



VALUE

# DAVIS FUNDS SICAV



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

Jahresbericht (geprüft) zum 31. Juli 2022

**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.....	15
Gewinn- und Verlustrechnung .....	16
Veränderungen des Nettovermögens.....	17
Erläuterungen zum Jahresabschluss .....	18
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i> .....	21

***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 (KIID) 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 2022 beendete Geschäftsjahr vor.

Die geprüften Jahresabschlüsse werden auf den Seiten 9 bis 20 dieses Jahresberichts aufgeführt, während das Jahresergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung und den Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 16 und 17 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 2022 belief sich das verwaltete Fondsvermögen auf ungefähr 364 Millionen US-Dollar (2021: 458 Millionen US-Dollar).

Zum 31. Juli 2022 bestand der Fonds aus zwei Teilfonds.

## JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG

Der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, bei der Jahreshauptversammlung des Fonds am 24. November 2022 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 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr;
- Entlastung des Verwaltungsrats des Fonds;
- die Wahl oder 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

5. Oktober 2022

### Performance-Übersicht

Der Davis Value Fund entwickelte sich in dem am 31. Juli 2022 endenden Zwölfmonatszeitraum (der "Zeitraum") schlechter als der Standard & Poor's 500<sup>®</sup> Index ("S&P 500<sup>®</sup>" oder der "Index"). Der Fonds erzielte eine Gesamttrendite auf den Nettoinventarwert von -18,07% für die Anteile der Klasse A und -17,35% für die Anteile der Klasse I, gegenüber einer Rendite von -4,64% für den S&P 500<sup>®</sup>. Die Sektoren<sup>1</sup> innerhalb des S&P 500<sup>®</sup>, die die stärkste Performance erzielten, waren Energie (+67%), Versorgungsunternehmen (+15%), und Basiskonsumgüter (+7%). Die Sektoren mit der schwächsten Performance innerhalb des S&P 500<sup>®</sup> waren Kommunikationsdienste (-29%), nicht lebensnotwendige Konsumgüter (-10%), und Finanzwerte (-7%).

### Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Der Fonds war weiterhin stark in Finanzwerten engagiert. Diese Anlagen belasteten<sup>2</sup> die Performance stark sowohl auf absoluter Basis als auch relativ zum Index. Die Anlagen des Fonds in diesem Sektor blieben hinter denen des S&P 500<sup>®</sup> zurück (-10%, gegenüber -7%) und der Fonds war in diesem schwächeren Sektor deutlich übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung von 50% gegenüber 12%). *Capital One Financial*<sup>3</sup> (-31%) war der wichtigste Belastungsfaktor während des Berichtszeitraums. *Capital One Financial* war am Ende des Berichtszeitraums mit einem Anteil von 7,17% am Nettovermögen weiterhin eine der zehn bedeutendsten Anlagen.

Die Bestände des Fonds im Bereich der nicht-lebensnotwendigen Konsumgüter beeinträchtigten die relative Performance am stärksten. Die Bestände des Fonds schnitten schlechter ab als der Indexsektor (-32% gegenüber -10%). *Alibaba* (-36%) und *Vroom* (-96%) waren eine der wichtigsten beeinträchtigenden Faktoren in diesem Sektor. Der Fonds hält keine Anteile mehr an *Alibaba* oder *Vroom*.

Die Bestände des Fonds im Bereich der Kommunikationsdienste belasteten die Performance ebenfalls stark, sowohl auf absoluter Basis als auch relativ zum Index. Der Fonds war im schwächsten Sektor des Index übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung von 11% gegenüber 10%) und erzielte eine unterdurchschnittliche Performance (-38% gegenüber -29%). *Meta Platforms* (-55%), *Alphabet* (-14%), und *IAC* (-50%) gehörten zu den schwächeren Performern in diesem Sektor.

Die Bestände des Fonds im Bereich Informationstechnologie waren ebenfalls ein sehr wichtiger Belastungsfaktor während des Berichtszeitraums. Die Bestände des Fonds schnitten schlechter ab als der Indexsektor (-21% gegenüber -5%). *Intel* (-30%) und *Applied Materials* (-24%) beeinträchtigten die Performance am stärksten.

Der Fonds war nicht im Energie- oder Versorgungssektor engagiert und hatte eine Untergewichtung im Bereich der Basiskonsumgüter (durchschnittliche Gewichtung von 1% gegenüber 6%), den drei Sektoren mit der stärksten Performance im S&P 500<sup>®</sup>. Infolgedessen litt die relative Performance.

