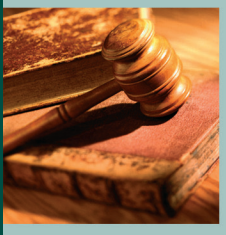
HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2021



DAVIS FUNDS SICAV

Fonds Luxemburger Rechts

Halbjahresbericht (ungeprüft) zum 31. Januar 2021

Davis Value Fund
Davis Global Fund

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

Davis
FUNDS SICAV

Stellungnahme und Analyse des Managements:
Davis Value Fund 2
Davis Global Fund 4

Allgemeine Informationen 6

Vergütung 7

Anlagenbestand:
Davis Value Fund 8
Davis Global Fund 10

Nettovermögensaufstellung 12

Gewinn- und Verlustrechnung 13

Veränderungen des Nettovermögens 14

Erläuterungen zum Halbjahresbericht 15

Dieser Halbjahresbericht ist für den Gebrauch durch existierende Anteilinhaber bestimmt. Potenzielle Anteilinhaber 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 sorgfältig durch, bevor Sie sich zur Anlage entscheiden oder Geld schicken.

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

Performance-Übersicht

Der Davis Value Fund entwickelte sich in dem am 31. Januar 2021 endenden Halbjahr (der „Zeitraum") besser als der Standard & Poor's 500® Index („S&P 500®" oder der „Index"). Der Fonds erzielte eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 22,12% für die Anteile der Klasse A und 22,62% für die Anteile der Klasse I, gegenüber einer Rendite von 14,47% für den S&P 500®. Alle Sektoren[1] innerhalb des S&P 500® verzeichneten im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung. Die Sektoren, die die stärkste Performance verzeichneten, waren Finanzwerte (plus 20%), Industriewerte (plus 19%) und Rohstoffe (plus 18%). Die Sektoren innerhalb des MSCI, die die schwächste, aber immer noch positive Performance verzeichneten, waren Immobilien (plus 3%), Versorgungsunternehmen (plus 4%) und Basiskonsumgüter (plus 4%).

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

Die Outperformance des Fonds gegenüber dem Index war zu einem großen Teil auf seine Lage in Finanzanlagen zurückzuführen. Eine Reihe von Finanzanlagen gehörte zu den Spitzenreitern[2] des Fonds, und der Fonds profitierte von seiner Übergewichtung im Sektor mit der stärksten Wertentwicklung (38%, gegenüber 11%). Die Anlagen des Fonds entwickelten sich besser als die des Index (plus 28% gegenüber plus 20%). *Capital One Financial*[3] (plus 64%) war am Ende des Berichtszeitraums die größte Finanzanlage, die 6,76% des Nettovermögens ausmachte. Weitere Anlagen aus diesem Sektor kamen von *JPMorgan Chase* (plus 35%), *Wells Fargo* (plus 24%), und *Berkshire Hathaway* (plus 17%).

Applied Materials (plus 51%) und *Texas Instruments* (plus 32%) waren zwei Anlagen aus dem Sektor Informationstechnologie, die der Performance zuträglich waren. Die Anlagen des Fonds im Bereich Informationstechnik legten um 37% zu, verglichen mit einem Plus von 18% für den Index. *Applied Materials* war mit einem Anteil von 6,87% am Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums ein Top-Posten.

Die Anlagen des Fonds in Kommunikationsdiensten unterstützten die Wertentwicklung im Berichtszeitraum. Die Anlagen des Fonds entwickelten sich besser als die des Index (plus 22% gegenüber plus 15%). *Alphabet*, die Muttergesellschaft von Google, legte um 24% zu und war zum Ende des Berichtszeitraums die stärkste Anlage (7,58% des Nettovermögens). Der Fonds eröffnete in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums einen Posten in *IAC/InterActiveCorp* (plus 65%). *IAC/InterActiveCorp* ist eine amerikanische Holdinggesellschaft mit Vermögenswerten in über 100 Ländern.

Zu den weiteren Spitzenreitern gehörten *Carrier Global* (plus 42%) aus dem Sektor Industriewerte und *New Oriental Education & Technology* (plus 19%) aus dem Sektor nicht lebensnotwendige Konsumgüter. Im Vergleich zum Index war der Posten des Fonds in Industriewerten hilfreich, da sich die Anlagen des Fonds besser entwickelten als die des Index (plus 30% gegenüber plus 19%).

