

VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



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

Jahresbericht (geprüft) zum 31. Juli 2024

Davis Value Fund
Davis Global Fund

Allein auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses kann keine Zeichnung entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des „Packaged Retail and Insurance-based Investment Products – Key Information Document“ („PRIIPs – KID“) zusammen mit dem neuesten Jahresbericht, einschließlich geprüfter Finanzberichte, oder dem aktuellsten erfolgten Halbjahresbericht, sofern später veröffentlicht.

Davis
FUNDS SICAV



Bericht des Verwaltungsrats	2
Stellungnahme und Analyse des Managements zur Fondsperformance:	
Davis Value Fund	3
Davis Global Fund	5
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	7
Vergütung (ungeprüft)	8
Anlagenbestand:	
Davis Value Fund	9
Davis Global Fund	10
Nettovermögensaufstellung	11
Gewinn- und Verlustrechnung.....	12
Veränderungen des Nettovermögens	13
Erläuterungen zum Jahresabschluss	14
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	17

Dieser Jahresbericht, einschließlich des buchgeprüften Jahresabschlusses, ist für den Gebrauch durch existierende Anteilinhaber bestimmt. Potenzielle Anteilinhaber müssen den aktuellen Verkaufsprospekt der Davis Funds SICAV und die Basisinformationen („PRIIPs – KID“) erhalten, die weitere Informationen zu Anlagestrategien, Risiken, Gebühren und sonstigen Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das PRIIPs – KID sorgfältig durch, bevor Sie sich zur Anlage entscheiden und Geld investieren.

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

EINFÜHRUNG

Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein gemeinsames Investmentunternehmen in Form eines Umbrella-Fonds, das als „*Société d'investissement à Capital Variable*“ („SICAV“) nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg organisiert ist und gilt als „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ („OGAW“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Gesetz von 2010“). FundRock Management Company SA (die „Verwaltungsgesellschaft“) fungiert gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 als externe Verwaltungsgesellschaft des Fonds.

JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat des Fonds legt hiermit seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das am 31. Juli 2024 endende Geschäftsjahr vor.

Die geprüften Jahresabschlüsse werden auf den Seiten 9 bis 16 dieses Jahresberichts dargestellt. Die Jahresergebnisse sind in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Eigenkapitalveränderungsrechnung auf den Seiten 12 und 13 aufgeführt.

AKTIVITÄTEN WÄHREND DES JAHRES

Im Laufe des Jahres folgte der Fonds den normalen Aktivitäten einer Investmentgesellschaft. Die nachstehende Erörterung der Fondsperformance durch das Management bietet einen Überblick über die Performance. Das verwaltete Fondsvermögen betrug zum 31. Juli 2024 etwa 468 Millionen US-Dollar (2023: 415 Millionen US-Dollar).

Zum 31. Juli 2024 bestand der Fonds aus zwei Teilfonds.

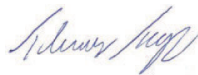
JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG

Der Verwaltungsrat des Fonds schlägt vor, die folgenden Beschlüsse auf die Tagesordnung der Jahreshauptversammlung des Fonds zu setzen, die am 28. November 2024 um 11:00 Uhr (Luxemburger Zeit) am eingetragenen Sitz des Fonds stattfindet:

- Präsentation des Berichts des Verwaltungsrats des Fonds;
- Präsentation des Berichts des Réviseur d'Entreprises Agréé;
- Genehmigung der Nettovermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr und der Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Juli 2024 endende Jahr;
- Entlastung des Verwaltungsrats des Fonds;
- Wiederwahl der Direktoren;
- Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers; und
- Berücksichtigung sonstiger Angelegenheiten, die der Hauptversammlung vorgelegt werden können.



Kenneth C. Eich
Präsident



Thomas Tays
Direktor



Cornelius Theiss
Direktor

4. Oktober 2024

Performance-Übersicht

Der Davis Value Fund blieb im Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2024 (der „Zeitraum“) schlechter als der Standard & Poor's 500 Index (der S&P 500¹ oder der „Index“). Die Anteile der Klassen A und I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite auf den Nettoinventarwert von 18,87 % bzw. 19,92 %, verglichen mit einer Rendite von 22,15 % für den S&P 500.

Index-Übersicht

S&P 500

- Sektoren mit der besten Performance ¹
 - Informationstechnologie (+35 %), Kommunikationsdienste (+30 %) und Finanzen (+26 %)
- Sektoren mit der schwächsten Performance
 - Grundlegende Konsumgüter (+8 %), Materialien (+10 %) und Energie (+10 %)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten²

- Informationstechnologie – schlechter als der Indexsektor (+21 % gegenüber +35 %) und untergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 12 % gegenüber 29 %)
 - *Intel*³ (-13%)
- Finanzen – schlechter als der Indexsektor (+23 % gegenüber +26 %)
 - *Ping An Insurance* (-35%) und *Alia Group* (-31%) - zwei der größten individuellen Verlustbringer
 - *Julius Baer Group* (-19%)
- Einzelbeteiligungen
 - *Darling Ingredients* (-43%), *JD.com* (-34%), *IAC* (-24%), *OCI* (-12%), *AGCO* (-13%), und *MGM Resorts* (-15%)
 - *AGCO* - Neuerwerbung im Berichtszeitraum

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

- Kommunikationsdienste – übertrafen den Indexsektor (+39 % gegenüber +30 %) und waren übergewichtet (durchschnittliche Gewichtung 13 % gegenüber 9 %)
 - *Meta Platforms* (+49%) - größter Einzelbeitragszahler
 - *Alphabet* (+29%)
- - Deutliche Übergewichtung des Finanzsektors mit der besten Performance – (durchschnittliche Gewichtung 45 % gegenüber 13%)
 - *Wells Fargo* (+32%), *Capital One Financial* (+32%), *Berkshire Hathaway* (+23%), *Bank of New York Mellon* (+48%), *JPMorgan Chase* (+38%), und *Danske Bank* (+38%)
- Untergewichtung von Basiskonsumgütern (durchschnittliche Gewichtung von 1 % gegenüber 6 %) und Energie (durchschnittliche Gewichtung von weniger als 1 % gegenüber 4 %), zwei der Sektoren mit der schwächsten Wertentwicklung im Index
- Einzelbeteiligungen
 - *Amazon.com* (+40%) und *Applied Materials* (+41%)

Das Anlageziel des Davis Value Fund ist langfristiges Kapitalwachstum. Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Die Hauptrisiken des Davis Value Fund sind: China-Risiko – allgemein, Stammaktienrisiko, Hinterlegungsscheinrisiko, Schwellenmarktrisiko, Gebühren- und Kostenrisiko, Finanzdienstleistungsrisiko, Gesamtrisiko, Unternehmensrisiko, Large-Cap-Risiko, Managerrisiko, mittleres Risiko - und Small-Cap-Unternehmensrisiko, Nicht-US-Länderrisiko, Nicht-US-Währungsrisiko und Aktienmarktrisiko. Eine vollständige Beschreibung aller Risiken finden Sie im Prospekt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Fondspreise schwanken und der Wert einer Anlage kann mehr oder weniger wert sein als der Kaufpreis. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Leistungsübersicht bereitgestellten Daten auf den Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2024. Die Renditezahlen für die zugrunde liegenden Positionen des Fonds spiegeln die Rendite des Wertpapiers vom Beginn des Zeitraums oder dem Datum des Erstkaufs (falls später) bis zum Ende des Zeitraums oder dem Datum der vollständigen Liquidation der Position wider. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds variiert aufgrund einer Reihe von Faktoren (z. B. Handelsaktivität, Gewichtung). Die Informationen zum Portfoliobestand beziehen sich auf das Ende des Zwölfmonatszeitraums, den 31. Juli 2024, sofern nicht anders angegeben.

