



VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



Fonds Luxemburger Rechts

Halbjahresbericht (ungeprüft) zum 31. Januar 2024

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.....	10
Gewinn- und Verlustrechnung	11
Veränderungen des Nettovermögens.....	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht.....	13

Dieser Halbjahresbericht ist für den Gebrauch durch existierende Anteilhaber bestimmt. Potenzielle Anteilhaber müssen den aktuellen Verkaufsprospekt der Davis Funds SICAV sowie das Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsprodukten (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products – Key Investor Information Document oder PRIIPs-KID) der Davis Funds SICAV erhalten, die nähere Einzelheiten über Investitionsstrategien, Risiken, Gebühren und sonstige Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch, 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 übertraf den Standard & Poor's 500® Index ("S&P 500®" oder der "Index") in dem am 31. Januar 2024 endenden Sechsmonatszeitraum (der "Zeitraum"). Der Fonds erzielte eine Gesamtertragsrendite von 4,47 % des Nettoinventarwerts für die Anteilsklasse A und 4,92 % für die Anteilsklasse I, gegenüber einer Rendite von 6,43 % für den S&P 500®.

Index-Übersicht

S&P 500®

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Kommunikationsdienste (+12%), Informationstechnik (+12%), und Finanzwerte (+11%)
- Die leistungsschwächsten Sektoren
 - Versorgungsunternehmen (-7%), Energie (-3%), und Rohstoffe (-3%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten²

- Finanzwerte - schlechtere Performance als der Indexsektor (+7% vs +11%)
 - *Ping An Insurance*³ (-41%) und *Julius Baer Group* (-22%) - die beiden größten Einzelbeeinträchtiger
 - *Alia Group* (-21%)
- Informationstechnik - schlechtere Performance als der Indexsektor (+4% vs +12%) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 12% vs 28%)
 - *Texas Instruments* (-10%)
- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter - schlechtere Performance als der Indexsektor (-1% vs +1%) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 12% vs 11%)
 - *JD.com* (-45%), *Prosus* (-18%), und *Coupang* (-23%)
- Einzelbestände
 - *Darling Ingredients* (-37%), *IAC* (-28%), und *Teck Resources* (-10%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

- Deutlich übergewichtet im leistungsstärkeren Finanzwertsektor - (durchschnittliche Gewichtung 48% vs 13%)
 - *Capital One Financial* (+17%), *Bank of New York Mellon* (+24%), *Wells Fargo* (+10%), *Berkshire Hathaway* (+8%), und *JPMorgan Chase* (+12%)
- Kommunikationsdienste - übertrafen den Indexsektor (+14% vs +12%) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 13% vs 9%)
 - *Meta Platforms* (+22%) - stärkster Einzelbeiträger
- Keine Beteiligung am Energiesektor, Versorgungsunternehmen, oder Immobilien und untergewichtet in Basiskonsumgüter (durchschnittliche Gewichtung 1% vs 6%)
- Einzelbestände
 - *Amazon.com* (+16%), *Intel* (+21%), *Applied Materials* (+9%), und *Viatrix* (+14%)

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 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr. 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 Geschäftsjahres, also dem 31. Januar 2024.

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

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

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

**DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31. JANUAR 2024 ABGESCHLOSSENE BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)**

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS- DATUM	KOSTENQUOTE
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	16,25%	8,67%	7,64%	7,53%	10/04/95	1,79%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	9,56%	7,39%	7,01%	7,32%	10/04/95	1,79%
I-Klasse	17,25%	9,60%	8,65%	10,66%	01/06/12	0,91%
Standard & Poor's 500® Index*	20,82%	14,29%	12,61%	10,19%		

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 seit Gründung am 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund entwickelte sich in dem am 31. Januar 2024 endenden Sechsmonatszeitraum (der "Zeitraum") schlechter als der Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI" oder der "Index"). Der Fonds erzielte eine Gesamttrendite von -6,50 % des Nettoinventarwerts für die Anteilsklasse A und -6,06 % für die Anteilsklasse I gegenüber einer Rendite von 4,08 % für den MSCI.