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Bei der starken Wertentwicklung im Berichtszeitraum gab es nur drei Fondsbeteiligungen, die eine negative Rendite aufwiesen. Diese waren *Viatris* (minus weniger als 1%), *Markel* (minus 7%) und *Fang Holdings* (minus 16%). *Viatris*, der stärkste beeinträchtigender Faktor im Berichtszeitraum, ist ein Pharmaunternehmen, das im November 2020 den Handel aufnahm. Der Fonds ist nicht mehr im Besitz von *Fang Holdings*.

Im Vergleich zum Index war der Posten des Fonds im Bereich der nicht lebensnotwendigen Konsumgüter ein wesentlicher beeinträchtigender Faktor. Der Fonds hatte eine höhere durchschnittliche Gewichtung in diesem Sektor (19% gegenüber 12%) und die Anlagen des Fonds entwickelten sich schlechter als die des Index (plus 10% gegenüber plus 15%). *Hunter Douglas* und *Adient* waren zwei Anlagen aus diesem Sektor, die eine schwache Performance zeigten, obwohl sie im Berichtszeitraum positive Renditen erzielten. Der Fonds ist nicht mehr im Besitz von *Hunter Douglas* oder *Adient*.

Der Fonds hatte während des Berichtszeitraums eine durchschnittliche Gewichtung von 21% in nicht-amerikanischen Wertpapieren. Diese Wertpapiere entwickelten sich schlechter als die Anlagen des Fonds in den USA (plus 20% gegenüber plus 25%). Der Fonds hatte während des Jahres ebenfalls eine durchschnittliche Gewichtung von 4% des Nettovermögens in Bargeldinstrumenten. Dieser Posten war ein wesentlicher Beeinträchtigungsfaktor.

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. Januar 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem der Posten völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftsjahres, also dem 31. Januar 2021.

[1] Die im Standard & Poor's 500® Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen. Zur Konzentrationsmessung ordnet der Fonds die Unternehmen normalerweise einer 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 2021 ABGESCHLOSSENE BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT GRÜNDUNG p.a.	GRÜNDUNGS-DATUM	KOSTEN-QUOTE
A-Klasse - *ohne Ausgabeaufgeld*	14,35%	12,55%	9,00%	7,86%	10/04/95	1,79%
A-Klasse - *einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld*	7,77%	11,23%	8,36%	7,62%	10/04/95	1,79%
I-Klasse	15,32%	13,62%	k.A.	12,44%	01/06/12	0,94%
Standard & Poor's 500® Index*	17,25%	16,14%	13,49%	10,10%		

Der Standard & Poor's 500® Index ist ein nicht verwalteter Index von 500 ausgewählten Stammaktien, die überwiegend an der New York Stock Exchange notiert werden. Der Index wird um Dividenden bereinigt; er wird im Hinblick auf Aktien mit hoher Börsenkapitalisierung gewichtet und stellt etwa zwei Drittel des gesamten Börsenwertes aller US-amerikanischen Stammaktien dar. Direktanlagen in dem Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht angegebenen Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklungen in der Vergangenheit; sie setzen die Wiederanlage aller Dividenden und Gewinnausschüttungen voraus und sind keine Garantie künftiger Resultate. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Rücknahme mehr oder weniger wert sein als der ursprüngliche Ausgabeaufschlag. Die aktuelle Wertentwicklung kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

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

*Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund entwickelte sich in dem am 31. Januar 2021 endenden Halbjahr (der „Zeitraum“) besser als der Morgan Stanley Capital International All Country World Index („MSCI“ oder der „Index“). Der Fonds erzielte eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 26,98% für die Anteile der Klasse A und 27,63% für die Anteile der Klasse I, gegenüber einer Rendite von 17,24% für den MSCI. Alle Sektoren innerhalb des MSCI erzielten eine positive Wertentwicklung im Berichtszeitraum. Die Sektoren[1] innerhalb des MSCI, die die stärkste Performance verzeichneten, waren nicht lebensnotwendige Konsumgüter (plus 26%), Informationstechnik (plus 22%) und Industriewerte (plus 21%). Die Sektoren innerhalb des MSCI, die die schwächste, aber immer noch positive Performance verzeichneten, waren Basiskonsumgüter (plus 5%), Versorgungsunternehmen (plus 6%) und Immobilien (plus 7%).

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

Die Anlagen des Fonds im Finanzsektor leisteten sowohl auf absoluter Basis als auch relativ zum MSCI den größten Beitrag[2]. Der Fonds hatte während des Berichtszeitraums eine durchschnittliche Gewichtung von 31% des Nettovermögens in diesem Sektor, verglichen mit 14 % für den Index. Die Anlagen des Fonds entwickelten sich deutlich besser als die des MSCI (plus 31% gegenüber plus 20%). *Capital One Financial*[3] (plus 64%), *DNB ASA* (plus 29%), und *AIA Group* (plus 34%) trugen alle maßgeblich zur Wertentwicklung bei.

