



VALUE

DAVIS FUNDS SICAV



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

Jahresbericht (geprüft) zum 31. Juli 2016

Davis Value Fund
Davis Global Fund

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

Davis
FUNDS SICAV

JAHRESBERICHT ZUM 31. JULI 2016



Bericht des Verwaltungsrats	2
Stellungnahme und Analyse des Managements:	
Davis Value Fund	3
Davis Global Fund	5
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	7
Anlagenbestand:	
Davis Value Fund	8
Davis Global Fund	11
Nettovermögensaufstellung	14
Gewinn- und Verlustrechnung	15
Veränderungen des Nettovermögens	16
Erläuterungen zum Jahresabschluss	17
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>	20
Steuerinformationen (ungeprüft)	21

Dieser Jahresbericht ist für den Gebrauch durch existierende Anteilinhaber bestimmt. Potenzielle Anteilinhaber müssen den aktuellen Verkaufsprospekt der Davis Funds SICAV und die Wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document* oder KIID) erhalten, die nähere Einzelheiten über Investitionsstrategien, Risiken, Gebühren und sonstige Kosten enthalten. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen sorgfältig durch, bevor Sie sich zur Anlage entscheiden oder Geld schicken.

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

EINFÜHRUNG

Die Davis Funds SICAV („SICAV“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Umbrella-Form, der als „*société d’investissement à capital variable*“ (SICAV - Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) gemäß dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Sinne des luxemburgischen Rechtes einen „Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ (OGAW) darstellt, wie in Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) in seiner jeweils letzten Fassung definiert. Es handelt sich um eine selbstverwaltete SICAV, wie in Artikel 27 des Gesetzes von 2010 vorgesehen. Es wird jedoch erwartet, dass die SICAV Anfang 2017 eine Management Company bestellt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier und gemäß den Bestimmungen des Artikels 15 des Gesetzes von 2010.

JAHRESABSCHLÜSSE

Der Verwaltungsrat der SICAV legt hiermit seinen Bericht sowie die geprüften Jahresabschlüsse für das zum 31. Juli 2016 endende Geschäftsjahr vor.

Die geprüften Jahresabschlüsse werden auf den Seiten 8 bis 19 dieses Jahresberichts aufgeführt, während das Jahresergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung und den Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens auf den Seiten 15 und 16 erscheint.

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT WÄHREND DES JAHRES

Während des Geschäftsjahres übte die SICAV die normalen Tätigkeiten einer Investmentgesellschaft aus. Die nachfolgend aufgeführte Stellungnahme und Analyse des Managements vermittelt eine Übersicht der Wertentwicklung des Fonds. Zum 31. Juli 2016 beliefen sich das verwaltete Fondsvermögen auf ungefähr 354 Millionen US-Dollar (2015: 380 Millionen US-Dollar).

Zum 31. Juli 2016 bestand die SICAV aus zwei Teilfonds.

JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG

Der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, bei der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft am 24. November 2016 um 11 Uhr morgens (Luxemburger Zeit) am eingetragenen Firmensitz der SICAV folgende Beschlüsse in die Tagesordnung aufzunehmen:

- Vorlage des Berichts des Verwaltungsrats der SICAV;
- Vorlage des geprüften Jahresberichts des *Réviseur d’Entreprises Agréé*;
- Genehmigung der Nettovermögensaufstellung, der Gewinn- und Verlustrechnung, sowie der Aufstellungen der Veränderungen des Nettovermögens für das zum 31. Juli 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr;
- Entlastung des Verwaltungsrats der SICAV;
- Wiederwahl der Direktoren;
- Wiederwahl des externen Prüfers; und
- Berücksichtigung sonstiger Angelegenheiten, die der Jahreshauptversammlung bei dieser Gelegenheit vorgetragen werden.

Kenneth C. Eich
Direktor

Andrew A. Davis
Direktor

Roger Becker
Direktor

30. September 2016

Performance-Übersicht

Während dem zum 31. Juli 2016 abgeschlossenen Geschäftsjahr (der „Berichtszeitraum“) blieb der Davis Value Fund gegenüber dem Standard & Poor's 500® Index („S&P 500®“) zurück. Die Anteile der Klasse A des Fonds ergaben auf der Basis ihres Nettoinventarwertes eine Gesamtertragsrendite von minus 2,58% im Vergleich zu einer Rendite von 5,61% beim S&P 500®. Nur ein Sektor¹ im S&P 500® verzeichnete einen negativen Ertrag und zwar Finanzgesellschaften, die um 3% fielen. Bei den Bereichen mit der zweit- und drittschwächsten Performance handelte es sich um Gesundheitswesen (um weniger als 1% gestiegen) und Energiegesellschaften (gestiegen: 2%). Die Sektoren im S&P 500®, die die besten Leistungen meldeten, waren Telekommunikationsdienste (gestiegen: 26%), Versorgungswerte (gestiegen: 23%) und Verbrauchsgüter (gestiegen: 12%). Während dem Berichtszeitraum hatte der Fonds weder Telekommunikationsdienste noch Versorgungswerte im Portfolio.