Weitere einzelne Negativfaktoren für die Wertentwicklung waren *DiDi Global* (-82%) und *Viatrix* (-29%). Der Fonds hält keine Anteile mehr an *DiDi Global*.

### Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

Die Rohstoff-Bestände des Fonds trugen sowohl auf absoluter Basis als auch im Vergleich zum Index am stärksten zur Performance bei. Die Bestände des Fonds übertrafen die des Index (+42%, gegenüber -5%). *OCI* (+49%) und *Teck Resources* (+21%), die einzigen Bestände in diesem Sektor, gehörten zu den wichtigsten Faktoren, die zur Performance beitrugen. *Teck Resources* war ein Neuzugang im Berichtszeitraum.

Der Gesundheitswesen-Sektor des Fonds trug ebenfalls zur absoluten Performance bei. Die Bestände des Fonds übertrafen die des Index (+3%, gegenüber +2%). *Cigna* (+22%) leistete den größten Beitrag in diesem Zeitraum. Zu Beginn des Berichtszeitraums verzeichnete *Quest Diagnostics* (-2%) eine gute Wertentwicklung, schloss jedoch mit einem Minus ab, so dass er während des gesamten Berichtszeitraums im Minus lag. Glücklicherweise verkaufte der Fonds einen Teil seiner Anteile, bevor die Performance nachließ. Infolgedessen leistete *Quest Diagnostics* ebenfalls einen Beitrag im Berichtszeitraum.

Obwohl der bereits erwähnte Finanzsektor die Performance stark beeinträchtigte, trugen mehrere individuelle Bestände wesentlich dazu bei, darunter *Berkshire Hathaway* (+8%), *DNB Bank* (+11%), *Chubb* (+14%), und *DBS Group Holdings* (+6%). *Berkshire Hathaway* war am Ende des Berichtszeitraums mit einem Anteil von 8,39% am Nettovermögen der größte Fondsanteil. Der Fonds besitzt keine Anteile an der *DNB Bank* mehr.

Weitere Beiträge leisteten *Owens Corning* (+9%) und *JD.com* (-4%), die beide im Berichtszeitraum neu in den Fonds aufgenommen wurden. Während *JD.com* während des gesamten Zeitraums zurückging, konnte der Fonds dank der Schwankungen des Kurses von einigen rechtzeitigen Käufen und Verkäufen während des Zeitraums profitieren.

Eine durchschnittliche Bargeldposition von 5% während des Berichtszeitraums kam der relativen Performance in einem rückläufigen Marktumfeld ebenfalls zugute.

---

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 2022 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 2022.

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

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

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

**DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31. JULI 2022 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN (Auf US-Dollarbasis)**

<b>FONDS &amp; VERGLEICHSINDEX</b>	<b>1 JAHR</b>	<b>5 JAHRE p.a.</b>	<b>10 JAHRE p.a.</b>	<b>SEIT GRÜNDUNG p.a.</b>	<b>GRÜNDUNGS-DATUM</b>	<b>KOSTEN-QUOTE</b>
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	(18,07)%	4,77%	8,15%	7,07%	10.04.95	1,78%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	(22,78)%	3,53%	7,52%	6,84%	10.04.95	1,78%
I-Klasse	(17,35)%	5,70%	9,20%	9,71%	01.06.12	0,91%
Standard & Poor's 500® Index*	(4,64)%	12,82%	13,79%	10,03%		

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 Rückgabe 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 („AMAS“) nach.

\* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

### **Performance-Übersicht**

Der Davis Global Fund entwickelte sich in dem am 31. Juli 2022 endenden Zwölfmonatszeitraum (der "Zeitraum") schlechter als der Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI" oder "Index"). Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von -21,61% bzw. -20,81%, gegenüber einer Rendite von -10,48% für den MSCI. Die Sektoren<sup>1</sup> mit der schwächsten Performance innerhalb des MSCI waren Energie (+43%) und Versorgungsunternehmen (+7%). Die Sektoren mit der schwächsten Performance innerhalb des MSCI waren Kommunikationsdienste (-28%), nicht lebensnotwendige Konsumgüter (-18%), und Rohstoffe (-14%).

### **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 stärksten<sup>2</sup>. Die Bestände des Fonds entwickelten sich schlechter als die des Index (-33%, gegenüber -18%) und der Fonds war in diesem Sektor mit schwächerer Performance übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung von 24% gegenüber 12%). *Alibaba*<sup>3</sup> (-53%), *Vroom* (-96%), und *Prosus* (-27%) waren die größten Verlierer im Sektor der zyklischen Konsumgüter. Der Fonds hält keine Anteile mehr an *Vroom*.