Der Fonds behielt weiterhin einen starken Posten im Sektor der nicht lebensnotwendigen Konsumgüter bei (durchschnittliche Gewichtung von 37%). Eine Reihe der Top-Beitragenden kamen aus diesem Bereich. Die mit ihren Beiträgen an der Spitze stehende Anlage war *Meituan* (plus 85%). *Meituan* ist eine chinesische Online-Shopping-Plattform, die auch Anwendungen zum Sammeln von Kundenbewertungen umfasst. Weitere Beiträge aus diesem Sektor kamen von *JD.com* (plus 39%), *New Oriental Education & Technology* (plus 19%), and *Naspers* (plus 25%).

Alphabet, eine Anlage aus dem Bereich Kommunikationsdienste, legte um 24% zu und war damit einer der stärksten Beiträger zur Wertentwicklung. *IAC/InterActiveCorp* (plus 65%) lieferte weitere erhebliche Beiträge. Der Fonds hat im ersten Halbjahr des Berichtszeitraums einen Posten in diesem Unternehmen initiiert. *IAC/InterActiveCorp* ist eine amerikanische Holdinggesellschaft mit Vermögenswerten in über 100 Ländern.

Applied Materials (plus 51%), aus dem Sektor Informationstechnologie gehörte ebenfalls zu den Spitzenreitern.

Der Fonds behielt weiterhin einen großen Posten in chinesischen Wertpapieren bei. Der Fonds hatte während des Berichtszeitraums eine durchschnittliche Gewichtung von 28% des Nettovermögens in chinesischen Wertpapieren. Diese Anlagen schnitten besser ab als die chinesischen Anlagen des MSCI (plus 28% gegenüber plus 23%).

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Im Berichtszeitraum gab es nur drei Fondsanlagen, die eine negative Rendite aufwiesen. *Viatris* (mit einem Minus von weniger als 1%), ein Pharmaunternehmen, das während des Berichtszeitraums neu in den Bestand aufgenommen wurde, hat das Fondsergebnis am stärksten beeinträchtigt. *Yiren Digital* (minus 4%) aus dem Sektor Finanzwerte und *Fang Holdings* (minus 7%) aus dem Sektor Kommunikationsdienste beeinträchtigten die Wertentwicklung ebenfalls.

Angesichts des starken Aktienmarktes beeinträchtigte der Cash-Posten des Fonds die Wertentwicklung. Der Fonds beendete den Berichtszeitraum mit 4,11% des Nettovermögens in liquiden Mitteln und Äquivalenten.

Während eine Reihe von nicht lebensnotwendigen Konsumgütern zu den Spitzenreitern gehörte, blieb der Posten des Fonds in diesem Sektor leicht hinter dem des Index zurück (plus 25% gegenüber plus 26%).

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: Marktübliches Aktienrisiko, mit Aktienzertifikaten verbundene Risiken, mit Schwellenmärkten verbundene Risiken, Gebühren- und Kostenrisiken, Risiken der negativen Presseberichterstattung, Großkapitalisierungsrisiken, Manager-Risiken, mit kleinen und mittleren Unternehmen verbundene Risiken, Länderrisiken außerhalb der USA, Währungsrisiken außerhalb der USA und Börsenrisiken.

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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem der Posten völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftsjahres, also dem 31. Januar 2021.

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

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

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

DURCHSCHNITTLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE PER 31. JANUAR 2021 ABGESCHLOSSENE BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE p.a.	10 JAHRE p.a.	SEIT Gründung p.a.	GRÜNDUNGS-DATUM	KOSTEN-QUOTE
A-Klasse - *ohne Ausgabeaufgeld*	29,02%	14,83%	8,27%	6,85%	10/04/95	2,14%
A-Klasse - *einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld*	21,61%	13,48%	7,63%	6,61%	10/04/95	2,14%
I-Klasse	30,42%	16,15%	k.A.	13,50%	01/06/12	1,10%
MSCI ACWI®*	17,02%	13,56%	8,91%	7,51%		

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

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

Bei den in diesem Bericht angegebenen Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklungen in der Vergangenheit; sie setzen die Wiederanlage aller Dividenden und Gewinnausschüttungen voraus und sind keine Garantie künftiger Resultate. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Rücknahme mehr oder weniger wert sein als der ursprüngliche Ausgabeaufschlag. Die aktuelle Wertentwicklung kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