1. Die im Standard & Poor's 500 Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Eine oder mehrere Branchengruppen bilden einen Sektor. Zum Zweck von und zur Messung der Konzentration klassifiziert der Fonds Unternehmen im Allgemeinen nach Branchengruppen oder Branchenebene.
2. Der Beitrag oder die Verschlechterung eines Unternehmens oder Sektors zur Wertentwicklung des Fonds ist ein Produkt sowohl seiner Wertsteigerung oder Wertminderung als auch seiner Gewichtung darin der Fonds. Beispielsweise hat eine Beteiligung von 5 %, die um 20 % steigt, doppelt so große Auswirkungen wie eine Beteiligung von 1 %, die um 50 % steigt.

³ Management's Discussion of Fund Performance befasst sich mit einer Reihe einzelner Unternehmen. Die in diesem Bericht bereitgestellten Informationen stellen keine hinreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung dar und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers betrachtet werden. Im Anlageverzeichnis sind die Beteiligungen des Fonds an jedem besprochenen Unternehmen aufgeführt.

DURCHSCHNITTliche JÄHRLICHE GESAMTRENDITEN FÜR DIE ZUM 31. JULI 2024
ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Basierend auf US-Dollar)

FONDS & VERGLEICHSINDEX	1 Jahr	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	seit Gründung p.a.	Gründungs- datum	Kosten- quote
Klasse A – <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	18,87%	9,87%	8,33%	7,87%	10.04.95	1,77%
Klasse A – <i>einschließlich 5,75 % Ausgabeaufgeld</i>	12,03%	8,59%	7,69%	7,66%	10.04.95	1,77%
Klasse I	19,92%	10,82%	9,34%	11,41%	01.06.12	0,89%
S&P 500 Index*	22,15%	14,98%	13,14%	10,53%		

Der Standard & Poor's 500 Index ist ein nicht verwalteter Index von 500 ausgewählten Stammaktien, von denen die meisten an der New York Stock Exchange notiert sind. Der Index ist dividendenbereinigt, gewichtet auf Aktien mit hoher Börsenkapitalisierung und repräsentiert etwa zwei Drittel des gesamten Börsenwertes aller US-amerikanischen Stammaktien. Direktanlagen in den Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht erzielten Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklungen der Vergangenheit, die davon ausgehen, dass alle Dividenden- und Kapitalgewinnausschüttungen reinvestiert wurden und sie stellen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. In den Performancedaten sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert schwanken, sodass Anteile bei der Rückgabe möglicherweise mehr oder weniger wert sind als ihr ursprünglicher Wert. Die tatsächliche Leistung kann höher oder niedriger sein als die hier angegebenen Ergebnisse. Die Betriebskostenquoten können in den kommenden Jahren variieren.

Die Berechnung der Fondsperformance erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

*Rendite seit Gründung am 10. April 1995

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund entwickelte sich im Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2024 (der „Zeitraum“) schlechter als der Morgan Stanley Capital International All Country World Index („MSCI“ oder der „Index“). Die Anteile der Klassen A und I des Fonds erzielten eine Gesamtrendite des Nettoinventarwertes von 7,10 % bzw. 8,13 %, verglichen mit einer Rendite von 17,02 % für MSCI.

Index-Übersicht

MSCI

- Sektoren mit der besten Performance¹
 - Informationstechnologie (+32%), Finanzen (+23%), und Kommunikationsdienste (+21%)
- Sektoren mit der schwächsten Performance
 - Basiskonsumgüter (+3%), Grundstoffe (+4%), und Nicht-Basiskonsumgüter (+6%)

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten²

- Finanzwerte - deutlich schlechter als der Indexsektor (+9 % gegenüber +23 %)
 - *Ping An Insurance*³ (-35%) - größter Einzelkritiker
 - *AIA Group* (-31%) und *Julius Baer Group* (-19%)
- Nicht-Basiskonsumgüter – schneidet schlechter ab als der Indexsektor (-4 % gegenüber +6 %) und ist übergewichtet (Durchschnittsgewichtung 23 % gegenüber 11 %)
 - *JD.com* (-34%), *Delivery Hero* (-51%), und *MGM Resorts* (-15%)
- Untergewichtung des leistungsstärksten Informationstechnologiesektors (durchschnittliche Gewichtung 9 % gegenüber 23 %)
- Einzelbestände
 - *Darling Ingredients* (-43%), *IAC* (-24%), *KE Holdings* (-12%), und *AGCO* (-13%)
 - *KE Holdings* und *AGCO* - Neuerwerbungen im Berichtszeitraum
- China Exposure - (-12%) und durchschnittliche Gewichtung von 15 % gegenüber 3 % für den Index

Faktoren, die zum Fondsergebnis beitrugen

- Kommunikationsdienste – übertrafen den Indexsektor (+30 % gegenüber +21 %)
 - *Meta-Plattformen* (+49 %) – größter Einzelbeitragszahler
 - *Alphabet* (+30%)
- Deutliche Übergewichtung des Finanzsektors mit der besten Performance – (durchschnittliche Gewichtung 37 % gegenüber 16 %)
 - *Danske Bank* (+38%), *Capital One Financial* (+32%), *Wells Fargo* (+31%), *DBS Group Holdings* (+24%), und *Berkshire Hathaway* (+25%)
 - *Wells Fargo* - kein Holdingfonds mehr
- Untergewichtung des leistungsschwächeren Basiskonsumgütersektors (durchschnittliche Gewichtung 1 % gegenüber 7 %)
- Einzelbeteiligungen
 - *Amazon.com* (+40%), *Hollysys Automation Technologies* (+47%), und *Applied Materials* (+41%)
 - *Hollysys Automation Technologies* - kein Holdingfonds mehr

Das Anlageziel 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 aller Risiken finden Sie im Prospekt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, die Fondspreise schwanken und der Wert einer Anlage kann mehr oder weniger wert sein als der Anschaffungspreis. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht bereitgestellten Daten auf den Zwölfmonatszeitraum bis zum 31. Juli 2024. Die Renditezahlen für die zugrunde liegenden Positionen des Fonds spiegeln die Rendite des Wertpapiers vom Beginn des Zeitraums oder dem Datum des Erstkaufs (falls später) bis zum Ende des Zeitraums oder dem Datum der vollständigen Liquidation der Position wider. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds hängt von einer Reihe von Faktoren ab (z. B. Handelsaktivität, Gewichtung). Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die Informationen zum Portfoliobesitz auf das Ende des Zwölfmonatszeitraums, den 31. Juli 2024.