Index-Übersicht

MSCI

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Informationstechnik (+11%), Finanzwerte (+7%), und Kommunikationsdienste (+6%)
- Die Leistungsschwächsten Sektoren
 - Rohstoffe (-4%), Versorgungsunternehmen (-3%), und Basiskonsumgüter (-3%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten²

- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter - deutlich unter der Performance des Indexsektors (-22% vs -2%) und übergewichtet (durchschnittl. Gewichtung 22% vs 11%)
 - *Meituan*³ (-57%), *JD.com* (-45%), *Delivery Hero* (-49%), und *Prosus* (-18%)
- Finanzwerte - deutlich unter der Performance des Indexsektors (-5% vs +7%)
 - *Ping An Insurance* (-41%) - größten Einzelbeeinträchtiger
 - *Julius Baer Group* (-22%) und *AIA Group* (-21%)
- Untergewichtet im leistungsstärkeren Sektor Informationstechnik (durchschnittliche Gewichtung 10% vs 22%)
- Einzelbestände
 - *Darling Ingredients* (-37%), *Teck Resources* (-10%), und *IAC* (-28%)
- ChinBeteiligungen - (-31%) and durchschnittliche Gewichtung von 15% vs 3% für den Index

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

- Deutlich übergewichtet im leistungsstärkeren Finanzwertsektor - (durchschnittliche Gewichtung 40% vs 16%)
 - *Danske Bank* (+14%), *Capital One Financial* (+17%), *Wells Fargo* (+10%), und *Berkshire Hathaway* (+9%)
- Kommunikationsdienste - übertrafen den Indexsektor (+9% vs +6%) and übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 13% vs 8%)
 - *Meta Platforms* (+22%) und *Alphabet* (+7%)
- Untergewichtung im schwächeren Sektor der Basiskonsumgüter (durchschnittliche Gewichtung 1% vs 7%)
- Einzelbestände
 - *Hollysys Automation Technologies* (+41%) - stärkster Einzelbeiträger
 - *Amazon.com* (+16%), *Viatis* (+14%), und *Applied Materials* (+9%)

Das Anlageziel des Davis Global Fund ist langfristiger Kapitalzuwachs. Dass der Fonds dieses Ziel tatsächlich erreicht, lässt sich nicht garantieren. Die Hauptrisiken des Davis Global Fund sind: China-Risiko - im Allgemeinen, marktübliches Aktienrisiko, mit Aktienzertifikaten verbundene Risiken, Risiken in Bezug auf Branchen oder Sektoren, mit Schwellenmärkten verbundene Risiken, Gebühren- und Kostenrisiken, Finanzservice-Risiken, Risiken der negativen Presseberichterstattung, Großkapitalisierungsrisiken, Manager-Risiken, mit kleinen und mittleren Unternehmen verbundene Risiken, Länderrisiken außerhalb der USA, Währungsrisiken außerhalb der USA und Börsenrisiken. 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 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr. 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 Geschäftsjahres, also dem 31. Januar 2024.

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

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

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

DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31 JANUAR 2024 ABGESCHLOSSENE BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS- DATUM	KOSTENQUOTE
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	0,56%	4,46%	4,42%	5,55%	10/04/95	2,05%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	(5,22)%	3,23%	3,81%	5,34%	10/04/95	2,05%
I-Klasse	1,51%	5,53%	5,58%	8,71%	01/06/12	1,10%
MSCI ACWI®*	14,70%	10,16%	8,43%	7,36%		

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 seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund			
	31. Januar 2024	31. Juli 2023	31. Juli 2022	31. Juli 2021
Gesamtnettovermögen	\$403.560.551	\$392.801.302	\$344.717.336	\$432.116.850
<u>Klasse A</u>				
Ausstehende Anteile	5.258.830	5.347.942	5.638.750	5.792.231
Nettoinventarwert	\$76,42	\$73,15	\$60,89	\$74,32
<u>Klasse I</u>				
Ausstehende Anteile	19.784	19.784	20.354	20.434
Nettoinventarwert	\$85,44	\$81,43	\$67,21	\$81,32

	Davis Global Fund			
	31. Januar 2024	31. Juli 2023	31. Juli 2022	31. Juli 2021
Gesamtnettovermögen	\$21.023.795	\$22.694.929	\$19.399.648	\$25.571.132
<u>Klasse A</u>				
Ausstehende Anteile	440.197	444.687	460.954	477.565
Nettoinventarwert	\$44,75	\$47,86	\$39,58	\$50,49
<u>Klasse I</u>				
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$51,16	\$54,46	\$44,61	\$56,33

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 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Schweiz ("AMAS").

