel – (7,92%)		
Amazon.com, Inc.* – (4,68%)	93.590	21.910.355
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea)* – (0,31%)	49.004	1.442.188
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,71%)	10.699	3.319.841
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (2,22%)	181.069	10.397.308
		37.069.692
Verbraucherdienste – (6,59%)		
MGM Resorts International* – (4,44%)	569.340	20.752.443
Restaurant Brands International Inc. (Kanada) – (1,08%)	74.410	5.049.463
Trip.com Group Ltd., ADR (China) – (1,07%)	80.750	5.002.462
		30.804.368
NICHT-BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		**67.874.060**
GRUNDBEDARFSGÜTER – (2,88%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabak – (2,88%)		
Darling Ingredients Inc.* – (0,50%)	71.440	2.313.227
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (2,38%)	213.040	11.141.992
GRUNDBEDARFSGÜTER INSGESAMT		**13.455.219**
ENERGIE – (3,90%)		
ConocoPhillips – (0,81%)	39.620	3.777.371
Coterra Energy Inc. – (1,14%)	218.950	5.340.190
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (1,95%)	214.020	9.105.559
ENERGIE INSGESAMT		**18.223.120**
FINANZWERTE – (35,03%)		
Banken – (11,18%)		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (4,12%)	482.480	19.247.185
U.S. Bancorp – (4,37%)	454.370	20.428.475
Wells Fargo & Co. – (2,69%)	156.057	12.582.876
		52.258.536
Finanzdienstleistungen – (16,81%)		
Kapitalmarkt – (1,45%)		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,45%)	99.750	6.773.481
Verbraucherfinanzierung – (9,51%)		
Capital One Financial Corp. – (9,51%)	206.780	44.457.700
Finanzdienstleistungen – (5,85%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A* – (5,85%)	38	27.354.300
		78.585.481
Versicherung – (7,04%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (3,51%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,21%)	620.780	5.666.136
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (2,30%)	1.592.500	10.782.410
		16.448.546
Schaden- und Unfallversicherung – (3,53%)		
Chubb Ltd. – (1,50%)	26.320	7.002.172
Markel Group Inc.* – (2,03%)	4.727	9.493.187
		16.495.359
		32.943.905
FINANZWERTE INSGESAMT		**163.787.922**

	Aktien	Marktwert (Anm. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTGESETZT)		
GESUNDHEITSWESEN – (12,76%)		
Gesundheitsgeräte & -dienstleistungen – (10,09%)		
Cigna Group – (0,61%)	10.660	$ 2.850.271
CVS Health Corp. – (3,48%)	262.100	16.276.410
Humana Inc. – (1,98%)	37.100	9.270.177
Quest Diagnostics Inc. – (0,91%)	25.460	4.262.259
Solventum Corp.* – (1,57%)	102.750	7.332.240
UnitedHealth Group Inc. – (1,54%)	28.770	7.179.841
		47.171.198
Pharmazie, Biotechnologie und Biowissenschaften – (2,67%)		
Viatris Inc. – (2,67%)	1.432.180	12.517.253
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		**59.688.451**
INDUSTRIEWERTE – (2,29%)		
Schaden- und Unfallversicherung – (2,29%)		
AGCO Corp. – (1,13%)	44.800	5.285.056
Owens Corning – (1,16%)	38.980	5.434.981
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		**10.720.037**
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (10,20%)		
Halbleiter und Halbleiterausrüstung – (7,62%)		
Applied Materials, Inc. – (4,78%)	124.000	22.327.440
Texas Instruments Inc. – (2,84%)	73.450	13.298.857
		35.626.297
Hardware- und Ausrüstungstechnologie – (2,58%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (2,58%)	245.220	12.056.271
INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT		**47.682.568**
MATERIALIEN – (2,06%)		
OCI N.V. (Niederlande) – (0,26%)	147.160	1.231.199
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (1,80%)	258.690	8.397.077
MATERIALIEN INSGESAMT		**9.628.276**
SUMME DER ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE, DIE ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $297.437.789)		**456.583.749**

