



VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



Fonds Luxemburger Rechts

Halbjahresbericht (ungeprüft) zum 31. Januar 2026

Davis Value Fund
Davis Global Fund

Dieser Bericht stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar. Zeichnungen aufgrund von Jahres- oder Halbjahresberichten können nicht vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn ihnen der aktuelle Prospekt und die Basisinformationsblätter („PRIIPs-KID“) zugrunde liegen, ergänzt um den letzten vorliegenden, geprüften Jahresbericht des Fonds und den letzten Halbjahresbericht, sofern dieser danach veröffentlicht wurde.

Davis
FUNDS SICAV



Stellungnahme und Analyse des Managements:	
Davis Value Fund	2
Davis Global Fund	4
Allgemeine Informationen.....	6
Anlagenbestand:	
Davis Value Fund	7
Davis Global Fund	8
Nettovermögensaufstellung	9
Gewinn- und Verlustrechnung.....	10
Veränderungen des Nettovermögens.....	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	12

Dieser Halbjahresbericht ist für den Gebrauch durch existierende Anteilhaber bestimmt. Potenzielle Anteilhaber müssen den aktuellen Prospekt der Davis Funds SICAV, sowie das das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products – Key Investor Information Document oder KIID PRIIPs - KID) des Davis Funds SICAV für Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsnehmer anfordern, die nähere Einzelheiten über Investitionsstrategien, Risiken, Gebühren und sonstige Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Prospekt sorgfältig, bevor Sie sich zur Anlage entscheiden oder Geld schicken.

Anteile an der Davis Funds SICAV sind weder Anlagen oder Obligationen einer Bank, noch durch eine Bank garantiert, noch bei dem amerikanischen Einlagensicherungsfonds (FDIC) oder einer anderen Agentur versichert, und sie beinhalten Anlagerisiken, einschließlich eines möglichen Verlustes des investierten Kapitals.

Performance-Übersicht

Der Davis Value Fund schnitt im Sechsmonatszeitraum bis zum 31. Januar 2026 (der „Zeitraum“) besser ab als der Standard & Poor's 500 Index („S&P 500“ oder der „Index“). Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamterrendite auf den Nettoinventarwert von 16,99 % bzw. 17,54 %, gegenüber einer Rendite von 10,13 % für den S&P 500.

Index-Übersicht

S&P 500

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Kommunikationsdienste (+24%), Energie (+20 %) und Gesundheitswesen (+20 %)
- Die leistungsschwächsten Sektoren
 - Versorgungsunternehmen (+2 %), Immobilien (+3 %) und Finanzen (+3 %)

Die Faktoren, die zum Fondsergebnis beitragen²

- Informationstechnik - erzielte eine deutlich bessere Performance als der Indexsektor (+78 % vs +7 %) und war untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 11 % vs. 34 %)
 - *Applied Materials*³ (+80 %) und *Samsung Electronics* (+119 %) - zwei größte einzelne beitragende Faktoren
- Finanzen - erzielte eine bessere Performance als der Indexsektor (+14 % vs 3 %)
 - *U.S. Bancorp* (+27 %), *Danske Bank* (+28 %) und *Ping An Insurance* (+38 %)
- Gesundheitswesen - erzielte eine bessere Performance als der Indexsektor (+23 % vs +20 %) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 13 % vs 9 %)
 - *Viatrix* (+53 %)
- Einzelbestände
 - *Alphabet* (+76 %), *Teck Resources* (+66 %), *Coterra Energy* (+20 %) und *Tyson Foods* (+27 %)

Die Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

- Kommunikationsdienste - erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (+7 % vs +24 %)
 - *Pinterest* (-43 %) und *Meta Platforms* (-7 %) – zwei stärkste beeinträchtigende Einzelfaktoren
 - *IAC* (-6 %) und *Angi* (-20 %)
- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter – erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (-2 % vs +9 %)
 - *MGM Resorts* (-8 %) und *Trip.com Group* (-1 %)
- Stark übergewichtet in Finanzen (durchschnittliche Gewichtung 34 % vs 13 %), ein schwächerer Sektor des Index
- Industrials - erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (-15 % vs +10 %)
 - *DiDi Global* (-8 %), *Owens Corning* (-13 %) und *AGCO* (-3 %)
 - *DiDi Global* – Neuerwerb während dieser Zeit
- Commercial-Paper-Position (Barmittel) in einem starken Marktumfeld (durchschnittliche Position 3 %)
- Einzelbestand
 - *OCI* (-25 %)

Das Anlageziel des Davis Value Fund ist langfristiger Kapitalzuwachs. Dass der Fonds dieses Ziel tatsächlich erreicht, lässt sich nicht garantieren. Die Hauptrisiken des Davis Value Fund sind: China-Risiko - im Allgemeinen, Marktrisiken, Gesellschaftsrisiken, Großkapitalisierungsrisiken, mit kleinen und mittleren Unternehmen verbundene Risiken, Finanzservice-Risiken, Auslandsrisiken, mit Schwellenmärkten verbundene Risiken, Gebühren- und Kostenrisiken, Risiken der negativen Presseberichterstattung und Selektionsrisiken. Der Prospekt enthält eine ausführliche Beschreibung dieser Risiken.

Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie künftiger Resultate. Die Fondspreise unterliegen Schwankungen, und der Wert einer Anlage kann unter oder über dem Anschaffungspreis liegen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht angegebenen Daten auf das zum 31. Januar 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem der Posten völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftsjahres, also dem 31. Januar 2026.

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

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

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

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS VALUE FUND

Stellungnahme und Analyse des Managements - (Fortsetzung)

**DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31 JANUAR 2026 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)**

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT	GRÜNDUNGS DATUM	KOSTEN- QUOTE
		p.a.	p.a.	GRÜNDUNG		
				p.a.		
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	21,23 %	11,17 %	11,85 %	8,39 %	10.04.95	1,76 %
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75 % Ausgabeaufgeld</i>	14,26 %	9,87 %	11,20 %	8,19 %	10.04.95	1,76 %
I-Klasse	22,34 %	12,16 %	12,88 %	12,33 %	01.06.12	0,84 %
S&P 500 Index*	16,35 %	14,98 %	15,56 %	10,88 %		

Der S&P 500 Index ist ein nicht verwalteter Index, der 500 führende Unternehmen umfasst und etwa 80 % der verfügbaren Marktkapitalisierung abdeckt. Direktanlagen in dem Index sind nicht möglich.

Die bisherige Wertentwicklung des Fonds ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten gehen davon aus, dass alle Dividenden- und Kapitalgewinnausschüttungen – sofern angefallen – wiederangelegt wurden. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

Die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland („AMAS“).

* Rendite ab Gründung seit dem 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund erzielte eine Performance, die dem Morgan Stanley Capital International All Country World Index („MSCI ACWI“ oder der „Index“) für den Sechsmontatszeitraum bis zum 31. Januar 2026 (der „Zeitraum“) entspricht. Die Anteile der Klasse A und der Klasse I des Fonds erzielten eine Gesamtertragsrendite auf den Nettoinventarwert von 12,42 % bzw. 12,97 %, gegenüber einer Rendite von 12,93 % für den MSCI ACWI.

Index-Übersicht

MSCI ACWI

- Die leistungsstärksten Sektoren¹
 - Rohstoffe (+31 %), Energie (+19 %) und Kommunikationsdienste (+19 %)
- Die leistungsschwächsten Sektoren
 - Immobilien (+4 %), lebensnotwendige Konsumgüter (+7 %) und nicht lebensnotwendige Konsumgüter (+9 %)

Die Faktoren², die zum Fondsergebnis beitrugen

- Informationstechnik – erzielte eine viel bessere Performance als der Indexsektor (+75 % vs +12 %) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 10 % vs 27 %)
 - *Samsung Electronics*³ (+119 %) – größter einzelner beitragender Faktor
 - *Applied Materials* (+80 %)
- Finanzen – erzielte eine bessere Performance als der Indexsektor (+19 % vs +11%)
 - *Ping An Insurance* (+38 %), *Julius Baer Group* (+23 %) und *Danske Bank* (+27 %)
 - *Danske Bank* – gehört nicht mehr zum Fond
- Gesundheitswesen - übertraf den Indexsektor (+27 % vs +18 %) and übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 11 % vs 9 %)
 - *Viatris* (+53 %)
- Einzelbestände
 - *Alphabet* (+76 %), *Coterra Energy* (+20 %), *Teck Resources* (+66 %) und *Tyson Foods* (+27 %)

Die Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

- Nicht lebensnotwendige Konsumgüter – erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (-8 % vs +9 %) und übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 24 % vs 10 %)
 - *Entain* (-38 %) – größter einzelner beeinträchtigender Faktor
 - *Meituan* (-20 %), *MGM Resorts* (-8 %), *Sea* (-26 %), *Trip.com Group* (-1 %) und *Delivery Hero* (-2 %)
 - *Delivery Hero* – gehört nicht mehr zum Fond
- Industrials – erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (-8 % vs. +13 %)
 - *DiDi Global* (-26 %) und *Full Truck Alliance* (-14 %)
 - *DiDi Global* – Neuerwerb während dieser Zeit
- Kommunikationsdienste – erzielte eine schlechtere Performance als der Indexsektor (+8 % vs +19 %)
 - *Pinterest* (-43 %) und *Meta Platforms* (-7 %)
- Bestände in China – erzielte eine schlechtere Performance als das China-Exposure des Index (pauschal vs +12 %) und stark übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 22 % vs 3 %)

Der Kern des Davis Global Fund ist langfristiges Kapitalwachstum. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Die Hauptrisiken des Davis Global Fund sind: China-Risiko – allgemein, Stammaktienrisiko, Hinterlegungsscheinrisiko, Branchen- oder Sektorrisiko, Schwellenmarktrisiko, Gebühren- und Kostenrisiko, Gesamtrisiko, Risiko großer Unternehmen, Managerrisiko, mittlere und mittlere Risiken Risiko von Small-Cap-Unternehmen, Nicht-US-Länderrisiko, Nicht-US-Währungsrisiko und Aktienmarktrisiko. Eine vollständige Beschreibung jedes Risikos finden Sie im Prospekt.

Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie künftiger Resultate. Die Fondspreise unterliegen Schwankungen, und der Wert einer Anlage kann unter oder über dem Anschaffungspreis liegen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht angegebenen Daten auf das zum 31. Januar 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem der Posten völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftsjahres, also dem 31. Januar 2026.

