



VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



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

Jahresbericht (geprüft) zum 31. Juli 2021

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 Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) zugrunde liegen, ergänzt um den letzten vorliegenden, geprüften Jahresbericht des Fonds und den letzten Halbjahresbericht, sofern dieser danach veröffentlicht wurde.

Davis
FUNDS SICAV



Bericht des Verwaltungsrats.....	2
Stellungnahme und Analyse des Managements:	
Davis Value Fund.....	3
Davis Global Fund	5
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	7
Vergütung (ungeprüft).....	8
Anlagenbestand:	
Davis Value Fund.....	9
Davis Global Fund	12
Nettovermögensaufstellung.....	14
Gewinn- und Verlustrechnung	15
Veränderungen des Nettovermögens	16
Erläuterungen zum Jahresabschluss	17
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	20

Dieser Jahresbericht, einschließlich des buchgeprüften Jahresabschlusses, ist für den Gebrauch durch existierende Anteilhaber bestimmt. Potenzielle Anteilhaber müssen den aktuellen Verkaufsprospekt der Davis Funds SICAV und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document oder KIID) erhalten, die nähere Einzelheiten über Investitionsstrategien, Risiken, Gebühren und sonstige Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen 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.

EINFÜHRUNG

Die Davis Funds SICAV („der Fonds“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Umbrella-Form, der als „*société d'investissement à capital variable*“ (SICAV - Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) gemäß dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Sinne des luxemburgischen Rechtes einen „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ („OGAW“) darstellt, wie in Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) in seiner jeweils letzten Fassung definiert. Der Fonds hat durch Vereinbarung vom 17. Februar 2017 die gemäß luxemburgischem Gesetz gegründete FundRock Management Company S.A., eine *société anonyme*, im Einklang mit dem Gesetz von 2010 des Großherzogtums Luxemburg zu ihrer Verwaltungsfirma bestimmt (die „Verwaltungsfirma“).

JAHRESABSCHLÜSSE

Der Verwaltungsrat des Fonds legt hiermit seinen Bericht sowie die geprüften Jahresabschlüsse für das zum 31. Juli 2021 beendete Geschäftsjahr vor.

Die geprüften Jahresabschlüsse werden auf den Seiten 9 bis 19 dieses Jahresberichts aufgeführt, während das Jahresergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung und den Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 15 und 16 erscheint.

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT WÄHREND DES JAHRES

Während des Geschäftsjahres übte der Fonds die normalen Tätigkeiten einer Investmentgesellschaft aus. Die nachfolgend aufgeführte Stellungnahme und Analyse des Managements vermittelt eine Übersicht der Wertentwicklung des Fonds. Zum 31. Juli 2021 belief sich das verwaltete Fondsvermögen auf ungefähr 458 Millionen US-Dollar (2020: 350 Millionen US-Dollar).

Zum 31. Juli 2021 bestand der Fonds aus zwei Teilfonds.

JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG

Der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, bei der Jahreshauptversammlung des Fonds am 25. November 2021 um 11 Uhr morgens (Luxemburger Zeit) am eingetragenen Firmensitz des Fonds folgende Beschlüsse in die Tagesordnung aufzunehmen:

- Vorlage des Berichts des Verwaltungsrats des Fonds;
- Vorlage des Jahresberichts des *Réviseur d'entreprises agréé*;
- Genehmigung der Nettovermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie der Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens für das zum 31. Juli 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr;
- Entlastung des Verwaltungsrats des Fonds;
- Wiederwahl der Direktoren;
- Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers; und
- Berücksichtigung sonstiger Angelegenheiten, die der Jahreshauptversammlung bei dieser Gelegenheit vorgetragen werden.

Kenneth C. Eich
Vorsitzender

Thomas Tays
Direktor

Roger Becker
Direktor

12. Oktober 2021

Performance-Übersicht

Der Davis Value Fund entwickelte sich in dem am 31. Juli 2021 endenden Zwölfmonatszeitraum (der "Zeitraum") besser als der Standard & Poor's 500® Index ("S&P 500®" oder der "Index"). Der Fonds erzielte eine Gesamtertragsrendite auf den Nettoinventarwert von 36,54 % für die Anteile der Klasse A und 37,71 % für die Anteile der Klasse I, gegenüber einer Rendite von 36,45 % für den S&P 500®. Die Sektoren¹ innerhalb des S&P 500®, die die stärkste Performance erzielten, waren Finanzwerte (+53%), Industriewerte (+46%) und Energie (+44%). Die Sektoren mit der schwächsten Performance innerhalb des S&P 500® waren Versorgungsunternehmen (+12%), Basiskonsumgüter (+18%) und nicht lebensnotwendige Konsumgüter (+26%).

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitragen

Der Fonds war weiterhin stark in Finanzwerten engagiert. Diese Bestände trugen sowohl auf absoluter Basis als auch im Vergleich zum Index am stärksten zur Performance bei². Die Bestände des Fonds übertrafen die des Index (+69 % gegenüber +53 %), und der Fonds profitierte von einer deutlich höheren durchschnittlichen Gewichtung (41 % gegenüber 12 %) in diesem leistungsstärkeren Sektor. Von den zehn größten Wertzuwächsen während des Berichtszeitraums stammten sechs aus dem Finanzsektor. *Capital One Financial*³ (plus 156%) war am Ende des Berichtszeitraums mit 8,51% des Nettovermögens die bedeutendste Anlage. Weitere Beiträge leisteten *Wells Fargo* (plus 92%), *JPMorgan Chase* (plus 61%), *Berkshire Hathaway* (plus 43%), *U.S. Bancorp* (plus 56%), und *American Express* (plus 85%).

Die Bestände des Fonds im Sektor Kommunikationsdienste wirkten sich ebenfalls positiv auf die absolute und relative Performance aus. Der Fonds hatte eine höhere durchschnittliche Gewichtung in diesem Sektor (15 % gegenüber 11 %), und die Bestände des Fonds entwickelten sich besser als die des Index (+67 % gegenüber +44 %). *Alphabet* (plus 82%) die Muttergesellschaft von Google, war am Ende des Berichtszeitraums mit einem Anteil von 5,53% am Nettovermögen weiterhin eine bedeutende Anlage. *Facebook* (plus 40%) war ebenfalls ein starker Performer.

