Davis Funds SICAV

Compañía de Inversiones

INFORME SEMESTRAL CORRESPONDIENTE A LOS SEIS MESES FINALIZADOS EL 31 DE ENERO DE 2026

Fondo bajo la Ley de Luxemburgo

Société d'investissement à capital variable Luxembourg

Número de registro B 49537

Asesor de Inversiones
de Davis Advisors

No se podrán recibir suscripciones basándose únicamente en estos estados contables. Las suscripciones solo son válidas si se realizan sobre la base del folleto informativo actual y Productos de Inversión Minorista y de Seguros - Documento de Información Clave ("PRIIP - KID"), acompañado del último informe anual, incluidos los estados contables auditados, o el informe semestral más reciente, si se publica posteriormente.

Discusión de la gerencia sobre el rendimiento del fondo:
Davis Value Fund 2
Davis Global Fund..... 4

Información general 6

Calendario de inversiones:
Davis Value Fund 7
Davis Global Fund..... 8

Estado de Activos Netos 9

Estado de Operaciones 10

Estado de Cambios en los Activos Netos 11

Notas a los Estados Contables 12

Este Informe Semianual está autorizado para su uso por parte de los accionistas existentes. Los potenciales accionistas deben recibir un folleto informativo actual y Productos de inversión minorista y de seguros – Documento de Información Clave ("PRIIPs – KID") de Davis Funds SICAV, que contiene más información sobre estrategias de inversión, riesgos, cargos y gastos. Lea el folleto informativo y el PRIIP – KID con atención antes de invertir o enviar dinero.

Las acciones de Davis Funds SICAV no son depósitos ni obligaciones de ningún banco, no están garantizadas por ningún banco, no están aseguradas por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) ni ninguna otra agencia, y conllevan riesgos de inversión, incluida la posible pérdida del monto principal invertido.

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS VALUE FUND

Resumen de rendimiento

Davis Value Fund tuvo un mejor rendimiento que el Índice Standard & Poor's 500 ("S&P 500" o el "Índice") para el período de doce meses que finalizó el 31 de enero de 2026 (el "período"). Las acciones de Clase A y las acciones de Clase I del Fondo brindaron un rendimiento total sobre el valor de activo neto de 16.99% y 17.54%, respectivamente, frente a un rendimiento de 10.13% para el S&P 500®.

Índice

S&P 500

- Sectores con mejores resultados[1]
  - Servicios de Comunicación - (+24%), Energía (+20%), and Atención Médica (+20%)
- Sectores con peores resultados
  - Servicios Públicos (+2%), Bienes Raíces (+3%), y Finanzas (+3%)

Contribuyentes[2] al rendimiento

- Tecnología de la información: significativamente tuvo un mejor rendimiento que el sector del Índice (+78% vs +7%) y una menor ponderación (ponderación promedio 11% vs 34%)
  - *Applied Materials*[3](+80%) y *Samsung Electronics* (+119%) - dos grandes contribuyentes individuales
- Finanzas: tuvo un mejor rendimiento que el sector del Índice (+14% vs +3%)
  - *U.S. Bancorp* (+27%), *Danske Bank* (+28%) y *Ping An Insurance* (+38%)
- Atención Médica: tuvo un mejor rendimiento que sector del Índice (+23% vs +20%) y una ponderación mayor (ponderación media 13% vs 9%)
  - *Viatris* (+53%)
- Participaciones individuales
  - *Alphabet* (+76%), *Teck Resources* (+66%), *Coterra Energy* (+20%) y *Tyson Foods* (+27%)

Detractores del rendimiento

- Servicios de comunicación: por debajo del sector del Índice (+7% vs +24%)
  - *Pinterest* (-43%) y *Meta Platforms* (-7%) - dos grandes detractores individuales
  - *IAC* (-6%) y *Angi* (-20%)
- Consumo discrecional: por debajo del sector del Índice (-2% vs +9%)
  - *MGM Resorts* (-8%) y *Trip.com Group* (-1%)
- Significativa ponderación mayor en Finanzas (ponderación media 34% vs 13%), uno de los sectores más débiles del Índice
- Sector Industrial: por debajo del sector del Índice (-15% vs +10%)
  - *DiDi Global* (-8%), *Owens Corning* (-13%) y *AGCO* (-3%)
  - *DiDi Global* - nueva compra durante el período
- Posición de papel comercial (efectivo) en un entorno de mercado fuerte (posición media del 3%)
- Tenencias individuales
  - *OCI* (-25%)

El objetivo de inversión de Davis Value Fund es el crecimiento del capital a largo plazo. No se puede garantizar que el Fondo logrará su objetivo. Los riesgos principales de Davis Value Fund son: Riesgo chino en general, riesgo de las acciones ordinarias, riesgo de recibos de depósito, riesgo de mercados emergentes, riesgo de comisiones y gastos, riesgo de servicios financieros, riesgo de influencia de los titulares de las noticias, riesgo de las compañías de gran capitalización, riesgo de administrador, riesgo de compañías de capitalización media y baja, riesgo de países que no son los EE. UU., riesgo de monedas que no son la de los EE. UU. y riesgo de la bolsa de valores. Consulte el folleto informativo para obtener una descripción completa de cada riesgo.

El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros. Los precios del Fondo fluctúan, y el valor de una inversión puede ser mayor o menor que el precio de compra. Los datos proporcionados en este resumen de rendimiento corresponden al período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026, a menos que se indique lo contrario. Las cifras de retorno para las posiciones subyacentes del Fondo reflejan el retorno del título valor desde el comienzo del período o la fecha de primera compra si es posterior hasta el final del período o la fecha en que se liquide completamente la posición. La contribución real al Fondo variará según diversos factores (por ej., actividad bursátil, ponderación). La información sobre la cartera de participaciones corresponde hasta el final del período de seis meses, 31 de enero de 2026, a menos que se indique lo contrario.

[1] Las compañías incluidas en el Índice Standard & Poor's 500 se dividen en once sectores Uno o más grupos de industrias conforman un sector. A los efectos de medir la concentración, el Fondo generalmente clasifica las compañías a nivel del grupo industrial o industria.

