



VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



Fonds Luxemburger Rechts

Halbjahresbericht (ungeprüft) zum 31. Januar 2023

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	10
Nettovermögensaufstellung.....	12
Gewinn- und Verlustrechnung	13
Veränderungen des Nettovermögens.....	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	15

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 von Versicherungsprodukten (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products – Key Information Document (PRIIPs – KID) erhalten, die nähere Einzelheiten über Investitionsstrategien, Risiken, Gebühren und sonstige Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das PRIIPs-KID 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 2023 endenden Sechsmonatszeitraum (der "Zeitraum"). Der Fonds erzielte eine Gesamtertragsrendite von 7,97% des Nettoinventarwerts für die Anteilsklasse A und 8,42% für die Anteilsklasse I, gegenüber einer Rendite von -0,44% für den S&P 500[®].

Index-Übersicht

S&P 500[®]

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Energie (+18%), Rohstoffe (+10%), und Finanzwerte (+10%)
- Die leistungsschwächsten Sektoren
 - nicht lebensnotwendige Konsumgüter (-9%), Real Estate (-6%), and Informationstechnik (-6%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis² beitragen

- Finanzwerte - übertrafen den Indexsektor (+14% gegenüber +10%) und waren deutlich übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 51% gegenüber 12%)
 - *DBS Group Holdings*³ (+22%), *Danske Bank* (+49%), *Ping An Insurance* (+35%), *Capital One Financial* (+10%), *JPMorgan Chase* (+23%), *Wells Fargo* (+8%), und *Bank of New York Mellon* (+18%)
- Gesundheitswesen- übertrafen den Indexsektor (+22% vs +2%)
 - *Cigna* (+16%) und *Viatis* (+28%)
- Rohstoffe - übertrafen den Indexsektor (+31% vs +10%)
 - *Teck Resources* (+48%) - stärkster einzelner Beiträger
- Untergewichtung in Sektoren mit schwächerer Performance im Indexsektor
 - Informationstechnik (durchschnittliche Gewichtung 12% vs 26%)
 - nicht lebensnotwendige Konsumgüter (durchschnittliche Gewichtung 9% vs 11%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

- Kommunikationsdienste - schlechtere Performance als der Indexsektor (-9% vs -5%)
 - *Alphabet* (-15%) - stärkste individuelle Beeinträchtigung
 - *IAC* (-18%) und *Vimeo* (-19%)
 - *Vimeo* - nicht mehr im Fonds enthalten
- Industrierwerte - schlechtere Performance als der Indexsektor (+5% vs +8%) und untergewichtet (average weighting 1% vs 8%)
 - *Orascom Construction* (-39%) - nicht mehr im Fonds enthalten
- Basiskonsumgüter - schlechtere Performance als der Indexsektor (-4% gegenüber +1%) und Untergewichtung (durchschnittliche Gewichtung 1% gegenüber 7%)
 - *Darling Ingredients* (-4%)
- Keine Beteiligung am Energiesektor, dem Sektor mit der stärksten Performance im S&P 500[®]
- Einzelbestände in nicht lebensnotwendige Konsumgüter und Informationstechnik
 - *Amazon* (-24%) und *Coupan* (-2%)
 - *Intel* (-20%)

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 2023 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 2023.

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 2023 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS- DATUM	KOSTEN -QUOTE
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	(9,56)%	3,13%	7,89%	7,23%	10.04.95	1,78%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	(14,76)%	1,91%	7,26%	7,01%	10.04.95	1,78%
I-Klasse	(8,80)%	4,03%	8,93%	10,06%	01.06.12	0,94%
Standard & Poor's 500® Index*	(8,22)%	9,53%	12,67%	9,83%		

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", vormals Swiss Funds & Asset Management Association, "SFAMA").

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund übertraf den Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI" oder der "Index") in dem am 31. Januar 2023 endenden Halbjahr (der "Zeitraum"). Der Fonds erzielte eine Gesamttrendite von 12,43% des Nettoinventarwerts für die Anteilsklasse A und 12,98% für die Anteilsklasse I gegenüber einer Rendite von 2,45% für den MSCI.