	<u>Davis Value Fund*</u>	<u>Davis Global Fund*</u>
Klasse A	1,79%	2,05%
Klasse I	0,91%	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 2024 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.

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS VALUE FUND

Anlagenbestand
31. Januar 2024 (Ungeprüft)

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

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (97,45%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (13,08%)		
Medien & Unterhaltung – (13,08%)		
Alphabet Inc., Class A* – (2,56%)	73.720	\$ 10.328.172
IAC Inc.* – (0,87%)	69.388	3.483.972
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Series A* – (0,00%)	11.606	10.213
Meta Platforms, Inc., Class A* – (9,65%)	99.830	38.947.676
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		52.770.033
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (11,60%)		
Nicht lebensnotwendige Konsumgüter-Vertrieb & Einzelhandel – (9,18%)		
Amazon.com, Inc.* – (6,57%)	170.830	26.512.816
Coupang, Inc., Class A (Südkorea)* – – (0,59%)	171.114	2.395.596
JD.com, Inc., Class A, ADR (China) – (0,40%)	71.440	1.610.972
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,45%)	10.699	1.791.345
Prosus N.V., Class N (Niederlande) – (1,17%)	159.069	4.726.655
		37.037.384
Verbraucherdienstleistungen – (2,42%)		
MGM Resorts International* – (2,42%)	225.720	9.789.476
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		46.826.860
BASISKONSUMGÜTER – (0,61%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (0,61%)		
Darling Ingredients Inc.* – (0,61%)	57.240	2.478.492
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		2.478.492
FINANZWERTE – (47,39%)		
Banken – (19,81%)		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (2,68%)	401.680	10.797.505
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (2,64%)	448.540	10.642.018
JPMorgan Chase & Co. – (3,37%)	78.008	13.601.475
U.S. Bancorp – (3,41%)	331.800	13.782.972
Wells Fargo & Co. – (7,71%)	620.217	31.122.489
		79.946.459
Finanzdienste – (21,60%)		
Kapitalmärkte – (4,76%)		
Bank of New York Mellon Corp. - (3,41%)	247.880	13.747.425
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,35%)	99.750	5.460.535
		19.207.960
Konsumkredit – (7,67%)		
American Express Co. – (0,74%)	14.887	2.988.416
Capital One Financial Corp. – (6,93%)	206.780	27.981.470
		30.969.886
Finanzdienste – (9,17%)		
Berkshire Hathaway Inc., Class A* – (9,17%)	64	36.993.279
		87.171.125
Versicherungen – (5,98%)		
Lebens- & Krankenversicherung – (2,53%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,21%)	620.780	4.855.613
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (1,32%)	1.279.500	5.335.410
		10.191.023
Sach- & Unfallversicherung – (3,45%)		
Chubb Ltd. – (1,96%)	32.300	7.913.500
Loews Corp. – (0,53%)	29.227	2.129.479
Markel Group Inc.* – (0,96%)	2.597	3.888.826
		13.931.805
		24.122.828
FINANZWERT INSGESAMT		191.240.412

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)		
GESUNDHEITSWESEN – (6,63%)		
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen (3,59%)		
Cigna Group – (2,27%)	30.400	\$ 9.148.880
Humana Inc. - (0,02%)	220	83.173
Quest Diagnostics Inc. - (1,30%)	40.840	5.245.082
		14.477.135
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (3,04%)		
Viatrix Inc. - (3,04%)	1.043.190	12.278.346
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		26.755.481

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
INDUSTRIEWERTE – (2,68%)		
Investitionsgüter – (2,68%)		
AGCO Corp. - (0,90%)	29.620	3.623.415
Owens Corning - (1,78%)	47.600	7.212.828
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		10.836.243