[2] La contribución de una compañía o sector al rendimiento del Fondo, o su detracción del rendimiento, es un producto de su apreciación o depreciación y su ponderación dentro del Fondo. Por ejemplo, una participación de 5% que sube a 20% tiene el doble de impacto que una participación de 1% que sube a 50%.

[3] La Discusión de la Gerencia sobre el Rendimiento del Fondo aborda varias compañías individuales. La información proporcionada en este informe no brinda información razonablemente suficiente sobre la cual basar una decisión de inversión y no debe considerarse como una recomendación para comprar, vender o conservar un título valor en particular. El Programa de Inversiones indica las participaciones del Fondo de cada compañía mencionada.

RETORNO TOTAL ANUAL PROMEDIO PARA EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2026
(Basado en dólares estadounidenses)

ÍNDICE DEL FONDO Y DE REFERENCIA	1 AÑO	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO	EL INICIO FECHA	RELACIÓN ENTRE GASTOS E INGRESOS
Clase A - *sin comisión de venta*	21.23%	11.17%	11.85%	8.39%	10/04/95	1.76%
Clase A - *con comisión de venta del 5.75%*	14.26%	9.87%	11.20%	8.19%	10/04/95	1.76%
Clase I	22.34%	12.16%	12.88%	12.33%	01/06/12	0.84%
Índice* S&P 500	16.35%	14.98%	15.56%	10.88%		

El índice S&P 500 es un índice no gestionado que abarca 500 empresas líderes y cubre aproximadamente el 80 % de la capitalización de mercado disponible. No se pueden hacer inversiones directamente en el Índice.

El rendimiento pasado del Fondo no es un buen indicador de cómo se comportará el Fondo en el futuro. Los datos de rendimiento asumen que todas las distribuciones de dividendos y ganancias de capital, si los hubiere, se reinvirtieron y no tienen en cuenta las comisiones y costos incurridos en la emisión y rescate de unidades. El retorno de la inversión y el valor del capital principal fluctuarán de modo que las acciones pueden valer más o menos que su costo original al momento del rescate. El rendimiento actual puede ser mayor o menor que los datos de rendimiento citados. Las relaciones entre gastos e ingresos operativos pueden variar en los próximos años.

El cálculo del rendimiento del Fondo cumple con las pautas de la Asset Management Association Switzerland (“AMAS”).

*El retorno desde el inicio es desde el 10 de abril de 1995.

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS GLOBAL FUND

Resumen de rendimiento

Davis Global Fund tuvo un rendimiento superior al Índice Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI ACWI" o el "Índice") durante el período de seis meses que finalizó el 31 de enero de 2026 (el "período"). Las acciones de Clase A y las acciones de Clase I del Fondo tuvieron un retorno total sobre el valor de activo neto de 12.42% y 12.97%, respectivamente, frente a un retorno de 12.93% para el MSCI ACWI.

Índice

MSCI ACWI

- Sectores con mejores resultados[1]
  - Materiales (+31%), Energía (+19%) y Servicios de Comunicación (+19%)
- Sectores con peores resultados
  - Bienes Raíces (+4%), Artículos Básicos de Consumo (+7%) y Artículos de consumo discrecional (+9%)

Contribuyentes[2] al rendimiento

- Tecnología de la Información: tuvo un rendimiento significativamente superior al sector del Índice (+75% vs +12%) y una menor ponderación (ponderación media 10% vs 27%)
  - *Samsung Electronics*[3](+119%) - el mayor contribuyente individual
  - *Applied Materials* (+80%)
- Sector Industrial: tuvo un rendimiento superior al sector del Índice (+19% vs +11%)
  - *Ping An Insurance* (+38%), *Julius Baer Group* (+23%) y *Danske Bank* (+27%)
  - *Danske Bank* - ya no es una tenencia del Fondo
- Atención Médica: tuvo un mejor rendimiento que el sector del Índice (+27% vs +18%) y una ponderación mayor (ponderación media 11% vs 9%)
  - *Viatris* (+53%)
- Participaciones individuales
  - *Alphabet* (+76%), *Coterra Energy* (+20%), *Teck Resources* (+66%) y *Tyson Foods* (+27%)

Detractores del rendimiento

- Consumo discrecional: por debajo del sector del Índice (-8% vs +9%) y una ponderación mayor (ponderación media 24% vs 10%)
  - *Entain* (-38%) - mayor detractor individual
  - *Meituan* (-20%), *MGM Resorts* (-8%), *Sea* (-26%), *Trip.com Group* (-1%) y *Delivery Hero* (-2%)
  - *Delivery Hero* - ya no es una tenencia del Fondo
- Sector Industrial: por debajo del sector del Índice (-8% vs +13%)
  - *DiDi Global* (-26%) y *Full Truck Alliance* (-14%)
  - *DiDi Global* - nueva compra durante el período
- Servicios de Comunicación: por debajo del sector del Índice (+8% vs +19%)
  - *Pinterest* (-43%) y *Meta Platforms* (-7%)
- Tenencias Chinas: tuvo un menor rendimiento que la exposición del China Index (nulo vs +12%) y una ponderación significativamente mayor (ponderación media 22% vs 3%)

El objetivo de inversión de Davis Global Fund es el crecimiento del capital a largo plazo. No se puede garantizar que el Fondo logrará su objetivo. Los principales riesgos de Davis Global Fund son: Riesgo chino en general, riesgo de las acciones ordinarias, riesgo de recibos de depósito, riesgo de exposición al riesgo de la industria o del sector, riesgo de mercados emergentes, riesgo de comisiones y gastos, riesgo de influencia de los titulares de las noticias, riesgo de las compañías de gran capitalización, riesgo de administrador, riesgo de compañías de capitalización media y baja, riesgo de países que no son los EE. UU., riesgo de monedas que no son la de los EE. UU. y riesgo de la bolsa de valores. Consulte el folleto informativo para obtener una descripción completa de cada riesgo.

El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros. Los precios del Fondo fluctúan, y el valor de una inversión puede ser mayor o menor que el precio de compra. Los datos proporcionados en este resumen de rendimiento corresponden al período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026, a menos que se indique lo contrario. Las cifras de retorno para las posiciones subyacentes del Fondo reflejan el retorno del título valor desde el comienzo del período o la fecha de primera compra si es posterior hasta el final del período o la fecha en que se liquide completamente la posición. La contribución real al Fondo variará según diversos factores (por ej., actividad bursátil, ponderación). La información sobre la cartera de participaciones corresponde hasta el final del período de seis meses, 31 de enero de 2026, a menos que se indique lo contrario.