Index-Übersicht

MSCI

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Rohstoffe (+14%), Energie (+13%), and Finanzwerte (+11%)
- Die leistungsschwächsten Sektoren
 - Immobilien (-4%), Informationstechnik (-4%), und Versorgungsunternehmen (-3%)

Faktoren, die zum Fondsergebnis² beitrugen

- Finanzwerte - übertrafen den Indexsektor (+21% gegenüber +11%) und waren deutlich übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 40% gegenüber 15%)
 - *Danske Bank*³ (+49%) und *Ping An Insurance* (+35%) - die beiden stärksten Einzelbeiträge
 - *DBS Group Holdings* (+22%), *Julius Baer Group* (+24%), und *Wells Fargo* (+8%)
- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter - übertrafen den Indexsektor (+8% vs -1%)
 - *Prosus* (+24%)
- Gesundheitswesen- übertrafen den Indexsektor (+26% vs +2%) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 6% vs 13%)
 - *Viatris* (+28%) und *Cigna* (+16%)
- Rohstoffe - übertrafen den Indexsektor (+48% vs +14%)
 - *Teck Resources* (+48%)
- Informationstechnik - übertrafen den Indexsektor (+5% vs -4%) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 10% vs 20%)
- *Meta Platforms* (-6%) - Schwankungen des Aktienkurses ermöglichten es dem Fonds, von rechtzeitigen Käufen im Oktober und November zu profitieren

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

- Keine Anlagen im Energiesektor, dem zweitstärksten Sektor des MSCI
- Industrierwerte - schlechtere Performance als der Indexsektor (+6% vs +7%) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 1% vs 10%)
- Übergewichtung in Indexsektoren mit schwächerer Performance
 - Nicht lebensnotwendige Konsumgüter (durchschnittliche Gewichtung 23% vs 11%)
 - o *Amazon* (-24%), *JD.com* (Seitwärtsrendite), *Meituan* (-1%), und *Coupage* (-2%)
 - Kommunikationsdienste (durchschnittliche Gewichtung 12% vs 7%)
 - o *Alphabet* (-14%) - stärkste individuelle Beeinträchtigung
 - o *IAC* (-18%) und *Vimeo* (-19%)
 - o *Vimeo* - nicht mehr im Fonds enthalten
- Einzelne Bestände
 - *Intel* (-20%), *Darling Ingredients* (-4%), und *Bank of N.T. Butterfield* (-3%)

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 2023 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 2023.

¹ Die im Morgan Stanley Capital International All Country World Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen. Zur Konzentrationsmessung ordnet der Fonds die Unternehmen normalerweise einer Industrie- 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 2023 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNGS p.a.	GRÜNDUNGS- DATUM	KOSTEN -QUOTE
A-Klasse - ohne Ausgabeaufgeld	(6,65)%	0,36%	6,39%	5,74%	10.04.95	2,05%
A-Klasse - einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld	(12,02)%	(0,82)%	5,76%	5,52%	10.04.95	2,05%
I-Klasse	(5,72)%	1,43%	7,62%	9,41%	01.06.12	1,10%
MSCI ACWI®*	(7,99)%	5,53%	8,23%	7,11%		

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-Dividendenpapieren. 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", vormals Swiss Funds & Asset Management Association, "SFAMA").

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund			
	31. Januar 2023	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2020
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Gesamtnettovermögen	\$364.559.663	\$344.717.336	\$432.116.850	\$329.724.014
Klasse A				
Ausstehende Anteile	5.523.635	5.638.750	5.792.231	6.032.499
Nettoinventarwert	\$65,74	\$60,89	\$74,32	\$54,43
Klasse I				
Ausstehende Anteile	19.984	20.354	20.434	22.834
Nettoinventarwert	\$72,87	\$67,21	\$81,32	\$59,05
	Davis Global Fund			
	31. Januar 2023	31. Juli 2022	31. Juli 2021	31. Juli 2020
	(USD)	(USD)	(USD)	(USD)
Gesamtnettovermögen	\$21.674.231	\$19.399.648	\$25.571.132	\$20.424.379
Klasse A				
Ausstehende Anteile	457.667	460.954	477.565	469.205
Nettoinventarwert	\$44,50	\$39,58	\$50,49	\$41,03
Klasse I				
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$50,40	\$44,61	\$56,33	\$45,31

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 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Schweiz ("AMAS", vormals Swiss Funds & Asset Management Association, "SFAMA").