Die Übergewichtung des Fonds im schlechtesten Sektor des Index, den Kommunikationsdiensten (durchschnittliche Gewichtung von 15% gegenüber 9%), beeinträchtigte die Performance. Diese Bestände entwickelten sich auch schlechter als der Indexsektor (-30% gegenüber -28%). *Meta Platforms* (-55%) und *Vimeo* (-88%) gehörten zu den größten Verlierern im Berichtszeitraum.

Die Bestände des Fonds in den Sektoren Finanzwerte und Informationstechnologie beeinträchtigten die relative Performance. Die Bestände des Fonds im Finanzsektor entwickelten sich schlechter als der Indexsektor (-11% gegenüber -7%), während die Bestände im Bereich Informationstechnologie (-22% gegenüber -13%) sich ähnlich verhielten. Die Finanzanlagen *Ping An Insurance* (-29%), *Capital One Financial* (-31%) und *Danske Bank* (-19%) sowie die Informationstechnologieanlage *Intel* (-30%) beeinträchtigten die Performance erheblich.

Der Fonds war nicht im Energie- oder Versorgungssektor engagiert und hatte eine Untergewichtung im Bereich der Basiskonsumgüter (durchschnittliche Gewichtung von 1% gegenüber 7%), den drei Sektoren mit der jeweils stärksten Performance im MSCI. Infolgedessen litt die relative Performance.

Ein weiterer einzelner Negativfaktor für die Wertentwicklung war *DiDi Global* (-82%), ein Unternehmen, das nicht mehr im Fonds gehalten wird. Darüber hinaus hatte der Fonds eine durchschnittliche Gewichtung von 23% des Nettovermögens in chinesischen Wertpapieren und diese Bestände fielen im Berichtszeitraum um 28%.

### **Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen**

Der Neuzugang des Fonds und einzige Bestand im Rohstoffsektor, *Teck Resources* (+21%), entwickelte sich besser als der Indexsektor (-14%). Der Fonds profitierte auch von seiner geringeren durchschnittlichen Gewichtung im leistungsschwächeren Sektor (1% gegenüber 5%). Infolgedessen leistete der Rohstoffsektor den wichtigsten Beitrag zur relativen Performance.

Obwohl die oben erwähnten Bestände in Finanzwerten und Informationstechnologie hinter den jeweiligen Indexsektoren zurückblieben, konnte eine Übergewichtung von Finanzwerten (durchschnittliche Gewichtung von 38% gegenüber 15%) und eine Untergewichtung von Informationstechnologie (durchschnittliche Gewichtung von 11% gegenüber 22%) die Auswirkungen der schwächeren Aktienauswahl in diesen Bereichen etwas ausgleichen. Darüber hinaus leisteten mehrere Bestände aus diesen beiden Sektoren wichtige Beiträge, darunter die Finanzbestände *DBS Group Holdings* (+6%), *Berkshire Hathaway* (+8%), *Bank of N.T. Butterfield* (+7%) und *Wells Fargo* (-3%) sowie der Informationstechnologiebestand *Hollysys Automation Technologies* (+7%). *Wells Fargo* begann den Berichtszeitraum stark, beendete ihn jedoch mit einem negativen Ergebnis. Glücklicherweise verkaufte der Fonds einen Teil seiner Aktien, bevor die Performance nachließ. *DBS Group Holdings* und *Wells Fargo* waren am Ende des Berichtszeitraums die beiden größten Bestände, die respektive 6,84% bzw. 6,55% des Nettovermögens ausmachten.

Der Gesundheitsbereich des Fonds trug ebenfalls zur Performance bei. Die Bestände des Fonds entwickelten sich besser als der Indexsektor (Anstieg um weniger als 1% gegenüber einem Rückgang um 4%). *Cigna* (+22%) leistete im Berichtszeitraum den größten Beitrag.

Weitere Beiträge zur Performance leisteten die beiden jüngsten Neuzugänge *Delivery Hero* (+60%) und *Owens Corning* (+9%) sowie *Liberty Media, Formula One* (+46%), der größte Gesamtbeitrag im Berichtszeitraum. Eine durchschnittliche Barmittelposition von 3% während des Berichtszeitraums kam der relativen Performance in einem rückläufigen Marktumfeld ebenfalls zugute.

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. Juli 2022 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 2022.