[1] Las compañías incluidas en el Índice Morgan Stanley Capital International All Country World Index se dividen en once sectores. Uno o más grupos de industrias conforman un sector. A los efectos de medir la concentración, el Fondo generalmente clasifica las compañías a nivel del grupo industrial o industria.

[2] La contribución de una compañía o sector al rendimiento del Fondo, o su detracción del rendimiento, es un producto de su apreciación o depreciación y su ponderación dentro del Fondo. Por ejemplo, una participación de 5% que sube a 20% tiene el doble de impacto que una participación de 1% que sube a 50%.

[3] La Discusión de la Gerencia sobre el Rendimiento del Fondo aborda varias compañías individuales. La información proporcionada en este informe no brinda información razonablemente suficiente sobre la cual basar una decisión de inversión y no debe considerarse como una recomendación para comprar, vender o conservar un título valor en particular. El Programa de Inversiones indica las participaciones del Fondo de cada compañía mencionada.

RETORNO TOTAL ANUAL PROMEDIO PARA EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2026
(Basado en dólares estadounidenses)

ÍNDICE DEL FONDO Y DE REFERENCIA	1 AÑO	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO	EL INICIO FECHA	RELACIÓN ENTRE GASTOS E INGRESOS
Clase A - *sin comisión de venta*	24.37 %	6.45%	10.56%	6.78%	10/04/95	2.05%
Clase A - *con comisión de venta del 5.75%*	17.22 %	5.20%	9.91%	6.58%	10/04/95	2.05%
Clase I	25.58 %	7.50%	11.73%	11.26%	01/06/12	1.09%
MSCI ACWI*	21.87 %	11.94 %	12.74%	8.22%		

Davis Global Fund invierte principalmente en títulos de participación societaria seleccionados de todo el mundo, incluidos países con mercados en desarrollo o emergentes. Antes del 2 de mayo de 2011, Davis Global Fund se llamaba Davis Opportunities Fund e invertía principalmente en títulos de participación societaria de los EE. UU. El rendimiento previo a dicha fecha es poco probable que sea relevante para el rendimiento futuro.

El Índice Morgan Stanley Capital International All Country World Index (MSCI ACWI) es un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada al capital flotante que está diseñado para medir el rendimiento de mercados de valores de los mercados desarrollados y emergentes. El Índice incluye la reinversión de dividendos, netos de retenciones extranjeras. No se pueden hacer inversiones directamente en el Índice.

Los datos de rendimiento del Fondo no son un buen indicador de cómo se desempeñará el Fondo en el futuro. Los datos de rendimiento asumen que todas las distribuciones de dividendos y ganancias de capital, si los hubiere, se reinvirtieron y no tienen en cuenta las comisiones y costos incurridos en la emisión y rescate de unidades. El retorno de la inversión y el valor del capital principal fluctuarán de modo que las acciones pueden valer más o menos que su costo original al momento del rescate. El rendimiento actual puede ser mayor o menor que los datos de rendimiento citados. Las relaciones entre gastos e ingresos operativos pueden variar en los próximos años.

El cálculo del rendimiento del Fondo cumple con las pautas de la Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

*El retorno desde el inicio es desde el 10 de abril de 1995.

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

	Davis Value Fund			
	31 de enero de 2026	**31 de julio de 2025**	**31 de julio de 2024**	**31 de julio de 2023**
Total de activos netos	$535,503,012	$467,638,295	$445,234,440	$392,801,302
Clase A				
Acciones en circulación	4,721,432	4,824,536	5,099,250	5,347,942
Valor de activo neto	$112.90	$96.50	$86.95	$73.15
Clase I				
Acciones en circulación	19,084	19,084	19,084	19,784
Valor de activo neto	$128.54	$109.36	$97.65	$81.43

	Davis Global Fund			
	31 de enero de 2026	**31 de julio de 2025**	**31 de julio de 2024**	**31 de julio de 2023**
Total de activos netos	$29,111,362	$27,784,136	$23,203,175	$22,694,929
Clase A				
Acciones en circulación	378,423	408,391	422,840	444,687
Valor de activo neto	$71.24	$63.37	$51.26	$47.86
Clase I				
Acciones en circulación	25,920	25,920	25,920	25,920
Valor de activo neto	$83.02	$73.49	$58.89	$54.46

RELACIÓN ENTRE GASTOS E INGRESOS

La siguiente tabla muestra los gastos totales, excepto comisiones de transacciones, cobrados a cada Clase, calculados netos de reembolsos, y expresados como un porcentaje de los activos netos diarios promedio durante el período de seis meses que finalizó el 31 de enero de 2026. El cálculo de la relación entre gastos e ingresos total ("TER") de cada Clase cumple con las pautas de la Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

	Davis Value Fund*	Davis Global Fund*
Clase A	1.76%	2.05%
Clase I	0.84%	1.09%

*Anualizado.

GESTIÓN DE RIESGOS

El Fondo y Davis Advisors, el asesor de inversiones de los Fondos, usan un proceso de gestión de riesgos que les permite monitorear y medir en cualquier momento el riesgo de las posiciones de cartera de los Fondos y su contribución al perfil de riesgo general de cada subfondo. El enfoque de compromiso se usa para la medición de riesgos y el cálculo de exposición global del Fondo. Los subfondos no invierten en instrumentos derivados.

REGLAMENTO DE TRANSACCIONES DE FINANCIACIÓN MEDIANTE VALORES

El Reglamento de Transacciones de Financiación mediante Valores (*Securities Financing Transaction Regulation*, "SFTR") entró en vigencia en enero de 2016 e introdujo nuevos requisitos de divulgación para transacciones de financiación mediante valores y permutas financieras de rendimiento total.

Al 31 de enero de 2026, los subfondos no usan ningún instrumento o transacción que entre dentro del alcance del SFTR.

NORMATIVA SOBRE DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA SOSTENIBLE

Las inversiones subyacentes a los subfondos no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sustentables, lo que incluye actividades transicionales o de habilitación, dentro del significado de la Norma (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y el Consejo del 18 de junio de 2020 sobre el establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sustentables.