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

*Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund			
	31. Januar 2021	**31. Juli 2020**	**31. Juli 2019**	**31. Juli 2018**
	(USD)	**(USD)**	**(USD)**	**(USD)**
Gesamtnettovermögen	$393.233.731	$329.724.014	$339.193.044	$362.251.045
Klasse A				
Ausstehende Anteile	5.893.847	6.032.499	6.220.040	6.480.459
Nettoinventarwert	$66,47	$54,43	$54,27	$55,62
Klasse I				
Ausstehende Anteile	20.634	22.834	27.509	30.012
Nettoinventarwert	$72,41	$59,05	$58,39	$59,33

	Davis Global Fund			
	31. Januar 2021	**31. Juli 2020**	**31. Juli 2019**	**31. Juli 2018**
	(USD)	**(USD)**	**(USD)**	**(USD)**
Gesamtnettovermögen	$25.859.650	$20.424.379	$20.504.803	$23.420.337
Klasse A				
Ausstehende Anteile	467.711	469.205	515.772	531.376
Nettoinventarwert	$52,09	$41,03	$37,69	$41,82
Klasse I				
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920	26.507
Nettoinventarwert	$57,82	$45,31	$41,16	$45,17

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

	Davis Value Fund*	**Davis Global Fund***
Klasse A	1,79%	2,14%
Klasse I	0,94%	1,10%

*Annualisiert.

RISIKOMANAGEMENT

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

WERTPAPIERFINANZIERUNGSVERORDNUNG

Die Wertpapierfinanzierungsverordung („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 2021 gebraucht der Fonds keinerlei Instrumente oder Transaktionen, die unter den Geltungsbereich der Wertpapierfinanzierungsverordnung fallen.

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

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

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

Die von FundRock an seine Mitarbeiter während dem zum 31. Dezember 2020 abgeschlossenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen beliefen sich auf. EUR 12.070.862
Feste Vergütungen: EUR 11.288.396
Variable Vergütungen: EUR 782.466

Anzahl der Empfänger: 133

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

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

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

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

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

Feste: USD 5.331.213
Variable: USD 0

Anzahl der Empfänger: 139

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

	Anzahl		Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (96,48%)			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (13,65%)			
Medien & Unterhaltung– (13,65%)			
Alphabet Inc., Klasse A * – (2,65%)	5.712	$	10.437.880
Alphabet Inc., Klasse C * – (4,93%)	10.565		19.394.593
Facebook, Inc., Klasse A * – (3,91%)	59.470		15.362.885
IAC/InterActiveCorp * – (2,15%)	40.230		8.446.289
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Series A * – (0,01%)	11.606		47.352
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT			**53.688.999**
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (18,60%)			
Kommunikationsdienste – (5,50%)			
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR (China) * – (5,50%)	129.070		21.619.225
Einzelhandel – (13,10%)			
Alibaba Group Holding Ltd., ADR (China) * – (5,49%)	85.030		21.583.165
Amazon.com, Inc. * – (4,99%)	6.116		19.609.119
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,74%)	29.720		6.854.520
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (0,88%)	29.720		3.453.635
			51.500.439
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT			**73.119.664**
FINANZWERTE – (39,47%)			
Banken – (17,45%)			
Danske Bank A/S (Dänemark) – (1,44%)	330.460		5.671.711
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (1,79%)	371.805		7.038.341
DNB ASA (Norwegen) – (1,01%)	203.400		3.985.932
JPMorgan Chase & Co. – (4,60%)	140.548		18.084.311
U.S. Bancorp – (3,90%)	357.550		15.321.018
Wells Fargo & Co. – (4,71%)	620.217		18.532.084
			68.633.397
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (17,79%)			
Kapitalmärkte – (2,87%)			
Bank of New York Mellon Corp. – (2,87%)	283.430		11.289.017
Konsumkredit – (9,32%)			
American Express Co. – (2,56%)	86.397		10.044.515
Capital One Financial Corp. – (6,76%)	255.000		26.586.300
			36.630.815
Diversifizierte Finanzdienste – (5,60%)			
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A * – (5,60%)	64		22.022.400
			69.942.232
Versicherungen – (4,23%)			
Lebens- & Krankenversicherung – (2,09%)			
AIA Group Ltd. (Hongkong) – (2,09%)	662.680		8.218.432
Sach- & Unfallversicherung – (2,14%)			
Chubb Ltd. – (1,34%)	36.060		5.252.860
Loews Corp. – (0,36%)	31.427		1.423.329