	Kapital	Marktwert (Anm. 2)
KURZFRISTIGE INVESTITIONEN – (2,26%)		
Chesham FNC/ Chesham LLC, Commercial Paper, 4,3405%, 01/08/25 – (2,26%)	$10.591.000	$ 10.589.723
KURZFRISTIGE INVESTITIONEN INSGESAMT – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $10.591.000)		**10.589.723**
Gesamtinvestitionen – (99,90%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $308.028.789)		467.173.472
Andere Vermögenswerte minus Verbindlichkeiten – (0,10%)		464.823
Nettovermögen – (100,00%)		$467.638.295

ADR: American Depositary Receipt

* Nicht ertragbringende Wertpapiere.

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

	Aktien	Marktwert (Anm. 2)
STAMMAKTIEN – (97,70%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,43%)		
Medien & Unterhaltung – (12,43%)		
Alphabet Inc., Klasse C – (2,52%)	3.630	$ 700.082
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (5,93%)	2.131	1.648.201
NetEase, Inc., ADR (China) – (2,04%)	4.340	565.502
Pinterest, Inc., Klasse A* – (0,90%)	6.480	250.128
Sea Limited, Klasse A, ADR (Singapur)* – (1,04%)	1.850	289.802
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		**3.453.715**
NICHT-BASISKONSUMGÜTER – (27,50%)		
Nicht-Basiskonsumgüter Vertrieb & Einzelhandel – (10,03%)		
Amazon.com, Inc.* – (2,07%)	2.460	575.911
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea)* – (0,33%)	3.110	91.527
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,53%)	1.366	423.862
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (6,10%)	29.502	1.694.058
		2.785.358
Verbrauchsgüter und Bekleidung – (0,07%)		
Misto Holdings Corp. (Südkorea) – (0,07%)	810	20.721
Verbraucherdienste – (17,40%)		
Delivery Hero SE (Deutschland)* – (1,46%)	13.490	405.350
Entain plc (Großbritannien) – (2,58%)	53.093	716.517
Meituan, Klasse B (China)* – (3,94%)	69.640	1.094.730
MGM Resorts International* – (3,72%)	28.370	1.034.087
Restaurant Brands International Inc. (Kanada) – (0,99%)	4.070	276.190
Trip.com Group Ltd., ADR (China) – (4,71%)	21.120	1.308.384
		4.835.258
NICHT-BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		**7.641.337**
GRUNDBEDARFSGÜTER – (2,13%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabak – (2,13%)		
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (2,13%)	11.311	591.565
GRUNDBEDARFSGÜTER INSGESAMT		**591.565**
ENERGIE – (3,46%)		
Coterra Energy Inc. – (1,03%)	11.770	287.070
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,43%)	15.860	674.770
ENERGIE INSGESAMT		**961.840**
FINANZWERTE – (27,56%)		
Banken – (5,41%)		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (4,44%)	30.918	1.233.387
Metro Bank Holdings PLC (Großbritannien)* – (0,97%)	157.682	268.602
		1.501.989
Finanzdienstleistungen – (11,11%)		
Kapitalmarkt – (3,86%)		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (3,86%)	15.810	1.073.571
Verbraucherfinanzierung – (5,94%)		
Capital One Financial Corp. – (5,94%)	7.670	1.649.050
Finanzdienstleistungen – (1,31%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B* – (1,31%)	770	363.348
		3.085.969
Versicherung – (11,04%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (7,28%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,73%)	52.780	481.747
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (5,55%)	227.830	1.542.578
		2.024.325
Schaden- und Unfallversicherung – (3,76%)		
Markel Group Inc.* – (3,76%)	520	1.044.311
		3.068.636
FINANZWERTE INSGESAMT		**7.656.594**