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

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

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

**DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31. JULI 2022 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN (Auf US-Dollarbasis)**

<b>FONDS &amp; VERGLEICHSINDEX</b>	<b>1 JAHR</b>	<b>5 JAHRE p.a.</b>	<b>10 JAHRE p.a.</b>	<b>SEIT GRÜNDUNG p.a.</b>	<b>GRÜNDUNGS-DATUM</b>	<b>KOSTEN-QUOTE</b>
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	(21,61)%	1,49%	6,83%	5,39%	10.04.95	2,12%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	(26,12)%	0,29%	6,20%	5,17%	10.04.95	2,12%
I-Klasse	(20,81)%	2,59%	8,09%	8,59%	01.06.12	1,10%
MSCI ACWI®*	(10,48)%	7,86%	9,34%	7,15%		

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 Rückgabe 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* („AMAS“) nach.

\* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

## STATISTISCHE INFORMATIONEN

<b>Davis Value Fund</b>			
	<b>31. Juli 2022</b>	<b>31. Juli 2021</b>	<b>31. Juli 2020</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>	\$344.717.336	\$432.116.850	\$329.724.014
<b><u>Klasse A</u></b>			
Ausstehende Anteile	5.638.750	5.792.231	6.032.499
Nettoinventarwert	\$60,89	\$74,32	\$54,43
<b><u>Klasse I</u></b>			
Ausstehende Anteile	20.354	20.434	22.834
Nettoinventarwert	\$67,21	\$81,32	\$59,05
<b>Davis Global Fund</b>			
	<b>31. Juli 2022</b>	<b>31. Juli 2021</b>	<b>31. Juli 2020</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>	\$19.399.648	\$25.571.132	\$20.424.379
<b><u>Klasse A</u></b>			
Ausstehende Anteile	460.954	477.565	469.205
Nettoinventarwert	\$39,58	\$50,49	\$41,03
<b><u>Klasse I</u></b>			
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$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. Juli 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association („AMAS“).

	<b>Davis Value Fund</b>	<b>Davis Global Fund</b>
Klasse A	1,78%	2,12%
Klasse I	0,91%	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 2022 gebraucht der Fonds keinerlei Instrumente oder Transaktionen, die unter den Geltungsbereich der Wertpapierfinanzierungsverordnung fallen.

## VERORDNUNG ÜBER DIE OFFENLEGUNG NACHHALTIGER FINANZWIRTSCHAFT

Die Anlagen, die diesem Fonds/Teilfonds zugrunde liegen, 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.

FundRock Management Company S.A. („FundRock“) hat eine Vergütungspolitik erstellt und wendet diese gemäß den ESMA-Richtlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit zusammenhängenden, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und behördlichen Bestimmungen an. Die Vergütungspolitik ist an die Geschäftsstrategie und die Ziele, Werte und Interessen der Verwaltungsfirma, an 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.

FundRock gewährleistet, dass seine Vergütungspolitik die Vorrangigkeit ihrer Übersichtstätigkeit innerhalb ihrer Kernaufgaben hinreichend reflektiert. Es ist daher zu bemerken, dass Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, die nach OGAW V 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 Vergütungspolitik von FundRock kann auch unter folgender Adresse eingesehen werden: <https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>.

Die von FundRock an seine Mitarbeiter zum 31. Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen, beliefen sich auf: EUR 11.293.609  
Feste Vergütungen: EUR 10.565.583  
Variable Vergütungen: EUR 728.026

Anzahl der Empfänger: 135

Der Gesamtbetrag an identifizierte Mitarbeiter/Risikonehmer von FundRock gezahlten Vergütungen für das zum 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ist EUR 2.622.285.

Der Gesamtbetrag der Vergütungen beruht auf der Beurteilung der Leistungen des Mitarbeiters, kombiniert mit dem Gesamtergebnis der FundRock. 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.

Direktoren des Fonds können eine jährliche feste Direktorengelbühr erhalten. Die Direktoren erhalten keine erfolgsabhängige / variable Vergütung für die Vermeidung eines potenziellen Interessenkonflikts. 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 möglichen Interessenkonflikt zu vermeiden.

Die Höhe der vom Anlageberater für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr erhaltenen Vergütung betrug:

