



# Davis Funds SICAV

## Compañía de inversión

INFORME SEMESTRAL CORRESPONDIENTE A LOS SEIS  
MESES FINALIZADOS EL 31 DE ENERO DE 2024

Fondo bajo la Ley de Luxemburgo  
*Société d'investissement à capital variable Luxembourg*

Número de registro B 49537

Davis Advisors

Asesor de Inversiones

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 .....	10
Estado de Operaciones .....	11
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	12
Notas a los Estados Contables .....	13

***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.*

**Resumen de rendimiento**

Davis Value Fund tuvo un rendimiento menor al esperado en el Índice Standard & Poor's 500® ("S&P 500®" o el "Índice") durante el período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2024 (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 4.47% y 4.92%, respectivamente, frente a un retorno de 6.43% para el S&P 500®.

**Índice**

S&P 500®

- Sectores con mejores resultados<sup>1</sup>
  - Servicios de Comunicación (+12%), Tecnología de la Información (+12%) y Sector Financiero (+11%)
- Sectores con peores resultados
  - Servicios Públicos (-7%), Energía (-3%) y Materiales (-3%)

**Detractores<sup>2</sup> del rendimiento**

- Sector financiero: por debajo del sector del Índice (+7% vs +11%)
  - *Ping An Insurance*<sup>3</sup> (-41%) y *Julius Baer Group* (-22%): dos de los mayores detractores individuales
  - *AAA Group* (-21%)
- Tecnología de la Información: superó al sector del Índice (+4% vs +12%) e infraponderó (ponderación media 12% vs 28%)
  - *Texas Instruments* (-10%)
- Consumo discrecional: por debajo del sector del Índice (-1% vs +1%) y sobreponderaron (ponderación media 12% vs 11%)
  - *JD.com* (-45%), *Prosus* (-18%) y *Coupage* (-23%)
- Participaciones individuales
  - *Darling Ingredients* (-37%), *IAC* (-28%) y *Teck Resources* (-10%)

**Contribuyentes al rendimiento**

- Significativamente sobreponderado en el sector financiero con mejores resultados (ponderación media 48% vs 13%)
  - *Capital One Financial* (+17%), *Bank of New York Mellon* (+24%), *Wells Fargo* (+10%), *Berkshire Hathaway* (+8%) y *JPMorgan Chase* (+12%)
- Servicios de comunicación: superó el sector del Índice (+14% vs +12%) y sobreponderó (ponderación media 13% vs 9%)
  - *Meta Platforms* (+22%): mayor contribuyente individual
- Sin exposición en Energía, Servicios Públicos o Bienes Raíces e infraponderada en Bienes de Consumo Básico (ponderación media 1% vs 6%)
- Participaciones individuales
  - *Amazon.com* (+16%), *Intel* (+21%), *Applied Materials* (+9%) y *Viatis* (+14%)

---

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 principales riesgos 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 2024, 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 2024, a menos que se indique lo contrario.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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%.

<sup>3</sup> 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 LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE ENERO DE 2024**  
**(Basado en dólares estadounidenses)**

<b>ÍNDICE DEL FONDO Y DE REFERENCIA</b>	<b>1 AÑO</b>	<b>5 AÑOS</b>	<b>10 AÑOS</b>	<b>DESDE EL INICIO</b>	<b>FECHA DE INICIO</b>	<b>RELACIÓN ENTRE GASTOS E INGRESOS</b>
Clase A - <i>sin comisión de venta</i>	16.25%	8.67%	7.64%	7.53%	10/04/95	1.79%
Clase A - <i>con comisión de venta del 5.75%</i>	9.56%	7.39%	7.01%	7.32%	10/04/95	1.79%
Clase I	17.25%	9.60%	8.65%	10.66%	01/06/12	0.91%
Índice* S&P 500®	20.82%	14.29%	12.61%	10.19%		

El Índice Standard & Poor's 500® es un índice no gestionado de 500 acciones ordinarias seleccionadas, la mayoría de las cuales cotiza en la Bolsa de Nueva York. El Índice está ajustado por dividendos, ponderado a acciones con capitalizaciones de mercado importantes, y representa aproximadamente dos tercios del valor de mercado total de todas las acciones ordinarias de los EE. UU. No se pueden hacer inversiones directamente en el Índice.