DAVIS FUNDS SICAV

DAVIS VALUE FUND

Valores transferibles admitidos en la cotización oficial en la bolsa o negociados en otro mercado regulado

	Acciones	Valor de mercado (Nota 2)
ACCIONES ORDINARIAS- (92.95%)		
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN- (12.42%)		
Medios y entretenimiento- (12.42%)		
Alphabet Inc., Clase A - (5.06%)	80,190	$ 27,104,220
Angi Inc., Clase A* - (0.09%)	36,435	472,926
IAC Inc.* - (0.48%)	69,388	2,563,887
Meta Platforms, Inc., Clase A - (5.57%)	41,630	29,827,895
Pinterest, Inc., Clase A* - (1.22%)	295,770	6,545,390
TOTAL SERVICIOS DE COMUNICACIONES		**66,514,318**
ARTÍCULOS DE CONSUMO NO ESENCIALES- (11.95%)		
Distribución y comercio minorista de consumo discrecional- (6.19%)		
Amazon.com, Inc.*- (3.64%)	81,290	19,452,697
Naspers Ltd. - N (Sudáfrica) - (0.61%)	53,495	3,278,899
Prosus N.V., Clase N (Países Bajos) - (1.94%)	181,069	10,401,663
		33,133,259
Servicios al Consumidor- (5.76%)		
MGM Resorts International*- (3.56%)	569,340	19,095,663
Restaurant Brands International Inc. (Canadá) - (0.93%)	74,410	4,984,726
Trip.com Group Ltd., ADR (China) - (1.27%)	110,810	6,800,410
		30,880,799
TOTAL ARTÍCULOS DE CONSUMO NO ESENCIALES		**64,014,058**
ARTÍCULOS BÁSICOS DE CONSUMO- (4.19%)		
Alimentos, Bebidas y Tabaco- (4.19%)		
Darling Ingredients Inc.*- (0.61%)	71,440	3,261,950
JBS N.V., Clase A(Brasil)*-(0.36%)	123,820	1,950,165
Tyson Foods, Inc., Clase A - (3.22%)	263,550	17,217,722
TOTAL ARTÍCULOS BÁSICOS DE CONSUMO		**22,429,837**
ENERGÍA- (7.00%)		
ConocoPhillips - (0.77%)	39,620	4,129,593
Coterra Energy Inc. - (4.34%)	806,760	23,275,026
Tourmaline Oil Corp. (Canadá)- (1.89%)	214,020	10,103,255
TOTAL ENERGÍA		**37,507,874**
SECTOR FINANCIERO- (30.64%)		
Bancos- (9.44%)		
Danske Bank A/S (Dinamarca)- (2.36%)	247,390	12,625,745
U.S. Bancorp-(4.76%)	454,370	25,494,701
Wells Fargo & Co.- (2.32%)	137,157	12,411,337
		50,531,783
Servicios Financieros- (13.86%)		
Mercados de Capital (1.55%)		
Julius Baer Group Ltd. (Suiza)- (1.55%)	99,750	8,336,043
Finanzas del Consumidor- (7.99%)		
Capital One Financial Corp.- (7.99%)	195,380	42,774,543
Servicios Financieros- (4.32%)		
Berkshire Hathaway Inc., Clase A*- (4.32%)	32	23,120,000
		74,230,586
Seguros- (7.34%)		
Seguro de Vida y Médico - (4.02%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong)- (1.32%)	620,780	7,078,028
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. H (China) - (2.70%)	1,592,500	14,415,824
		21,493,852
Seguro Patrimonial/contra Accidentes - (3.32%)		
Chubb Ltd.-(1.52%)	26,320	8,147,619
Markel Group Inc.*- (1.80%)	4,727	9,646,106
		17,793,725
		39,287,577
TOTAL SERVICIOS FINANCIEROS		**164,049,946**
ATENCIÓN MÉDICA- (11.60%)		
Equipos y Servicios de Atención Médica – (8.10%)		
Cigna Group -(0.54%)	10,660	2,922,013
CVS Health Corp. - (3.65%)	262,100	19,531,692

	Acciones	Valor de mercado (Nota 2)
ACCIONES ORDINARIAS- (CONTINUACIÓN)		
ATENCIÓN MÉDICA- (CONTINUACIÓN)		
Equipos y Servicios de Atención Médica- (Continuación)		
Quest Diagnostics Inc. - (0.89%)	25,460	$ 4,761,784
Solventum Corp.* -(1.48%)	102,750	7,908,667
UnitedHealth Group Inc. - (1.54%)	28,770	8,254,976
		43,379,132
Farmacéutica, Biotecnología y Ciencias de Vida- (3.50%)		
Viatris Inc. - (3.50%)	1,432,180	18,747,236
TOTAL ATENCIÓN MÉDICA		**62,126,368**
SECTOR INDUSTRIAL- (3.36%)		
Bienes de Capital- (1.82%)		
AGCO Corp.- (0.95%)	44,800	5,080,768
Owens Corning- (0.87%)	38,980	4,671,363
		9,752,131
Transporte - (1.54%)		
DiDi Global Inc., Clase A, ADS (China)* - (1.54%)	1,751,630	8,250,177
TOTAL SECTOR INDUSTRIAL		**18,002,308**
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN - (9.23%)		
Semiconductores y Equipos de Semiconductores - (6.00%)		
Applied Materials, Inc. -(3.04%)	50,490	16,273,937
Texas Instruments Inc.- (2.96%)	73,450	15,832,147
		32,106,084
Hardware y Equipos Tecnológicos- (3.23%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Corea del Sur) - (3.23%)	168,360	17,292,457
TOTAL TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN		**49,398,541**
MATERIALES- (2.56%)		
OCI N.V. (Países Bajos)- (0.11%)	147,160	587,949
Teck Resources Ltd., Clase B (Canadá)- (2.45%)	243,980	13,116,365
TOTAL MATERIALES		**13,704,314**
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES ADMITIDOS EN LA COTIZACIÓN OFICIAL EN LA BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO- (Costo identificado promedio $300,756,890)		**497,747,564**

	Capital	Valor de mercado (Nota 2)
INVERSIONES A CORTO PLAZO- (7.26%)		
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, instrumentos negociables, 3.6845%, 02/02/26 - (2.80%)	$15,000,000	$ 14,995,410
Chesham FNC/ Chesham LLC, instrumentos negociables, 3.6826%, 06/02/26 -(4.46%)	23,925,000	23,907,870
TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO- (Costo identificado promedio $38,907,259)		**38,903,280**
Total inversiones – (100.21%) – (Costo identificado promedio $339,664,149)		536,650,844
Pasivo menos otros activos - (-0.21%)		(1,147,832)
Activos netos - (100.00%)		$535,503,012

ADR: Certificado de Depósito Americano

ADS: Acción de Depósito Americana

* Valor que no produce ingresos.