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 JANUAR 2026 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)**

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	SEIT	GRÜNDUNGS DATUM	KOSTEN- QUOTE
		p.a.	p.a.	GRÜNDUNG		
				p.a.		
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	24,37 %	6,45 %	10,56 %	6,78 %	10/04/95	2,05 %
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75 % Ausgabeaufgeld</i>	17,22 %	5,20 %	9,91 %	6,58 %	10/04/95	2,05 %
I-Klasse	25,58 %	7,50 %	11,73 %	11,26 %	01/06/12	1,09 %
MSCI ACWI*	21,87 %	11,94 %	12,74 %	8,22 %		

Der Davis Global Fund investiert vor allem in Aktien auf globaler Basis, und zwar in Industrie- und Schwellenländern. Der Davis Global Fund hieß vor dem 2. Mai 2011 Davis Opportunities Fund; er investierte hauptsächlich in US-Dividendenpapieren. Die davor erzielten Fondsergebnisse sind wahrscheinlich irrelevant für die künftige Entwicklung.

Der Morgan Stanley Capital International All Country World Index (MSCI ACWI) ist ein nach dem "Free-float" Konzept entwickelter Index, der nach der Marktkapitalisierung der darin enthaltenen Gesellschaften gewichtet ist. Er ist auf die Messung der Aktienmarktentwicklung in Industrie- und Schwellenländern ausgelegt. Der Index berücksichtigt die Wiederanlage von Dividenden nach im Ausland erhobenen Abzugssteuern. Direktanlagen in dem Index sind nicht möglich.

Die bisherige Wertentwicklung des Fonds ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten gehen davon aus, dass alle Dividenden- und Kapitalgewinnausschüttungen – sofern angefallen – wiederangelegt wurden. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Rückgabe mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

Die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland („AMAS“).

* Rendite ab Gründung seit dem 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund			
	31 Januar 2026	31 Juli 2025	31 Juli 2024	31 Juli 2023
Gesamtnettvermögen	\$535.503.012	\$467.638.295	\$445.234.440	\$392.801.302
<u>Klasse A</u>				
Ausstehende Anteile	4.721.432	4.824.536	5.099.250	5.347.942
Nettoinventarwert	\$112,90	\$96,50	\$86,95	\$73,15
<u>Klasse I</u>				
Ausstehende Anteile	19.084	19.084	19.084	19.784
Nettoinventarwert	\$128,54	\$109,36	\$97,65	\$81,43
	Davis Global Fund			
	31 Januar 2026	31 Juli 2025	31 Juli 2024	31 Juli 2023
Gesamtnettvermögen	\$29.111.362	\$27.784.136	\$23.203.175	\$22.694.929
<u>Klasse A</u>				
Ausstehende Anteile	378.423	408.391	422.840	444.687
Nettoinventarwert	\$71,24	\$63,37	\$51,26	\$47,86
<u>Klasse I</u>				
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$83,02	\$73,49	\$58,89	\$54,46

GESAMTKOSTENQUOTE

Nachfolgend eine Aufstellung der gesamten Kosten, unter Ausschluss von Transaktionskosten, die jeder Klasse berechnet wurden, und zwar nach Abzug von Rückvergütungen und in Prozenten des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes für das per 31 Januar 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Schweiz („AMAS“).

	<u>Davis Value Fund*</u>	<u>Davis Global Fund*</u>
Klasse A	1,76 %	2,05 %
Klasse I	0,84 %	1,09 %

*Annualisiert.

RISIKOMANAGEMENT

Die Fonds und Davis Advisors, der Anlageberater des Fonds, verwenden ein Risikomanagementverfahren, das sie in die Lage versetzt, sowohl das Risiko der Portfolioposten des Fonds als auch dessen Einfluss auf das gesamte Risikoprofil der einzelnen Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Für die Risikomessung und das globale Risikopotential der Fonds wird der Verpflichtungsansatz verwendet. Der Fonds investiert nicht in Derivate.

WERTPAPIERFINANZIERUNGSVERORDNUNG

Die Wertpapierfinanzierungsverordnung (“Security Financing Transaction Regulation, SFTR”) trat im Januar 2016 in Kraft und führte neue Offenlegungspflichten für die Finanzierung von Wertpapieren und Total Return Swaps ein.

Per 31 Januar 2026 gebraucht der Fonds keinerlei Instrumente oder Transaktionen, die unter den Geltungsbereich der Wertpapierfinanzierungsverordnung fallen.