**Los datos de rendimiento citados en este informe representan el rendimiento pasado, asume que todas las distribuciones de dividendos y ganancias de capital se reinvirtieron y no es una garantía de resultados futuros. Los datos de rendimiento 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.

**Resumen de rendimiento**

Davis Global Fund tuvo un rendimiento inferior al Índice Morgan Stanley Capital International All Country World Index ("MSCI" o el "Índice") durante el período de seis meses que finalizó el 31 de enero de 2024 (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 -6.50% y -6.06%, respectivamente, frente a un retorno de 4.08% para el MSCI.

**Índice**

MSCI

- Sectores con mejores resultados<sup>1</sup>
  - Tecnología de la Información (+11%), Sector Financiero (+7%) y Servicios de Comunicación (+6%)
- Sectores con peores resultados
  - Materiales (-4%), Servicios Públicos (-3%) y Artículos Básicos de Consumo (-3%)

**Detractores<sup>2</sup> del rendimiento**

- Consumo discrecional: considerablemente por debajo del sector del Índice (-22% vs -2%) y sobreponderaron (ponderación media 22% vs 11%)
  - *Meituan*<sup>3</sup> (-57%), *JD.com* (-45%), *Delivery Hero* (-49%) y *Prosus* (-18%)
- Sector financiero: por debajo del sector del Índice (-5% vs +7%)
  - *Ping An Insurance* (-41%): mayor detractor individual
  - *Julius Baer Group* (-22%) y *AIA Group* (-21%)
- Infraponderación en el sector de Tecnología de la Información con mejores resultados (ponderación media 10% vs 22%)
- Participaciones individuales
  - *Darling Ingredients* (-37%), *Teck Resources* (-10%) y *IAC* (-28%)
- Exposición de china: (-31%) y ponderación media de 15% vs 3% para el Índice

**Contribuyentes al rendimiento**

- Significativamente sobreponderado en el sector financiero con mejores resultados (ponderación media 40% vs 16%)
  - *Danske Bank* (+14%), *Capital One Financial* (+17%), *Wells Fargo* (+10%) y *Berkshire Hathaway* (+9%)
- Servicios de comunicación: superó el sector del Índice (+9% vs +6%) y sobreponderó (ponderación media 13% vs 8%)
  - *Meta Platforms* (+22%) y *Alphabet* (+7%)
- Infraponderación en el sector de Artículos Básicos de Consumo con mejores resultados (ponderación media 1% vs 7%)
- Participaciones individuales
  - *Hollysys Automation Technologies* (+41%): mayor contribuyente individual
  - *Amazon.com* (+16%), *Viatis* (+14%) y *Applied Materials* (+9%)

---

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 2024, 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 2024, a menos que se indique lo contrario.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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%.

<sup>3</sup> 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 LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE ENERO DE 2024**  
**(Basado en dólares estadounidenses)**

ÍNDICE DEL FONDO Y DE REFERENCIA	1 AÑO	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL INICIO	FECHA DE INICIO	RELACIÓN ENTRE GASTOS E INGRESOS
Clase A - <i>sin comisión de venta</i>	0.56%	4.46%	4.42%	5.55%	10/04/95	2.05%
Clase A - <i>con comisión de venta del 5.75%</i>	(5.22)%	3.23%	3.81%	5.34%	10/04/95	2.05%
Clase I	1.51%	5.53%	5.58%	8.71%	01/06/12	1.10%
MSCI ACWI®*	14.70%	10.16%	8.43%	7.36%		

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 citados en este informe representan el rendimiento pasado, asume que todas las distribuciones de dividendos y ganancias de capital se reinvirtieron y no es una garantía de resultados futuros. Los datos de rendimiento 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