DAVIS FUNDS SICAV
DAVIS GLOBAL FUND

Esquema de inversiones
al 31 de enero de 2026 (sin auditar)

Valores transferibles admitidos en la cotización oficial en la bolsa o negociados en otro mercado regulado

	Acciones	Valor de mercado (Nota 2)
ACCIONES ORDINARIAS- (96.81%)		
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN- (9.58%)		
Medios y entretenimiento- (9.58%)		
Alphabet Inc., Clase C- (3.44%)	2,960	$ 1,002,049
Meta Platforms, Inc., Clase A - (4.18%)	1,700	1,218,050
NetEase, Inc., ADR (China) -(1.07%)	2,410	310,480
Pinterest, Inc., Clase A* - (0.89%)	11,660	258,036
TOTAL SERVICIOS DE COMUNICACIONES		**2,788,615**
ARTÍCULOS DE CONSUMO NO ESENCIALES- (22.19%)		
Automóviles y Componentes- (1.65%)		
AUMOVIO SE (Alemania)* - (1.65%)	9,929	479,329
Distribución y comercio minorista de consumo discrecional- (6.96%)		
Amazon.com, Inc.*- (1.51%)	1,840	440,312
Prosus N.V., Clase N (Países Bajos) - (4.71%)	23,832	1,369,049
Sea Limited, Clase A, ADR (Singapur)* - (0.74%)	1,850	215,507
		2,024,868
Servicios al Consumidor- (13.58%)		
Entain plc (Reino Unido) - (1.52%)	53,657	444,152
Meituan, Clase B (China)*- (2.67%)	64,140	778,945
MGM Resorts International*- (3.12%)	27,070	907,928
Restaurant Brands International Inc. (Canadá) - (0.94%)	4,070	272,649
Trip.com Group Ltd., ADR (China) - (5.33%)	25,270	1,550,820
		3,954,494
TOTAL ARTÍCULOS DE CONSUMO NO ESENCIALES		**6,458,691**
ARTÍCULOS BÁSICOS DE CONSUMO- (5.77%)		
Alimentos, Bebidas y Tabaco- (5.77%)		
JBS N.V., Clase A (Brasil)* - (2.59%)	47,938	755,024
Tyson Foods, Inc., Clase A -(3.18%)	14,171	925,791
TOTAL ARTÍCULOS BÁSICOS DE CONSUMO		**1,680,815**
ENERGÍA- (6.87%)		
Coterra Energy Inc. - (4,30%)	43,380	1,251,513
Tourmaline Oil Corp. (Canadá)- (2.57%)	15,860	748,704
TOTAL ENERGÍA		**2,000,217**
SECTOR FINANCIERO- (21.36%)		
Bancos- (0.89%)		
Metro Bank Holdings PLC (Reino Unido)* - (0.89%)	142,262	259,264
Servicios Financieros- (8.71%)		
Mercados de Capitales- (4.09%)		
Julius Baer Group Ltd. (Suiza)- (4.09%)	14,260	1,191,699
Finanzas del Consumidor- (3.68%)		
Capital One Financial Corp.- (3.68%)	4,890	1,070,568
Servicios Financieros- (0.94%)		
Berkshire Hathaway Inc., Clase B*-(0.94%)	570	273,902
		2,536,169
Seguros- (11.76%)		
Seguro de Vida y Médico - (8.11%)		
AIA Group Ltd. (Hong Kong)- (1.94%)	49,580	565,303
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China)- (6.17%)	198,330	1,795,347
		2,360,650
Seguro Patrimonial/contra Accidentes - (3.65%)		
Markel Group Inc.*- (3.65%)	520	1,061,133
		3,421,783
TOTAL SERVICIOS FINANCIEROS		**6,217,216**
ATENCIÓN MÉDICA- (11.50%)		
Equipos y Servicios de Atención Médica- (6.83%)		
CVS Health Corp. - (3.12%)	12,210	909,889
Solventum Corp.* - (2.46%)	9,300	715,821
UnitedHealth Group Inc. - (1.25%)	1,270	364,401
		1,990,111
ATENCIÓN MÉDICA- (CONTINUACIÓN)		
Farmacéutica, Biotecnología y Ciencias de Vida- (4.67%)		
Viatris Inc. - (4.67%)	103,812	$ 1,358,899
TOTAL ATENCIÓN MÉDICA		**3,349,010**
SECTOR INDUSTRIAL- (9.95%)		
Bienes de Capital- (1.93%)		
ITOCHU Corp. (Japón) - (0.99%)	22,650	289,641
SANY Heavy Industry Co., Ltd - H (China)* - (0.94%)	90,740	273,260
		562,901
Transporte - (8.02%)		
DiDi Global Inc., Clase A, ADS (China)*- (2.58%)	159,550	751,480
Full Truck Alliance Co. Ltd., Clase A, ADR (China) - (5.44%)	159,800	1,582,020
		2,333,500
TOTAL SECTOR INDUSTRIAL		**2,896,401**
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN - (8.31%)		
Semiconductores y Equipos de Semiconductores - (1.28%)		
Applied Materials, Inc.- (1.28%)	1,158	373,246
Software y Servicios- (2.55%)		
AppLovin Corp., Clase A* - (2.55%)	1,570	742,783
Hardware y Equipos Tecnológicos- (4.48%)		
Samsung Electronics Co., Ltd. (Corea del Sur) - (4.48%)	12,680	1,302,378
TOTAL TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN		**2,418,407**
MATERIALES- (1.28%)		
Teck Resources Ltd., Clase B (Canadá)- (1.28%)	6,931	372,611
TOTAL MATERIALES		**372,611**
TOTAL VALORES TRANSFERIBLES ADMITIDOS EN LA COTIZACIÓN OFICIAL EN LA BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO – (Costo identificado promedio $20,900,496)		**28,181,983**

	Capital	Valor del mercado (Nota 2)
INVERSIONES A CORTO PLAZO- (3.31%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Depósito a plazo, 1.06%, 02/02/26 - (3.31%)	$965,000	$ 965,000
TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO- (Costo identificado promedio $965,000)		**965,000**
Total inversiones – (100.12%) –		
(Costo identificado promedio $21,865,496)		29,146,983
Pasivo menos otros activos- (-0.12%)		(35,621)
Activos netos- (100.00%)		$ 29,111,362

ADR: Certificado de Depósito Americano
ADS: Acción de Depósito Americana

* Valor que no produce ingresos.