¹ Die im Morgan Stanley Capital International All Country World Index enthaltenen Unternehmen sind in elf Sektoren unterteilt. Eine oder mehrere Branchengruppen bilden einen Sektor. Zur Messung der Konzentration klassifiziert der Fonds Unternehmen im Allgemeinen nach Branchengruppe oder Branchenebene.

² Der Beitrag oder die Beeinträchtigung eines Unternehmens oder Sektors zur Wertentwicklung des Fonds ist ein Produkt sowohl seiner Wertsteigerung oder Wertminderung als auch seiner Gewichtung in den Fonds. Beispielsweise hat eine Beteiligung von 5 %, die um 20 % steigt, die doppelte Wirkung wie eine Beteiligung von 1%, die um 50% steigt.

³ Management's Discussion of Fund Performance befasst sich mit einer Reihe einzelner Unternehmen. Die in diesem Bericht bereitgestellten Informationen stellen keine hinreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung dar und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines bestimmten Wertpapiers betrachtet werden. Im Anlageverzeichnis sind die Beteiligungen des Fonds an jedem besprochenen Unternehmen aufgeführt.

DURCHSCHNITTliche JÄHRLICHE GESAMTRENDITEN FÜR DIE ZUM 31. JULI 2024
ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Basierend auf US-Dollar)

FONDS & VERGLEICHSEX	1 Jahr	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	seit Gründung p.a.	Gründungs- datum	Kosten- quote
Klasse A – <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	7,10%	6,34%	5,29%	5,95%	10.04.95	2,05%
Klasse A – <i>einschließlich 5,75 % Ausgabeaufgeld</i>	0,95%	5,09%	4,68%	5,74%	10.04.95	2,05%
Klasse I	8,13%	7,42%	6,45%	9,60%	01.06.12	1,10%
MSCI ACWI*	17,02%	11,03%	8,73%	7,66%		

Der Davis Global Fund investiert hauptsächlich in ausgewählte Aktienwerte auf weltweiter Basis, einschließlich Industrie- und Schwellenländern. Vor dem 2. Mai 2011 hieß der Davis Global Fund Davis Opportunities Fund und investierte hauptsächlich in US-amerikanische Aktienwerte. Es ist unwahrscheinlich, dass die Wertentwicklungen vor diesem Datum für zukünftige Ergebnisse relevant sind.

Der Morgan Stanley Capital International All Country World Index (MSCI ACWI) ist ein streubesitzbereinigter, nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Aktienmarktperformance von Industrie- und Schwellenländern messen soll. Der Index umfasst die Wiederanlage von Dividenden, abzüglich ausländischer Quellensteuern. Investitionen direkt in den Index sind nicht möglich.

Bei den in diesem Bericht erzielten Ergebnissen handelt es sich um Wertentwicklung in der Vergangenheit, die davon ausgehen, dass alle Dividenden- und Kapitalgewinnausschüttungen reinvestiert wurden und stellen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. In den Performancedaten sind Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert schwanken, sodass die Anteile bei der Rückgabe möglicherweise mehr oder weniger wert sind als ihr ursprünglicher Wert. Die tatsächliche Leistung kann höher oder niedriger sein als die angegebenen Ergebnisse. Die Betriebskostenquoten können in den kommenden Jahren variieren.

Die Berechnung der Fondsperformance erfolgt nach den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (“AMAS”).

*Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

Davis Value Fund			
	31. Juli 2024	31. Juli 2023	31. Juli 2022
Gesamtnettovermögen	\$445.234.440	\$392.801.302	\$344.717.336
Klasse A			
Ausstehende Anteile	5.099.250	5.347.942	5.638.750
Nettoinventarwert	\$86,95	\$73,15	\$60,89
Klasse I			
Ausstehende Anteile	19.084	19.784	20.354
Nettoinventarwert	\$97,65	\$81,43	\$67,21

Davis Global Fund			
	31. Juli 2024	31. Juli 2023	31. Juli 2022
Gesamtnettovermögen	\$23.203.175	\$22.694.929	\$19.399.648
Klasse A			
Ausstehende Anteile	422.840	444.687	460.954
Nettoinventarwert	\$51,26	\$47,86	\$39,58
Class I			
Ausstehende Anteile	25.920	25.920	25.920
Nettoinventarwert	\$58,89	\$54,46	\$44,61

GESAMTKOSTENVERHÄLTNIS

Die folgende Tabelle zeigt die Gesamtkosten ohne Transaktionsgebühren, die jeder Klasse berechnet werden, abzüglich Rückerstattungen berechnet und als Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens für das am 31. Juli 2024 endende Jahr ausgedrückt. TER") entspricht den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

	Davis Value Fund	Davis Global Fund
Klasse A	1,77%	2,05%
Klasse I	0,89%	1,10%

RISIKOMANAGEMENT

Der Fonds und Davis Advisors, der Anlageberater des Fonds, nutzen ein Risikomanagementverfahren, das es ihnen ermöglicht, das Risiko der Portfoliopositionen des Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil jedes einzelnen Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu bewerten. Zur Risikomessung und Berechnung des Gesamtengagements des Fonds wird der Verpflichtungsansatz verwendet. Die Teilfonds investieren nicht in derivative Instrumente.

REGULIERUNG VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

Die Wertpapierfinanzierungsverordnung („Securities Financing Transactions Regulation, SFTR“) trat im Januar 2016 in Kraft und führt neue Offenlegungspflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ein.

Zum 31. Juli 2024 nutzten die Teilfonds keine Instrumente oder Transaktionen, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

OFFENLEGUNGSVORSCHRIFTEN FÜR NACHHALTIGE FINANZEN

Die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, einschließlich Erleichterungs- 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.

RICHTLINIE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

FundRock Management Company SA („FundRock“) hat gemäß CSSF-Rundschreiben 18/698 eine Vergütungspolitik gemäß Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und AIFM müssen außerdem die Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik gemäß den ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsrichtlinien gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen erstellt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die in der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Anforderungen an Offenlegungen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik orientiert sich an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von FundRock und den von ihm verwalteten Fonds sowie den Anlegern dieser Fonds und umfasst *unter anderem* Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; und steht im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement und fördert dieses und fördert nicht das Eingehen von Risiken, die nicht mit den Risikoprofilen, Regeln oder Gründungsinstrumenten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds vereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. Daher ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger identifiziert werden, nicht auf der Grundlage der Leistung der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine gedruckte Version der Vergütungsrichtlinie ist für Anleger kostenlos am eingetragenen Sitz von FundRock erhältlich. Die Vergütungsrichtlinie von FundRock finden Sie auch unter: <https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>.