Fest: USD 6.860.802  
Variabel: USD 0

Anzahl von Empfängern: 132

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

	Anzahl	Markwert (USD) (Erl. 2)
<b>STAMMAKTIE – (96,38%)</b>		
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (10,00%)</b>		
<b>Medien &amp; Unterhaltung – (10,00%)</b>		
Alphabet Inc., Klasse A * – (3,51%)	104.040	\$ 12.101.933
Alphabet Inc., Klasse C * – (2,47%)	73.100	8.526.384
IAC Inc. * – (0,92%)	46.318	3.172.783
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Series A * – (0,00%)	11.606	7.948
Meta Platforms, Inc., Klasse A * – (2,98%)	64.550	10.269.905
Vimeo, Inc. * – (0,12%)	73.573	409.066
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN INSGESAMT</b>		<b>34.488.019</b>
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (8,78%)</b>		
<b>Einzelhandel – (8,78%)</b>		
Amazon.com, Inc. * – (3,51%)	89.720	12.107.714
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea) * – (0,86%)	171.114	2.958.561
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) – (2,59%)	150.110	8.931.545
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,44%)	10.699	1.522.945
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (1,38%)	72.981	4.751.414
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>30.272.179</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER – (1,15%)</b>		
<b>Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (1,15%)</b>		
Darling Ingredients Inc. * – (1,15%)	57.240	3.965.587
<b>BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>3.965.587</b>
<b>FINANZWERTE – (49,52%)</b>		
<b>Banken – (20,98%)</b>		
Danske Bank A/S (Dänemark) – (1,44%)	353.700	4.940.392
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (4,24%)	631.340	14.616.600
JPMorgan Chase & Co. – (2,87%)	85.748	9.891.889
U.S. Bancorp – (4,54%)	331.800	15.660.960
Wells Fargo & Co. – (7,89%)	620.217	27.208.920
		72.318.761
<b>Diversifizierte Finanzgesellschaften – (21,29%)</b>		
<b>Kapitalmärkte – (5,06%)</b>		
Bank of New York Mellon Corp. – (3,57%)	283.430	12.317.868
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,49%)	99.750	5.141.482
		17.459.350
<b>Konsumkredit – (7,84%)</b>		
American Express Co. – (0,67%)	14.887	2.292.896
Capital One Financial Corp. – (7,17%)	225.030	24.715.045
		27.007.941
<b>Diversifizierte Finanzdienste – (8,39%)</b>		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A * – (8,39%)	64	28.908.800
		73.376.091
<b>Versicherungen – (7,25%)</b>		
<b>Lebens- und Krankenversicherung – (4,08%)</b>		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,89%)	662.680	6.508.615
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (2,19%)	1.279.500	7.546.605
		14.055.220

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

	Anzahl/Nennwert	Marktwert (USD) (Erl. 2)
<b>STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)</b>		
<b>FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)</b>		
<b>Versicherungen – (Fortsetzung)</b>		
<b>Property &amp; Casualty Insurance – (3,17%)</b>		
Chubb Ltd. – (1,97%)	36.060	\$ 6.802.358
Loews Corp. – (0,53%)	31.427	1.830.623
Markel Corp. * – (0,67%)	1.777	2.305.018
		10.937.999
		24.993.219
<b>FINANZWERTE INGESAMT</b>		<b>170.688.071</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN – (8,98%)</b>		
<b>Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen – (6,05%)</b>		
Cigna Corp. – (4,85%)	60.750	16.728.120
Quest Diagnostics Inc. – (1,20%)	30.250	4.131.243
		20.859.363
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften – (2,93%)</b>		
Viartis Inc. – (2,93%)	1.043.190	10.108.511
<b>GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT</b>		<b>30.967.874</b>
<b>INDUSTRIEWERTE – (1,46%)</b>		
<b>Kapitalgüter – (1,46%)</b>		
Orascom Construction PLC (Vereinigte Arabische Emirate) – (0,01%)	12.220	37.476
Owens Corning – (1,45%)	53.970	5.005.178
<b>INDUSTRIEWERTE INSGESAMT</b>		<b>5.042.654</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (13,18%)</b>		
<b>Halbleiter und Halbleiteranlagen – (12,16%)</b>		
Applied Materials, Inc. – (4,67%)	151.820	16.089.884
Intel Corp. – (3,68%)	348.950	12.670.374
Texas Instruments Inc. – (3,81%)	73.450	13.139.470
		41.899.728
<b>Technologie Hardware &amp; Ausrüstung – (1,02%)</b>		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (1,02%)	74.830	3.517.699
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT</b>		<b>45.417.427</b>
<b>ROHSTOFFE – (3,31%)</b>		
OCI N.V. (Niederlande) – (1,48%)	147.160	5.111.982
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (1,83%)	214.190	6.295.044
<b>ROHSTOFFE INSGESAMT</b>		<b>11.407.026</b>
<b>ALLE ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER BÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AUF EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN - (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$244.216.658)</b>		<b>332.248.837</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN – (3,76%)</b>		
Chesham FNC/ Chesham LLC, Handelspapier, 2,3204%, 01/08/22 – (3,76%)	\$ 12.950.000	12.947.496
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$12.948.331)</b>		<b>12.947.496</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DAVIS FUNDS SICAV**  
**DAVIS VALUE FUND - (FORTSETZUNG)**