VERORDNUNG ÜBER DIE OFFENLEGUNG NACHHALTIGER FINANZEN

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

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS VALUE FUND

Anlagenbestand
31. Januar 2026 (Ungeprüft)

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

		Market Value			
	Anzahl	(Erl. 2)	Anzahl	Marktwert	(Erl. 2)
STAMMAKTIE – (92,95%)					
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,42 %)					
Medien & Unterhaltung – (12,42 %)					
Alphabet Inc., Klasse A – (5,06 %)	80.190	\$ 27.104.220			
Angi Inc., Klasse A* – (0,09 %)	36.435	472.926			
IAC Inc.* – (0,48 %)	69.388	2.563.887			
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (5,57 %)	41.630	29.827.895			
Pinterest, Inc., Klasse A* – (1,22 %)	295.770	6.545.390			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		66.514.318			
STAMMAKTIE – (FORTGESETZT)					
GESUNDHEITSWESEN (FORTGESETZT)					
Ausrüstung & Dienste für das Gesundheitsw. – (Fortgesetzt)					
Quest Diagnostics Inc. – (0,89 %)	25.460			\$ 4.761.784	
Solventum Corp.* – (1,48 %)	102.750			7.908.667	
UnitedHealth Group Inc. – (1,54 %)	28.770			8.254.976	
				43.379.132	
Pharmazeutik, Biotechn. & Lebenswissensch. – (3,50 %)					
Viatri Inc. – (3,50 %)	1.432.180			18.747.236	
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT				62.126.368	
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (11,95%)					
Nicht lebensnot. Konsumgüter: Vertrieb & Einzelh. – (6,19 %)					
Amazon.com, Inc.* – (3,64 %)	81.290	19.452.697			
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,61 %)	53.495	3.278.899			
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (1,94 %)	181.069	10.401.663			
		33.133.259			
Verbraucherdienstleistungen – (5,76 %)					
MGM Resorts International* – (3,56 %)	569.340	19.095.663			
Restaurant Brands International Inc. (Kanada) – (0,93 %)	74.410	4.984.726			
Trip.com Group Ltd., ADR (China) – (1,27 %)	110.810	6.800.410			
		30.880.799			
NICHT LEBENSNOT. KONSUMG. INSGESAMT		64.014.058			
BASISKONSUMGÜTER – (4,19 %)					
Lebensmit. Getränke und Tabakwaren – (4,19 %)					
Darling Ingredients Inc.* – (0,61%)	71.440	3.261.950			
JBS N.V., Klasse A (Brasilien)* – (0,36 %)	123.820	1.950.165			
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (3,22 %)	263.550	17.217.722			
BASISKONSUMGÜTER INSGESAMT		22.429.837			
ENERGIE – (7,00 %)					
ConocoPhillips – (0,77%)	39.620	4.129.593			
Coterra Energy Inc. – (4,34 %)	806.760	23.275.026			
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (1,89 %)	214.020	10.103.255			
ENERGIE INSGESAMT		37.507.874			
FINANZWERTE – (30,64 %)					
Banken – (9,44 %)					
Danske Bank A/S (Dänemark) – (2,36 %)	247.390	12.625.745			
U.S. Bancorp – (4,76 %)	454.370	25.494.701			
Wells Fargo & Co. – (2,32 %)	137.157	12.411.337			
		50.531.783			
Finanzdienste – (13,86 %)					
Kapitalmärkte – (1,55 %)					
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,55 %)	99.750	8.336.043			
Konsumkredit – (7,99 %)					
Capital One Financial Corp. – (7,99 %)	195.380	42.774.543			
Finanzdienste – (4,32 %)					
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A* – (4,32 %)	32	23.120.000			
		74.230.586			
Versicherungen – (7,34 %)					
Lebens- und Krankenversicherung – (4,02 %)					
AIA Group Ltd. (Hongkong) – (1,32 %)	620.780	7.078.028			
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (2,70 %)	1.592.500	14.415.824			
		21.493.852			
Sach- & Unfallversicherung – (3,32 %)					
Chubb Ltd. – (1,52%)	26.320	8.147.619			
Markel Group Inc.* – (1,80 %)	4.727	9.646.106			
		17.793.725			
		39.287.577			
Finanzwerte Ingesamt		164.049.946			
GESUNDHEITSWESEN – (11,60 %)					
Ausrüstung & Dienste für das Gesundheitsw. – (8,10 %)					
Cigna Group – (0,54 %)	10.660	2.922.013			
CVS Health Corp. – (3,65 %)	262.100	19.531.692			
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$300.756.890) 497.747.564					
			Kapital	Marktwert	(Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (7,26 %)					
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, Commercial Paper, 3,6845 %, 02/02/26 – (2,80 %)					
			\$15.000.000	\$ 14.995.410	
Chesham FNC/ Chesham LLC, Commercial Paper, 3,6826 %, 06/02/26 – (4,46 %)					
			23.925.000	23.907.870	
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$38.907.259) 38.903.280					
Anlagen, insgesamt – (100,21 %)					
(Durchschn. identifizierte Kosten \$ 339.664.149)					
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (-0,21 %)					
Nettovermögen – (100,00 %)					
				536.650.844	
				(1.147.832)	
				535.503.012	
ADR: American Depositary Receipt					
ADS: American Depositary Share					
* Wertpapiere ohne Ertrag.					