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

	Anzahl/Nennwert		Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)			
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)			
Versicherungen – (Fortsetzung)			
Sach- & Unfallversicherung – (Fortsetzung)			
Markel Corp. * – (0,44%)	1.777	$	1.722.766
			8.398.955
			16.617.387
FINANZWERTE INSGESAMT			**155.193.016**
GESUNDHEITSWESEN – (3,94%)			
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (1,94%)			
Cigna Corp. – (0,56%)	10.150		2.203.058
Quest Diagnostics Inc. – (1,38%)	42.100		5.437.215
			7.640.273
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (2,00%)			
Viatris Inc. * – (2,00%)	462.860		7.863.991
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT			**15.504.264**
INDUSTRIEWERTE – (6,54%)			
Kapitalgüter – (6,54%)			
Carrier Global Corp. – (3,97%)	405.395		15.607.708
Orascom Construction PLC (Vereinigte Arabische Emirate) – (0,02%)	12.220		66.599
Raytheon Technologies Corp. – (2,55%)	150.677		10.054.676
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT			**25.728.983**
INFORMATIONSTECHNIK – (14,14%)			
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (14,14%)			
Applied Materials, Inc. – (6,87%)	279.340		27.006.591
Intel Corp. – (3,96%)	280.290		15.558.898
Texas Instruments Inc. – (3,31%)	78.700		13.039.803
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT			**55.605.292**
ROHSTOFFE – (0,14%)			
OCI N.V. (Niederlande) * – (0,14%)	27.160		562.915
ROHSTOFFE INSGESAMT			**562.915**
STAMMAKTIEN INSGESAMT – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $223.002.539)			**379.403.133**
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (3,60%)			
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, Handelspapier, 0,09%, 01/02/21 – (3,60%)	$ 14.130.000		14.130.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten $14.130.000)			**14.130.000**
Anlagen, ingesamt – (100,08%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $237.132.539)			393.533.133
Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten – (0,08%)			(299.402)
Nettovermögen – (100,00%)		$	393.233.731

ADR: American Depositary Receipt

* Wertpapiere ohne Ertrag.

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

	Anzahl		Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (95,87%)			
KOMMUNIKATIONSDIENSTE – (12,55%)			
Medien & Unterhaltung – (12,55%)			
Alphabet Inc., Klasse A * – (0,14%)	20	$	36.547
Alphabet Inc., Klasse C * – (6,05%)	852		1.564.051
Facebook, Inc., Klasse A * – (2,81%)	2.810		725.907
Fang Holdings Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (0,02%)	528		6.436
IAC/InterActiveCorp * – (3,05%)	3.760		789.412
Kuaishou Technology, Klasse B (China) * – (0,02%)	310		4.645
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series A * – (0,04%)	320		11.602
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series C * – (0,42%)	2.659		107.326
KOMMUNIKATIONSDIENSTE INSGESAMT			**3.245.926**
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (33,94%)			
Verbraucherservice – (4,82%)			
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR (China) * – (4,82%)	7.445		1.247.038
Einzelhandel – (29,12%)			
Alibaba Group Holding Ltd., ADR (China) * – (6,26%)	6.380		1.619.435
Amazon.com, Inc. * – (2,98%)	240		769.488
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) * – (6,11%)	17.810		1.579.569
Meituan, Klasse B (China) * – (6,11%)	31.310		1.579.049
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (4,65%)	5.210		1.201.617
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (2,34%)	5.210		605.432
Quotient Technology Inc. * – (0,67%)	19.700		174.542
			7.529.132
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT			**8.776.170**
FINANZWERTE – (32,97%)			
Banken – (17,53%)			
Bank of N.T. Butterfield & Son Ltd. (Bermuda) – (1,20%)	10.177		309.483
Danske Bank A/S (Dänemark) – (3,69%)	55.578		953.890
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (3,08%)	42.098		796.923
DNB ASA (Norwegen) – (4,68%)	61.757		1.210.222
Metro Bank PLC (Vereinigtes Königreich) * – (0,32%)	51.276		83.389
Wells Fargo & Co. – (4,56%)	39.440		1.178.467
			4.532.374
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (11,01%)			
Kapitalmärkte – (3,03%)			
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (2,29%)	9.770		591.524
Noah Holdings Ltd., Klasse A, ADS (China) * – (0,74%)	4.048		192.685
			784.209
Konsumkredit – (5,88%)			
Capital One Financial Corp. – (5,77%)	14.300		1.490.918
Yiren Digital Ltd., ADR (China) * – (0,11%)	8.385		29.012
			1.519.930
Diversifizierte Finanzdienste – (2,10%)			
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B * – (2,10%)	2.390		544.609
			2.848.748