**Anlagenbestand**  
**zum 31. Juli 2022**

Anlagen, insgesamt – (100,14%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$257.164.989)	\$ 345.196.333
Sonstige Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (0,14%)	<u>(478.997)</u>
Nettovermögen – (100,00%)	<u>\$ 344.717.336</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)
<b>STAMMAKTIEN – (98,29%)</b>		
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (11,71%)</b>		
<b>Medien &amp; Unterhaltung – (11,71%)</b>		
Alphabet Inc., Class C * – (4,41%)	7.340	\$ 856.138
IAC Inc. * – (0,98%)	2.760	189.060
iQIYI, Inc., Class A, ADR (China) * – (0,39%)	19.980	76.324
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series A * – (1,78%)	5.570	345.284
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series C * – (1,11%)	3.189	216.118
Meta Platforms, Inc., Klasse A * – (2,52%)	3.070	488.437
Vimeo, Inc. * – (0,52%)	18.102	100.647
<b>KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN INSGESAMT</b>		<b>2.272.008</b>
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (23,79%)</b>		
<b>Consumer Durables &amp; Apparel – (0,92%)</b>		
Fila Holdings Corp. (Südkorea) – (0,92%)	7.680	177.865
<b>Einzelhandel – (22,87%)</b>		
Alibaba Group Holding Ltd. (China) * – (1,01%)	17.000	195.771
Alibaba Group Holding Ltd., ADR (China) * – (1,61%)	3.490	311.901
Amazon.com, Inc. * – (2,85%)	4.100	553.295
Coupage, Inc., Klasse A (Südkorea) * – (0,97%)	10.880	188.115
Delivery Hero SE (Deutschland) * – (1,61%)	6.490	311.600
JD.com, Inc., Klasse A (China) – (0,22%)	1.420	42.654
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) – (5,43%)	17.720	1.054.340
Meituan, Klasse B (China) * – (3,08%)	25.960	598.237
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,38%)	1.876	267.039
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (4,71%)	14.052	914.853
		4.437.805
<b>NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>4.615.670</b>
<b>BASISKONSUMGÜTER – (1,28%)</b>		
<b>Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (1,28%)</b>		
Darling Ingredients Inc. * – (1,28%)	3.575	247.676
<b>BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT</b>		<b>247.676</b>
<b>FINANZWERTE – (39,32%)</b>		
<b>Banken – (19,75%)</b>		
Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (Bermuda) – (1,55%)	8.877	300.842
Danske Bank A/S (Dänemark) – (4,55%)	63.150	882.063
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (6,84%)	57.318	1.327.010
Metro Bank PLC (Vereinigtes Königreich) * – (0,26%)	51.276	51.342
Wells Fargo & Co. – (6,55%)	28.970	1.270.914
		3.832.171
<b>Diversifizierte Finanzgesellschaften – (10,82%)</b>		
<b>Kapitalmärkte – (4,08%)</b>		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (3,72%)	14.000	721.612
Noah Holdings Ltd., Klasse A, ADS (China) * – (0,36%)	4.048	70.435
		792.047
<b>Konsumkredit – (3,42%)</b>		
Capital One Financial Corp. – (3,42%)	6.040	663.373
<b>Diversifizierte Finanzdienste – (3,32%)</b>		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B * – (3,32%)	2.140	643.284
		2.098.704

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)
<b>STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)</b>		
<b>FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)</b>		
<b>Versicherungen – (8,75%)</b>		
<b>Lebens- und Krankenversicherung – (8,75%)</b>		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (4,26%)	84.180	\$ 826.787
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (4,49%)	147.500	869.968
		1.696.755
<b>FINANZWERTE INSGESAMT</b>		<b>7.627.630</b>
<b>GESUNDHEITSWESEN – (6,49%)</b>		
<b>Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen – (3,49%)</b>		
Cigna Corp. – (3,49%)	2.460	677.386
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften – (3,00%)</b>		
Viatris Inc. – (3,00%)	60.050	581.884
<b>GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT</b>		<b>1.259.270</b>
<b>INDUSTRIEWERTE – (1,52%)</b>		
<b>Kapitalgüter – (1,50%)</b>		
Owens Corning – (1,50%)	3.140	291.204
<b>Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen – (0,02%)</b>		
China Index Holdings Ltd., Class A, ADR (China) * – (0,02%)	5.280	3.414
<b>INDUSTRIEWERTE INSGESAMT</b>		<b>294.618</b>
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (11,46%)</b>		
<b>Halbleiter und Halbleiteranlagen – (4,46%)</b>		
Applied Materials, Inc. – (1,89%)	3.470	367.751
Intel Corp. – (2,57%)	13.720	498.173
		865.924
<b>Software &amp; Dienstleistungen – (0,60%)</b>		
Clear Secure, Inc., Klasse A * – (0,60%)	4.600	116.472
<b>Technologie Hardware &amp; Ausrüstung – (6,40%)</b>		
Hollysys Automation Technologies Ltd. (China) – (2,87%)	35.228	555.545
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (3,53%)	14.570	684.924
		1.240.469
<b>INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT</b>		<b>2.222.865</b>
<b>ROHSTOFFE – (2,72%)</b>		
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (2,72%)	17.961	527.874
<b>ROHSTOFFE INSGESAMT</b>		<b>527.874</b>
<b>ALLE ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER BÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AUF EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN - (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$18.614.515)</b>		
		<b>19.067.611</b>
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN – (2,01%)</b>		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Termingeld, 0,24%, 01/08/22 – (2,01%)	\$ 391.000	391.000
<b>KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$391.000)</b>		<b>391.000</b>