	Aktien	Marktwert (Anm. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTGESETZT)		
GESUNDHEITSWESEN – (10,52%)		
Gesundheitsgeräte & -dienstleistungen – (8,06%)		
CVS Health Corp. – (2,73%)	12.210	$ 758.241
Humana Inc. – (1,62%)	1.800	449.766
Solventum Corp.* – (2,57%)	10.010	714.314
UnitedHealth Group Inc. – (1,14%)	1.270	316.941
		2.239.262
Pharmazie, Biotechnologie und Biowissenschaften – (2,46%)		
Viatris Inc. – (2,46%)	78.062	682.262
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		**2.921.524**
INDUSTRIEWERTE – (4,88%)		
Schaden- und Unfallversicherung – (0,85%)		
ITOCHU Corp. (Japan) – (0,85%)	4.530	235.651
Transport – (4,03%)		
Full Truck Alliance Co. Ltd., Klasse A, ADR (China) – (4,03%)	97.030	1.120.696
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		**1.356.347**
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (7,86%)		
Halbleiter und Halbleiterausrüstung – (1,38%)		
Applied Materials, Inc. – (1,38%)	2.130	383.528
Software & Dienste – (2,21%)		
AppLovin Corp., Klasse A* – (2,21%)	1.570	613.399
Hardware- und Ausrüstungstechnologie – (4,27%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (4,27%)	24.160	1.187.829
INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT		**2.184.756**
MATERIALIEN – (1,36%)		
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (1,36%)	11.631	377.542
MATERIALIEN INSGESAMT		**377.542**
SUMME DER ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE, DIE ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $20.195.751)		**27.145.220**

	Kapital	Marktwert (Anm. 2)
KURZFRISTIGE INVESTITIONEN – (2,75%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Time Deposit, 1,36%, 01/08/25 – (2,75%)	$763.000	$ 763.000
KURZFRISTIGE INVESTITIONEN INSGESAMT – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $763.000)		**763.000**
Gesamtinvestitionen – (100,45%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $20.958.751)		27.908.220
Verbindlichkeiten minus sonstiger Vermögenswerte – (-0,45%)		(124.084)
Nettovermögen – (100,00%)		$27.784.136

ADR: American Depositary Receipt

* Nicht ertragbringende Wertpapiere.

(Ausgedrückt in U.S. Dollars)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
AKTIVEN:			
Investitionen in Wertpapiere zu Anschaffungskosten	$ 308.028.789	$ 20.958.751	$ 328.987.540
Nicht realisierter Wertzuwachs bei Kapitalanlagen	159.144.683	6.949.469	166.094.152
Investitionen in Wertpapiere zum Marktwert (Anmerkung 2)	467.173.472	27.908.220	495.081.692
Bargeld	1.773	346	2.119
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	6.671	–	6.671
Dividenden und Zinsen	615.701	43.665	659.366
Verkaufte Finanzanlagen	1.960.232	134.531	2.094.763
Verschiedene Vermögenswerte	101.928	–	101.928
Vorausbezahlte Ausgaben	3.391	319	3.710
Von Investmentberater fällig (Anmerkung. 3)	–	2.470	2.470
Gesamtvermögen	**469.863.168**	**28.089.551**	**497.952.719**
VERBINDLICHKEITEN:			
Verbindlichkeiten:			
Eingezogenes Grundkapital	75.835	313	76.148
Gekaufte Finanzanlagen	1.266.778	229.780	1.496.558
Aufgelaufene Kosten	882.260	75.322	957.582
Gesamtverbindlichkeiten	**2.224.873**	**305.415**	**2.530.288**
NETTOVERMÖGEN	**$ 467.638.295**	**$ 27.784.136**	**$ 495.422.431**
AKTIEN DER KLASSE A			
Nettovermögen	$ 465.551.320	$ 25.879.297	$ 491.430.617
Ausstehende Anteile	4.824.536	408.391	5.232.927
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis je Anteil (Netto-Vermögen/Ausstehende Anteile)	$ 96,50	$ 63,37	
Maximaler Angebotspreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwertes)	$ 102,39	$ 67,24	
ANTEILE DER KLASSE I			
Nettovermögen	$ 2.086.975	$ 1.904.839	$ 3.991.814
Ausstehende Anteile	19.084	25.920	45.004
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis je Anteil (Nettovermögen/Ausstehende Anteile)	$ 109,36	$ 73,49	