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
INFORMATIONSTECHNIK – (12,29%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (10,34%)		
Applied Materials, Inc. – (5,00%)	122.710	20.161.253
Intel Corp. - (2,43%)	227.780	9.812.762
Texas Instruments Inc. - (2,91%)	73.450	11.760.814
		41.734.829

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
Technologie Hardware & Ausrüstung – (1,95%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (1,95%)	141.940	7.844.109
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		49.578.938

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
ROHSTOFFE – (3,17%)		
OCI N.V. (Niederlande) – (1,05%)	147.160	4.228.242
Teck Resources Ltd., Class B (Kanada) – (2,12%)	214.190	8.569.742
ROHSTOFFE INSGESAMT		12.797.984

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –		
(Durchschnittlich festgestellte Kosten \$245.984.892)		393.284.443

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (2,67%)		
Chesham FNC/ Chesham LLC, Commercial Paper, 5,3308%, 01/02/24 – (2,67%)	\$ 10.751.000	10.749.408

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$10.751.000)		
Anlagen, insgesamt – (100,12%) –		404.033.851
(Durchschnittliche identifizierte Kosten \$256.735.892)		(473.300)
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (-0,12%)		\$ 403.560.551
Nettovermögen – (100,00%)		

ADR: American Depositary Receipt

* Wertpapiere ohne Ertrag.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

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

	Marktwert			Marktwert	
	Anzahl	(Erl. 2)	Anzahl	(Erl. 2)	
STAMMAKTIE – (98,52%)					
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,59%)					
Medien & Unterhaltung – (12,59%)					
Alphabet Inc., Class C* – (2,78%)	4.130	\$ 585.634			
IAC Inc.* – (0,97%)	4.050	203.351			
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series A* – (1,42%)	4.880	298.119			
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series C* – (0,89%)	2.769	186.215			
Meta Platforms, Inc., Class A* – (6,53%)	3.520	1.373.293			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		2.646.612			
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (22,07%)					
Nicht lebensnotwendige Konsumgüter-Vertrieb & Einzelhandel – (13,01%)					
Amazon.com, Inc.* – (4,70%)	6.360	987.072			
Coupang, Inc., Class A (Südkorea)* – (0,72%)	10.880	152.320			
JD.com, Inc., Class A (China) – (0,08%)	1.420	15.893			
JD.com, Inc., Class A, ADR (China) – (1,79%)	16.650	375.457			
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,49%)	1.876	314.101			
Prosus N.V., Class N (Niederlande) – (4,23%)	29.962	890.306			
		2.735.149			
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung – (1,10%)					
Fila Holdings Corp. (Südkorea) – (1,10%)	7.680	230.954			
Verbraucherdienstleistungen – (7,96%)					
Delivery Hero SE (Deutschland)* – (1,08%)	9.900	227.602			
Meituan, Class B (China)* – (3,70%)	94.840	777.606			
MGM Resorts International* – (3,18%)	15.420	668.765			
		1.673.973			
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		4.640.076			
BASISKONSUMGÜTER – (1,05%)					
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren - (1,05%)					
Darling Ingredients Inc.* – (1,05%)	5.075	219.748			
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		219.748			
ENERGIE – (0,97%)					
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (0,97%)	4.710	203.419			
TOTAL ENERGIE		203.419			
FINANZWERTE – (40,35%)					
Banken – (19,63%)					
Danske Bank A/S (Dänemark) – (8,07%)	63.150	1.697.526			
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (4,70%)	41.618	987.425			
Metro Bank Holdings PLC (Vereinigtes Königreich)* – (0,47%)	219.332	98.817			
Wells Fargo & Co. – (6,39%)	26.770	1.343.319			
		4.127.087			
Finanzdienste – (13,30%)					
Kapitalmärkte – (3,87%)					
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (3,64%)	14.000	766.391			
Noah Holdings Ltd., Class A, ADS (China) – (0,23%)	4.048	47.766			
		814.157			
Konsumkredit – (6,16%)					
Capital One Financial Corp. – (6,16%)	9.580	1.296.366			
Finanzdienste – (3,27%)					
Berkshire Hathaway Inc., Class B* – (3,27%)	1.790	686.895			
		2.797.418			
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)					
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)					
Versicherungen – (7,42%)					
Lebens- & Krankenversicherung – (6,35%)					
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (2,49%)	66.980	\$ 523.904			
PingAn Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (3,86%)	194.530	811.174			
		1.335.078			
Sach- & Unfallversicherung – (1,07%)					
Markel Group Inc.* – (1,07%)	150	224.614			
		1.559.692			
FINANZWERTE INSGESAMT		8.484.197			
GESUNDHEITSWESEN – (6,39%)					
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (3,03%)					
Cigna Group – (1,76%)	1.230	370.168			
Humana Inc. – (0,02%)	10	3.781			
Quest Diagnostics Inc. – (1,25%)	2.045	262.639			
		636.588			
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (3,36%)					
Viatri Inc. – (3,36%)	60.050	706.789			
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		1.343.377			
INDUSTRIEWERTE – (2,01%)					
Investitionsgüter – (2,01%)					
AGCO Corp. – (0,97%)	1.670	204.291			
Owens Corning – (1,04%)	1.440	218.203			
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		422.494			
INFORMATIONSTECHNIK – (7,07%)					
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (2,48%)					
Applied Materials, Inc. – (2,48%)	3.180	522.474			
Software & Dienstleistungen – (0,42%)					
Clear Secure, Inc., Class A – (0,42%)	4.600	87.538			
Technologie Hardware & Ausrüstung – (4,17%)					
HollysysAutomation Technologies Ltd. (China)* – (0,34%)	2.908	71.944			
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (3,83%)	14.570	805.190			
		877.134			
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		1.487.146			
ROHSTOFFE – (3,76%)					
Teck Resources Ltd., Class B (Kanada) – (3,76%)	19.761	790.638			
ROHSTOFFE INSGESAMT		790.638			
IMMOBILIEN – (2,26%)					
Immobilienmanagement und -entwicklung – (2,26%)					
KE Holdings Inc., Catégorie A, ADR (China)* – (2,26%)	33.550	475.403			
IMMOBILIEN INSGESAMT		475.403			
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –					
(Durchschnittlich festgestellte Kosten \$18.384.936)					20.713.110