Der Gesamtbetrag der von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütung für das am 31. Dezember 2023 endende

Geschäftsjahr: 14.194.779 EUR.

Feste Vergütung: 13.452.850 EUR.

Variable Vergütung: 741.929 EUR.

Anzahl der Begünstigten: 208

Der Gesamtbetrag der von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger gezahlten Vergütung für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr beträgt 1.867.063 EUR.

Der Gesamtvergütungsbetrag basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der individuellen Leistung und den Gesamtergebnissen von FundRock. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle und nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Richtlinie unterliegt der jährlichen Überprüfung durch den Compliance Officer und die Aktualisierung wird von der Personalabteilung („HR“) von FundRock durchgeführt und dem Vergütungsausschuss zur Prüfung und Genehmigung durch den Vorstand von FundRock vorgelegt.

VERGÜTUNG DER DIREKTOREN UND DELEGIERTEN

Direktoren des Fonds können eine feste jährliche Direktorenvergütung erhalten. Die Direktoren erhalten keine variable/erfolgsabhängige Vergütung, wodurch ein potenzieller Interessenkonflikt vermieden wird. FundRock hat bestimmte Anlageverwaltungsfunktionen an Davis Selected Advisers, LP (der „Delegierte“) delegiert. Das professionelle Team des Delegierten erhält ein festes Gehalt. Es gibt keine variable Vergütung im Zusammenhang mit dem Fonds, wodurch ein potenzieller Interessenkonflikt vermieden wird.

Der Höhe der Vergütung, die der Anlageberater im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 erhalten hat, betrug:

Fest: 5.698.811 USD

Variabel: 0 USD

Anzahl der Begünstigten: 123

DAVIS FUNDS SICAV

DAVIS VALUE FUND

Anlagenbestand

31. Juli 2024

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

	Aktien	Marktwert (Erläuterung 2)
STAMMAKTIE – (96,19%)		
KOMMUNIKATIONSLEISTUNGEN – (12,43%)		
Medien und Unterhaltung – (12,43%)		
Alphabet Inc. Klasse A – (2,84%)	73.720	\$ 12.645.929
IAC Inc.* – (0,82%)	69.388	3.664.380
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Series A* – (0,00%)	11.606	6.862
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (8,77%)	82.190	39.026.278
VOLLSTÄNDIGE KOMMUNIKATIONSLEISTUNGEN		55.343.449
DISKRETIONÄRE VERBRAUCH – (10,71%)		
Vertrieb und Einzelhandel mit zyklischen Konsumgütern – (7,94%)		
Amazon.com, Inc.* – (5,01%)	119.330	22.312.323
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea)* – (0,80%)	171.114	3.550.615
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) – (0,42%)	71.440	1.885.302
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (0,47%)	10.699	2.067.291
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (1,24%)	159.069	5.526.629
		35.342.160
Verbraucherdienstleistungen – (2,77%)		
MGM Resorts International* – (2,77%)	287.360	12.347.859
VOLLSTÄNDIGE DISKRETION DES VERBRAUCHERS		47.690.019
GRUNDLEGENDE KONSUMGÜTER – (1,52%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabak – (1,52%)		
Darling Ingredients Inc.* – (0,51%)	57.240	2.274.145
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (1,01%)	73.830	4.496.247
GRUNDBEDARFSGÜTER INSGESAMT		6.770.392
ENERGIE – (2,47%)		
ConocoPhillips – (0,99%)	39.620	4.405.744
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (1,48%)	149.740	6.583.467
GESAMTENERGIE		10.989.211
FINANZEN – (38,20%)		
Banken – (13,43%)		
Danske Bank A/S (Deutschland) – (2,76%)	401.680	12.286.909
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (2,21%)	365.094	9.842.685
JPMorgan Chase & Co. – (1,06%)	22.178	4.719.478
U.S. Bancorp – (3,35%)	331.800	14.891.184
Wells Fargo & Co. – (4,05%)	304.097	18.045.116
		59.785.372
Finanzdienstleistungen – (19,44%)		
Kapitalmarkt – (2,93%)		
Bank of New York Mellon Corp. – (1,70%)	116.320	7.568.942
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (1,23%)	99.750	5.469.262
		13.038.204
Verbraucherfinanzierung – (7,03%)		
Capital One Financial Corp. – (7,03%)	206.780	31.306.492
Finanzdienstleistungen – (9,48%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A* – (9,48%)	64	42.189.493
		86.534.189
Versicherung – (5,33%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (2,20%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (0,95%)	620.780	4.206.510
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (1,25%)	1.279.500	5.575.396
		9.781.906
Schaden- und Unfallversicherung – (3,13%)		
Chubb Ltd. – (2,00%)	32.300	8.903.818
Markel Group Inc.* – (1,13%)	3.087	5.059.130
		13.962.948
		23.744.854
GESAMTFINANZIELLE		170.064.415

	Aktien	Marktwert (Erläuterung 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
GESUNDHEITSVERSORGUNG – (12,68%)		
Gesundheitsausrüstung und -dienstleistungen – (9,39%)		
Cigna Group – (2,38%)	30.400	\$ 10.599.568
Humana Inc. – (4,34%)	53.480	19.338.903
Quest Diagnostics Inc. – (1,31%)	40.840	5.811.532
Solventum Corp.* – (1,36%)	102.750	6.049.920
		41.799.923
Pharmazie, Biotechnologie und Biowissenschaften – (3,29%)		
Viatis Inc. – (3,29%)	1.214.530	14.647.232
VOLLSTÄNDIGE GESUNDHEITSVERSORGUNG		56.447.155
INDUSTRIE – (2,84%)		
Investitionsgüter – (2,84%)		
AGCO Corp. – (0,85%)	40.000	3.776.800
Owens Corning – (1,99%)	47.600	8.871.688
GESAMTINDUSTRIE		12.648.488
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (12,19%)		
Halbleiter und Halbleitersysteme – (10,25%)		
Applied Materials, Inc. – (4,76%)	99.900	21.198.780
Intel Corp. – (2,13%)	308.430	9.481.138
Texas Instruments Inc. – (3,36%)	73.450	14.969.845
		45.649.763
Hardware- und Ausrüstungstechnologie – (1,94%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (1,94%)	141.940	8.633.908
TOTAL INFORMATIONSTECHNOLOGIE		54.283.671
MATERIALIEN – (3,15%)		
OCI N.V. (Niederlande) – (0,79%)	147.160	3.542.310
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (2,36%)	214.190	10.497.452
GESAMTMATERIALIEN		14.039.762
SUMME DER ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE, DIE ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN –		
(Durchschnittliche identifizierte Kosten \$266.858.963)		428.276.562