(Ausgedrückt in U.S. Dollars)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
INVESTITIONSEINKOMMEN (VERLUST):			
Einkommen:			
Dividenden, netto (Anmerkung 2)	$ 9.494.586	$ 393.068	$ 9.887.654
Zinsen (Anmerkung 2)	788.652	7.755	796.407
Gesamteinkommen	**10.283.238**	**400.823**	**10.684.061**
Ausgabens:			
Anlageberatungsgebühren (Anmerkung 3)	6.702.550	364.174	7.066.724
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Anmerkung 3)	164.890	9.354	174.244
Einzahlungsgebühren	138.874	17.041	155.915
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	252.123	39.695	291.818
Klasse I	2.668	2.799	5.467
Prüfungsgebühren	37.200	16.000	53.200
Anwaltskosten	9.000	500	9.500
Buchhaltungsgebühren	263.786	20.944	284.730
Honorare des Direktors (Anmerkung 3)	4.741	259	5.000
Taxe d'abonnement (Anmerkung 5)	225.958	12.393	238.351
Sonstige Gebühren	113.594	29.426	143.020
Transaktionsgebühren (Anmerkung 2)	85.209	10.080	95.289
Gesamtkosten	**8.000.593**	**522.665**	**8.523.258**
Kostenerstattung durch den Anlageberater (Anmerkung 3)	–	(9.075)	(9.075)
Nettoausgaben	**8.000.593**	**513.590**	**8.514.183**
Nettoinvestitionsverlust	**2.282.645**	**(112.767)**	**2.169.878**
REALISIERTE UND UNREALISIERTE GEWINNE AUS INVESTITIONEN:			
Realisierter Nettogewinn aus Investitionen und Transaktionen in Fremdwährung (Anmerkung 2)	47.185.784	1.778.990	48.964.774
Nettozunahme (Abnahme) des nicht realisierten Wertzuwachses bei Fremdwährungsanlagen und -transaktionen	(2.253.236)	3.711.461	1.458.225
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Fremdwährungsinvestitionen und -transaktionen	**44.932.548**	**5.490.451**	**50.422.999**
Nettozuwachs des Nettovermögens aus betrieblicher Tätigkeit	**$ 47.215.193**	**$ 5.377.684**	**$ 52.592.877**

(Ausgedrückt in U.S. Dollars)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
OPERATIONEN:			
Nettoverlust aus Kapitalanlagen	$ 2.282.645	$ (112.767)	$ 2.169.878
Realisierter Nettogewinn aus Investitionen und Transaktionen in Fremdwährung (Anmerkung 2)	47.185.784	1.778.990	48.964.774
Nettozunahme (Abnahme) des nicht realisierten Wertzuwachses bei Fremdwährungsanlagen und -transaktionen	(2.253.236)	3.711.461	1.458.225
Nettozunahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	**47.215.193**	**5.377.684**	**52.592.877**
TRANSAKTIONEN MIT KAPITALANTEILEN (ANMERKUNG 4):			
Klasse A	(24.811.338)	(796.723)	(25.608.061)
Klasse I	–	–	–
Gesamte Zunahme des Nettovermögens	**22.403.855**	**4.580.961**	**26.984.816**
NETTOVERMÖGEN:			
Anfang des Geschäftsjahres	445.234.440	23.203.175	468.437.615
Ende des Geschäftsjahres	**$ 467.638.295**	**$ 27.784.136**	**$ 495.422.431**

ERLÄUTERUNG 1 - ALLGEMEINES

Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein gemeinsames Investmentunternehmen in Form eines Umbrella-Fonds, das als *„ Société d' investissement à Capital Variable"* („SICAV“) nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg organisiert ist und gilt als „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren” („OGAW“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das „Gesetz von 2010“). Der Fonds ist unter der Nummer B 49 537 im *Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg,* wo seine Satzung zur Einsichtnahme verfügbar ist (sowie am eingetragenen Sitz des Fonds in 49, *Avenue* JF Kennedy, L-1855). Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg).