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS GLOBAL FUND

Anlagenbestand
31. Januar 2026 (Ungeprüft)

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

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (96,81%)		
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (9,58%)		
Medien & Unterhaltung – (9,58%)		
Alphabet Inc., Klasse C – (3,44%)	2.960	\$ 1.002.049
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (4,18%)	1.700	1.218.050
NetEase, Inc., ADR (China) – (1,07%)	2.410	310.480
Pinterest, Inc., Klasse A* – (0,89%)	11.660	258.036
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT		2.788.615
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (22,19%)		
Automobile & Komponenten – (1,65%)		
AUMOVIO SE (Deutschland)* – (1,65%)	9.929	479.329
Nicht lebensn. K. Vertrieb & Einzelhandel – (6,96%)		
Amazon.com, Inc.* – (1,51%)	1.840	440.312
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (4,71%)	23.832	1.369.049
Sea Limited, Klasse A, ADR (Singapur)* – (0,74%)	1.850	215.507
		2.024.868
Verbraucherdienstleistungen – (13,58%)		
Entain plc (Vereinigtes Königreich) – (1,52%)	53.657	444.152
Meituan, Klasse B (China)* – (2,67%)	64.140	778.945
MGM Resorts International* – (3,12%)	27.070	907.928
Restaurant Brands International Inc. (Kanada) – (0,94%)	4.070	272.649
Trip.com Group Ltd., ADR (China) – (5,33%)	25.270	1.550.820
		3.954.494
NICHT LEBENSNOT. KONS. INSGESAMT		6.458.691
BASISKONSUMGÜTER – (5,77%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren – (5,77%)		
JBS N.V., Klasse A (Brasilien)* – (2,59%)	47.938	755.024
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (3,18%)	14.171	925.791
Basiskonsumgüter insgesamt		1.680.815
ENERGIE – (6,87%)		
Coterra Energy Inc. – (4,30%)	43.380	1.251.513
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,57%)	15.860	748.704
ENERGIE INSGESAMT		2.000.217
FINANZWERTE – (21,36%)		
Banken – (0,89%)		
Metro Bank Holdings PLC (Vereinigtes Königreich)* – (0,89%)	142.262	259.264
Finanzdienstleistungen – (8,71%)		
Kapitalmärkte – (4,09%)		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (4,09%)	14.260	1.191.699
Konsumfinanzierung – (3,68%)		
Capital One Financial Corp. – (3,68%)	4.890	1.070.568
Finanzdienstleistungen – (0,94%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B* – (0,94%)	570	273.902
		2.536.169
Versicherungen – (11,76%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (8,11%)		
AIA Group Ltd. (Hongkong) – (1,94%)	49.580	565.303
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (6,17%)	198.330	1.795.347
		2.360.650
Sach- und Unfallversicherung – (3,65%)		
Markel Group Inc.* – (3,65%)	520	1.061.133
		3.421.783
FINANZWERTE INSGESAMT		6.217.216
GESUNDHEITSWESEN – (11,50%)		
Ausrüstung und Dienste für das Gesundheitswesen – (6,83%)		
CVS Health Corp. – (3,12%)	12.210	909.889
Solventum Corp.* – (2,46%)	9.300	715.821
UnitedHealth Group Inc. – (1,25%)	1.270	364.401
		1.990.111

	Anzahl	Marktwert (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (FORTGESETZT)		
GESUNDHEITSWESEN – (FORTGESETZT)		
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (4,67%)		
Viatrix Inc. – (4,67%)	103.812	\$ 1.358.899
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		3.349.010
INDUSTRIEWERTE – (9,95%)		
Investitionsgüter – (1,93%)		
ITOCHE Corp. (Japan) – (0,99%)	22.650	289.641
SANY Heavy Industry Co., Ltd - H (China)* – (0,94%)	90.740	273.260
		562.901
Transport – (8,02%)		
DiDi Global Inc., Klasse A, ADS (China)* – (2,58%)	159.550	751.480
Full Truck Alliance Co. Ltd., Klasse A, ADR (China) – (5,44%)	159.800	1.582.020
		2.333.500
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		2.896.401
INFORMATIONSTECHNIK – (8,31%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (1,28%)		
Applied Materials, Inc. – (1,28%)	1.158	373.246
Software & Dienstleistungen – (2,55%)		
AppLovin Corp., Klasse A* – (2,55%)	1.570	742.783
Technology Hardware & Ausrüstung – (4,48%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (4,48%)	12.680	1.302.378
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT		2.418.407
WERKSTOFFE – (1,28%)		
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (1,28%)	6.931	372.611
WERKSTOFFE INSGESAMT		372.611
ALLE ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$ 20.900.496) 28.181.983		
	Kapital	Marktwert (Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (3,31%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar		
Terminanlage, 1.06%, 02/02/26 – (3,31%)	\$ 965.000	\$ 965.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittlich festgestellte Kosten \$ 965.000)		965.000
Anlagen insgesamt – (100,12%) – (Durchschn. identifizierte Kosten \$ 21.865.496) 29.146.983		
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (-0,12%) (35.621)		
Nettovermögen – (100,00%) \$29.111.362		