Die Position des Fonds im Bereich Informationstechnologie war eine der Hauptperformer. Die Bestände des Fonds übertrafen die des Index (+67 % gegenüber +40 %). *Applied Materials* (+ 120 %) leistete einen der größten Beiträge. Im Vergleich zum Index profitierte der Fonds auch davon, dass er in den beiden Sektoren mit der schwächsten Performance im Index (Versorgungsunternehmen und Basiskonsumgüter) deutlich untergewichtet war.

Einen weiteren Beitrag leistete *Carrier Global* (+63 %) aus dem Industriesektor. Der Fonds hält keine Anteile mehr an *Carrier Global*.

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Die Fondsanlagen im Bereich nicht lebensnotwendiger Konsumgüterunternehmen belasteten die Performance am stärksten sowohl auf absoluter Basis als auch relativ zum Index. Die Anlagen des Fonds in diesem Sektor blieben hinter denen des S&P 500® zurück (minus 29 % gegenüber plus 26 %), und auch die höhere durchschnittliche Gewichtung in diesem Sektor (18 % gegenüber 12 %) belastete die Performance. *New Oriental Education & Technology* (minus 84%) war der wichtigste Belastungsfaktor während des Berichtszeitraums. Der Fonds löste seine Position in *New Oriental Education & Technology* vollständig auf, nachdem die chinesische Regierung dem Unternehmen neue Vorschriften in Bezug auf Nachhilfeunterricht und private Bildungsdienste auferlegt hatte, von denen eine vorschreibt, dass es nun als gemeinnützige Organisation registriert sein muss. *Alibaba* (-22 %) und *Prosus* (-8 %) gehörten ebenfalls zu den beeinträchtigendsten Faktoren.

Im Vergleich zum Index litt der Fonds unter der schwächeren Performance seiner Bestände im Gesundheitswesen. Die Bestände des Fonds gingen um 5 % zurück, während der Index um 27 % zulegte. *Viatrix* (-17 %) war eine der wichtigsten beeinträchtigenden Faktoren.

Die relative Performance des Fonds wurde auch dadurch beeinträchtigt, dass er in einem der stärksten Sektoren, dem Energiesektor, nicht vertreten war.

Drei gegen Ende des Berichtszeitraums erworbene Anlagen, *DiDi Global* (-13%), *Missfresh* (-57%) und *Ping An Insurance* (-3%), beeinträchtigten die Performance zusätzlich.

Die durchschnittliche Bargeldposition des Fonds von 4 % während des Berichtszeitraums beeinträchtigte ebenfalls die relative Performance.

Darüber hinaus hatte der Fonds eine durchschnittliche Gewichtung von 20% des Nettovermögens in Nicht-US-Wertpapieren. Die Nicht-US-Anlagen schnitten schlechter ab als die US-Anlagen des Fonds (-16 % gegenüber +62 %).

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: Marktübliches Aktienrisiko, mit Aktienzertifikaten verbundene Risiken, 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. Juli 2021 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 die Position 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. Juli 2021.

¹ Die im Standard & Poor's 500® Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen. Zur Konzentrationsmessung ordnet der Fonds die Unternehmen normalerweise einer Industrie- 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. JULI 2021 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN**

(Auf US-Dollarbasis)

FONDS UND VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	seit Gründung p.a.	Gründungs- datum	Kostenquote
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	36,54%	12,57%	10,38%	8,16%	10/04/95	1,80%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	28,69%	11,25%	9,74%	7,92%	10/04/95	1,80%
I-Klasse	37,71%	13,61%	NA	13,15%	01/06/12	0,93%
Standard & Poor's 500® Index*	36,45%	17,34%	15,33%	10,63%		

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. Sie besagen nichts über die künftige Wertentwicklung einer Fondsanlage zum gegenwärtigen Zeitpunkt. 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 Einlösung mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Die Fondsergebnisse schwanken ebenfalls im Laufe der Zeit, und das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Das aktuelle Fondsresultat kann höher oder niedriger liegen als die angegebenen Ergebnisdaten. Auch die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

Die Berechnungsmethode der Fondsperformance kommt den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“) nach.

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund entwickelte sich in dem am 31. Juli 2021 endenden Zwölfmonatszeitraum (der "Zeitraum") schlechter als der Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI" oder der "Index"). Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 23,06 % bzw. 24,32 % gegenüber einer Rendite von 33,18 % für den MSCI. Die Sektoren¹ innerhalb des MSCI, die die stärkste Performance verzeichneten, waren Finanzwerte (plus 44%), Rohstoffe (plus 42%) und Industrierwerte (plus 42%). Die Sektoren mit der schwächsten Performance innerhalb des MSCI waren Versorgungsunternehmen (+11%), nicht lebensnotwendige Konsumgüter (+15%) und das Gesundheitswesen (+22%).

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Der Fonds hielt einen starken Posten in nicht lebensnotwendigen Konsumgütern. Diese Anlagen beeinträchtigten die Wertentwicklung des Fonds sowohl auf absoluter Basis als auch im Vergleich zum Index am stärksten². Die Bestände des Fonds entwickelten sich schlechter als die des Index (minus 22 % gegenüber plus 32 %). Die zwei wichtigsten beeinträchtigenden Faktoren während des Berichtszeitraums waren *New Oriental Education & Technology Group*³ (minus 84%) und *TAL Education Group* (minus 89%), Unternehmen, die Bildungsdienstleistungen in China anbieten. Der Fonds löste seine Posten in *New Oriental Education & Technology* und *TAL Education Group* vollständig auf, nachdem die chinesische Regierung neue Vorschriften für diese Unternehmen im Zusammenhang mit Nachhilfeunterricht und privaten Bildungsdienstleistungen erlassen hatte, von denen eine vorschreibt, dass sie nun als gemeinnützige Organisationen registriert sein müssen. *Alibaba* (-22%) und *Prosus* (-8%) waren weitere Abstiegskandidaten in diesem Sektor.