	Davis Value Fund*	Davis Global Fund*
Klasse A	1,78%	2,05%
Klasse I	0,94%	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 2023 gebraucht der Fonds keinerlei Instrumente oder Transaktionen, die unter den Geltungsbereich der Wertpapierfinanzierungsverordnung fallen.

VERORDNUNG ÜBER DIE OFFENLEGUNG NACHHALTIGER FINANZEN

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

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

	Anzahl	Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIE – (97,86%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (11,39%)		
Medien & Unterhaltung – (11,39%)		
Alphabet Inc., Klasse A * – (2,82%)	104.040	\$ 10.283.313
Alphabet Inc., Klasse C * – (2,00%)	73.100	7.300.497
IAC Inc. * – (0,72%)	46.318	2.616.967
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Series A * – (0,01%)	11.606	14.740
Meta Platforms, Inc., Klasse A * – (5,84%)	142.940	21.293.772
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		41.509.289
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (9,31%)		
Einzelhandel – (9,31%)		
Amazon.com, Inc. * – (5,18%)	183.130	18.886.197
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea) * – (0,79%)	171.114	2.890.115
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) – (1,17%)	71.440	4.252.823
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,56%)	10.699	2.060.556
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (1,61%)	72.981	5.862.362
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		33.952.053
BASISKONSUMGÜTER – (1,04%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (1,04%)		
Darling Ingredients Inc. * – (1,04%)	57.240	3.794.440
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		3.794.440
FINANZWERTE – (51,72%)		
Banken – (21,44%)		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (2,29%)	401.680	8.348.566
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (3,35%)	448.540	12.216.299
JPMorgan Chase & Co. – (3,29%)	85.748	12.001.290
U.S. Bancorp – (4,53%)	331.800	16.523.640
Wells Fargo & Co. – (7,98%)	620.217	29.069.571
		78.159.366
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (22,04%)		
Kapitalmärkte – (5,68%)		
Bank of New York Mellon Corp. – (3,93%)	283.430	14.333.055
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,75%)	99.750	6.363.428
		20.696.483
Konsumkredit – (8,06%)		
American Express Co. – (0,71%)	14.887	2.604.183
Capital One Financial Corp. – (7,35%)	225.030	26.778.570
		29.382.753
Diversifizierte Finanzdienste – (8,30%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A * – (8,30%)	64	30.271.993
		80.351.229
Versicherungen – (8,24%)		
Lebens- & Krankenversicherung – (4,77%)		
AIA Group Ltd. (Hongkong) – (2,01%)	662.680	7.347.384
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (2,76%)	1.279.500	10.058.488
		17.405.872
Sach- & Unfallversicherung – (3,47%)		
Chubb Ltd. – (2,25%)	36.060	8.203.289

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

	Anzahl/Kapital	Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)		
Versicherungen – (Fortsetzung)		
Sach- & Unfallversicherung – (Fortsetzung)		
Loews Corp. – (0,53%)	31.427	\$ 1.932.132
Markel Corp. * – (0,69%)	1.777	2.503.758
		12.639.179
		30.045.051
FINANZWERTE INSGESAMT		188.555.646
GESUNDHEITSWESEN – (7,35%)		
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (3,87%)		
Cigna Corp. – (2,64%)	30.400	9.626.768
Quest Diagnostics Inc. – (1,23%)	30.250	4.491.520
		14.118.288
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (3,48%)		
Viatis Inc. – (3,48%)	1.043.190	12.685.191
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		26.803.479
INDUSTRIEWERTE – (1,74%)		
Investitionsgüter – (1,74%)		
Owens Corning – (1,74%)	65.720	6.351.838
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		6.351.838
INFORMATIONSTECHNIK – (11,39%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (10,36%)		
Applied Materials, Inc. – (4,64%)	151.820	16.926.412
Intel Corp. – (2,15%)	277.080	7.830.281
Texas Instruments Inc. – (3,57%)	73.450	13.016.074
		37.772.767
Technologie Hardware & Ausrüstung – (1,03%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (1,03%)	74.830	3.755.629
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		41.528.396
ROHSTOFFE – (3,92%)		
OCI N.V. (Niederlande) – (1,37%)	147.160	5.002.528
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (2,55%)	214.190	9.274.427
ROHSTOFFE INSGESAMT		14.276.955
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE - (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$242.798.257)		356.772.096
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (2,57%)		
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, Handelspapier, 4,4638%, 06/02/23 – (0,69%)	\$ 2.515.000	2.512.819
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, Handelspapier, 4,3105%, 01/02/23 – (1,37%)	5.000.000	4.999.401
Chesham FNC/ Chesham LLC, Handelspapier, 4,3336%, 03/02/23 – (0,51%)	1.861.000	1.859.433
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$9.373.994)		9.371.653