**DAVIS FUNDS SICAV**  
**DAVIS GLOBAL FUND - (FORTSETZUNG)**

**Anlagenbestand**  
**zum 31. Juli 2022**

Anlagen, insgesamt – (100,30%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$19.005.515)	\$ 19.458.611
Aktiva abzüglich sonstige Verbindlichkeiten – (0,30%)	<u>(58.963)</u>
Nettovermögen – (100,00%)	<u>\$ 19.399.648</u>

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

\* Wertpapiere ohne Ertrag.

**DAVIS FUNDS SICAV**
**Nettovermögensaufstellung  
zum 31. Juli 2022**

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	<b>Davis Value Fund</b>	<b>Davis Global Fund</b>	<b>Kombiniert</b>
<b>AKTIVA:</b>			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	\$ 257.164.989	\$ 19.005.515	\$ 276.170.504
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	88.031.344	453.096	88.484.440
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	345.196.333	19.458.611	364.654.944
Bankguthaben	52.069	676	52.745
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	21.535	–	21.535
Dividenden und Zinsen	258.830	9.773	268.603
Vorausbezahlte Aufwendungen	3.395	315	3.710
Fällig von Seiten des Anlageberaters (Erl. 3)	–	365	365
<b>Aktiva, insgesamt</b>	<b>345.532.162</b>	<b>19.469.740</b>	<b>365.001.902</b>
<b>PASSIVA:</b>			
Verbindlichkeiten:			
Rücknahme eigener Anteile	75.751	819	76.570
Antizipative Kosten	739.075	69.273	808.348
<b>Passiva, insgesamt</b>	<b>814.826</b>	<b>70.092</b>	<b>884.918</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>\$ 344.717.336</b>	<b>\$ 19.399.648</b>	<b>\$ 364.116.984</b>
<b>ANTEILE DER KLASSE A</b>			
Nettovermögen	\$	\$	\$
Ausstehende Anteile	5.638.750	460.954	6.099.704
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	\$	\$	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	\$ 64,60	\$ 41,99	
<b>ANTEILE DER KLASSE I</b>			
Nettovermögen	\$	\$	\$
Ausstehende Anteile	20.354	25.920	46.274
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ausstehende Anteile)	\$	\$	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DAVIS FUNDS SICAV**
**Gewinn- und Verlustrechnung  
zum Jahresabschluss per 31. Juli 2022**

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	<b>Davis Value Fund</b>	<b>Davis Global Fund</b>	<b>Kombiniert</b>
<b>ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:</b>			
<b>Erträge:</b>			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 5.352.668	\$ 292.129	\$ 5.644.797
Zinsen (Erl. 2)	53.826	130	53.956
<b>Erträge, insgesamt</b>	<b>5.406.494</b>	<b>292.259</b>	<b>5.698.753</b>
<b>Aufwendungen:</b>			
Anlageberaterprovisionen (Erl. 3)	5.951.579	330.596	6.282.175
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	142.493	8.187	150.680
Depotbankgebühren	147.746	17.462	165.208
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	255.474	40.073	295.547
Klasse I	2.836	2.724	5.560
Prüfungsgebühren	28.700	12.300	41.000
Anwaltskosten	13.000	800	13.800
Buchhaltungsgebühren	237.987	19.338	257.325
Direktorenggebühren (Erl. 3)	4.721	279	5.000
Sonstige Aufwendungen und Steuern	283.801	39.376	323.177
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	45.029	6.325	51.354
<b>Aufwendungen, insgesamt</b>	<b>7.113.366</b>	<b>477.460</b>	<b>7.590.826</b>
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(635)	(635)
<b>Nettoaufwendungen</b>	<b>7.113.366</b>	<b>476.825</b>	<b>7.590.191</b>
<b>Nettoverluste aus Anlagen</b>	<b>(1.706.872)</b>	<b>(184.566)</b>	<b>(1.891.438)</b>
<b>REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE AUS ANLAGEN:</b>			
Realisierte Nettogewinne (-verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	(3.601.873)	11.072	(3.590.801)
Nettoabnahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen während des Berichtszeitraums	(71.292.588)	(5.337.403)	(76.629.991)
<b>Realisierter und nicht realisierter Nettoverlust aus Kapitalanlagen und Fremdwährungstransaktionen</b>	<b>(74.894.461)</b>	<b>(5.326.331)</b>	<b>(80.220.792)</b>
<b>Nettoabnahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>	<b>\$ (76.601.333)</b>	<b>\$ (5.510.897)</b>	<b>\$ (82.112.230)</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**DAVIS FUNDS SICAV****Veränderungen des Nettovermögens  
zum Jahresabschluss per 31. Juli 2022**