Der Fonds wurde am 19. Dezember 1994 in Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Das Anfangskapital betrug 45.000 US-Dollar, vertreten durch 4.500 Aktien. Zum Zeitpunkt der Gründung erwarb Davis Selected Advisers, LP („Davis Advisors“) 4.499 Aktien. Der Fonds gibt verschiedene Anteilsklassen aus. Der Zeichnungserlös jeder Klasse wird in einen bestimmten Vermögenspool („Teilfonds“) investiert, der gemäß der für diesen Teilfonds geltenden spezifischen Anlagepolitik angelegt wird. Der Fonds verfügt derzeit über zwei solcher Teilfonds, den Davis Value Fund und den Davis Global Fund, die am 10. April 1995 ihre Geschäftstätigkeit aufnahmen. Am 5. September 2000 begann jeder Teilfonds mit dem Angebot von Anteilen der Klasse A, die zu einem anfänglichen Kurs verkauft werden Verkauf. Am 1. Juni 2012 begann jeder Teilfonds mit dem Angebot von Anteilen der Klasse I, die zum Nettoinventarwert verkauft werden und keinem bedingt aufgeschobenen Verkaufsaufschlag unterliegen. Anteile der Klasse I stehen nur institutionellen Anlegern zur Verfügung. Erträge, Aufwendungen (mit Ausnahme derjenigen, die einer bestimmten Klasse zuzuordnen sind) sowie Gewinne und Verluste werden täglich jeder Anteilsklasse auf der Grundlage des relativen Anteils der einzelnen Anteilsklassen am Nettovermögen zugeordnet. Betriebskosten, die direkt einer bestimmten Klasse zuzuordnen sind, werden mit den Geschäftstätigkeiten dieser Klasse verrechnet.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Jahresabschluss wird gemäß den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, die der Fonds bei der Erstellung seiner Finanzberichte anwendet.

Sicherheitsbewertung – Der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse (einschließlich NASDAQ) notiert oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten bekannten Schlusskurs/letzten verfügbaren Preis. Wertpapiere, die an keiner Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden, für die aber ein aktiver Handelsmarkt besteht, werden auf ähnliche Weise bewertet wie Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden. Bewertet werden Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, sowie Wertpapiere, die an anderen Märkten notiert oder nicht notiert sind, für die keine aktuellen Marktpreise verfügbar sind oder für die die aktuellen Marktpreise nicht repräsentativ für den beizulegenden Zeitwert sind zum beizulegenden Zeitwert, der vom Verwaltungsrat des Fonds umsichtig und nach Treu und Glauben oder unter dessen Leitung ermittelt wird. Anlagen in kurzfristige Wertpapiere (mit einer Laufzeit von höchstens einem Jahr) können (i) zum Marktwert oder (ii) wenn der Marktwert nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Wertpapiertransaktionen und damit verbundene Anlageerträge – Wertpapiertransaktionen werden am Handelstag (dem Tag, an dem der Kauf- oder Verkaufsauftrag ausgeführt wird) verbucht, wobei der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt wird. Dividendenerträge werden am Ex-Dividendentag und Zinserträge periodengerecht erfasst. Dividendenerträge können im ausschüttenden Land der Quellensteuer unterliegen. Diese Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Der Betrag der im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2025 einbehaltenen Steuern belief sich für Davis Value Fund und Davis Global Fund auf insgesamt 2.039.936 US-Dollar bzw. 96.538 US-Dollar.