Im Vergleich zum Index litt der Fonds unter der schwächeren Wertentwicklung seiner Anlagen im Gesundheitswesen. Die Anlagen des Fonds gingen um 6 % zurück, während der Index um 22 % zulegte. *Viatrix* (-17 %) war ein Hauptbelastungsfaktor.

Weitere beeinträchtigende Faktoren waren *DiDi Global* (-26%), *iQIYI* (-27%), *Baidu* (-14%), *Samsung Electronics* (-4%) und *Ping An Insurance* (-3%), die alle im Berichtszeitraum neu erworben wurden.

Die relative Wertentwicklung des Fonds litt leicht darunter, dass er keine Positionen in den beiden leistungsstarken Sektoren Energie und Werkstoffe hatte. In Anbetracht des starken Aktienmarktes wirkte sich auch die durchschnittliche Position des Fonds in Bargeldinstrumenten von 3 % während des Berichtszeitraums negativ aus.

Der Fonds hatte eine durchschnittliche Gewichtung von 26% des Nettovermögens in chinesischen Wertpapieren, und diese Anlagen verzeichneten im Berichtszeitraum einen Rückgang von 28%..

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

Der Fonds behielt weiterhin einen starken Posten in Finanzwerten. Diese Anlagen leisteten den größten Beitrag zur absoluten und relativen Performance. Die Anlagen des Fonds übertrafen die des Index (+61 % gegenüber +44 %), und der Fonds profitierte von einer deutlich höheren durchschnittlichen Gewichtung (33 % gegenüber 14 %) in diesem leistungsstärkeren Sektor. Von den zehn größten Wertzuwächsen im Berichtszeitraum stammten sechs aus dem Finanzsektor. *Capital One Financial* (+156 %) leistete den größten Beitrag in diesem Zeitraum. Zu den weiteren Gewinnern gehörten *Wells Fargo* (+92 %), *DNB Bank* (+37 %), *DBS Group Holdings* (+60 %), *AIA Group* (+34 %) und *Julius Baer Group* (+57 %). *Wells Fargo*, *DBS Group Holdings* und *Capital One Financial* gehörten am Ende des Berichtszeitraums zu den zehn stärksten Anlagen, die 7,08 %, 5,84 % bzw. 4,69 % des Nettovermögens ausmachten. Der Fonds hält keine Anteile an der *DNB Bank* mehr.

Die Anlagen des Fonds im Sektor Kommunikationsdienste trugen sowohl absolut als auch relativ zur Performance bei. Die Bestände des Fonds im Bereich Kommunikationsdienste übertrafen die des Index (+60 % gegenüber +34 %). *Alphabet* (+82%), die Muttergesellschaft von Google, war am Ende des Berichtszeitraums mit einem Anteil von 5,36% am Nettovermögen weiterhin eine wichtige Anlageform. *IAC/InterActiveCorp* (+60%), eine im Berichtszeitraum neu aufgenommene Position, und *Facebook* (+40%) waren ebenfalls leistungsstarke Performer.

Die Position des Fonds im Bereich Informationstechnologie war eine der Hauptperformer. Die Anlagen des Fonds entwickelten sich besser als die des Index (plus 69 % gegenüber plus 41 %). *Applied Materials* (plus 120 %) gehörte zu den wichtigsten Faktoren, die einen Beitrag leisteten.

Im Vergleich zum Index profitierte der Fonds davon, dass er in den drei Sektoren mit der schwächsten Performance (Versorgungsunternehmen, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen) deutlich untergewichtet war.

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: 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. Juli 2021 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. Juli 2021.

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

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

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

**DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE
PER 31. JULI 2021 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN**

(Auf US-Dollarbasis)

FONDS UND VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	seit Gründung p.a.	Gründungsdatum	Kostenquote
A-Klasse - ohne Ausgabeaufgeld	23,06%	11,51%	8,11%	6,59%	10/04/95	2,12%
A-Klasse - einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld	15,98%	10,20%	7,48%	6,35%	10/04/95	2,12%
I-Klasse	24,32%	12,76%	NA	12,40%	01/06/12	1,10%
MSCI ACWI®*	33,18%	13,81%	10,16%	7,88%		

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 vor dem 2. Mai 2011 erzielten Fondsergebnisse sind wahrscheinlich irrelevant für die künftige Entwicklung.

Der 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. In den Index kann man nicht direkt investieren.

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. Sie besagen nichts über die künftige Wertentwicklung einer Fondsanlage zum gegenwärtigen Zeitpunkt. 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 Einlösung mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Die Fondsergebnisse schwanken ebenfalls im Laufe der Zeit, und das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Das aktuelle Fondsresultat kann höher oder niedriger liegen als die angegebenen Ergebnisdaten. Auch die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

Die Berechnungsmethode der Fondsperformance kommt den Richtlinien der *Swiss Funds & Asset Management Association* („SFAMA“) nach.

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund		
	31 Juli 2021	31 Juli 2020	31 Juli 2019
	USD	USD	USD
Gesamtnettovermögen	\$432.116.850	\$329.724.014	\$339.193.044
<u>Klasse A</u>			
Ausstehende Anteile	5.792.231	6.032.499	6.220.040
Nettoinventarwert	\$74,32	\$54,43	\$54,27
<u>Klasse I</u>			
Ausstehende Anteile	20.434	22.834	27.509
Nettoinventarwert	\$81,32	\$59,05	\$58,39

	Davis Global Fund		
	31 Juli 2021	31 Juli 2020	31 Juli 2019
	USD	USD	USD
Gesamtnettovermögen	\$25.571.13:	\$20.424.379	\$20.504.803
<u>Klasse A</u>			
Ausstehende Anteile	477.565	469.205	515.772
Nettoinventarwert	\$50,49	\$41,03	\$37,69
<u>Klasse I</u>			
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$56,33	\$45,31	\$41,16

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. Juli 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association („SFAMA“).