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
<b>BETRIEBSERGEBNISSE:</b>			
Nettoverluste aus Anlagen	\$ (1.706.872)	\$ (184.566)	\$ (1.891.438)
Realisierte Nettoerträge (-verluste) aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	(3.601.873)	11.072	(3.590.801)
Nettoabnahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften während des Berichtszeitraums	(71.292.588)	(5.337.403)	(76.629.991)
<b>Nettoabnahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>(76.601.333)</b>	<b>(5.510.897)</b>	<b>(82.112.230)</b>
<b>KAPITALANTEIL-TRANSAKTIONEN (ERL. 4):</b>			
Klasse A	(10.792.826)	(660.587)	(11.453.413)
Klasse I	(5.355)	–	(5.355)
<b>Gesamtabnahme des Nettovermögens</b>			
<b>NETTOVERMÖGEN:</b>			
Am Anfang des Geschäftsjahres	432.116.850	25.571.132	457.687.982
<b>Am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b><u>\$ 344.717.336</u></b>	<b><u>\$ 19.399.648</u></b>	<b><u>\$ 364.116.984</u></b>

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 2022 abgeschlossenen Halbjahr USD 1.478.737 für den Davis Value Fund und USD 51.027 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 2022 waren wie folgt:

Währung	Wechselkurs
USD/CHF	0,951
USD/DKK	7,274
USD/EUR	0,977
USD/GBP	0,820
USD/HKD	7,850
USD/KRW	1.304,000
USD/SGD	1,378
USD/ZAR	16,554

**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 hatte sich bereit erklärt, die Kosten der einzelnen Teilfonds mit Ausnahme der Transaktionsgebühren in dem Umfang zu erstatten, der erforderlich ist, um die jährlichen Gesamtbetriebskosten zu begrenzen (Anteile der Klasse A: 2,50%; Anteile der Klasse I: 1,10%). Mit Wirkung vom 1. August 2022, erklärt sich der Anlageberater bereit, 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. Juli 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 635 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 2022 abgeschlossenen Jahr gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf annähernd 0,036% 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.

Ein Direktor hat eine Festgebühr erhalten, 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 2022			
		verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	zurück- genommen	Nettoabnahme
<b>Davis Value Fund</b>					
Anzahl:	Klasse A	42.083	–	(195.564)	(153.481)
	Klasse I	–	–	(80)	(80)
Wert:	Klasse A	\$ 3.009.750	\$ –	\$ (13.802.576)	\$ (10.792.826)
	Klasse I	–	–	(5.355)	(5.355)
<b>Davis Global Fund</b>					
Anzahl:	Klasse A	24.052	–	(40.663)	(16.611)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 1.132.363	\$ –	\$ (1.792.950)	\$ (660.587)
	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 2022, sowie die Gewinn- u. Verlustrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr, sowie 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 2022, 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*<sup>®</sup> (*IESBA*<sup>®</sup>) 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 Offenbarungen 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

5. Oktober 2022

**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, Wecker,  
Großherzogtum Luxemburg (bis 24. November 2022)  
Thomas Tays, Direktor, USA  
Cornelius Theiß, Direktor, Wecker,  
Großherzogtum Luxemburg (ab 24. November 2022)

**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 Securities Services, Paris, succursale de  
Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich, Schweiz

**Informationsagent\***

NORAMCO Asset Management S.A.	NORAMCO (Deutschland)
53, rue de la Gare	GmbH
L-6440 Echternach	Nagelstr. 14
Großherzogtum Luxemburg	D-54290 Trier
Tel.: +352-727-444-0	Deutschland
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.