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

	Anzahl/Nennwert		Marktwert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIEN – (FORTSETZUNG)			
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)			
Versicherungen – (4,43%)			
Lebens- & Krankenversicherung – (4,43%)			
AIA Group Ltd. (Hongkong) – (4,43%)	92.380	$	1.145.679
FINANZWERTE INSGESAMT			**8.526.801**
GESUNDHEITSWESEN – (2,51%)			
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (0,55%)			
Cigna Corp. – (0,55%)	650		141.083
Pharmazeutik, Biotechnologie & Lebenswissenschaften – (1,96%)			
Viatris Inc. * – (1,96%)	29.860		507.321
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT			**648.404**
INDUSTRIEWERTE – (4,32%)			
Kapitalgüter – (4,28%)			
Carrier Global Corp. – (1,89%)	12.670		487.795
Ferguson PLC (Vereinigtes Königreich) – (0,28%)	628		73.337
Raytheon Technologies Corp. – (2,11%)	8.168		545.051
			1.106.183
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen – (0,04%)			
China Index Holdings Ltd., ADR (China) * – (0,04%)	5.280		10.982
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT			**1.117.165**
INFORMATIONSTECHNIK – (9,58%)			
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (7,53%)			
Applied Materials, Inc. – (5,71%)	15.270		1.476.304
Intel Corp. – (1,82%)	8.500		471.835
			1.948.139
Technologie-Hardware und Anlagen (2,05%)			
Hollysys Automation Technologies Ltd. (China) – (2,05%)	38.068		529.906
INFORMATIONSTECHNIK INSGESAMT			**2.478.045**
STAMMAKTIEN INSGESAMT – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $16.720.331)			**24.792.511**
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (4,11%)			
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Termingeld, 0,00%, 01/02/21 – (4,11%)	$ 1.062.000		1.062.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten $1.062.000)			**1.062.000**
Anlagen, ingesamt – (99,98%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten $17.782.331)			25.854.511
Aktiva abzüglich sonstige Verbindlichkeiten – (0,02%)			5.139
Nettovermögen – (100,00%)		$	25.859.650

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

* Wertpapiere ohne Ertrag.

DAVIS FUNDS SICAV

Nettovermögensaufstellung
zum 31. Januar 2021 ***(ungeprüft)***

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
AKTIVA:			
Wertpapieranlagen zu Anschaffungskosten	$ 237.132.539	$ 17.782.331	$ 254.914.870
Nicht realisierte Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	156.400.594	8.072.180	164.472.774
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	393.533.133	25.854.511	419.387.644
Bankguthaben	412	825	1.237
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	66.280	1.078	67.358
Dividenden und Zinsen	380.788	8.397	389.185
Verkaufte Anlagepapiere	797.047	251.989	1.049.036
Vorausbezahlte Aufwendungen	2.737	287	3.024
Anlageberaterprovisionen (Erl. 3)	–	470	470
Aktiva, insgesamt	**394.780.397**	**26.117.557**	**420.897.954**
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten:			
Rücknahme eigener Anteile	118.260	276	118.536
Gekaufte Wertpapiere	533.104	179.004	712.108
Angefallene Kosten	895.302	78.627	973.929
Passiva, insgesamt	**1.546.666**	**257.907**	**1.804.573**
NETTOVERMÖGEN	**$ 393.233.731**	**$ 25.859.650**	**$ 419.093.381**
ANTEILE DER KLASSE A			
Nettovermögen	$ 391.739.605	$ 24.360.890	$ 416.100.495
Ausstehende Anteile	5.893.847	467.711	6.361.558
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	$ 66,47	$ 52,09	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwertes)	$ 70,53	$ 55,27	
ANTEILE DER KLASSE I			
Nettovermögen	$ 1.494.126	$ 1.498.760	$ 2.992.886
Ausstehende Anteile	20.634	25.920	46.554
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ausstehende Anteile)	$ 72,41	$ 57,82	