Dividenden und Ausschüttungen an Aktionäre – Dividenden und Ausschüttungen an Aktionäre werden am Ex-Dividendentag abzüglich Quellensteuern erfasst. Dividenden werden von den Teilfonds für ihre ausstehenden Anteile der Klassen A und I auf der Jahreshauptversammlung beschlossen. Der Vorstand beabsichtigt derzeit nicht, die Zahlung einer Bardividende zu empfehlen. Sämtliche Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinne werden vom Fonds akkumuliert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts pro Anteil verwendet. Die Anteilinhaber des Fonds können jedoch auf einer Anteilinhaberversammlung beschließen, innerhalb der Grenzen des geltenden luxemburgischen Rechts eine Bar- oder Aktiendividende auszuschütten. Die Bekanntgabe einer Dividende wird in einer allgemein verbreiteten Zeitung in Luxemburg veröffentlicht. So erklärte Dividenden werden automatisch zusätzlich zum Nettoinventarwert in Aktien reinvestiert, es sei denn, ein Aktionär verlangt ausdrücklich die Auszahlung der Dividenden in bar.

Verwendung von Schätzungen in Finanzberichten **-** Erstellung von Finanzberichten nach luxemburgischem Recht und den dortigen Vorschriften macht die Geschäftsleitung Schätzungen und Annahmen, die sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Finanzberichts sowie die ausgewiesenen Beträge der Erträge und Aufwendungen während des Berichtszeitraums auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen

.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (FORTSETZUNG)

Transaktionsgebühren – Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Erwerb und/oder der Veräußerung von Anlagen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst.

Fremdwährungsumrechnung – Barbestände, Marktwerte von Anlagepapieren und andere Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Teilfonds, die auf andere Währungen als den US-Dollar („USD") lauten, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als dem USD ausgedrückt werden, werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Der aus Fremdwährungstransaktionen realisierte Nettogewinn oder -verlust wird in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Eigenkapitalveränderungsrechnung erfasst.

Die Wechselkurse zum 31. Juli 2025 waren wie folgt:

Münze	Wechselkurs
USD/CAD	1,386
USD/CHF-Franken	0,813
USD/DKK	6,530
USD/EUR	0,875
USD/Britisches Pfund	0,757
USD/HKD	7,850
USD/JPY	150,615
USD/KRW	1.401,400
USD/ZAR	18,194

Kombinierte Finanzberichte **–** Die kombinierten Finanzberichte des Fonds werden in USD ausgedrückt. Der kombinierte Jahresabschluss ist die Summe der Jahresabschlüsse jedes Teilfonds.

ERLÄUTERUNG 3 – INVESTMENTBERATUNG, VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND VERWALTUNGSSTELLE, GEBÜHREN DES DIREKTORS UND ANDERE TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Die Anlageberatungsgebühren werden monatlich an Davis Advisors, den Anlageberater des Fonds („Anlageberater"), in Höhe von jährlich 1,50 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteile der Klasse A und 0,55 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteile der Klasse I gezahlt Anteile des Davis Value Fund und des Davis Global Fund. Der Anlageberater hat sich bereit erklärt, die Kosten jedes Teilfonds, mit Ausnahme von Transaktionsgebühren und Kosten für die Einreichung ausländischer Steuerrückerstattungen, in dem Umfang zu erstatten, der zur Begrenzung der gesamten jährlichen Betriebskosten erforderlich ist (Anteile der Klasse A: 2,05 %; Anteile der Klasse I: 1,10 %). Im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2025 beliefen sich diese Rückerstattungen für Anteile der Klassen A und I des Davis Global Fund auf insgesamt 8.985 US-Dollar bzw. 90 US-Dollar.