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>
Klasse A	1,80%	2,12%
Klasse I	0,93%	1,10%

RISIKOMANAGEMENT

Die Fonds und Davis Advisors, der Anlageberater des Fonds, verwenden ein Risikomanagementverfahren, das sie in die Lage versetzt, sowohl das Risiko der Portfoliopositionen 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. Juli 2021 gebraucht der Fonds keinerlei Instrumente oder Transaktionen, die unter den Geltungsbereich der Wertpapierfinanzierungsverordnung fallen.

FundRock Management Company S.A. („FundRock“) hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den OGVA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit zusammenhängenden, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an. Die Vergütungspolitik ist an die Geschäftsstrategie und die Ziele, Werte und Interessen der Verwaltungsfirma, der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger in dieselben angepasst. Dies schließt u.a. Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten ein; sie befürwortet und fördert ein intelligentes, effizientes Risikomanagement ohne dabei zu Wagnissen zu ermutigen, was mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsfirma verwalteten Fonds unvereinbar ist.

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die sich auf ein volles Übertragungsmodell stützt (d.h., Übertragung der Verwaltungsfunktion des kollektiven Portfolios), gewährleistet FundRock, dass seine Vergütungspolitik die Vorrangigkeit ihrer Übersichtstätigkeit innerhalb ihrer Kernaufgaben hinreichend reflektiert. Es ist daher zu bemerken, dass Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, die nach der OGAW V Richtlinie als risikofreudig bekannt sind, nicht auf der Basis ihrer Leistungen hinsichtlich der verwalteten Gelder vergütet werden.

Die Vergütungspolitik steht Anlegern in Druckform bei der Geschäftsstelle von FundRock kostenlos zur Verfügung.

Die von FundRock an seine Mitarbeiter während dem zum 31. Dezember 2020 abgeschlossenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen beliefen sich auf: EUR 12.070.862

Feste Vergütungen: EUR 11.288.396

Variable Vergütungen: EUR 782.466

Anzahl der Empfänger: 133

Der Gesamtbetrag der von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/Risikonehmer gezahlten Vergütungen für das zum 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr ist EUR 1.948.900

Der Gesamtbetrag der Vergütungen beruht auf der Beurteilung der Leistungen des Mitarbeiters, kombiniert mit dem Gesamtergebnis von FundRock und bei der Beurteilung individueller Leistungen werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien in Betracht gezogen.

Diese Geschäftspolitik wird jährlich durch den Compliance-Beauftragten überprüft, von der Personalabteilung von FundRock ausgeführt, dem Vergütungsausschuss vorgelegt und von dem Aufsichtsrat von FundRock genehmigt.

Die Direktoren des Fonds können eine jährliche feste Verwaltungsratsgebühr erhalten. Die Direktoren erhalten keine erfolgsabhängige / variable Vergütung, um einen potenziellen Interessenkonflikt zu vermeiden. FundRock hat bestimmte Anlageverwaltungsfunktionen an Davis Selected Advisers, L.P. (der „Delegierte“) delegiert. Das Fachpersonal des Delegierten erhält ein festes Gehalt. Es gibt keine variable Vergütung in Bezug auf die Fonds, um einen potenziellen Interessenkonflikt zu vermeiden.

Die Höhe der Vergütung, die der Anlageberater für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr erhalten hat, betrug:

Feste: USD 5.331.213

Variable: USD 0

Anzahl der Empfänger: 139

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

	Anzahl	Marktwert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (91,96%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (11,75%)		
Medien & Unterhaltung – (11,75%)		
Alphabet Inc., Klasse A * – (3,24%)	5.202	\$ 14.016.945
Alphabet Inc., Klasse C * – (2,29%)	3.655	9.884.655
Facebook, Inc., Klasse A * – (3,98%)	48.230	17.184.349
IAC/InterActiveCorp * – (1,47%)	46.318	6.358.998
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Serie A * – (0,01%)	11.606	48.513
Vimeo, Inc. * – (0,76%)	73.573	3.296.071
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		50.789.531
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (11,40%)		
Einzelhandel – (11,40%)		
Alibaba Group Holding Ltd., ADR (China) * – (4,07%)	90.030	17.572.956
Amazon.com, Inc. * – (3,46%)	4.486	14.927.569
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea) * – (0,89%)	106.114	3.854.060
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,33%)	29.720	5.734.690
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (0,61%)	29.720	2.643.424
Vroom, Inc. * – (1,04%)	121.830	4.512.583
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		49.245.282
BASISKONSUMGÜTER – (0,95%)		
Lebensmittel & Grundnahrungsmittel Einzelhandel – (0,04%)		
Missfresh Ltd., Klasse B, ADS (China) * – (0,04%)	28.620	159.986
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (0,91%)		
Darling Ingredients Inc. * – (0,91%)	57.240	3.953.566
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		4.113.552
FINANZWERTE – (47,68%)		
Banken – (20,35%)		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (1,44%)	353.700	6.215.772
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (3,29%)	631.340	14.191.034
DNB Bank ASA (Norwegen) – (1,20%)	252.900	5.197.696
JPMorgan Chase & Co. – (3,24%)	92.358	14.018.097
U.S. Bancorp – (4,59%)	357.000	19.827.780
Wells Fargo & Co. – (6,59%)	620.217	28.492.769
		87.943.148
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (20,80%)		
Kapitalmärkte – (3,37%)		
Bank of New York Mellon Corp. – (3,37%)	283.430	14.548.462
Konsumkredit – (11,23%)		
American Express Co. – (2,72%)	68.967	11.760.942
Capital One Financial Corp. – (8,51%)	227.320	36.757.644
		48.518.586
Diversifizierte Finanzdienste – (6,20%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A * – (6,20%)	64	26.809.600
		89.876.648
Versicherungen – (6,53%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (4,24%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,83%)	662.680	7.921.106