	<b>Davis Value Fund</b>			
	<b>31 de enero de 2024</b>	<b>31 de julio de 2023</b>	<b>31 de julio de 2022</b>	<b>31 de julio de 2021</b>
<b>Total de activos netos</b>	\$403,560,551	\$392,801,302	\$344,717,336	\$432,116,850
<b>Clase A</b>				
Acciones en circulación	5,258,830	5,347,942	5,638,750	5,792,231
Valor de activo neto	\$76.42	\$73.15	\$60.89	\$74.32
<b>Clase I</b>				
Acciones en circulación	19,784	19,784	20,354	20,434
Valor de activo neto	\$85.44	\$81.43	\$67.21	\$81.32
	<b>Davis Global Fund</b>			
	<b>31 de enero de 2024</b>	<b>31 de julio de 2023</b>	<b>31 de julio de 2022</b>	<b>31 de julio de 2021</b>
<b>Total de activos netos</b>	\$21,023,795	\$22,694,929	\$19,399,648	\$25,571,132
<b>Clase A</b>				
Acciones en circulación	440,197	444,687	460,954	477,565
Valor de activo neto	\$44.75	\$47.86	\$39.58	\$50.49
<b>Clase I</b>				
Acciones en circulación	25,920	25,920	25,920	25,920
Valor de activo neto	\$51.16	\$54.46	\$44.61	\$56.33

## 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 2024. 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”).

	<b><u>Davis Value Fund*</u></b>	<b><u>Davis Global Fund*</u></b>
Clase A	1.79%	2.05%
Clase I	0.91%	1.10%

\*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 2024, 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**