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

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

	Kapital	Marktwert (Erl. 2)	
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (1,84%)			ADR : American Depositary Receipt
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar			ADS : American Depositary Share
Time Deposit, 1,60%, 01/02/24 – (1,84%)	\$387.000	\$387.000	* Wertpapiere ohne Ertrag.
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$387.000)		387.000	
Anlagen, insgesamt – (100,36%) –			
(Durchschnittlich festgestellte Kosten \$18.771.936)		21.100.110	
Aktiva abzüglich sonstiger Verbindlichkeiten (-0,36%)		(76.315)	
Nettovermögen – (100,00%)		<u>\$21.023.795</u>	

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
AKTIVA:			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	\$ 256.735.892	\$ 18.771.936	\$ 275.507.828
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	147.297.959	2.328.174	149.626.133
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	404.033.851	21.100.110	425.133.961
Bankguthaben	2.442	423	2.865
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	4.284	–	4.284
Dividenden und Zinsen	249.417	14.986	264.403
Verkaufte Finanzanlagen	190.518	–	190.518
Vorausbezahlte Aufwendungen	4.674	383	5.057
Forderungen an den Anlageberater (Erl. 3)	–	3.595	3.595
Aktiva, insgesamt	404.485.186	21.119.497	425.604.683
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten:			
Eingezogenes Aktienkapital	21.823	1.664	23.487
Rücknahme eigener Anteile	80.689	26.240	106.929
Angefallene Kosten	822.123	67.798	889.921
Passiva, insgesamt	924.635	95.702	1.020.337
NETTOVERMÖGEN	<u>\$ 403.560.551</u>	<u>\$ 21.023.795</u>	<u>\$ 424.584.346</u>
AKTIEN DER KLASSE A			
Nettovermögen	\$ 401.870.149	\$ 19.697.784	\$ 421.567.933
Ausstehende Anteile	5.258.830	440.197	5.699.027
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	<u>\$ 76,42</u>	<u>\$ 44,75</u>	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	<u>\$ 81,08</u>	<u>\$ 47,48</u>	
AKTIEN DER KLASSE I			
Nettovermögen	\$ 1.690.402	\$ 1.326.011	\$ 3.016.413
Ausstehende Anteile	19.784	25.920	45.704
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	<u>\$ 85,44</u>	<u>\$ 51,16</u>	