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

	Anzahl/Nennwert	Marktwert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)		
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)		
Versicherungen – (Fortsetzung)		
Lebens- und Krankenversicherung – (Fortsetzung)		
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. - H (China) – (2,41%)	1.186.540	\$ 10.391.113
		18.312.219
Schaden- und Unfallversicherung – (2,29%)		
Chubb Ltd. – (1,41%)	36.060	6.084.765
Loews Corp. – (0,39%)	31.427	1.685.430
Markel Corp. * – (0,49%)	1.777	2.143.364
		9.913.559
		28.225.778
FINANZWERTE INSGESAMT		206.045.574
GESUNDHEITSWESEN – (4,88%)		
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (2,21%)		
Cigna Corp. – (0,83%)	15.540	3.566.275
Quest Diagnostics Inc. – (1,38%)	42.100	5.969.780
		9.536.055
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften – (2,67%)		
Viatrix Inc. – (2,67%)	820.830	11.549.078
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		21.085.133
INDUSTRIEWERTE – (2,43%)		
Kapitalgüter – (0,84%)		
Orascom Construction PLC (United Arab Emirates) – (0,01%)	12.220	56.212
Raytheon Technologies Corp. – (0,83%)	41.237	3.585.557
		3.641.769
Transport – (1,59%)		
DiDi Global Inc., Klasse A, ADS (China) * – (1,59%)	664.550	6.851.511
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		10.493.280
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (12,04%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (12,04%)		
Applied Materials, Inc. – (4,91%)	151.820	21.244.173
Intel Corp. – (3,89%)	312.670	16.796.632
Texas Instruments Inc. – (3,24%)	73.450	14.001.039
INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT		52.041.844
ROHSTOFFE – (0,83%)		
OCI N.V. (Niederlande) * – (0,83%)	147.160	3.574.349
ROHSTOFFE INSGESAMT		3.574.349
STAMMAKTIEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten		
\$238.071.730)		397.388.545
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (9,08%)		
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, Handelspapier, 0,05%, 02/08/21 – (4,92%)	\$ 21.243.000	21.242.911
Credit Agricole NY, Handelspapier, 0,06%, 05/08/21 – (4,16%)	18.000.000	17.999.790
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche		
identifizierte Kosten \$39.242.791)		39.242.701

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

Anlagen, insgesamt – (101,04%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$277.314.521)	\$ 436.631.246
Sonstige Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (-1,04%)	<u>(4.514.396)</u>
Nettovermögen – (100,00%)	<u>\$ 432.116.850</u>

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

* Wertpapiere ohne Ertrag.

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

	Anzahl	Marktwert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (96,30%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (17,01%)		
Medien & Unterhaltung – (17,01%)		
Alphabet Inc., Klasse C * – (5,36%)	507	\$ 1.371.141
Baidu, Inc., Klasse A, ADR (China) * – (2,62%)	4.090	670.801
Facebook, Inc., Klasse A * – (3,29%)	2.360	840.868
Fang Holdings Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (0,02%)	528	5.122
IAC/InterActiveCorp * – (1,62%)	3.020	414.616
iQIYI, Inc., Klasse A, ADR (China) * – (0,87%)	19.980	222.977
Kuashou Technology, Klasse B (China) * – (0,02%)	310	4.441
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series A * – (0,90%)	5.570	230.932
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series C * – (1,45%)	7.869	369.292
Vimeo, Inc. * – (0,86%)	4.902	219.609
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		4.349.799
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (26,46%)		
Einzelhandel – (26,46%)		
Alibaba Group Holding Ltd., ADR (China) * – (5,16%)	6.760	1.319.484
Amazon.com, Inc. * – (2,93%)	225	748.708
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) * – (5,27%)	19.010	1.347.429
Meituan, Klasse B (China) * – (3,06%)	28.360	784.111
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (3,93%)	5.210	1.005.307
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (3,00%)	8.620	766.700
Quotient Technology Inc. * – (0,84%)	19.700	213.942
Vroom, Inc. * – (2,27%)	15.662	580.120
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		6.765.801
BASISKONSUMGÜTER – (0,97%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (0,97%)		
Darling Ingredients Inc. * – (0,97%)	3.575	246.925
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		246.925
FINANZWERTE – (36,29%)		
Banken – (18,85%)		
Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (Bermuda) – (1,32%)	10.177	337.266
Danske Bank A/S (Dänemark) – (4,34%)	63.150	1.109.771
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (5,84%)	66.418	1.492.920
Metro Bank PLC (United Kingdom) * – (0,27%)	51.276	68.504
Wells Fargo & Co. – (7,08%)	39.440	1.811.873
		4.820.334
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (10,28%)		
Kapitalmärkte – (3,14%)		
Julius Baer Group Ltd. (Switzerland) – (2,53%)	9.770	646.765
Noah Holdings Ltd., Klasse A, ADS (China) * – (0,61%)	4.048	156.253
		803.018
Konsumkredit – (4,69%)		
Capital One Financial Corp. – (4,69%)	7.420	1.199.814
Diversifizierte Finanzdienste – (2,45%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B * – (2,45%)	2.250	626.153
		2.628.985

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

	Anzahl/Nennwert	Marktwert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)		
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)		
Versicherungen – (7,16%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (7,16%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (4,32%)	92.380	\$ 1.104.231
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. - H (China) – (2,84%)	82.900	725.996
		1.830.227
FINANZWERTE INSGESAMT		9.279.546
GESUNDHEITSWESEN – (3,87%)		
Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen – (0,90%)		
Cigna Corp. – (0,90%)	1.000	229.490
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften – (2,97%)		
Viatis Inc. – (2,97%)	54.060	760.624
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		990.114
INDUSTRIEWERTE – (1,07%)		
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen – (0,03%)		
China Index Holdings Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (0,03%)	5.280	8.923
Transport – (1,04%)		
DiDi Global Inc., Klasse A, ADS (China) * – (1,04%)	25.750	265.483
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		274.406
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (10,63%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (4,94%)		
Applied Materials, Inc. – (3,16%)	5.770	807.396
Intel Corp. – (1,78%)	8.500	456.620
		1.264.016
Software & Dienstleistungen – (0,89%)		
Clear Secure, Inc., Klasse A * – (0,89%)	4.600	227.378
Technologie Hardware & Ausrüstung – (4,80%)		
Hollysys Automation Technologies Ltd. (China) – (2,25%)	38.068	574.066
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (2,55%)	9.470	652.394
		1.226.460
INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT		2.717.854
STAMMAKTIEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$18.834.818)		24.624.445
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (4,21%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Termingeld, 0,00%, 02/08/21 – (4,21%)	\$ 1.078.000	1.078.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$1.078.000)		1.078.000
Anlagen, insgesamt – (100,51%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$19.912.818)		25.702.445
Aktiva abzüglich sonstige Verbindlichkeiten – (-0,51%)		(131.313)
Nettovermögen – (100,00%)		\$ 25.571.132

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

* Wertpapiere ohne Ertrag.