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

* Wertpapiere ohne Ertrag.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

DAVIS FUNDS SICAV

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

**Nettovermögensaufstellung
Zum 31. Januar 2026 (Ungeprüft)**

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
AKTIVA:			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	\$ 339.664.149	\$ 21.865.496	\$ 361.529.645
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	196.986.695	7.281.487	204.268.182
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	536.650.844	29.146.983	565.797.827
Bankguthaben	13.436	2.960	16.396
Forderungen:			
Veräußertes Aktienkapital	73.215	17.819	91.034
Dividenden und Zinsen	638.766	46.349	685.115
Vorausbezahlte Aufwendungen	2.692	279	2.971
Aktiva, insgesamt	537.378.953	29.214.390	566.593.343
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten:			
Eingezogenes Aktienkapital	39.162	3.775	42.937
Erworbene Anlagepapiere	784.051	18.292	802.343
Angefallene Kosten	1.052.728	80.961	1.133.689
Passiva, insgesamt	1.875.941	103.028	1.978.969
NETTOVERMÖGEN	<u>\$ 535.503.012</u>	<u>\$ 29.111.362</u>	<u>\$ 564.614.374</u>
ANTEILE DER KLASSE A			
Nettovermögen	\$ 533.049.978	\$ 26.959.546	\$ 560.009.524
Ausstehende Anteile	4.721.432	378.423	5.099.855
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	<u>\$ 112,90</u>	<u>\$ 71,24</u>	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	<u>\$ 119,79</u>	<u>\$ 75,59</u>	
ANTEILE DER KLASSE I			
Nettovermögen	\$ 2.453.034	\$ 2.151.816	\$ 4.604.850
Ausstehende Anteile	19.084	25.920	45.004
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	<u>\$ 128,54</u>	<u>\$ 83,02</u>	

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

DAVIS FUNDS SICAV

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

Gewinn- und Verlustrechnung
Halbjahresbericht zum 31. Januar 2026 (Ungeprüft)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	\$ 2.804.038	\$ 148.881	\$ 2.952.919
Zinsen (Erl. 2)	291.079	4.576	295.655
Erträge. insgesamt	3.095.117	153.457	3.248.574
Aufwendungen			
Anlageberatergebühren (Erl. 3)	3.764.615	207.904	3.972.519
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	76.263	4.354	80.617
Depotbankgebühren	95.634	15.203	110.837
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	111.020	18.051	129.071
Klasse I	1.353	1.383	2.736
Prüfungsgebühren	19.100	8.200	27.300
Anwaltskosten	4.000	250	4.250
Buchhaltungsgebühren	144.480	11.163	155.643
Direktorengebühren (Erl. 3)	2.364	136	2.500
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	127.974	6.785	134.759
Sonstige Aufwendungen	65.864	18.274	84.138
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	104.849	15.080	119.929
Aufwendungen. insgesamt	4.517.516	306.783	4.824.299
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(4.155)	(4.155)
Nettoaufwendungen	4.517.516	302.628	4.820.144
Nettoverluste aus Anlagen	(1.422.399)	(149.171)	(1.571.570)
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN			
Realisierte Nettogewinne aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	42.068.178	3.192.139	45.260.317
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	37.854.699	333.223	38.187.922
Realisierte und nicht realisierte Nettoanlagegewinne aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	79.922.877	3.525.362	83.448.239
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	\$ 78.500.478	\$ 3.376.191	\$ 81.876.669

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

DAVIS FUNDS SICAV

Veränderungen des Nettovermögens *Ungeprüft*

Halbjahresbericht- zum 31. Januar 2026

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	\$ (1.422.399)	\$ (149.171)	\$ (1.571.570)
Realisierte Nettogewinne aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	42.068.178	3.192.139	45.260.317
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Anlagen und Fremdwährung	37.854.699	333.223	38.187.922
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	78.500.478	3.376.191	81.876.669
VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 4):			
Klasse A	(10.635.761)	(2.048.965)	(12.684.726)
Klasse I	-	-	-
Gesamtzunahme des Nettovermögens	67.864.717	1.327.226	69.191.943
NETTOVERMÖGEN:			
Anfang des Berichtszeitraums	467.638.295	27.784.136	495.422.431
Ende des Berichtszeitraums	<u>\$ 535.503.012</u>	<u>\$ 29.111.362</u>	<u>\$ 564.614.374</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Finanzberichts.

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

Der Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein Unternehmen für gemeinsame Anlagen in Umbrella-Form, der als „*société d'investissement à capital variable*“ („SICAV“, Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Sinne des luxemburgischen Rechtes einen „Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren“ („OGAW“) darstellt, wie in Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (das „Gesetz von 2010“) definiert. Der Fonds ist unter der Nummer B 49.537 im *Registre de Commerce et des Sociétés* Luxemburg eingetragen; dort, sowie am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds, 49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburg, liegt ihre Satzung zur Einsicht auf.

Der Fonds wurde in Luxemburg am 19. Dezember 1994 auf unbestimmte Dauer gegründet. Das Gründungskapital belief sich auf USD 45.000 und bestand aus 4500 Anteilen. Bei der Gründung erwarb Davis Selected Advisers, L.P. („Davis Advisors“) 4499 Anteile. Vom Fonds werden verschiedene Anteilklassen ausgegeben. Der Zeichnungserlös für jede Klasse geht jeweils in einen bestimmten Bestand an Vermögenswerten („Teilfonds“) ein, der gemäß der für den betreffenden Teilfonds geltenden Anlagepolitik investiert wird. Der Fonds umfasst zurzeit zwei solche Teilfonds, den Davis Value Fund und den Davis Global Fund, die ihre Tätigkeit am 10. April 1995 aufnahmen. Am 5. September 2000 begann jeder Teilfonds mit dem Angebot von Anteilen der Klasse A, die mit einem Ausgabeaufschlag verkauft werden. Seit dem 1. Juni 2012 offerieren die beiden Teilfonds Anteile der Klasse I; sie werden zum Nettoinventarwert verkauft; ein bedingtes latentes Ausgabeaufgeld wird nicht erhoben. Anteile der Klasse I können nur von institutionellen Anlegern erworben werden. Erträge, Aufwendungen (außer den Aufwendungen, die einer bestimmten Klasse zurechenbar sind), sowie Gewinne und Verluste werden den einzelnen Anteilklassen täglich nach dem Verhältnis ihres Anteils am Nettoinventarwert zugeordnet. Betriebliche Aufwendungen, die einer bestimmten Anteilklasse direkt zugerechnet werden können, werden dieser Klasse belastet.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Halbjahresbericht wurde nach den Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung im Großherzogtum Luxemburg erstellt. Nachstehend werden wichtige Grundsätze der Rechnungslegung zusammengefasst, die der Fonds bei der Erstellung seiner Abschlüsse beachtet.