	Hauptsächlicher	Marktwert
KURZFRISTIGE INVESTITIONEN – (3,82%)		
Chesam FNC/ Chesam LLC, Commercial Paper, 5,3308%, 01/08/24 – (3,82%)	\$16.985.000	\$ 16.982.485
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT –		
(Durchschnittliche identifizierte Kosten \$16.985.000)		16.982.485
Gesamteinvestitionen – (100,01%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$283.843.963)		445.259.047
Verbindlichkeiten abzüglich sonstiger Vermögenswerte – (–0,01%)		(24.607)
Nettovermögen – (100,00%)		<u>\$445.234.440</u>

ADR: American Depositary Receipt

* Sicherheit, die kein Einkommen generiert.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV

DAVIS GLOBAL FUND

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Anlagenbestand

31. Juli 2024

	Aktien	Marktwert (Erläuterung 2)
STAMMAKTIE – (97,48%)		
KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN – (12,15%)		
Medien und Unterhaltung – (12,15%)		
Alphabet Inc., Klasse C – (3,08%)	4.130	\$ 715.109
IAC Inc.* – (0,92%)	4.050	213.881
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Series A* – (1,28%)	4.000	295.880
Meta Platforms, Inc., Klasse A – (5,89%)	2.880	1.367.510
Sea Limited, Klasse A, ADR (Singapur)* – (0,98%)	3.470	227.979
VOLLSTÄNDIGE KOMMUNIKATIONS-DIENSTLEISTUNGEN		2.820.359
DISKRETIONÄRER VERBRAUCH – (24,21%)		
Vertrieb und Einzelhandel mit zyklischen Konsumgütern – (11,82%)		
Amazon.com, Inc.* – (2,73%)	3.390	633.862
Coupang, Inc., Klasse A (Südkorea)* – (0,97%)	10.880	225.760
JD.com, Inc., Klasse A (China) – (0,08%)	1.420	18.154
JD.com, Inc., Klasse A, ADR (China) – (1,90%)	16.650	439.394
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (1,39%)	1.666	321.909
Prosus N.V., Klasse N (Niederlande) – (4,75%)	31.742	1.102.831
		<u>2.741.910</u>
Verbrauchsgüter und Bekleidung – (1,07%)		
Fila Holdings Corp. (Südkorea) – (1,07%)	7.680	249.882
Verbraucherdienstleistungen – (11,32%)		
Delivery Hero SE (Deutschland)* – (1,30%)	13.490	300.785
Entain plc (Großbritannien) – (1,35%)	42.910	313.780
Meituan, Klasse B (China)* – (5,25%)	86.840	1.219.115
MGM Resorts International* – (3,42%)	18.440	792.367
		<u>2.626.047</u>
VOLLSTÄNDIGE DISKRETION DES VERBRAUCHERS		5.617.839
GRUNDBEDARFSGÜTER – (1,92%)		
Lebensmittel, Getränke und Tabak – (1,92%)		
Darling Ingredients Inc.* – (0,87%)	5.075	201.630
Tyson Foods, Inc., Klasse A – (1,05%)	3.990	242.991
GRUNDBEDARFSGÜTER INSGESAMT		444.621
ENERGIE – (2,40%)		
Tourmaline Oil Corp. (Kanada) – (2,40%)	12.640	555.730
GESAMTENERGIE		555.730
FINANZEN – (29,01%)		
Banken – (6,77%)		
Danske Bank A/S (Deutschland) – (4,33%)	32.828	1.004.169
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur) – (1,81%)	15.549	419.191
Metro Bank Holdings PLC (Großbritannien)* – (0,63%)	219.332	146.904
		<u>1.570.264</u>
Finanzdienstleistungen – (13,78%)		
Kapitalmarkt – (4,15%)		
Julius Baer Group Ltd. (Schweiz) – (4,00%)	16.920	927.718
Noah Holdings Ltd., Klasse A, ADS (China) – (0,15%)	4.507	34.929
Verbraucherfinanzierung – (6,25%)		
Capital One Financial Corp. – (6,25%)	9.580	1.450.412
Finanzdienstleistungen – (3,38%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B* – (3,38%)	1.790	784.915
Versicherung – (8,46%)		
Lebens- und Krankenversicherung – (7,05%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong) – (1,96%)	66.980	453.868
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) – (5,09%)	271.330	1.182.315
		<u>1.636.183</u>
Schaden- und Unfallversicherung – (1,41%)		
Markel Group Inc.* – (1,41%)	200	327.770
		<u>1.963.953</u>
GESAMTFINANZIELLE		6.732.191

	Aktien	Marktwert (Erläuterung 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
GESUNDHEITS-VERSORGUNG – (12,84%)		
Gesundheitsausrüstung und -dienstleistungen – (9,34%)		
Cigna Group – (1,64%)	1.090	\$ 380.050
Humana Inc. – (3,91%)	2.510	907.641
Quest Diagnostics Inc. – (1,25%)	2.045	291.004
Solventum Corp.* – (2,54%)	10.010	589.389
		<u>2.168.084</u>
Pharmazie, Biotechnologie und Biowissenschaften – (3,50%)		
Viatis Inc. – (3,50%)	67.260	811.155
VOLLSTÄNDIGE GESUNDHEITS-VERSORGUNG		2.979.239
INDUSTRIE – (2,04%)		
Investitionsgüter – (2,04%)		
AGCO Corp. – (0,88%)	2.170	204.892
Owens Corning – (1,16%)	1.440	268.387
GESAMTINDUSTRIE		473.279
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (7,58%)		
Halbleiter und Halbleitersausrüstung – (3,23%)		
Applied Materials, Inc. – (1,75%)	1.910	405.302
Intel Corp. – (1,48%)	11.150	342.751
		<u>748.053</u>
Software und Dienstleistungen – (0,42%)		
Clear Secure, Inc., Klasse A – (0,42%)	4.600	98.210
Hardware- und Ausrüstungstechnologie – (3,93%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Südkorea) – (3,93%)	15.000	912.418
TOTAL INFORMATIONSTECHNOLOGIE		1.758.681
MATERIALIEN – (2,76%)		
Teck Resources Ltd., Klasse B (Kanada) – (2,76%)	13.071	640.610
GESAMTMATERIALIEN		640.610
IMMOBILIEN – (2,57%)		
Immobilienmanagement und -entwicklung – (2,57%)		
KE Holdings Inc., Klasse A, ADR (China) – (2,57%)	43.090	596.797
GESAMTIMMOBILIEN		596.797
SUMME DER ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE, DIE ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSEN SIND ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$19.379.696)		
		22.619.346

	Hauptsächlicher	Marktwert
KURZFRISTIGE INVESTITIONEN – (2,53%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Time Deposit, 1,60%, 01/08/24 – (2,53%)	\$587.000	\$ 587.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$587.000)		
Gesamtinvestitionen – (100,01%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten \$19.966.696)		23.206.346
Verbindlichkeiten abzüglich sonstiger Vermögenswerte – (–0,01%)		<u>(3.171)</u>
Nettovermögen – (100,00%)		<u>\$23.203.175</u>

ADR: American Depositary Receipt

ADS: American Depositary Share

* Sicherheit, die kein Einkommen generiert.