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS VALUE FUND - (FORTSETZUNG)

Anlagenbestand
zum 31. Januar 2023 (Ungeprüft)

Anlagen, insgesamt – (100,43%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$252.172.251)	\$ 366.143.749
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (0,43%)	<u>(1.584.086)</u>
Nettovermögen – (100,00%)	<u>\$ 364.559.663</u>

ADR: American Depositary Receipt

* Wertpapiere ohne Ertrag.

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

	Anzahl	Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (96,12%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,73%)		
Medien & Unterhaltung – (12,73%)		
Alphabet Inc., Klasse C * – (3,18%)	6.890	\$ 688.104
IAC Inc. * – (0,72%)	2.760	155.940
iQIYI, Inc., Klasse A, ADR (China) * – (0,62%)	19.980	133.866
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series A * – (1,43%)	4.880	310.758
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series C * – (0,90%)	2.769	196.045
Meta Platforms, Inc., Klasse A * – (5,88%)	8.550	1.273.694
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		2.758.407
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (22,61%)		
Langlebige Konsumgüter und Bekleidung– (1,12%)		
Fila Holdings Corp. (Südkorea) – (1,12%)	7.680	244.181
Einzelhandel – (21,49%)		
Alibaba Group Holding Ltd. (China) * – (1,10%)	17.000	238.452
Alibaba Group Holding Ltd., ADR (China) * – (1,26%)	2.470	272.194
Amazon.com, Inc. * – (4,19%)	8.810	908.575
Coupage, Inc., Klasse A (Südkorea) * – (0,85%)	10.880	183.763
Delivery Hero SE (Deutschland) * – (1,80%)	6.490	389.969
JD.com, Inc., Klasse A (China) – (0,20%)	1.420	43.095
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) – (3,28%)	11.960	711.979
Meituan, Klasse B (China) * – (2,75%)	25.960	596.181
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,67%)	1.876	361.305
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (4,39%)	11.852	952.038
		4.657.551
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		4.901.732
BASISKONSUMGÜTER – (1,09%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (1,09%)		
Darling Ingredients Inc. * – (1,09%)	3.575	236.987
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		236.987
FINANZWERTE – (40,10%)		
Banken – (18,70%)		
Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (Bermuda) – (1,22%)	8.277	264.533
Danske Bank A/S (Dänemark) – (6,06%)	63.150	1.312.518
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (5,23%)	41.618	1.133.495
Metro Bank PLC (Vereinigtes Königreich) * – (0,40%)	51.276	87.430
Wells Fargo & Co. – (5,79%)	26.770	1.254.710
		4.052.686
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (11,75%)		
Kapitalmärkte – (4,47%)		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (4,12%)	14.000	893.113
Noah Holdings Ltd., Klasse A, ADS (China) * – (0,35%)	4.048	76.628
		969.741
Konsumkredit – (4,20%)		
Capital One Financial Corp. – (4,20%)	7.650	910.350
Diversifizierte Finanzdienste – (3,08%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B * – (3,08%)	2.140	666.653
		2.546.744