DAVIS FUNDS SICAV

Nettovermögensaufstellung zum 31. Juli 2021

(In US-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
AKTIVA:			
Wertpapiieranlagen zu Anschaffungskosten	\$ 277.314.521	\$ 19.912.818	\$ 297.227.339
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapiieranlagen	159.316.725	5.789.627	165.106.352
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	436.631.246	25.702.445	462.333.691
Bankguthaben	577	868	1.445
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	14.864	60.527	75.391
Dividenden und Zinsen	264.517	8.165	272.682
Verkaufte Wertpapiere des Anlagevermögens	3.279.016	72.192	3.351.208
Vorausbezahlte Aufwendungen	3.383	326	3.709
Fällig von Seiten des Anlageberaters (Erl. 3)	–	660	660
Aktiva, insgesamt	440.193.603	25.845.183	466.038.786
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten:			
Rücknahme eigener Anteile	207.959	143	208.102
Gekaufte Anlagepapiere	6.928.382	193.568	7.121.950
Antizipative Kosten	940.412	80.340	1.020.752
Passiva, insgesamt	8.076.753	274.051	8.350.804
NETTOVERMÖGEN	\$ 432.116.850	\$ 25.571.132	\$ 457.687.982
ANTEILE DER KLASSE A			
Nettovermögen	\$ 430.455.203	\$ 24.111.097	\$ 454.566.300
Ausstehende Anteile	5.792.231	477.565	6.269.796
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	<u>\$ 74,32</u>	<u>\$ 50,49</u>	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	<u>\$ 78,85</u>	<u>\$ 53,57</u>	
ANTEILE DER KLASSE I			
Nettovermögen	\$ 1.661.647	\$ 1.460.035	\$ 3.121.682
Ausstehende Anteile	20.434	25.920	46.354
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ausstehende Anteile)	<u>\$ 81,32</u>	<u>\$ 56,33</u>	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV
**Gewinn- und Verlustrechnung
zum Jahresabschluss per 31. Juli 2021**

(In U.S. Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 3.458.398	\$ 226.200	\$ 3.684.598
Zinsen (Erl. 2)	13.859	–	13.859
Erträge, insgesamt	3.472.257	226.200	3.698.457
Aufwendungen:			
Anlageberaterprovisionen (Erl. 3)	6.033.213	368.545	6.401.758
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	149.063	9.425	158.488
Depotbankgebühren	178.371	23.175	201.546
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	262.840	41.025	303.865
Klasse I	2.896	2.741	5.637
Prüfungsgebühren	32.400	13.900	46.300
Anwaltskosten	20.000	1.186	21.186
Buchhaltungsgebühren	240.638	20.839	261.477
Direktorengebühren (Erl. 3)	4.708	292	5.000
Sonstige Aufwendungen und Steuern	306.775	44.594	351.369
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	205.935	19.707	225.642
Aufwendungen, insgesamt	7.436.839	545.429	7.982.268
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(660)	(660)
Nettoaufwendungen	7.436.839	544.769	7.981.608
Nettoverluste aus Anlagen	(3.964.582)	(318.569)	(4.283.151)
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE AUS ANLAGEN:			
Realisierte Nettoverluste aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	62.949.437	2.606.678	65.556.115
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen während des Berichtszeitraums	59.805.460	2.383.178	62.188.638
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Kapitalanlagen und Fremdwährungstransaktionen	122.754.897	4.989.856	127.744.753
Nettozunahme des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	\$ 118.790.315	\$ 4.671.287	\$ 123.461.602

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV**Veränderungen des Nettovermögens
zum Jahresabschluss per 31. Juli 2021**

(In U.S. Dollar)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	\$ (3.964.582)	\$ (318.569)	\$ (4.283.151)
Realisierte Nettoerträge aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	62.949.437	2.606.678	65.556.115
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften während des Berichtszeitraums	59.805.460	2.383.178	62.188.638
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	118.790.315	4.671.287	123.461.602
KAPITALANTEIL-TRANSAKTIONEN (Erl. 4):			
Klasse A	(16.242.137)	475.466	(15.766.671)
Klasse I	(155.342)	–	(155.342)
Gesamtanstieg des Nettovermögens	102.392.836	5.146.753	107.539.589
NETTOVERMÖGEN:			
Am Anfang des Geschäftsjahres	329.724.014	20.424.379	350.148.393
Am Ende des Geschäftsjahres	<u>\$ 432.116.850</u>	<u>\$ 25.571.132</u>	<u>\$ 457.687.982</u>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

Der Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein Organismus 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 Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eingetragen; dort, sowie am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds, 49 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Kirchberg, 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 solcher 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, seine Anteile in Klasse A anzubieten, wobei diese zuzüglich eines Ausgabeaufgeldes 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 notiert oder gehandelt werden, beruht auf dem letzten bekannten Schlusskurs / dem letzten verfügbaren Preis. Im Freiverkehr (z.B. NASDAQ) gehandelte Wertpapiere sind zu durchschnittlichen Geld- und Briefkursen angegeben. 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. Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren (mit einer Laufzeit von höchstens sechzig Tagen) werden zu fortgeschriebenen Anschaffungskosten, die annähernd dem Marktwert entsprechen, bewertet.