**Calendario de Inversiones**  
**al 31 de enero de 2024 (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	Valor del mercado (Nota 2)
<b>ACCIONES ORDINARIAS- (97.45%)</b>				
<b>SERVICIOS DE COMUNICACIÓN- (13.08%)</b>				
<b>Medios y entretenimiento- (13.08%)</b>				
Alphabet Inc., Clase A*- (2.56%)	73,720	\$ 10,328,172		
IAC Inc.*- (0.87%)	69,388	3,483,972		
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., Serie A* - (0.00%)	11,606	10,213		
Meta Platforms, Inc., Clase A*- (9.65%)	99,830	38,947,676		
<b>TOTAL SERVICIOS DE COMUNICACIÓN</b>		<b>52,770,033</b>		
<b>CONSUMO DISCRECIONAL- (11.60%)</b>				
<b>Distribución y comercio minorista de consumo discrecional – (9.18%)</b>				
Amazon.com, Inc.*- (6.57%)	170,830	26,512,816		
Coupage, Inc., Clase A (Corea del Sur)*- (0.59%)	171,114	2,395,596		
JD.com, Inc., Clase A, ADR (China) - (0.40%)	71,440	1,610,972		
Naspers Ltd. - N (Sudáfrica)- (0.45%)	10,699	1,791,345		
Prosus N.V., Clase N (Países Bajos) - (1.17%)	159,069	4,726,655		
		37,037,384		
<b>Servicios al Consumidor- (2.42%)</b>				
MGM Resorts International*- (2.42%)	225,720	9,789,476		
<b>TOTAL CONSUMO DISCRECIONAL</b>		<b>46,826,860</b>		
<b>Artículos Básicos de Consumo- (0.61%)</b>				
<b>Alimentos, Bebidas y Tabaco- (0.61%)</b>				
Darling Ingredients Inc.*- (0.61%)	57,240	2,478,492		
<b>TOTAL ARTÍCULOS BÁSICOS DE CONSUMO</b>		<b>2,478,492</b>		
<b>SECTOR FINANCIERO- (47.39%)</b>				
<b>Bancos- (19.81%)</b>				
Danske Bank A/S (Dinamarca)- (2.68%)	401,680	10,797,505		
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur)- (2.64%)	448,540	10,642,018		
JPMorgan Chase & Co.- (3.37%)	78,008	13,601,475		
U.S. Bancorp- (3.41%)	331,800	13,782,972		
Wells Fargo & Co.- (7.71%)	620,217	31,122,489		
		79,946,459		
<b>Servicios Financieros- (21.60%)</b>				
<b>Mercados de Capitales- (4.76%)</b>				
Bank of New York Mellon Corp.- (3.41%)	247,880	13,747,425		
Julius Baer Group Ltd. (Suiza)- (1.35%)	99,750	5,460,535		
		19,207,960		
<b>Finanzas del Consumidor- (7.67%)</b>				
American Express Co.- (0.74%)	14,887	2,988,416		
Capital One Financial Corp.- (6.93%)	206,780	27,981,470		
		30,969,886		
<b>Servicios Financieros- (9.17%)</b>				
Berkshire Hathaway Inc., Clase A*- (9.17%)	64	36,993,279		
		87,171,125		
<b>Seguros- (5.98%)</b>				
<b>Seguro de Vida y Médico - (2.53%)</b>				
AIA Group Ltd. (Hong Kong)- (1.21%)	620,780	4,855,613		
Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China) - (1.32%)	1,279,500	5,335,410		