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

	Anzahl/Kapital	Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)		
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)		
Versicherungen – (9,65%)		
Lebens- & Krankenversicherung – (9,65%)		
AIA Group Ltd. (Hongkong) – (4,30%)	84.180	\$ 933.336
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (5,35%)	147.500	1.159.536
		2.092.872
FINANZWERTE INSGESAMT		8.692.302
GESUNDHEITSWESEN – (5,17%)		
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (1,80%)		
Cigna Corp. – (1,80%)	1.230	389.504
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (3,37%)		
Viatis Inc. – (3,37%)	60.050	730.208
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		1.119.712
INDUSTRIEWERTE – (1,40%)		
Investitionsgüter – (1,40%)		
Owens Corning – (1,40%)	3.140	303.481
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		303.481
INFORMATIONSTECHNIK – (9,43%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (2,68%)		
Applied Materials, Inc. – (1,63%)	3.180	354.538
Intel Corp. – (1,05%)	8.030	226.928
		581.466
Software & Dienstleistungen – (0,67%)		
Clear Secure, Inc., Klasse A – (0,67%)	4.600	144.394
Technologie Hardware & Ausrüstung – (6,08%)		
Hollysys Automation Technologies Ltd. (China) – (2,71%)	31.508	587.309
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (3,37%)	14.570	731.251
		1.318.560
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		2.044.420
ROHSTOFFE – (3,59%)		
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (3,59%)	17.961	777.711
ROHSTOFFE INSGESAMT		777.711
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE - (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$17.788.888)		20.834.752
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (4,21%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Termingeld, 1.28%, 01/02/23 – (4,21%)	\$ 912.000	912.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$912.000)		912.000
Anlagen, insgesamt – (100,33%) – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$18.700.888)		21.746.752
Aktiva abzüglich sonstiger Verbindlichkeiten – (0,33%)		(72.521)
Nettovermögen – (100,00%)		\$ 21.674.231

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

* Wertpapiere ohne Ertrag.

DAVIS FUNDS SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 31. Januar 2023 (Ungeprüft)

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
AKTIVA			
Wertpapiieranlagen zu Anschaffungskosten	\$ 252.172.251	\$ 18.700.888	\$ 270.873.139
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapiieranlagen	113.971.498	3.045.864	117.017.362
<u>Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)</u>	<u>366.143.749</u>	<u>21.746.752</u>	<u>387.890.501</u>
Bankguthaben	–	812	812
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	8.264	–	8.264
Dividenden und Zinsen	224.342	10.765	235.107
Vorausbezahlte Aufwendungen	4.251	367	4.618
Forderungen an den Anlageberater (Erl. 3)	–	375	375
Aktiva, insgesamt	366.380.606	21.759.071	388.139.677
PASSIVA:			
Überziehung von Bargeld	502	–	502
Verbindlichkeiten:			
Rücknahme eigener Anteile	1.043.605	12.896	1.056.501
Angefallene Kosten	776.836	71.944	848.780
Passiva, insgesamt	1.820.943	84.840	1.905.783
NETTOVERMÖGEN	\$ 364.559.663	\$ 21.674.231	\$ 386.233.894
ANTEILE DER KLASSE A			
Nettovermögen	\$ 363.103.526	\$ 20.367.904	\$ 383.471.430
Ausstehende Anteile	5.523.635	457.667	5.981.302
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	<u>\$ 65,74</u>	<u>\$ 44,50</u>	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	<u>\$ 69,75</u>	<u>\$ 47,21</u>	
ANTEILE DER KLASSE I			
Nettovermögen	\$ 1.456.137	\$ 1.306.327	\$ 2.762.464
Ausstehende Anteile	19.984	25.920	45.904
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ausstehende Anteile)	<u>\$ 72,87</u>	<u>\$ 50,40</u>	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

DAVIS FUNDS SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung Halbjahr zum 31. Januar 2023 (Ungeprüft)