Die beigegeführten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

(Ausgedrückt in US-Dollar)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Kombiniert</u>
AKTIVEN:			
Investitionen in Wertpapiere zu Anschaffungskosten	\$ 283.843.963	\$ 19.966.696	\$ 303.810.659
Nicht realisierter Wertzuwachs bei Kapitalanlagen	161.415.084	3.239.650	164.654.734
Investitionen in Wertpapiere zum Marktwert (Erläuterung 2)	445.259.047	23.206.346	468.465.393
Bargeld	2.908	51	2.959
Forderungen:			
Verkauftes Aktienkapital	520	–	520
Dividenden und Zinsen	339.834	36.888	376.722
Verkaufte Investition	678.765	141.300	820.065
Vorausbezahlte Ausgaben	3.402	308	3.710
Gesamtvermögen	446.284.476	23.384.893	469.669.369
VERBINDLICHKEITEN:			
Verbindlichkeiten:			
Eingezogenes Grundkapital	44.717	5.997	50.714
Gekaufte Finanzanlagen	109.921	106.123	216.044
Aufgelaufene Kosten	895.398	69.598	964.996
Gesamtverbindlichkeiten	1.050.036	181.718	1.231.754
NETTOVERMÖGEN	\$ 445.234.440	\$ 23.203.175	\$ 468.437.615
AKTIEN DER KLASSE A			
Nettovermögen	\$ 443.370.948	\$ 21.676.847	\$ 465.047.795
Ausstehende Aktien	5.099.250	422.840	5.522.090
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis je Anteil (Nettovermögen/Aktien im Umlauf)	<u>\$ 86,95</u>	<u>\$ 51,26</u>	
Maximaler Angebotspreis pro Aktie (100/94,25 des Nettoinventarwerts)	<u>\$ 92,25</u>	<u>\$ 54,39</u>	
AKTIEN DER KLASSE I			
Nettovermögen	\$ 1.863.492	\$ 1.526.328	\$ 3.389.820
Ausstehende Aktien	19.084	25.920	45.004
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis je Anteil (Nettovermögen/Aktien im Umlauf)	<u>\$ 97,65</u>	<u>\$ 58,89</u>	

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV
**Gewinn- und Verlustrechnung –
Geschäftsjahr zum 31. Juli 2024**

(Ausgedrückt in U.S. Dollars)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
Kapitalertrag (Verlust):			
Einkommen:			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	\$ 5.793.744	\$ 420.672	\$ 6.214.416
Zinsen (Erläuterung 2)	614.835	6.639	621.474
Gesamteinkommen	6.408.579	427.311	6.835.890
Kosten:			
Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 3)	6.062.119	314.921	6.377.040
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 3)	147.566	7.927	155.493
Einzahlungsgebühren	133.205	18.980	152.185
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	238.804	35.317	274.121
Klasse I	2.823	2.759	5.582
Prüfungsgebühren	32.300	13.800	46.100
Anwaltskosten	1.262	65	1.327
Buchhaltungsgebühren	242.328	19.100	261.428
Honorare des Direktors (Erläuterung 3)	4.739	261	5.000
Sonstige Gebühren und Steuern	308.183	36.517	344.700
Transaktionsgebühren (Erläuterung 2)	47.846	8.863	56.709
Gesamtkosten	7.221.175	458.510	7.679.685
Kostenerstattung durch den Anlageberater (Erläuterung 3)	–	(14.514)	(14.514)
Nettoausgaben	7.221.175	443.996	7.665.171
Nettoinvestitionsverlust	(812.596)	(16.685)	(829.281)
REALISIERTE UND UNREALISIERTE GEWINNE AUS INVESTITIONEN:			
Realisierter Nettogewinn aus Investitionen und Transaktionen in Fremdwährung (Erläuterung 2)	50.390.135	2.932.139	53.322.274
Nettozunahme (Abnahme) des nicht realisierten Wertzuwachses bei Fremdwährungsanlagen und - transaktionen	22.565.830	(1.334.544)	21.231.286
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Fremdwährungsinvestitionen und -transaktionen	72.955.965	1.597.595	74.553.560
Nettozuwachs des Nettovermögens aus betrieblicher Tätigkeit	\$ 72.143.369	\$ 1.580.910	\$ 73.724.279

Die beigegefügtten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV
**Veränderungen des Nettovermögens –
Geschäftsjahr bis 31. Juli 2024**
(Ausgedrückt in U.S. Dollars)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Kombiniert
OPERATIONEN:			
Nettoverlust aus Kapitalanlagen	\$ (812.596)	\$ (16.685)	\$ (829.281)
Realisierter Nettogewinn aus Investitionen und Transaktionen in Fremdwährung (Erläuterung 2)	50.390.135	2.932.139	53.322.274
Nettozunahme (Abnahme) des nicht realisierten Wertzuwachses bei Fremdwährungsanlagen und - transaktionen	22.565.830	(1.334.544)	21.231.286
Nettozunahme des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	72.143.369	1.580.910	73.724.279
TRANSAKTIONEN MIT KAPITALANTEILEN (ERLÄUTERUNG 4):			
Klasse A	(19.643.498)	(1.072.664)	(20.716.162)
Klasse I	(66.733)	–	(66.733)
Gesamte Zunahme des Nettovermögens	52.433.138	508.246	52.941.384
NETTOVERMÖGEN:			
Anfang des Geschäftsjahres	392.801.302	22.694.929	415.496.231
Ende des Geschäftsjahres	\$ 445.234.440	\$ 23.203.175	\$ 468.437.615

Die beigelegten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

Davis Funds SICAV (der „Fonds“) ist ein gemeinsames Investmentunternehmen in Form eines Umbrella-Fonds, das als „*Société d'investissement à Capital Variable*“ („SICAV“) nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg organisiert ist und gilt als „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ („OGAW“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (das „Gesetz von 2010“). Der Fonds ist unter der Nummer B 49 537 im *Registre de Commerce et des Sociétés* in Luxemburg, wo seine Satzung zur Einsichtnahme verfügbar ist (sowie am eingetragenen Sitz des Fonds in 49, Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg).