		10,191,023		
<b>Seguro Patrimonial/contra Accidentes - (3.45%)</b>				
Chubb Ltd.- (1.96%)	32,300	7,913,500		
Loews Corp.- (0.53%)	29,227	2,129,479		
Markel Group Inc.*- (0.96%)	2,597	3,888,826		
		13,931,805		
		24,122,828		
<b>TOTAL SECTOR FINANCIERO</b>		<b>191,240,412</b>		
<b>ACCIONES ORDINARIAS- (CONTINUACIÓN)</b>				
<b>ATENCIÓN MÉDICA- (6.63%)</b>				
<b>Equipos y Servicios de Atención Médica- (3.59%)</b>				
Cigna Group- (2.27%)	30,400	\$ 9,148,880		
Humana Inc.- (0.02%)	220	83,173		
Quest Diagnostics Inc.- (1.30%)	40,840	5,245,082		
		14,477,135		
<b>Farmacéutica, Biotecnología y Ciencias de Vida- (3.04%)</b>				
Viatrix Inc. - (3.04%)	1,043,190	12,278,346		
<b>TOTAL ATENCIÓN MÉDICA</b>		<b>26,755,481</b>		
<b>SECTOR INDUSTRIAL- (2.68%)</b>				
<b>Bienes de Capital- (2.68%)</b>				
AGCO Corp.- (0.90%)	29,620	3,623,415		
Owens Corning- (1.78%)	47,600	7,212,828		
<b>TOTAL INDUSTRIALES</b>		<b>10,836,243</b>		
<b>INFORMÁTICA - (12.29%)</b>				
<b>Semiconductores y Equipos de Semiconductores- (10.34%)</b>				
Applied Materials, Inc.- (5.00%)	122,710	20,161,253		
Intel Corp.- (2.43%)	227,780	9,812,762		
Texas Instruments Inc.- (2.91%)	73,450	11,760,814		
		41,734,829		
<b>Hardware y Equipos Tecnológicos- (1.95%)</b>				
Samsung Electronics Co., Ltd. (Corea del Sur) - (1.95%)	141,940	7,844,109		
<b>TOTAL INFORMÁTICA</b>		<b>49,578,938</b>		
<b>MATERIALES- (3.17%)</b>				
OCI N.V. (Países Bajos)- (1.05%)	147,160	4,228,242		
Teck Resources Ltd., Clase B (Canadá)- (2.12%)	214,190	8,569,742		
<b>TOTAL MATERIALES</b>		<b>12,797,984</b>		
<b>TOTAL VALORES TRANSFERIBLES ADMITIDOS EN LA COTIZACIÓN OFICIAL EN LA BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO – (Costo identificado promedio \$245,984,892)</b>				
				<b>393,284,443</b>
				<b>Valor del mercado (Nota 2)</b>
<b>INVERSIONES A CORTO PLAZO- (2.67%)</b>				
<b>Chesham FNC/ Chesham LLC, instrumentos negociables, 5.3308%, 01/02/24- (2.67%)</b>				
	\$10,751,000		10,749,408	
<b>TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO- (Costo identificado promedio \$10,751,000)</b>				<b>10,749,408</b>
Total Inversiones – (100.12%) – (Costo identificado promedio \$256,735,892)				
				404,033,851
Pasivo menos otros activos- (-0.12%)				
				(473,300)
Activos netos- (100.00%)				
				<u>\$403,560,551</u>
ADR: Certificado de Depósito Americano				
* Valor que no produce ingresos.				