DAVIS FUNDS SICAV

Gewinn- und Verlustrechnung
Halbjahr zum 31. Januar 2021 (*ungeprüft)*

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	$ 1.579.369	$ 73.984	$ 1.653.353
Zinsen (Erl. 2)	7.612	–	7.612
Erträge, insgesamt	**1.586.981**	**73.984**	**1.660.965**
Aufwendungen:			
Anlageberaterprovisionen (Erl. 3)	2.741.940	167.983	2.909.923
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erl. 3)	68.950	4.405	73.355
Depotbankgebühren	54.992	8.441	63.433
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	129.629	19.750	149.379
Klasse I	1.469	1.361	2.830
Prüfungsgebühren	16.200	6.950	23.150
Anwaltskosten	2.000	125	2.125
Buchhaltungsgebühren	110.447	9.817	120.264
Direktorengebühren (Erl. 3)	2.358	143	2.501
Sonstige Aufwendungen und Steuern	148.975	23.112	172.087
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	28.534	3.075	31.609
Aufwendungen, insgesamt	**3.305.494**	**245.162**	**3.550.656**
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 3)	–	(470)	(470)
Nettoaufwendungen	**3.305.494**	**244.692**	**3.550.186**
Nettoverluste aus Anlagen	**(1.718.513)**	**(170.708)**	**(1.889.221)**
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE AUS ANLAGEN:			
Realisierte Nettogewinne aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	17.056.514	1.014.406	18.070.920
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen	56.888.401	4.665.790	61.554.191
Realisierte und nicht realisierte Nettoanlagegewinne aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	**73.944.915**	**5.680.196**	**79.625.111**
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	**$ 72.226.402**	**$ 5.509.488**	**$ 77.735.890**

DAVIS FUNDS SICAV

Veränderungen des Nettovermögens
Halbjahr zum 31. Januar 2021 (*ungeprüft)*

(Ausgedrückt in U.S.-Dollar)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	$ (1.718.513)	$ (170.708)	$ (1.889.221)
Realisierte Nettogewinne aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	17.056.514	1.014.406	18.070.920
Nettozunahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen während des Berichtszeitraums	56.888.401	4.665.790	61.554.191
Nettozunahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	**72.226.402**	**5.509.488**	**77.735.890**
VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 4):			
Klasse A	(8.578.393)	(74.217)	(8.652.610)
Klasse I	(138.292)	–	(138.292)
Gesamtzunahme des Nettovermögens	**63.509.717**	**5.435.271**	**68.944.988**
NETTOVERMÖGEN:			
Am Anfang des Geschäftsjahres	329.724.014	20.424.379	350.148.393
Am Ende des Geschäftsjahres	**$ 393.233.731**	**$ 25.859.650**	**$ 419.093.381**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 Handelsregister beim Amtsgericht Luxemburg eingetragen; dort, sowie am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds, 49 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg, liegt ihre Satzung zur Einsicht auf.

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

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. Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren (mit einer Laufzeit von höchstens sechzig Tagen) werden zu fortgeschriebenen Anschaffungskosten, die annähernd dem Marktwert entsprechen, bewertet.

Wertpapiergeschäfte und -erträge **–** Wertpapiertransaktionen werden am Handelstag (Datum der Ausführung des Kauf- oder Verkaufsauftrags) verbucht, wobei der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt wird. Dividendenerträge werden am ex-Dividende-Tag gebucht, Zinserträge werden periodengerecht gebucht. In manchen Ausschüttungsländern unterliegen Dividendenerträge einer Quellenbesteuerung. Solche Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Für Steuerzwecke wurden in dem per 31. Januar 2021 abgeschlossenen Halbjahr USD 526.197 für den Davis Value Fund und USD 12.412 für den Davis Global Fund einbehalten

Dividenden und Ausschüttungen an die Aktionäre **–** Dividenden und Ausschüttungen an die Aktionäre werden am Ex-Tag abzüglich Quellensteuern erfasst. Dividenden werden auf der Hauptversammlung von den Teilfonds in Bezug auf ihre ausstehenden Anteile der Klassen A und I festgesetzt. Auf diese Weise erklärte Dividenden werden automatisch zum Nettoinventarwert in zusätzliche Anteile reinvestiert, es sei denn, ein Anteilinhaber verlangt ausdrücklich die Auszahlung der Dividenden in bar.

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

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

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

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

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

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 – ANLAGEBERATERPROVISION, GEBÜHREN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, DIREKTORENGEBÜHREN UND SONSTIGE GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Beratungsgebühren werden monatlich an Davis Advisors, den Anlageberater („Anlageberater") der Teilfonds gezahlt, und zwar zu einer Jahresrate von 1,50% des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse A, sowie zu einer Jahresrate von 0,55% des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse I des Davis Value Fund und des Davis Global Fund. Der Anlageberater hat sich bereit erklärt, die Kosten eines jeden Teilfonds zurückzuerstatten, soweit dies erforderlich ist, um die jährlichen Gesamtbetriebskosten nach oben zu begrenzen (dies sind 2,50% für Anteile der Klasse A und 1,10% für Anteile der Klasse I). Für das zum 31. Januar 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 470 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. Januar 2021 abgeschlossenen Jahr gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf annähernd 0,038% des aggregierten Nettovermögens. Eine monatliche Mindestgebühr in Höhe von EUR 3.500 wird fällig, wenn die gesamte Basispunktgebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