Bewertung von Wertpapieren – Der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse (einschließlich NASDAQ) notiert oder gehandelt werden, beruht auf dem letzten bekannten Schlusskurs / dem letzten verfügbaren Preis. Wertpapiere, die an keiner Börse notiert oder gehandelt werden, für die aber ein aktiver Markt existiert, werden in ähnlicher Weise bewertet wie börsennotierte oder -gehandelte Wertpapiere. Für Wertpapiere, die nicht an einem regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, sowie für notierte und nicht-notierte Wertpapiere an sonstigen Märkten, für die aktuelle Marktpreise nicht verfügbar sind, oder deren aktuelle Kurse dem Normalpreis nicht entsprechen, wird vom Verwaltungsrat des Fonds oder auf dessen Weisung behutsam und nach gutem Glauben ein üblicher Marktwert festgesetzt. I Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren (mit einer Laufzeit von einem Jahr oder weniger) können (i) zum Marktwert oder (ii), wenn der Marktwert nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Wertpapiergeschäfte und -erträge - Wertpapiertransaktionen werden am Handelstag (Datum der Ausführung des Kauf- oder Verkaufsauftrags) verbucht, wobei der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt wird. Dividenden erträge werden am ex-Dividende-Tag gebucht, Zinserträge werden periodengerecht gebucht. In manchen Ausschüttungsländern unterliegen Dividenden erträge einer Quellenbesteuerung. Solche Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Für Steuerzwecke wurden, in dem per 31. Januar 2026 abgeschlossenen Halbjahr USD 996.690 für den Davis Value Fund und USD 37.083 für den Davis Global Fund einbehalten.

Dividenden und Ausschüttungen an die Aktionäre - Dividenden und Ausschüttungen an die Aktionäre werden am Ex-Tag abzüglich Quellensteuern erfasst. Dividenden werden auf der Hauptversammlung von den Teilfonds in Bezug auf ihre ausstehenden Anteile der Klassen A und I festgesetzt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, zum jetzigen Zeitpunkt die Zahlung einer Bardividende zu empfehlen. Alle Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinne werden vom Fonds kumuliert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts pro Aktie verwendet. Die Anteilseigner des Fonds können jedoch auf einer Hauptversammlung der Anteilseigner beschließen, eine Bar- oder Aktiendividende innerhalb der Grenzen des geltenden luxemburgischen Rechts zu erklären. Jede Dividendenbekanntmachung wird in einer allgemein verbreiteten Luxemburger Zeitung veröffentlicht. Die beschlossenen Dividenden werden automatisch in zusätzliche Aktien zum Nettoinventarwert reinvestiert, es sei denn, ein Aktionär beantragt ausdrücklich, dass die Dividenden in bar ausgezahlt werden

Verwendung von Schätzungen im Halbjahresbericht – Bei der Erstellung des Halbjahresberichts in Übereinstimmung mit den rechtlichen und regulatorischen Anforderungen Luxemburgs nimmt die Geschäftsleitung Schätzungen und Annahmen vor, die sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie auf die Angaben zu Eventualvermögenswerten und -verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag und auf die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen während der Berichtsperiode auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

**ERLÄUTERUNG 2 - ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG
- (FORTSETZUNG)**

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

Umrechnung von Devisen – Bargeldbestände, Marktwerte von Anlagepapieren und andere Aktiva oder Passiva der Teilfonds, die nicht in U. S. Dollar („USD“) ausgedrückt sind, werden zu dem am Wertstellungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die in nicht-U.S.-amerikanischen Währungen ausgedrückt sind, werden zu dem am Abschlussstag geltenden Kurs umgerechnet.

Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus Devisengeschäften werden in den Gewinn- und Verlustrechnungen und den Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens erfasst.

Die Wechselkurse zum 31. Januar 2026 betragen wie folgt:

Währung	Wechselkurs
USD/CAD	1,365
USD/CHF	0,773
USD/DKK	6,300
USD/EUR	0,843
USD/GBP	0,731
USD/HKD	7,810
USD/JPY	154,915
USD/KRW	1.464,300
USD/ZAR	16,176

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

**ERLÄUTERUNG 3 – ANLAGEBERATUNGSGEBÜHREN, GEBÜHREN FÜR
VERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND ANDERE
TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN**