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Contables.

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

	Acciones	Valor de mercado (Nota 2)		Acciones	Valor de mercado (Nota 2)
<b>ACCIONES ORDINARIAS- (98.52%)</b>			<b>ACCIONES ORDINARIAS- (CONTINUACIÓN)</b>		
<b>SERVICIOS DE COMUNICACIÓN- (12.59%)</b>			<b>SECTOR FINANCIERO- (CONTINUACIÓN)</b>		
<b>Medios y entretenimiento- (12.59%)</b>			<b>Seguros- (7.42%)</b>		
Alphabet Inc., Clase C*- (2.78%)	4,130	\$ 585,634	<b>Seguro de Vida y Médico - (6.35%)</b>		
IAC Inc.*- (0.97%)	4,050	203,351	AIA Group Ltd. (Hong Kong)- (2.49%)		
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Serie A* - (1.42%)	4,880	298,119	Ping An Insurance (Group) Co. of China, Ltd. - H (China)- (3.86%)		
Liberty Media Corp., Liberty Formula One, Serie C* - (0.89%)	2,769	186,215			
			1,335,078		
Meta Platforms, Inc., Clase A*- (6.53%)	3,520	1,373,293	<b>Seguro Patrimonial/contra Accidentes - (1.07%)</b>		
<b>TOTAL SERVICIOS DE COMUNICACIÓN</b>		<b>2,646,612</b>	Markel Group Inc.*- (1.07%)		
			1,559,692		
<b>CONSUMO DISCRECIONAL- (22.07%)</b>			<b>TOTAL SECTOR FINANCIERO</b>		
<b>Distribución y comercio minorista de consumo discrecional- (13.01%)</b>					
Amazon.com, Inc.*- (4.70%)	6,360	987,072	<b>8,484,197</b>		
Coupang, Inc., Clase A (Corea del Sur)*- (0.72%)	10,880	152,320	<b>ATENCIÓN MÉDICA- (6.39%)</b>		
JD.com, Inc., Clase A (China)- (0.08%)	1,420	15,893	<b>Equipos y Servicios de Atención Médica- (3.03%)</b>		
JD.com, Inc., Clase A, ADR (China)- (1.79%)	16,650	375,457	Cigna Group- (1.76%)		
Naspers Ltd. - N (Sudáfrica)- (1.49%)	1,876	314,101	Humana Inc.- (0.02%)		
			Quest Diagnostics Inc.- (1.25%)		
Prosus N.V., Clase N (Países Bajos) - (4.23%)	29,962	890,306			
		2,735,149	Farmacéutica, Biotecnología y Ciencias de Vida- (3.36%)		
<b>Bienes de Consumo Duraderos e Indumentaria- (1.10%)</b>			Viats inc. - (3.36%)		
Fila Holdings Corp. (Corea del Sur)- (1.10%)	7,680	230,954			
<b>Servicios al Consumidor- (7.96%)</b>			<b>TOTAL ATENCIÓN MÉDICA</b>		
Delivery Hero SE (Alemania)*- (1.08%)	9,900	227,602	<b>1,343,377</b>		
Meituan, Clase B (China)*- (3.70%)	94,840	777,606	<b>SECTOR INDUSTRIAL- (2.01%)</b>		
MGM Resorts International*- (3.18%)	15,420	668,765	<b>Bienes de Capital- (2.01%)</b>		
		1,673,973	AGCO Corp.- (0.97%)		
<b>TOTAL CONSUMO DISCRECIONAL</b>		<b>4,640,076</b>			
<b>Artículos Básicos de Consumo- (1.05%)</b>			Owens Corning- (1.04%)		
Alimentos, Bebidas y Tabaco- (1.05%)			<b>TOTAL INDUSTRIALES</b>		
Darling Ingredients Inc.*- (1.05%)	5,075	219,748	<b>422,494</b>		
<b>TOTAL ARTÍCULOS BÁSICOS DE CONSUMO</b>		<b>219,748</b>	<b>INFORMÁTICA - (7.07%)</b>		
<b>ENERGÍA- (0.97%)</b>			<b>Semiconductores y Equipos de Semiconductores- (2.48%)</b>		
Tourmaline Oil Corp. (Canadá)- (0.97%)	4,710	203,419	Applied Materials, Inc.- (2.48%)		
<b>TOTAL ENERGÍA</b>		<b>203,419</b>	Software y Servicios- (0.42%)		
<b>SECTOR FINANCIERO- (40.35%)</b>			Clear Secure, Inc., Clase A- (0.42%)		
<b>Bancos- (19.63%)</b>			<b>Hardware y Equipos Tecnológicos- (4.17%)</b>		
Danske Bank A/S (Dinamarca)- (8.07%)	63,150	1,697,526	Hollysys Automation Technologies Ltd. (China)*- (0.34%)		
DBS Group Holdings Ltd. (Singapur)- (4.70%)	41,618	987,425	Samsung Electronics Co., Ltd. (Corea del Sur)- (3.83%)		
Metro Bank Holdings PLC (Reino Unido)* - (0.47%)	219,332	98,817			
Wells Fargo & Co.- (6.39%)	26,770	1,343,319	<b>TOTAL INFORMÁTICA</b>		
<b>Servicios Financieros- (13.30%)</b>		4,127,087	<b>1,487,146</b>		
<b>Mercados de Capitales- (3.87%)</b>			<b>MATERIALES- (3.76%)</b>		
Julius Baer Group Ltd. (Suiza)- (3.64%)	14,000	766,391	Teck Resources Ltd., Clase B (Canadá)- (3.76%)		
Noah Holdings Ltd., Clase A, ADS (China)- (0.23%)	4,048	47,766	<b>TOTAL MATERIALES</b>		
		814,157	<b>790,638</b>		
<b>Finanzas del Consumidor- (6.16%)</b>			<b>BIENES RAÍCES- (2.26%)</b>		
Capital One Financial Corp.- (6.16%)	9,580	1,296,366	<b>Manejo y Desarrollo de Bienes Raíces - (2.26)</b>		
<b>Servicios Financieros- (3.27%)</b>			KE Holdings Inc., Clase A, ADR (China)- (2.26%)		
Berkshire Hathaway Inc., Clase B*- (3.27%)	1,790	686,895			
		2,797,418	<b>TOTAL BIENES RAÍCES</b>		
			<b>475,403</b>		
			<b>TOTAL VALORES TRANSFERIBLES</b>		
			<b>ADMITIDOS EN LA COTIZACIÓN OFICIAL EN LA BOLSA O</b>		
			<b>NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO -</b>		
			<b>(Costo identificado promedio \$18,384,936)</b>		
			<b>20,713,110</b>		