Der Fonds wurde am 19. Dezember 1994 in Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Das Anfangskapital betrug 45.000 US-Dollar, vertreten durch 4.500 Aktien. Zum Zeitpunkt der Gründung erwarb Davis Selected Advisers, LP („Davis Advisors“) 4.499 Aktien. Der Fonds gibt verschiedene Anteilklassen aus. Der Zeichnungserlös jeder Klasse wird in einen bestimmten Vermögenspool („Teilfonds“) investiert, der gemäß der für diesen Teilfonds geltenden spezifischen Anlagepolitik angelegt wird. Der Fonds verfügt derzeit über zwei solcher Teilfonds, den Davis Value Fund und den Davis Global Fund, die am 10. April 1995 ihre Geschäftstätigkeit aufnahmen. Am 5. September 2000 begann jeder Teilfonds mit dem Angebot von Anteilen der Klasse A, die zu einem anfänglichen Kurs verkauft werden Verkauf. Am 1. Juni 2012 begann jeder Teilfonds mit dem Angebot von Anteilen der Klasse I, die zum Nettoinventarwert verkauft werden und keinem bedingt aufgeschobenen Verkaufsaufschlag unterliegen. Anteile der Klasse I stehen nur institutionellen Anlegern zur Verfügung. Erträge, Aufwendungen (mit Ausnahme derjenigen, die einer bestimmten Klasse zuzuordnen sind) sowie Gewinne und Verluste werden täglich jeder Anteilklasse auf der Grundlage des relativen Anteils der einzelnen Anteilklassen am Nettovermögen zugeordnet. Betriebskosten, die direkt einer bestimmten Klasse zuzuordnen sind, werden mit den Geschäftstätigkeiten dieser Klasse verrechnet.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Der Jahresabschluss wird gemäß den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt. Im Folgenden finden Sie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, die der Fonds bei der Erstellung seiner Finanzberichte anwendet.

Sicherheitsbewertung – Der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse (einschließlich NASDAQ) notiert oder gehandelt werden, basiert auf dem letzten bekannten Schlusskurs/letzten verfügbaren Preis. Wertpapiere, die an keiner Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden, für die aber ein aktiver Handelsmarkt besteht, werden auf ähnliche Weise bewertet wie Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden. Bewertet werden Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, sowie Wertpapiere, die an anderen Märkten notiert oder nicht notiert sind, für die keine aktuellen Marktpreise verfügbar sind oder für die die aktuellen Marktpreise nicht repräsentativ für den beizulegenden Zeitwert sind zum beizulegenden Zeitwert, der vom Verwaltungsrat des Fonds umsichtig und nach Treu und Glauben oder unter dessen Leitung ermittelt wird. Anlagen in kurzfristige Wertpapiere (mit einer Laufzeit von höchstens einem Jahr) können (i) zum Marktwert oder (ii) wenn der Marktwert nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Wertpapiertransaktionen und damit verbundene Anlageerträge – Wertpapiertransaktionen werden am Handelstag (dem Tag, an dem der Kauf- oder Verkaufsauftrag ausgeführt wird) verbucht, wobei der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren auf der Grundlage der Durchschnittskosten ermittelt wird. Dividendenerträge werden am Ex-Dividendtag und Zinserträge periodengerecht erfasst. Dividendenerträge können im ausschüttenden Land der Quellensteuer unterliegen. Diese Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Der Betrag der im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2024 einbehaltenen Steuern belief sich für Davis Value Fund und Davis Global Fund auf insgesamt 1.710.002 US-Dollar bzw. 85.160 US-Dollar.

Dividenden und Ausschüttungen an Aktionäre – Dividenden und Ausschüttungen an Aktionäre werden am Ex-Dividendtag abzüglich Quellensteuern erfasst. Dividenden werden von den Teilfonds für ihre ausstehenden Anteile der Klassen A und I auf der Jahreshauptversammlung beschlossen. Der Vorstand beabsichtigt derzeit nicht, die Zahlung einer Bardividende zu empfehlen. Sämtliche Nettoanlageerträge sowie alle realisierten und nicht realisierten Nettokapitalgewinne werden vom Fonds akkumuliert und zur Erhöhung des Nettoinventarwerts pro Anteil verwendet. Die Anteilinhaber des Fonds können jedoch auf einer Anteilinhaberversammlung beschließen, innerhalb der Grenzen des geltenden luxemburgischen Rechts eine Bar- oder Aktiendividende auszuschütten. Die Bekanntgabe einer Dividende wird in einer allgemein verbreiteten Zeitung in Luxemburg veröffentlicht. So erklärte Dividenden werden automatisch zusätzlich zum Nettoinventarwert in Aktien reinvestiert, es sei denn, ein Aktionär verlangt ausdrücklich die Auszahlung der Dividenden in bar.

Transaktionsgebühren – Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Erwerb und/oder der Veräußerung von Anlagen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst.

**ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE –
(FORTSETZUNG)**

Fremdwährungsumrechnung – Barbestände, Marktwerte von Anlagepapieren und andere Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Teilfonds, die auf andere Währungen als den US-Dollar („USD“) lauten, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als dem US-Dollar ausgedrückt werden, werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet.

Der aus Fremdwährungstransaktionen realisierte Nettogewinn oder -verlust wird in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Eigenkapitalveränderungsrechnung erfasst.

Die Wechselkurse zum 31. Juli 2024 waren wie folgt:

Münze	Wechselkurs
US-Dollar/CAD	1,382
US-Dollar/CHF-Franken	0,876
US-Dollar/DKK	6,898
USD/EUR	0,924
US-Dollar/Britisches Pfund	0,781
US-Dollar/HKD	7,814
US-Dollar/KRW	1.366,150
US-Dollar/SGD	1,337
US-Dollar/ZAR	18,229

Kombinierte Finanzberichte – Die kombinierten Finanzberichte des Fonds werden in USD ausgedrückt. Der kombinierte Jahresabschluss ist die Summe der Jahresabschlüsse jedes Teilfonds.

ERLÄUTERUNG 3 – ANLAGEBERATERPROVISION, GEBÜHREN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND VERWALTUNGSSTELLE, GEBÜHREN DER DIREKTOREN SOWIE SONSTIGE GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Die Beratungsgebühren werden monatlich an Davis Advisors, den Anlageberater des Fonds („Anlageberater“), in Höhe von jährlich 1,50 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteile der Klasse A und 0,55 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der Anteile der Klasse I gezahlt. Anteile des Davis Value Fund und des Davis Global Fund. Der Anlageberater hat sich bereit erklärt, die Kosten jedes Teilfonds, mit Ausnahme von Transaktionsgebühren und Kosten für die Einreichung ausländischer Steuerrückerstattungen, in dem Umfang zu erstatten, der zur Begrenzung der gesamten jährlichen Betriebskosten erforderlich ist (Anteile der Klasse A: 2,05 %; Anteile der Klasse I: 1,10 %). Im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2024 beliefen sich diese Rückerstattungen für Anteile der Klassen A und I des Davis Global Fund auf insgesamt 13.776 US-Dollar bzw. 738 US-Dollar.

Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft werden monatlich an FundRock Management Company SA („FundRock“), die Verwaltungsgesellschaft des Fonds (die „Verwaltungsgesellschaft“), gezahlt. Die jährliche Gebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund beträgt 0,04 % der ersten 250 Mio. EUR des kombinierten Nettovermögens am letzten Geschäftstag jedes Monats, 0,03 % der nächsten 250 Mio. EUR und 0,025 % des Nettovermögens über EUR 500 Millionen. Die im Geschäftsjahr bis zum 31. Juli 2024 gezahlten Gebühren der Verwaltungsgesellschaft beliefen sich auf etwa 0,036% des gesamten Nettovermögens. Es gilt eine monatliche Mindestgebühr von 3.500 EUR, wenn die gesamte Basispunktgebühr für den Davis Value Fund und den Davis Global Fund nicht der geltenden Mindestgebühr entspricht.

Die Aufgaben der Verwahrstelle und Verwaltungsstelle werden an die State Street Bank International GmbH („State Street“) delegiert. State Street hat Anspruch auf eine Gebühr für ihre Dienstleistungen aus liquiden Mitteln in der Höhe und/oder Höhe, die von Zeit zu Zeit mit dem Fonds gemäß der üblichen Marktpraxis in Luxemburg vereinbart werden kann.

Ein Direktor erhielt ein festes Honorar, das keine variable Vergütung beinhaltet, die von der Wertentwicklung des Fonds abhängt. Ein bestimmter Direktor des Fonds ist auch ein leitender Angestellter des Anlageberaters.

ERLÄUTERUNG 4 – GRUNDKAPITAL

Die Transaktionen im Aktienkapital waren wie folgt:

		Geschäftsjahr endet zum 31. Juli 2024				
		Wiederanlage von				
		verkauft	Ausschüttungen	zurückgenommen	Nettoabnahme	
Davis Value Fund						
Anteile:	Klasse A	108.091		—	(356.783)	(248.692)
	Klasse I	—		—	(700)	(700)
Wert:	Klasse A	\$ 7.895.278	\$	—	\$ (27.538.776)	\$ (19.643.498)
	Klasse I	—		—	(66.733)	(66.733)
Davis Global Fund						
Anteile:	Klasse A	8.749		—	(30.596)	(21.847)
	Klasse I	—		—	—	—
Wert:	Klasse A	\$ 415.378	\$	—	\$ (1.488.042)	\$ (1.072.664)
	Klasse I	—		—	—	—

ERLÄUTERUNG 5 – BESTEUERUNG

Es ist die Politik des Fonds, die Anforderungen der aktuellen luxemburgischen Steuergesetze und -praktiken einzuhalten. Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Zeichnungssteuer, die auf der Grundlage des Nettoinventarwertes am Ende jedes Kalenderquartals berechnet wird und 0,05 % pro Jahr für Anteile der Klasse A und 0,01 % pro Jahr für Anteile der Klasse I beträgt und vierteljährlich am Ende des Kalenderquartals zahlbar ist relevanten Kalendervierteljahr.

ERLÄUTERUNG 6 – VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

Ein Verzeichnis der Veränderungen im Wertpapierbestand für das endende Geschäftsjahr kann am Sitz des Fonds angefordert werden.

An die Aktionäre von
DAVIS FUNDS SICAV

Meinung

Wir haben den Jahresabschluss der Davis Funds SICAV (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds geprüft, der die Aufstellung der Nettovermögenswerte und -verbindlichkeiten und den Anlageplan zum 31. Juli 2024 sowie die Betriebs- und Ertragsrechnung umfasst Änderungen des Nettovermögens für das dann endende Jahr sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze.

Unserer Meinung nach vermitteln die beigefügten Finanzberichte ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Juli 2024 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Veränderungen ihres Nettovermögens zum 31. Juli 2024 Geschäftsjahr, das an diesem Datum endete, in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen Luxemburgs in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Grundlage für die Meinung

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt, wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, werden im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „réviseur d'entreprises agréé“ für den Abschnitt „Prüfung des Jahresabschlusses“ unserer ausführlicher beschriebenen Bericht. Wir sind außerdem vom Fonds unabhängig in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der vom International Board of Ethical Standards for Accountants herausgegebenen International Standards of Independence (IESBA Code), die von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, zusammen mit dem Wir erfüllen ethische Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, und wir kommen unseren anderen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen nach. Wir sind davon überzeugt, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Weitere Informationen

Für weitere Informationen ist der Vorstand des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Bericht „Réviseur d'entreprises agréé“.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresabschlüssen erstreckt sich nicht auf andere Informationen und wir geben diesbezüglich keine Gewährleistungsschlussfolgerungen ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses liegt es in unserer Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die anderen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, diese Tatsache zu melden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und ordnungsgemäße Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und behördlichen Anforderungen in Bezug auf die Erstellung und Präsentation von Jahresabschlüssen sowie für die vom Verwaltungsrat des Fonds festgelegte interne Kontrolle verantwortlich ist erforderlich, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Angaben sind, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung gegebenenfalls offenzulegen und die Rechnungslegungsgrundlage der Unternehmensfortführung zu verwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat von Der Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Die Ziele unserer Prüfung bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Angaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum, und einen „Réviseur d'entreprises agréé“ - Bericht zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, durchgeführt wird, eine wesentliche Falschdarstellung, wenn sie vorliegt, immer aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs üben wir während der gesamten Prüfung professionelles Urteilsvermögen aus und bewahren professionelle Skepsis. Wir auch:

- Identifizieren und bewerten Sie die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, entwerfen und führen Sie Prüfungshandlungen durch, die auf diese Risiken reagieren, und beschaffen Sie Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche falsche Darstellung aufgrund von Betrug nicht aufzudecken, ist größer als die eines Fehlers, da Betrug Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen beinhalten kann.
- Verschaffen Sie sich ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu entwerfen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben.
- Bewerten Sie die Angemessenheit der verwendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit der Rechnungslegungsschätzungen und zugehörigen Offenlegungen des Verwaltungsrats des Fonds.
- die Verwendung der Rechnungslegungsgrundlage der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und, basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, ob wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Betriebskontinuität. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht „Réviseur d'entreprises agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Offenlegungen unzureichend sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres „Réviseur d'entreprises agréé“ -Berichts erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführt.
- Bewerten Sie die Gesamtdarstellung, Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich Offenlegungen, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse in einer Weise darstellt, die eine faire Darstellung ermöglicht.

Wir kommunizieren mit den für die Leitung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel in der internen Kontrolle, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir stellen den für die Unternehmensführung Verantwortlichen außerdem eine Erklärung zur Verfügung, dass wir die relevanten ethischen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit eingehalten haben, und teilen ihnen alle Beziehungen und sonstigen Angelegenheiten mit, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie einen Einfluss auf unsere Unabhängigkeit haben, und gegebenenfalls: Maßnahmen zur Beseitigung von Bedrohungen oder angewandte Schutzmaßnahmen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Yann Mérillou, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

4. Oktober 2024

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 Jahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Jahresberichtes.