DAVIS FUNDS SICAV

Estado de Activos Netos
Al 31 de enero de 2026 ***(sin auditar)***

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Davis Value Fund		Davis Global Fund	Combinados
ACTIVOS:					
Inversiones en valores al costo	$	339,664,149	$	21,865,496	$ 361,529,645
Apreciación sobre inversiones no efectivizada		196,986,695		7,281,487	204,268,182
Inversiones en valores al valor de mercado (Nota 2)		536,650,844		29,146,983	565,797,827
Efectivo		13,436		2,960	16,396
Por cobrar:					
Acciones de capital vendidas		73,215		17,819	91,034
Dividendos e interés		638,766		46,349	685,115
Gastos pagados por anticipado		2,692		279	2,971
Total activo		**537,378,953**		**29,214,390**	**566,593,343**
PASIVO:					
Deudas:					
Acciones de capital rescatadas		39,162		3,775	42,937
Valores de inversión comprados		784,051		18,292	802,343
Gastos acumulados		1,052,728		80,961	1,133,689
Total pasivo		**1,875,941**		**103,028**	**1,978,969**
ACTIVO NETO	**$**	**535,503,012**	**$**	**29,111,362**	**$ 564,614,374**
ACCIONES CLASE A					
Activo neto	$	533,049,978	$	26,959,546	$ 560,009,524
Acciones en circulación		4,721,432		378,423	5,099,855
Valor de activo neto y precio de rescate por acción (Activo neto/Acciones en circulación)	$	112.90	$	71.24	
Precio de oferta máximo por acción (100/94.25 del valor de activo neto)	$	119.79	$	75.59	
ACCIONES CLASE I					
Activo neto	$	2,453,034	$	2,151,816	$ 4,604,850
Acciones en circulación		19,084		25,920	45,004
Valor de activo neto, precio de oferta y precio de rescate por acción (Activo neto/Acciones en circulación)	$	128.54	$	83.02	

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Contables.

DAVIS FUNDS SICAV

Estado de Operaciones
Período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026 ***(Sin auditar)***

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Combinado
INGRESOS DE INVERSIÓN (PÉRDIDA):			
Ingresos:			
Dividendos, netos (Nota 2)	$ 2,804,038	$ 148,881	$ 2,952,919
Intereses (Nota 2)	291,079	4,576	295,655
Total ingresos	**3,095,117**	**153,457**	**3,248,574**
Gastos:			
Honorarios del Asesor de Inversiones (Nota 3)	3,764,615	207,904	3,972,519
Honorarios de la compañía administradora (Nota 3)	76,263	4,354	80,617
Cargos por depósito	95,634	15,203	110,837
Comisiones del agente de transferencias:			
Clase A	111,020	18,051	129,071
Clase I	1,353	1,383	2,736
Honorarios de auditores	19,100	8,200	27,300
Honorarios legales	4,000	250	4,250
Honorarios contables	144,480	11,163	155,643
Honorarios de Directores (Nota 3)	2,364	136	2,500
Taxe d'abonnement (Nota 5)	127,974	6,785	134,759
Otros cargos	65,864	18,274	84,138
Comisiones de transacciones (Nota 2)	104,849	15,080	119,929
Total gastos	**4,517,516**	**306,783**	**4,824,299**
Reembolso de gastos por parte del Asesor de Inversiones (Nota 3)	-	(4,155)	(4,155)
Gastos netos	**4,517,516**	**302,628**	**4,820,144**
Pérdida neta de inversiones	**(1,422,399)**	**(149,171)**	**(1,571,570)**
GANANCIAS EFECTIVIZADAS Y NO EFECTIVIZADAS POR INVERSIONES:			
Ganancias netas realizadas por inversiones y transacciones en monedas extranjeras (Nota 2)	42,068,178	3,192,139	45,260,317
Incremento neto en la valorización no realizada de inversiones y en transacciones en monedas extranjeras	37,854,699	333,223	38,187,922
Pérdidas netas realizadas y no realizadas por inversiones y en transacciones en monedas extranjeras	**79,922,877**	**3,525,362**	**83,448,239**
Incremento neto en el activo neto como resultado de las operaciones	**$ 78,500,478**	**$ 3,376,191**	**$ 81,876,669**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Contables.

DAVIS FUNDS SICAV

Estado de Cambios en los Activos Netos en el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026 ***(sin auditar)***

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Combinados
OPERACIONES:			
Pérdida neta de inversiones	$ (1,422,399)	$ (149,171)	$ (1,571,570)
Ganancias netas realizadas por inversiones y transacciones en monedas extranjeras (Nota 2)	42,068,178	3,192,139	45,260,317
Aumento neto en apreciación no realizada por inversiones y transacciones en monedas extranjeras	37,854,699	333,223	38,187,922
Incremento neto en el activo neto como resultado de las operaciones	**78,500,478**	**3,376,191**	**81,876,669**
TRANSACCIONES DE ACCIONES DE CAPITAL (NOTA 4):			
Clase A	(10,635,761)	(2,048,965)	(12,684,726)
Clase I	-	-	-
Total incremento en los activos netos	**67,864,717**	**1,327,226**	**69,191,943**
ACTIVO NETO:			
Comienzo del período	467,638,295	27,784,136	495,422,431
Final del período	**$ 535,503,012**	**$ 29,111,362**	**$ 564,614,374**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Contables.