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

	Capital	Valor de mercado (Nota 2)	
<b>INVERSIONES A CORTO PLAZO- (1.84%)</b>			
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar			ADR: Certificado de Depósito Americano
Depósito a plazo, 1.60%, 01/02/24- (1.84%)	\$387,000	\$387,000	ADS: Acción de Depósito Americana
<b>TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO-</b>			* Valor que no produce ingresos.
<b>(Costo identificado promedio \$387,000)</b>		<b>387,000</b>	
Inversiones totales - (100.36%) -			
(Costo identificado promedio \$18,771,936)		21,100,110	
Costo identificado promedio - (-0.36%)		(76,315)	
Activos netos - (100.00%)		<u>\$21,023,795</u>	

**DAVIS FUNDS SICAV**

**Estado de Activos Netos  
Al 31 de enero de 2024 (sin auditar)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Combinado</u>
<b>ACTIVOS:</b>			
Inversiones en valores al costo	\$ 256,735,892	\$ 18,771,936	\$ 275,507,828
Apreciación sobre inversiones no efectivizada	147,297,959	2,328,174	149,626,133
Inversiones en valores al valor de mercado (Nota 2)	404,033,851	21,100,110	425,133,961
Efectivo	2,442	423	2,865
Cuentas por cobrar:			
Acciones de capital vendidas	4,284	–	4,284
Dividendos e interés	249,417	14,986	264,403
Valores de inversión vendidos	190,518	–	190,518
Gastos pagados por anticipado	4,674	383	5,057
Debido de Asesor de Inversiones (Nota 3)	–	3,595	3,595
<b>Total activo</b>	<b>404,485,186</b>	<b>21,119,497</b>	<b>425,604,683</b>
<b>PASIVO:</b>			
Deudas:			
Acciones de capital rescatadas	21,823	1,664	23,487
Valores de inversión comprados	80,689	26,240	106,929
Gastos acumulados	822,123	67,798	889,921
<b>Total pasivo</b>	<b>924,635</b>	<b>95,702</b>	<b>1,020,337</b>
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>\$ 403,560,551</b>	<b>\$ 21,023,795</b>	<b>\$ 424,584,346</b>
<b>ACCIONES CLASE A</b>			
Activo neto	\$ 401,870,149	\$ 19,697,784	\$ 421,567,933
Acciones en circulación	5,258,830	440,197	5,699,027
Valor de activo neto y precio de rescate por acción (Activo neto en circulación)	<u>\$ 76.42</u>	<u>\$ 44.75</u>	
Precio de oferta máximo por acción (100/94.25 del valor de activo neto)	<u>\$ 81.08</u>	<u>\$ 47.48</u>	
<b>ACCIONES CLASE I</b>			
Activo neto	\$ 1,690,402	\$ 1,326,011	\$ 3,016,413
Acciones en circulación	19,784	25,920	45,704
Valor de activo neto, precio de oferta y precio de rescate por acción (Activo neto/Acciones en circulación)	<u>\$ 85.44</u>	<u>\$ 51.16</u>	

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 2024 (Sin auditar)(Expresado en dólares  
estadounidenses)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Combinado
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN (PÉRDIDA):</b>			
<b>Ingresos:</b>			
Dividendos, netos (Nota 2)	\$ 2,316,426	\$ 115,153	\$ 2,431,579
Intereses (Nota 2)	261,248	3,005	264,253
<b>Total ingresos</b>	<b>2,577,674</b>	<b>118,158</b>	<b>2,695,832</b>
<b>Gastos:</b>			
Honorarios del Asesor de Inversiones (Nota 3)	2,824,060	150,291	2,974,351
Honorarios de la compañía administradora (Nota 3)	68,950	3,778	72,728
Cargos por depósito	65,401	10,484	75,885
Comisiones del agente de transferencias:			
Clase A	113,347	16,502	129,849
Clase I	1,389	1,351	2,740
Honorarios de auditores	16,150	6,900	23,050
Honorarios legales	5,000	263	5,263
Honorarios contables	113,860	9,469	123,329
Honorarios de Directores (Nota 3)	2,365	135	2,500
Otros cargos e impuestos	155,877	20,102	175,979
Comisiones de transacciones (Nota 2)	8,734	3,341	12,075
<b>Total gastos</b>	<b>3,375,133</b>	<b>222,616</b>	<b>3,597,749</b>
Reembolso de gastos por parte del Asesor de Inversiones (Nota 3)	-	(11,584)	(11,584)
<b>Gastos netos</b>	<b>3,375,133</b>	<b>211,032</b>	<b>3,586,165</b>
<b>Pérdida neta de inversiones</b>	<b>(797,459)</b>	<b>(92,874)</b>	<b>(890,333)</b>
<b>GANANCIAS EFECTIVIZADAS Y NO EFECTIVIZADAS (PÉRDIDA) POR INVERSIONES:</b>			
Ganancias netas realizadas por inversiones y transacciones en monedas extranjeras (Nota 2)	9,496,722	867,188	10,363,910
Aumento (disminución) neto en apreciación y transacciones en moneda extranjera	8,445,830	(2,246,343)	6,199,487
<b>Ganancias (pérdidas) netas realizadas y no realizadas por inversiones y transacciones en monedas extranjeras</b>	<b>17,942,552</b>	<b>(1,379,155)</b>	<b>16,563,397</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el activo neto como resultado de las operaciones</b>	<b>\$ 17,145,093</b>	<b>\$ (1,472,029)</b>	<b>\$ 15,673,064</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Contables.