Ein Direktor erhält 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 2021 (ungeprüft)			
		verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	zurück-genommen	Nettoabnahme
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	12.005	–	(150.657)	(138.652)
	Klasse I	–	–	(2.200)	(2.200)
Wert:	Klasse A (USD)	$ 763.158	$ –	$ (9.341.551)	$ (8.578.393)
	Klasse I (USD)	–	–	(138.292)	(138.292)
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	12.099	–	(13.593)	(1.494)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A (USD)	$ 564.533	$ –	$ (638.750)	$ (74.217)
	Klasse I (USD)	–	–	–	–

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 Nettovermögens zum Ende eines jeden Kalenderviertels berechneten Steuer von 0,05% p.a. für Anteile der Klasse A, sowie von 0,01% p.a. für Anteile der Klasse I, zahlbar zum Ende eines jeden Vierteljahres.

ERLÄUTERUNG 6 – VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

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

ERLÄUTERUNG 7 – CORONAVIRUS (COVID-19) PANDEMIE

Die rasche und weltweite Ausbreitung einer hochansteckenden neuartigen Coronavirus-Atemwegserkrankung, COVID-19, hat zu extremer Volatilität an den Finanzmärkten und schweren Verlusten geführt; die Liquidität vieler Instrumente wurde reduziert; es kam zu erheblichen Störungen des Geschäftsbetriebs (einschließlich Geschäftsschließungen); zu Unterbrechungen der Lieferketten, der Verbrauchernachfrage und der Verfügbarkeit von Mitarbeitern; und zu weit verbreiteter Ungewissheit über die Dauer und die langfristigen Auswirkungen dieser Pandemie. Einige Wirtschaftszweige und einzelne Emittenten haben besonders große Verluste erlitten. Darüber hinaus kann die COVID-19-Pandemie zu einem anhaltenden wirtschaftlichen Abschwung oder einer globalen Rezession führen. Die endgültigen wirtschaftlichen Folgen der Pandemie und die langfristigen Auswirkungen auf Volkswirtschaften, Märkte, Branchen und einzelne Emittenten sind nicht bekannt. Die COVID-19-Pandemie könnte sich nachteilig auf den Wert und die Liquidität der Anlagen eines Fonds auswirken, die Fähigkeit eines Fonds beeinträchtigen, Rücknahmeanträge zu erfüllen, und die Fondsperformance negativ beeinflussen. Darüber hinaus könnten der Ausbruch von COVID-19 und Maßnahmen zur Eindämmung seiner Auswirkungen zu Störungen bei den Dienstleistungen führen, die einem Fonds von seinen Dienstleistern bereitgestellt werden.

ERLÄUTERUNG 8 – NACHFOLGENDES EREIGNIS

Am 12. Februar 2021 wurde Apex Group Ltd. nach der aufsichtsrechtlichen Genehmigung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (die „CSSF“) in Luxemburg zum obersten kontrollierenden Anteilseigner von FundRock Management Company S.A. und FundRock Management Company S.A. ist ab diesem Datum eine Tochtergesellschaft von Apex Group Ltd.

FundRock Management Company S.A. hat seinen Namen oder seine Geschäftstätigkeit nicht geändert.

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

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

Mitglieder des Verwaltungsrats
Roger Becker, Direktor,
Noramco, Echternach, Großherzogtum Luxemburg

Thomas Tays, Direktor, USA

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

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

Verwahrstelle, Körperschafts-, Domizil-, und Verwaltungsstelle
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

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

Informations- und Vertriebsstelle für die Bundesrepublik Deutschland und Österreich*
NORAMCO AG
Schloss Weilerbach
D-54669 Bollendorf
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland*
Deutsche Bank AG
TSS / Global Equity Services
Post IPO Services
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Österreich*
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz*
BNP Paribas Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich, Schweiz

Informationsagent*
NORAMCO Asset Management S.A.
53, rue de la Gare
L-6440 Echternach
Großherzogtum Luxemburg
Tel.: +352-727-444-0
Fax: +352-727-444-30

NORAMCO AG
Schloss Weilerbach
D-54669 Bollendorf
Deutschland

* 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 Halbjahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Halbjahresberichtes.

HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. JANUAR 2021