Die Verwaltungsgebühren werden jeden Monat an die FundRock Management Company S.A. („FundRock") gezahlt, die die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist („Verwaltungsgesellschaft"). Vor dem 1. August 2025 lag der jährliche Satz für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund bei 0,04 % der ersten 250 Millionen Euro des kombinierten Nettovermögens am letzten Geschäftstag jedes Monats, bei 0,03 % der nächsten 250 Millionen Euro und bei 0,025 % des Nettovermögens über 500 Millionen Euro. Ab dem 1. August 2025 beträgt die jährliche Gebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund 0,03 % der ersten 500 Millionen Euro des kombinierten Nettovermögens am letzten Geschäftstag jedes Monats und 0,025 % des Nettovermögens, das über 500 Millionen Euro hinausgeht. Die im Geschäftsjahr zum 31. Juli 2025 gezahlten Verwaltungsgebühren beliefen sich auf etwa 0,037 % des kombinierten Nettovermögens. Eine monatliche Mindestgebühr von 3.500 EUR wird fällig, wenn die Gesamtbasis-Punktgebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

ERLÄUTERUNG 3 – INVESTMENTBERATUNG, VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND VERWALTUNGSSTELLE, GEBÜHREN DES DIREKTORS UND ANDERE TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Die Aufgaben der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle werden an die State Street Bank International GmbH („State Street Bank“) übertragen. Die State Street Bank bekommt für ihre Dienste eine Gebühr aus dem Nettovermögen, deren Höhe und/oder Betrag von Zeit zu Zeit mit dem Fonds gemäß den üblichen Marktpraktiken in Luxemburg vereinbart wird. Die maximale Gebühr für die Verwahrstelle ist 0,014 % pro Jahr und für die Verwaltungsstelle 0,10 % pro Jahr, jeweils basierend auf dem Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds, es sei denn, der Nettoinventarwert des Teilfonds fällt unter bestimmte Werte, dann gelten vereinbarte Mindestbeträge. Außerdem hat die State Street Bank je nach Fall 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 etwaiger Korrespondenzbanken.

Ein Direktor hat ein festes Honorar bekommen, das keine variable Vergütung enthält, die von der Leistung des Fonds abhängt.

Ein bestimmter Direktor des Fonds ist auch ein leitender Angestellter des Anlageberaters.

ERLÄUTERUNG 4 – GRUNDKAPITAL

Die Transaktionen im Aktienkapital waren wie folgt:

		Geschäftsjahr endet am 31. Juli 2025			
		verkauft	Wiederanlage von Ausschüttungen	zurückgenommen	Nettoabnahme
Davis Value Fund					
Anteile:	Klasse A	20.358	–	(295.072)	(274.714)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	$ 1.828.755	$ –	$ (26.640.093)	$ (24,811,338)
	Klasse I	–	–	–	–
Davis Global Fund					
Anteile:	Klasse A	16.954	–	(31.403)	(14.449)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	$ 981.285	$ –	$ (1.778.008)	$ (796.723)
	Klasse I	–	–	–	–

ERLÄUTERUNG 5 – BESTEUERUNG

Es ist die Politik des Fonds, die Anforderungen der aktuellen luxemburgischen Steuergesetze und -praktiken einzuhalten. Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Zeichnungssteuer (“*taxe d’abonnement*”), die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts am Ende jedes Kalenderquartals berechnet wird und 0,05 % pro Jahr für Anteile der Klasse A und 0,01 % pro Jahr für Anteile der Klasse I beträgt und vierteljährlich am Ende des Kalenderquartals zahlbar ist relevanten Kalendervierteljahr.

ERLÄUTERUNG 6 – VERÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO

Ein Verzeichnis der Veränderungen im Wertpapierbestand für das endende Geschäftsjahr kann am Sitz des Fonds angefordert werden.

ERLÄUTERUNG 7 - NACHTRÄGLICHE EREIGNISSE

Seit dem 31. Juli 2025 bis zur Veröffentlichung dieses Geschäftsberichts und des geprüften Jahresabschlusses gab's keine wichtigen Ereignisse, die man erwähnen oder offenlegen müsste.