**DAVIS FUNDS SICAV**

**Estado de Cambios en los Activos Netos**  
**Período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2024 (sin auditar)**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Davis Value Fund</b>	<b>Davis Global Fund</b>	<b>Combinado</b>
<b>OPERACIONES:</b>			
Pérdida neta de inversiones	\$ (797,459)	\$ (92,874)	\$ (890,333)
Ganancias netas realizadas por inversiones y transacciones en monedas extranjeras (Nota 2)	9,496,722	867,188	10,363,910
Incremento (disminución) neto en la valorización no realizada de inversiones y transacciones en monedas extranjeras	8,445,830	(2,246,343)	6,199,487
<b>Aumento (disminución) neto en el activo neto como resultado de las operaciones</b>	<b>17,145,093</b>	<b>(1,472,029)</b>	<b>15,673,064</b>
<b>TRANSACCIONES DE ACCIONES DE CAPITAL (NOTA 4):</b>			
Clase A	(6,385,844)	(199,105)	(6,584,949)
Clase I	-	-	-
<b>Total aumento (disminución) en los activos netos</b>	<b>10,759,249</b>	<b>(1,671,134)</b>	<b>9,088,115</b>
<b>ACTIVO NETO:</b>			
Comienzo del período	392,801,302	22,694,929	415,496,231
<b>Final del período</b>	<b>\$ 403,560,551</b>	<b>\$ 21,023,795</b>	<b>\$ 424,584,346</b>

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 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 2024 ascendió a \$724,666 y \$22,883 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.

**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 2024 eran los siguientes:

Moneda	Tipo de cambio
USD/CAD	1.346
USD/CHF	0.864
USD/DKK	6.906
USD/EUR	0.926
USD/GBP	0.790
USD/HKD	7.818
USD/KRW	1,331.80
USD/SGD	1.341
USD/ZAR	18.738

**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, 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 2024, dichos reembolsos para las acciones de Clase A y Clase I de Davis Global Fund ascendieron a \$10,865 y \$719, respectivamente.

Los cargos de la compañía administradora se pagan mensualmente a FundRock Management Company S.A. (“FundRock”), la compañía administradora del Fondo (la “Compañía Administradora”). La tasa anual para Davis Value Fund y Davis Global Fund es de 0.04% de los primeros EUR 250 millones de activos netos combinados en el último día hábil de cada mes, 0.03% de los siguientes EUR 250 millones 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 2024 fueron de aproximadamente 0.037% 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”). State Street 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.

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:

	<u>Período de seis meses finalizado el 31 de enero de 2024 (sin auditar)</u>			
	<u>Vendas</u>	<u>Reinversión de Distribuciones</u>	<u>Rescatadas</u>	<u>Disminución neta</u>
<b>Davis Value Fund</b>				
Acciones: Clase A	103,576	–	(192,688)	(89,112)
Clase I	–	–	–	–
Valor: Clase A	\$ 7,521,827	\$ –	(13,907,671)	\$ (6,385,844)
Clase I	–	–	–	–
<b>Davis Global Fund</b>				
Acciones: Clase A	3,889	–	(8,379)	(4,490)
Clase I	–	–	–	–
Valor: Clase A	\$ 170,673	\$ –	(369,778)	\$ (199,105)
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 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.

**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