Wertpapiergeschäfte und -erträge – Wertpapiergeschäfte werden jeweils am Schlusstag gebucht (das ist der Tag, an dem der Kauf- oder Verkaufauftrag ausgeführt wird); der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren wird auf der Grundlage durchschnittlicher Kosten ermittelt. 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. Juli 2021 abgeschlossenen Halbjahr USD 1.091.495 für den Davis Value Fund und USD 30.979 für den Davis Global Fund einbehalten.

Dividenden und Ausschüttungen an Anteilhaber – Dividenden und Gewinnausschüttungen an Anteilhaber werden am Ex-Dividende-Tag abzüglich der Quellensteuer verbucht. Die Teilfonds deklarieren Dividenden auf ihre ausstehenden Anteile der Klassen A und I auf der jährlichen Hauptversammlung. Die so deklarierten Dividenden werden automatisch zum Nettovermögenswert in zusätzliche Anteile investiert, es sei denn, ein Anteilseigner verlangt die Auszahlung der Dividende 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. Juli 2021 waren wie folgt:

Währung	Wechselkurs
USD/CHF	0,905
USD/DKK	6,259
USD/EUR	0,842
USD/GBP	0,719
USD/HKD	7,776
USD/KRW	1.151,100
USD/NOK	8,809
USD/SGD	1,353
USD/ZAR	14,625

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

ERLÄUTERUNG 3 – ANLAGEBERATERPROVISION, GEBÜHREN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, DIREKTORENGEBÜHREN UND SONSTIGE GESCHÄFTE 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 2,50% für Anteile der Klasse A und 1,10% für Anteile der Klasse I). Für das zum 31. Juli 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 660 für Anteile der 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. Juli 2021 abgeschlossenen Jahr gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf annähernd 0,037% des aggregierten Nettovermögens. Eine monatliche Mindestgebühr von 3.500 EUR wird erhoben, wenn die gesamte Basispunktgebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

Am 12. Februar 2021 wurde die Apex Group Ltd. nach Genehmigung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (die „CSSF“) in Luxemburg zum Hauptaktionär von FundRock und FundRock ist seit diesem Datum eine Tochtergesellschaft der Apex Group Ltd. FundRock hat weder seinen Namen noch seine Geschäftstätigkeit geändert.

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

Ein bestimmtes Verwaltungsratsmitglied des Fonds ist auch ein leitender Angestellter des Anlageberaters.

ERLÄUTERUNG 4 – GRUNDKAPITAL

Beim Grundkapital waren folgende Bewegungen zu verzeichnen:

		zum Jahresabschluss per 31. Juli 2021			
		verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	zurück- genommen	Nettozunahme (-abnahme)
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	46.250	–	(286.518)	(240.268)
	Klasse I	–	–	(2.400)	(2.400)
Wert:	Klasse A	\$ 3.352.527	\$ –	\$ (19.594.664)	\$ (16.242.137)
	Klasse I	–	–	(155.342)	(155.342)
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	33.130	–	(24.770)	8.360
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 1.736.398	\$ –	\$ (1.260.932)	\$ 475.466
	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. Die einzige Steuer welcher der Fonds unterliegt ist eine auf der Basis des Nettovermögenswertes zum Ende eines jeden Kalenderviertels berechnete 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 Kalendervierteljahres.

ERLÄUTERUNG 6 – VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

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

An die Anteilhaber der
DAVIS FUNDS SICAV

Stellungnahme

Wir haben den Jahresabschluss der Davis Funds SICAV (der „Fonds“) und seiner Teilfonds geprüft, einschließlich des Ausweises der Nettoinventarwerte und Passiva und der Anlagebestandsliste zum 31. Juli 2021, sowie die Gewinn- u. Verlustrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr, die Erläuterungen zum Jahresabschluss, und die Zusammenfassung wichtiger Grundsätze der Rechnungslegung.

Nach unserem Ermessen vermittelt der beigeschlossene Jahresabschluss ein zutreffendes und ausreichendes Bild der finanziellen Lage des Fonds und beider Teilfonds per 31. Juli 2021, sowie der Betriebsergebnisse und Veränderungen ihres Nettovermögens in dem zu diesem Zeitpunkt abgeschlossenen Geschäftsjahr. Der Abschluss wurde im Einklang mit den gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen Luxemburgs über die Ausarbeitung und Vorlage von Finanzberichten erstellt.

Grundlagen der Beurteilung

Wir führten unsere Buchprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den Internationalen Standards für die Wirtschaftsprüfung (ISAs) durch, wie sie von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) für Luxemburg übernommen wurde. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF verabschiedeten ISA sind in dem Abschnitt unseres Berichts über die Pflichten des „*Réviseur d'entreprises agréé*“ für die Prüfung von Jahresabschlüssen näher beschrieben. Weiterhin sind wir, im Einklang mit dem von der CSSF für Luxemburg adoptierten internationalen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer, einschließlich internationaler Unabhängigkeitsstandards des *International Ethics Standards Board for Accountants*[®] (IESBA[®]) und den für die Prüfung von Jahresabschlüssen maßgeblichen ethischen Vorgaben, von dem Fonds völlig unabhängig und haben unsere weiteren ethischen Pflichten gemäß diesen Vorgaben erfüllt. Wir sind davon überzeugt, dass die von uns eingeholten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Basis für unseren Bestätigungsvermerk abgeben.

Zusätzliche Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die zusätzlichen Informationen verantwortlich. Diese Daten umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, schließen jedoch den Jahresabschluss selbst und unseren Bericht des „*Réviseur d'entreprises agréé*“ nicht ein.

Unsere Beurteilung des Jahresabschlusses macht keine Aussagen über die zusätzlichen Informationen, und wir ziehen daraus keine Folgerung einer Zusicherung.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir verpflichtet, die zusätzlichen Informationen zu lesen. Dabei erwägen wir, ob die zusätzlichen Informationen von dem Jahresabschluss oder von unseren bei der Prüfung erworbenen Kenntnissen wesentlich abweichen oder in sonstiger Weise erheblich irrtümliche Darstellungen enthalten. Sollten wir zu dem Schluss kommen, dass diese zusätzlichen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diese Tatsache anzuzeigen. In dem vorliegenden Fall ist nichts anzuzeigen.