DAVIS FUNDS SICAV

(Société d'Investissement à Capital Variable)

Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

An die Aktionäre von
DAVIS FUNDS SICAV
49, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855, Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg

Meinung

Wir haben die Jahresabschlüsse von Davis Funds SICAV (der „Fonds") und allen seinen Teilfonds geprüft. Dazu gehören die Nettovermögensaufstellungen und die Anlageübersichten zum 31. Juli 2025, die Gewinn- und Verlustrechnungen und die Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens für das dann endende Geschäftsjahr sowie die Anhangangaben zu den Jahresabschlüssen, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Unserer Meinung nach vermitteln die beigefügten Finanzberichte ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Juli 2025 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Veränderungen ihres Nettovermögens zum 31. Juli 2025 Geschäftsjahr, das an diesem Datum endete, in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen Luxemburgs in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Grundlage für die Meinung

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt, wie sie für Luxemburg von der *„Commission de Surveillance du Secteur Financier"* (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, *wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden*, werden im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des *„réviseur d'entreprises agréé"* für den Abschnitt „Prüfung des Jahresabschlusses" unserer ausführlicher beschrieben Bericht. Wir sind außerdem vom Fonds unabhängig in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der vom International Board of Ethical Standards for Accountants herausgegebenen International Standards of Independence (IESBA Code), die von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, zusammen mit dem Wir erfüllen ethische Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, und wir kommen unseren anderen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen nach. Wir sind davon überzeugt, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Weitere Informationen

Für weitere Informationen ist der Vorstand des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Bericht „*Réviseur d' entreprises agréé"*.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresabschlüssen erstreckt sich nicht auf andere Informationen und wir geben diesbezüglich keine Gewährleistungsschlussfolgerungen ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die anderen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, diese Tatsache zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und ordnungsgemäße Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und behördlichen Anforderungen in Bezug auf die Erstellung und Präsentation von Jahresabschlüssen sowie für die vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegte interne Kontrolle verantwortlich ist erforderlich, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Angaben sind, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung gegebenenfalls offenzulegen und die Rechnungslegungsgrundlage der Unternehmensfortführung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat von Der Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des "*réviseur d'entreprises agréé*" für die Prüfung des Jahresabschlusses

Die Ziele unserer Prüfung bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Angaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum, und einen *„Réviseur d' entreprises agréé"* - Bericht zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, durchgeführt wird, eine wesentliche Falschdarstellung, wenn sie vorliegt, immer aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs üben wir während der gesamten Prüfung professionelles Urteilsvermögen aus und bewahren professionelle Skepsis. Wir auch:

- Identifizieren und bewerten Sie die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, entwerfen und führen Sie Prüfungshandlungen durch, die auf diese Risiken reagieren, und beschaffen Sie Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche falsche Darstellung aufgrund von Betrug nicht aufzudecken, ist größer als die eines Fehlers, da Betrug Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten kann.
- Verschaffen Sie sich ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu entwerfen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben.
- Bewerten Sie die Angemessenheit der verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit der Rechnungslegungsschätzungen und zugehörigen Offenlegungen des Verwaltungsrats des Fonds.
- die Verwendung der Rechnungslegungsgrundlage der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, ob wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Betriebskontinuität. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht *„Réviseur d' entreprises agréé"* auf die entsprechenden Offenlegungen im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Offenlegungen unzureichend sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres *„Réviseur d' entreprises agréé"* -Berichts erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführt.
- Bewerten Sie die Gesamtdarstellung, Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich Offenlegungen, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse in einer Weise darstellt, die eine faire Darstellung ermöglicht.

Wir kommunizieren mit den für die Leitung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel in der internen Kontrolle, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Yann Mérillou, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

3. Oktober 2025

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 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Rechtsberater in Luxemburg
Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxemburg
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 Luxemburg,
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 Jahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Jahresberichtes.

JAHRESBERICHT ZUM 31. JULI 2025