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 2.316.426	\$ 115.153	\$ 2.431.579
Zinsen (Erl. 2)	261.248	3.005	264.253
Erträge, insgesamt	2.577.674	118.158	2.695.832
Aufwendungen:			
Anlageberatergebühren (Erl. 3)	2.824.060	150.291	2.974.351
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	68.950	3.778	72.728
Depotbankgebühren Gebühren der Transferstelle:	65.401	10.484	75.885
Klasse A	113.347	16.502	129.849
Klasse I	1.389	1.351	2.740
Prüfungsgebühren	16.150	6.900	23.050
Anwaltskosten	5.000	263	5.263
Buchhaltungsgebühren	113.860	9.469	123.329
Direktorenggebühren (Erl. 3)	2.365	135	2.500
Sonstige Aufwendungen und Steuern	155.877	20.102	175.979
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	8.734	3.341	12.075
Aufwendungen, insgesamt	3.375.133	222.616	3.597.749
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(11.584)	(11.584)
Nettoaufwendungen	3.375.133	211.032	3.586.165
Nettoverluste aus Anlagen	(797.459)	(92.874)	(890.333)
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Realisierte Nettogewinne (Verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	9.496.722	867.188	10.363.910
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	8.445.830	(2.246.343)	6.199.487
Realisierte und nicht realisierte Nettoanlagegewinne aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	17.942.552	(1.379.155)	16.563.397
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	\$ 17.145.093	\$ (1.472.029)	\$ 15.673.064

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

DAVIS FUNDS SICAV

**Veränderungen des Nettovermögens
Halbjahr zum 31. Januar 2024 (Ungeprüft)**

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	\$ (797.459)	\$ (92.874)	\$ (890.333)
Realisierte Nettogewinne (Verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	9.496.722	867.188	10.363.910
Nettozunahme (Abnahm) in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Anlagen und Fremdwährung	8.445.830	(2.246.343)	6.199.487
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	17.145.093	(1.472.029)	15.673.064
VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 4):			
Klasse A	(6.385.844)	(199.105)	(6.584.949)
Klasse I	–	–	–
Gesamtzunahme (-abnahme) des Nettovermögens	10.759.249	(1.671.134)	9.088.115
NETTOVERMÖGEN:			
Am Anfang des Berichtszeitraums	392.801.302	22.694.929	415.496.231
Ende des Berichtszeitraums	\$ 403.560.551	\$ 21.023.795	\$ 424.584.346

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

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 2024 abgeschlossenen Halbjahr USD 724.666 für den Davis Value Fund und USD 22.883 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 Anteile zum Nettoinventarwert reinvestiert, es sei denn, ein Anteilinhaber 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 2024 betragen wie folgt:

Währung	Wechselkurs
USD/CAD	1,346
USD/CHF	0,864
USD/DKK	6,906
USD/EUR	0,926
USD/GBP	0,790
USD/HKD	7,818
USD/KRW	1.331,80
USD/SGD	1,341
USD/ZAR	18,738

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 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 10.865 und USD 719 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 2024 abgeschlossenen Halbjahreszeitraum gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf annähernd 0,037% 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.

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

Einige Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind auch leitende Angestellte des Anlageberaters.

ERLÄUTERUNG 4 – GRUNDKAPITAL

Beim Grundkapital waren folgende Bewegungen zu verzeichnen:

		Halbjahr zum 31 Januar 2024 (Ungeprüft)			
		verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	zurückgenommen	Nettoabnahme
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	103.576	–	(192.688)	(89.112)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 7.521.827	\$ –	\$ (13.907.671)	\$ (6.385.844)
	Klasse I	–	–	–	–
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	3.889	–	(8.379)	(4.490)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 170.673	\$ –	\$ (369.778)	\$ (199.105)
	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,
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 Jahresberichtes.