NOTA 1 - GENERAL

Davis Funds SICAV (el "Fondo") es una empresa de inversiones colectivas bajo la modalidad de fondo general con subfondos, constituida como *"société d'investissement à capital variable"* ("SICAV") de acuerdo con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo y califica como "Empresa para Inversiones Colectivas en Valores Transferibles" ("UCITS") de conformidad con la Parte I de la ley de Luxemburgo con fecha del 17 de diciembre de 2010 y modificatorias, en relación con empresas para inversiones colectivas en valores transferibles (la "Ley de 2010"). El Fondo está registrado con el número B 49 537 en el *Registre de Commerce et des Sociétés* de Luxemburgo, en donde se encuentra su Acta de Constitución disponible para inspección (además de en la sede social del Fondo en 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo).

El Fondo se constituyó en Luxemburgo el 19 de diciembre de 1994 por un período ilimitado. El capital inicial fue de $45,000, representado mediante 4,500 acciones. Al momento de la constitución, Davis Selected Advisers, L.P. ("Davis Advisors") compró 4,499 acciones. El Fondo emite diferentes clases de acciones. El producido de la suscripción de cada clase se invierte en un conjunto específico de activos ("subfondo"), que se invierte de conformidad con la política de inversiones específica aplicable a dicho subfondo. El Fondo tiene actualmente dos dichos subfondos, Davis Value Fund y Davis Global Fund, que iniciaron sus operaciones el 10 de abril de 1995. El 5 de septiembre de 2000, cada subfondo comenzó la oferta de acciones Clase A, que se venden con un cargo por venta de entrada. El 1 de junio de 2012, cada subfondo comenzó la oferta de acciones de Clase I, que se venden al valor de activo neto y no están sujetas a un cargo por venta diferido contingente. Las acciones Clase I solo están disponibles para inversores institucionales. Los ingresos, gastos (que no sean los atribuibles a una clase específica) y ganancias y pérdidas se asignan a diario a cada clase de acciones sobre la base de la proporción relativo de activos netos representados por cada clase. Los gastos operativos directamente atribuibles a una clase específica se imputan a las operaciones de dicha clase.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Los estados contables se elaboran de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Gran Ducado de Luxemburgo. El siguiente es un resumen de las principales políticas contables seguidas por el Fondo para la elaboración de sus estados contables.

Valuación de los títulos valores – El valor de los títulos valores, que se cotizan o negocian en cualquier bolsa de valores (incluida NASDAQ), se basa en la última cotización al cierre conocida/última cotización disponible. Los títulos valores que no cotizan y no se negocian en ninguna bolsa de valores, pero para los que existe un mercado comercial activo, se valúan de manera similar a la proporcionada para títulos valores que se cotizan o negocian en cualquier bolsa de valores. Los títulos valores, que no cotizan y no se negocian en un mercado regulado así como los títulos valores cotizados y no cotizados en dichos otros mercados, para los cuales no hay precios de mercado actuales disponibles, o para los cuales los precios de mercado actuales no son representativos del valor de mercado justo, son cotizados al valor justo determinado de manera prudente y de buena fe por el Directorio del Fondo, o por instrucción suya. Las inversiones en valores a corto plazo (que vencen en un año o menos) podrían cotizarse (i) al valor de mercado, o (ii) donde el valor de mercado no está disponible o representa el valor real, a un costo amortizado.

Transacciones de títulos valores e ingresos de inversiones relacionadas – Las transacciones de títulos valores se contabilizan en la fecha de transacción (fecha en la que se ejecuta la orden de comprar o vender) y la ganancia o pérdida por la venta de títulos valores se determina sobre la base del costo promedio. Los ingresos por dividendos se registran en la fecha ex dividendo y los ingresos por intereses se registran en valores devengados. Los ingresos por dividendos pueden estar sujetos a retenciones impositivas en el país de distribución. Estos impuestos pueden no ser recuperables. El monto de impuestos retenidos durante el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026 ascendió a $996,690 y $37,083 para Davis Value Fund y Davis Global Fund, respectivamente.

Dividendos y distribuciones a accionistas – Los dividendos y distribuciones a accionistas se registran en la fecha ex dividendo netos de retenciones impositivas. Los subfondos declaran los dividendos en sus acciones de Clase A y Clase I en circulación en la asamblea anual de accionistas. El Consejo de Administración no tiene intención de recomendar el pago de ningún dividendo en efectivo en este momento. El Fondo acumulará todos los ingresos netos por inversiones y las ganancias de capital netas realizadas y no realizadas y las utilizará para aumentar el valor de activo neto por acción. Sin embargo, los accionistas del Fondo podrán, en una junta general de accionistas, acordar declarar un dividendo en efectivo o en acciones dentro de los límites de la legislación luxemburguesa aplicable. La notificación de cualquier dividendo se publicará en un periódico de circulación general en Luxemburgo. Los dividendos declarados de tal forma se reinvierten automáticamente en acciones adicionales al valor de activo neto a menos que el accionista solicite específicamente que los dividendos se paguen en efectivo.

Utilización de estimaciones en los estados contables: Al preparar los estados contables de conformidad con los requisitos jurídicos y reglamentarios de Luxemburgo, la administración hace estimaciones e hipótesis que afectan a los importes declarados de activos y pasivos y la divulgación de activos y pasivos contingentes en la fecha de los estados contables y los importes declarados de ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Comisiones de transacciones – Las comisiones de transacciones asociadas con la adquisición o enajenación de inversiones se contabilizan en el Estado de Operaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES – (CONTINUACIÓN)

Conversión de monedas extranjeras – Los saldos de efectivo, el valor de mercado de los títulos valores de inversiones y otros activos o pasivos de los subfondos expresados en monedas que no son dólares estadounidenses ("USD") se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de valuación.

Los ingresos y gastos expresados en monedas que no son USD se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Las pérdidas o ganancias netas realizadas por transacciones en moneda extranjera se registran en el Estado de Operaciones y el Estado de Cambios en los Activos Netos.

Los tipos de cambio al 31 de enero de 2026 eran los siguientes:

Moneda	Tipo de cambio
USD/CAD	1.365
USD/CHF	0.773
USD/DKK	6.300
USD/EUR	0.843
USD/GBP	0.731
USD/HKD	7.810
USD/JPY	154.915
USD/KRW	1,464.300
USD/ZAR	16.176

Estados contables combinados – Los estados contables combinados del Fondo se expresan en USD. Los estados contables combinados son la suma de los estados contables de cada subfondo.