Anlageberatungsgebühren werden monatlich an Davis Advisors, den Anlageberater („Anlageberater“) der Teilfonds gezahlt, und zwar zu einer Jahresrate von 1,50 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse A, sowie zu einer Jahresrate von 0,55 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse I des Davis Value Fund und des Davis Global Fund. Der Anlageberater hat sich bereit erklärt, die Kosten eines jeden Teilfonds zurückzuerstatten, soweit dies erforderlich ist, um die jährlichen Gesamtbetriebskosten nach oben zu begrenzen (dies sind 2,05 % für Anteile der Klasse A und 1,10 % für Anteile der Klasse I). Für das zum 31. Januar 2026 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 4.155 respektive für Anteile der Klasse A 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 0,03 % der ersten 500 Millionen Euro an aggregiertem Nettovermögen am letzten Geschäftstag eines jeden Monats und 0,025 % des Nettovermögens über 500 Millionen Euro hinaus. Die während dem zum 31. Januar 2026 abgeschlossenen Jahr gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf annähernd 0,030 % des aggregierten Nettovermögens. Eine monatliche Mindestgebühr in Höhe von EUR 3.500 wird fällig, wenn die gesamte Basispunktgebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

Die Aufgaben des Verwahrers (Depositary) und des Verwaltungsagenten (Administrative Agent) werden an die State Street Bank International GmbH („State Street Bank“) delegiert. Die State Street Bank hat Anspruch auf eine Vergütung für ihre Dienstleistungen aus dem Nettovermögen zu einem Satz und/oder Betrag, der von Zeit zu Zeit mit dem Fonds gemäß den in Luxemburg üblichen Marktpraktiken vereinbart wird. Die maximale Vergütung für den Verwahrer beträgt 0,014 % pro Jahr und für den Verwaltungsagenten 0,10 % pro Jahr, jeweils bezogen auf den Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds, es sei denn, der Nettoinventarwert des Teilfonds fällt unter bestimmte Schwellenwerte, in diesem Fall gelten vereinbarte Mindestbeträge. Darüber hinaus ist die State Street Bank gegebenenfalls berechtigt, pro Transaktion eine Gebühr, eine Pauschalgebühr für bestimmte Dienstleistungen oder Produkte, Erstattung von Auslagen und Barauslagen durch den Teilfonds sowie Kosten für etwaige Korrespondenzbanken zu verlangen.

ERLÄUTERUNG 3 – ANLAGEBERATUNGSGEBÜHREN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN, GEBÜHREN FÜR VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER UND ANDERE TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN (FORTSETZUNG)

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

Einige Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind auch leitende Angestellte des Anlageberaters

ERLÄUTERUNG 4 – GRUNDKAPITAL

Beim Grundkapital waren folgende Bewegungen zu verzeichnen:

		Halbjahr zum 31 Januar 2026 (Ungeprüft)			
		verkauft	Wiederanlage von Ausschüttungen	zurückgenommen	Nettoabnahme
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	9.785	–	(112.889)	(103.104)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 1.062.533	\$ –	\$ (11.698.294)	\$ (10.635.761)
	Klasse I	–	–	–	–
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	8.468	–	(38.436)	(29.968)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A	\$ 598.971	\$ –	\$ (2.647.936)	\$ (2.048.965)
	Klasse I	–	–	–	–

ERLÄUTERUNG 5 – BESTEUERUNG

Die Einhaltung des in Luxemburg jeweils geltenden Steuerrechts und der hierzu ergangenen Vorschriften ist Bestandteil der vom Fonds verfolgten Unternehmenspolitik. Der Fonds unterliegt einer auf der Basis des Nettovermögenswertes zum Ende eines jeden Kalenderviertels berechneten Steuer ("taxe d'abonnement") von 0,05 % p.a. für Anteile der Klasse A, sowie von 0,01 % p.a. für Anteile der Klasse I, zahlbar zum Ende eines jeden Vierteljahres.

ERLÄUTERUNG 6 – VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

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

ERLÄUTERUNG 7 – NACHFOLGENDE EREIGNISSE

Seit dem 31. Januar 2026 bis zur Veröffentlichung dieses Halbjahresberichts und der ungeprüften Jahresabschlüsse sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Erfassung und/oder Offenlegung erforderlich machen würden.

DAVIS FUNDS SICAV
c/o State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat - Vorsitzender

Kenneth C. Eich, Chief Operating Officer
Davis Selected Advisers, L.P.,
Tucson, Arizona 85756
USA

Mitglieder des Verwaltungsrats

Thomas Tays, Direktor, USA
Cornelius Theiß, Direktor, NORAMCO,
Wecker, Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageberater

Davis Selected Advisers, L.P. (handelnd als „Davis Advisors“)
2949 East Elvira Road, Suite 101
Tucson, Arizona 85756
USA

**Verwahrstelle, Körperschafts-, Domizil-, und
Verwaltungsstelle**

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

Register- und Transferstelle

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

Cabinet de Révision Agréé

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

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsgesellschaft

Davis Distributors, LLC
2949 East Elvira Road, Suite 101
Tucson, Arizona 85756
USA

**Informations- und Vertriebsstelle für die
Bundesrepublik Deutschland und Österreich***

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
D-54290 Trier
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland*

Deutsche Bank AG
TSS / Global Equity Services
Post IPO Services
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Österreich*

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz*

BNP PARIBAS, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich, Schweiz

Informationsagent*

NORAMCO (Deutschland) GmbH
Nagelstr. 14
D-54290 Trier
Deutschland

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Dieser Halbjahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Halbjahresberichtes.