Die Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und glaubwürdige Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den luxemburgischen gesetzlichen und behördlichen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, sowie für die vom Verwaltungsrat des Fonds für unerlässlich gehaltenen internen Kontrollen verantwortlich, um erheblich irrtümlichen oder auch betrügerischen Falschdarstellungen bei der Erstellung des Jahresabschlusses vorzubeugen.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds auch verpflichtet, die Fähigkeit des Fonds, als ein gutgehendes Unternehmen fortzubestehen, zu beurteilen und, soweit zutreffend, bestimmte Sachverhalte in Verbindung mit dem Unternehmen offenzulegen und das gutgehende Unternehmens als Grundlage der Rechnungslegung zu benutzen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht plant, den Fonds aufzulösen, den Geschäftsverkehr einzustellen, oder keine realistische Alternative hierzu besteht.

Die Verantwortlichkeit des beglaubigten Wirtschaftsprüfers („Réviseur d'entreprises agréé“) bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Wirtschaftsprüfung ist, zu einer angemessenen Überzeugung zu gelangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes keine wesentlichen irrtümlichen oder auch betrügerischen Falschdarstellungen enthält und einen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ abzugeben, in dem wir unsere Meinung äußern. Eine angemessene Überzeugung stellt zwar einen hohen Grad der Überzeugung dar, garantiert jedoch nicht, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den von der CSSF für Luxemburg adoptierten ISAs-Normen durchgeführte Buchprüfung voll im Stande war, eine etwa bestehende Falschdarstellung festzustellen. Fehlerhafte Angaben können betrügerisch oder irrtümlich begründet sein und werden als erheblich betrachtet, wenn mit hoher Wahrscheinlichkeit zu erwarten ist, dass sie einzeln oder im Ganzen die finanziellen Entscheidungen eines Kunden auf der Basis dieser finanziellen Angaben beeinflussen.

Als Teil einer im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg adoptierten ISAs-Normen durchgeführten Buchprüfung gehen wir an die Beurteilung durchgängig mit professionellem Urteilsvermögen und einer gesunden Portion von Skepsis heran. Wir:

- identifizieren und schätzen die Risiken, dass der Jahresabschluss eine auf arglistige Täuschung oder Irrtum zurückzuführende wesentlich unzutreffende Aussage enthält, passen unseren Buchprüfungsprozess an solche möglichen Risiken an und holen Nachweise über die in dem Jahresabschluss aufgeführten Beträge und Angaben ein, die eine genügende und angemessene Grundlage für unsere Stellungnahme bilden. Das Risiko, dass eine wesentliche, auf betrügerischer Absicht beruhende Falschdarstellung nicht entdeckt wird, ist höher als eine, die lediglich auf einem Fehler beruht, weil es bei Betrug um geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, Vortäuschung von Tatsachen oder das Umgehen interner Kontrollen gehen kann;
- informieren uns über die mit der Buchprüfung verbundenen internen Kontrollen, um ein der Situation angepasstes Buchprüfungsverfahren zu entwickeln, wobei jedoch kein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds zum Ausdruck gebracht wird;
- beurteilen, wie angemessen die angewendeten Buchhaltungsprinzipien und wie sinnvoll die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und die damit verbundenen Offenlegungen des Verwaltungsrats des Fonds sind;
- schlussfolgern, wie angemessen der Verwaltungsrat des Fonds das Buchführungskonzept des gutgehenden Unternehmens gebraucht und, auf der Grundlage der eingeholten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Vorgänge oder Umstände besteht, die zu begründetem Zweifel an der Fähigkeit des Fonds führen können, als gutgehendes Unternehmen weiterzubestehen. Kommen wir zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit dieser Art besteht, so sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ auf die relevanten Offenlegungen im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, wenn solche Offenlegungen ungenügend sind, unsere Stellungnahme abzuändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Tag unseres Berichts des „Réviseur d'entreprises agréé“ erarbeiteten Prüfungsnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch verursachen, dass der Fonds nicht mehr als gutgehendes Unternehmen fortbesteht;
- bewerten die Vorlage, Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Offenlegungen, und äußern uns dazu, ob der Jahresabschluss ein zutreffendes und ausreichendes Bild der zugrundeliegenden Geschäfte und Vorgänge vermittelt.

Wir stehen in ständiger Verbindung mit den zuständigen Behörden über den geplanten Umfang und die Terminsetzung für die Wirtschaftsprüfung, um nur einige Beispiele zu nennen, sowie über wichtige Erkenntnisse bei der Prüfung und wesentliche Unzulänglichkeiten, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Darüber hinaus geben wir den mit der Leitung der Organisation betrauten Personen eine Erklärung ab, dass wir die einschlägigen ethischen Anforderungen an unsere Unabhängigkeit erfüllt haben, und kommunizieren mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Angelegenheiten, bei denen vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, sowie gegebenenfalls die ergriffenen Maßnahmen zur Beseitigung von Bedrohungen oder getroffene Schutzvorkehrungen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*

Yann Mérillou, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Gesellschafter

12. Oktober 2021

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

Roger Becker, Direktor,
Noramco, Echternach, Großherzogtum Luxemburg
Thomas Tays, Direktor, USA

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 AG
Schloss Weilerbach
D-54669 Bollendorf
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 Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich, Schweiz

Informationsagent*

NORAMCO Asset Management S.A.	NORAMCO AG
53, rue de la Gare	Schloss Weilerbach
L-6440 Echternach	D-54669 Bollendorf
Großherzogtum Luxemburg	Deutschland
Tel.: +352-727-444-0	
Fax: +352-727-444-30	

* Stelle, an der Jahres- und Halbjahresberichte (einschließlich Aufstellung über Käufe und Verkäufe in der Berichtsperiode), der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, 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.