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 2.791.682	\$ 111.872	\$ 2.903.554
Zinsen (Erl. 2)	156.815	2.333	159.148
Erträge, insgesamt	2.948.497	114.205	3.062.702
Aufwendungen:			
Anlageberatergebühren (Erl. 3)	2.519.497	138.331	2.657.828
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	62.590	3.564	66.154
Depotbankgebühren	55.999	4.510	60.509
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	92.774	13.347	106.121
Klasse I	1.356	1.332	2.688
Prüfungsgebühren	14.750	6.300	21.050
Anwaltskosten	6.500	400	6.900
Buchhaltungsgebühren	103.465	8.705	112.170
Direktorenggebühren (Erl. 3)	2.367	133	2.500
Sonstige Aufwendungen und Steuern	135.414	22.384	157.798
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	18.300	1.682	19.982
Aufwendungen, insgesamt	3.013.012	200.688	3.213.700
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(7.610)	(7.610)
Nettoaufwendungen	3.013.012	193.078	3.206.090
Nettoverluste aus Anlagen	(64.515)	(78.873)	(143.388)
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Realisierte Nettogewinne (Verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	964.534	(112.514)	852.020
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	25.943.681	2.593.314	28.536.995
Realisierte und nicht realisierte Nettoanlagegewinne aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	26.908.215	2.480.800	29.389.015
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	\$ 26.843.700	\$ 2.401.927	\$ 29.245.627

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

DAVIS FUNDS SICAV**Veränderungen des Nettovermögens
Halbjahr zum 31. Januar 2023 (Ungeprüft)**

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	\$ (64.515)	\$ (78.873)	\$ (143.388)
Realisierte Nettogewinne (Verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	964.534	(112.514)	852.020
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen während des Berichtszeitraums	25.943.681	2.593.314	28.536.995
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	26.843.700	2.401.927	29.245.627
VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 4):			
Klasse A	(6.977.593)	(127.344)	(7.104.937)
Klasse I	(23.780)	–	(23.780)
Gesamtzunahme des Nettovermögens	19.842.327	2.274.583	22.116.910
NETTOVERMÖGEN:			
Am Anfang des Berichtszeitraums	344.717.336	19.399.648	364.116.984
Ende des Berichtszeitraums	<u>\$ 364.559.663</u>	<u>\$ 21.674.231</u>	<u>\$ 386.233.894</u>

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

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

Die COVID-19-Pandemie hat weltweit zu Marktstörungen geführt, und die langfristigen Auswirkungen sind ungewiss. Die vorgenannten Störungen können den Wert und die Liquidität der Anlagen des Fonds und damit die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Jahresabschluss 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. Dividendenerträge werden am ex-Dividende-Tag gebucht, Zinserträge werden periodengerecht gebucht. In manchen Ausschüttungsländern unterliegen Dividendenerträge einer Quellenbesteuerung. Solche Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Für Steuerzwecke wurden in dem per 31. Januar 2023 abgeschlossenen Halbjahr USD 728.014 für den Davis Value Fund und USD 22.882 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. Auf diese Weise erklärte Dividenden werden automatisch zum Nettoinventarwert in zusätzliche Anteile reinvestiert, es sei denn, ein Aktionär verlangt ausdrücklich die Auszahlung der Dividenden in bar.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG – (FORTSETZUNG)

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

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 Abschlussstag 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 2023 betragen wie folgt:

Währung	Wechselkurs
USD/CHF	0,915
USD/DKK	6,837
USD/EUR	0,919
USD/GBP	0,812
USD/HKD	7,842
USD/KRW	1.231,350
USD/SGD	1,313
USD/ZAR	17,376

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 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 6.910 und USD 700 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 2023 abgeschlossenen Jahr 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 2023 (Ungeprüft)			
		verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	zurück- genommen	Nettoabnahme
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	6.886	–	(122.001)	(115.115)
	Klasse I	–	–	(370)	(370)
Wert:	Klasse A	\$ 408.638	\$ –	\$ (7.386.231)	\$ (6.977.593)
	Klasse I	–	–	(23.780)	(23.780)
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	8.453	–	(11.740)	(3.287)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 328.401	\$ –	\$ (455.745)	\$ (127.344)
	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 Asset Management S.A.
1, Hauptstrooss
L-6869 Wecker
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352-727-444-0

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Dieser Halbjahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Halbjahresberichtes.