NOTA 3 - HONORARIOS DE ASESORES DE INVERSIONES, COMPAÑÍA ADMINISTRADORA, AGENTE DEPOSITARIO Y ADMINISTRATIVO, HONORARIOS DE DIRECTORES Y OTRAS TRANSACCIONES CON SUBSIDIARIAS

Los honorarios de asesores de inversiones se pagan mensualmente a Davis Advisors, el asesor de inversiones del Fondo ("Asesor de Inversiones"), a la tasa anual de 1.50% de los activos netos diarios promedio de las acciones de Clase A y 0.55% de los activos netos diarios promedio de las acciones de Clase I de Davis Value Fund y Davis Global Fund. El Asesor de Inversiones ha aceptado reembolsar los gastos de cada subfondo, excluidas las comisiones de transacciones y los gastos de presentación de reclamo de impuestos en el extranjero, en la medida que sea necesario para limitar los gastos operativos anuales totales (acciones de Clase A, 2.05%; acciones de Clase I, 1.10%) Durante el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026, dichos reembolsos para las acciones de Clase A de Davis Global Fund ascendieron a $4,155.

Los cargos de la compañía administradora se pagan mensualmente a FundRock Management Company S.A. ("FundRock"), la compañía administradora del Fondo ("Compañía Administradora"). La tasa anual para Davis Value Fund y Davis Global Fund es de 0.03% de los primeros EUR 500 millones de activos netos combinados en el último día hábil de cada mes y 0.025% de los activos netos que excedan los EUR 500 millones. Los cargos de la compañía administradora pagados durante el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026 fueron de aproximadamente 0.030% de los activos netos combinados. Se aplicará una tarifa mensual mínima de EUR 3,500 si la tarifa total base para Davis Value Fund y Davis Global Fund no llega a la tarifa mínima aplicable.

Las tareas del Agente Depositario y Administrativo se delegan en State Street Bank International GmbH ("State Street Bank"). State Street Bank tiene derecho a recibir una comisión por sus servicios con cargo a sus activos netos al tipo y/o importe que se acuerde periódicamente con el Fondo de conformidad con las prácticas habituales del mercado en Luxemburgo. La tarifa máxima pagadera al Depositario es del 0.014% anual, y al Agente Administrativo del 0.10% anual, en cada caso en función del valor de activos netos del subfondo relevante, a menos que el valor de activo neto del subfondo caiga por debajo de ciertos niveles, en cuyo caso se aplicarán los mínimos acordados. Además, State Street Bank tiene derecho, según sea el caso, a cobrar, por transacción, una tarifa fija por ciertos servicios o productos, reembolso por el subfondo o por desembolsos y gastos adicionales, y por cargos de cualquier corresponsal.

NOTA 3 - HONORARIOS DE ASESORES DE INVERSIONES, COMPAÑÍA ADMINISTRADORA, AGENTE DEPOSITARIO Y ADMINISTRATIVO, HONORARIOS DE DIRECTORES Y OTRAS TRANSACCIONES CON SUBSIDIARIAS – (CONTINUACIÓN)

Un Director recibe un honorario fijo que no incluye ninguna remuneración variable dependiente del rendimiento del Fondo.

Determinado Director del Fondo también es un oficial del Asesor de Inversiones.

NOTA 4 - ACCIONES DE CAPITAL

Las transacciones de acciones de capital fueron las siguientes:

		Período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2026 (sin auditar)			
		Vendidas	Reinversión de Distribuciones	Rescatadas	Disminución neta
Davis Value Fund					
Acciones:	Clase A	9,785	–	(112,889)	(103,104)
	Clase I	–	–	–	–
Valor:	Clase A	$ 1,062,533	$ –	$ (11,698,294)	$ (10,635,761)
	Clase I	–	–	–	–
Davis Global Fund					
Acciones:	Clase A	8,468	–	(38,436)	(29,968)
	Clase I	–	–	–	–
Valor:	Clase A	$ 598,971	$ –	$ (2,647,936)	$ (2,048,965)
	Clase I	–	–	–	–

NOTA 5 - IMPUESTOS

Es la política del Fondo cumplir con los requisitos de las leyes y prácticas impositivas de Luxemburgo. El Fondo está sujeto al impuesto a la suscripción de Luxemburgo ("*taxe d'abonnement*") calculado sobre la base del valor de activo neto al final de cada trimestre calendario de 0.05% por año para las acciones de Clase A y 0.01% por año para las acciones de Clase I, que debe pagarse trimestralmente al final del trimestre calendario correspondiente.

NOTA 6 - CAMBIOS EN LA CARTERA DE INVERSIONES

Se puede solicitar en la sede social del Fondo un anexo de cambios en la cartera de inversiones durante el período de seis meses.

NOTA 7 - EVENTO SIGNIFICATIVO

No hubo ningún evento significativo después del 31 de enero de 2026 hasta la emisión de este informe semestral y los estados financieros no auditados, que requiere mención y/o divulgación.

Directorio – Presidente
Kenneth C. Eich, Director de Operaciones, Davis Selected Advisers, L.P., Tucson, Arizona 85756, EE. UU.

Directores
Thomas Tays, Director, EE. UU.
Cornelius Theiss, Director, Noramco, Wecker, Gran Ducado de Luxemburgo

Compañía Administradora
FundRock Management Company S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor de Inversiones
Davis Selected Advisers, L.P. (" Davis Advisors"), 2949 East Elvira Road, Suite 101, Tucson, Arizona 85756, EE. UU.

Agente Depositario, Corporativo, Domiciliario y Administrativo
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de Registro y Agente de Transferencias
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Cabinet de Révision agréé
Deloitte Audit *Société à Responsabilité Limitée*, 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores Jurídicos en Luxemburgo
Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*, 2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Distribuidor
Davis Distributors, LLC, 2949 East Elvira Road, Suite 101, Tucson, Arizona 85756, EE. UU.

Agente de Información
NORAMCO (Deutschland) GmbH, Nagelstr. 14, D-54290 Trier

Representante y agente de pagos en Suiza
BNP PARIBAS, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suiza

Agente de pagos en Alemania
Deutsche Bank AG TSS/Global Equity Services, Post IPO Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Alemania

Autoridad supervisora
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

davissicav.com