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Die Fondsbestände an Finanzgesellschaften beeinträchtigten das Ergebnis² am meisten, sowohl auf absoluter Basis als auch im Vergleich zum S&P 500®; sie fielen um ca. 8% gegenüber einem Rückgang von nur 3% im entsprechenden Indexsegment. Der Fonds litt an einem erheblichen Übergewicht (33% gegenüber 17% im S&P 500®) in diesem die schwächsten Leistungen erzielenden Bereich im Berichtszeitraum. *Wells Fargo*³ (gefallen: 15%) und *American Express* (gefallen: 14%), die anfangs der Berichtsperiode die größten bzw. viertgrößten Fondsanlagen darstellten, belasteten das Fondsresultat stark. *Standard Chartered* (gefallen: 46%) und *Bank of New York Mellon* (gefallen: 8%) waren dem Ergebnis ebenfalls abträglich.

Die Erträge aus dem Bereich Gesundheitswesen beeinträchtigten das Fondsresultat, denn sie fielen um ca. 26%, während der vergleichbare S&P 500®-Sektor anstieg (weniger als 1%). Insgesamt stellte *Valeant Pharmaceuticals* (gefallen: 91%) die bedeutendste Belastung des Fondsergebnisses dar, aber auch *Express Scripts* (gefallen: 16%) entwickelte sich nur schwach.

Als nachteilig gegenüber dem S&P 500® erwies sich der Fondsbestand an Materialgesellschaften; diese fielen um ca. 3%, während der S&P 500®-Sektor um 8% anstieg. Dabei hatte *LafargeHolcim* (gefallen: 26%) die stärksten negativen Auswirkungen.

Zu den weiteren Belastungen zählten *Liberty Global* (gefallen: 28%) aus dem Bereich nicht lebensnotwendige Konsumgüter, sowie *Cabot Oil & Gas* (gefallen: 5%) und *Ultra Petroleum* (gefallen: 97%), beide aus dem Sektor Energiegesellschaften. Der Fonds hat *Ultra Petroleum* inzwischen verkauft.

Der Fonds hatte ungefähr 8% seines Nettovermögens in nicht-amerikanische Unternehmen angelegt. Insgesamt schnitten die nicht-amerikanischen Werte des Fonds wesentlich schlechter ab (sie fielen 29%) als seine US-amerikanischen Gesellschaften, die um 4% stiegen.

Faktoren, die das Fondsergebnis begünstigten

Die vom Fonds gehaltenen Informationstechnikwerte leisteten den wichtigsten Beitrag zum Resultat, sowohl auf absoluter Basis als auch im Vergleich zum S&P 500®; sie stiegen um ca. 24% gegenüber einem Anstieg von 10% im S&P 500®. *Alphabet* (gestiegen: 22%, Klasse A einschließt Klasse C), der größte Anlagebestand des Fonds am Ende des Berichtszeitraums, *Texas Instruments* (gestiegen: 43%) und *Microsoft* (gestiegen 25%) leisteten Spitzenbeiträge.

Erträge aus Anlagen des Fonds in Unternehmen im Sektor Nicht-lebensnotwendige Konsumgüter trugen positiv zum Ergebnis bei. Sie stiegen um etwa 8%, gegenüber 4% im S&P 500®. Insgesamt trug *Amazon* (gestiegen: 42%), der zweitgrößte Anlagebestand am Ende der Berichtsperiode, am wesentlichsten zum Fondsergebnis bei. Auch *Johnson Controls* (gestiegen: 16%) verzeichnete solide Renditen.

Andere Beiträge zum Resultat auf absoluter Basis lieferten die Industriewerte des Fonds, die sich im Vergleich zum Anstieg von 10% bei dem S&P 500® Index um ca. 11% erhöhten. *United Technologies* (gestiegen: 10%) und *Tyco International* (gestiegen: 34%) leisteten Spitzenbeiträge.

Positive Auswirkungen auf das Fondsresultat hatten auch *Apache* (gestiegen: 20%) aus dem Bereich Energiegesellschaften, *Monsanto* (gestiegen: 13%) aus dem Bereich Materialgesellschaften und *UnitedHealth Group* (gestiegen 20%) aus dem Sektor Gesundheitswesen.

Das Anlageziel des Davis Value Fund ist langfristiger Kapitalzuwachs. Dass der Fonds dieses Ziel tatsächlich erreicht, lässt sich nicht garantieren. Die Hauptrisiken des Davis Value Fund sind: Marktrisiken, Gesellschaftsrisiken, Finanzservice-Risiken, Auslandsrisiken, Kosten- und Gebührenrisiken, Risiken der negativen Presseberichterstattung und Selektionsrisiken. Der Prospekt enthält eine ausführliche Beschreibung dieser Risiken.

Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie künftiger Resultate; die Fondspreise unterliegen Schwankungen, und der Wert einer Anlage kann unter oder über dem Anschaffungspreis liegen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht angegebenen Daten auf das zum 31. Juli 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem die Position völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftsjahres, also dem 31. Juli 2016.

¹ Die im Standard & Poor's 500® Index enthaltenen Gesellschaften sind in zehn Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen.

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

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

**DURCHSCHNITTLLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE
PER 31. JULI 2016 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)**

FONDS UND VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	seit Gründung	Gründungs- datum	Kostenquote
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	(2,58)%	8,25%	3,64%	7,16%	10.04.95	1,79%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	(8,19)%	6,98%	3,03%	6,86%	10.04.95	1,79%
I-Klasse	(1,54)%	k.A.	k.A.	12,60%	01.06.12	0,71%
Standard & Poor's 500® Index*	5,61%	13,38%	7,75%	9,12%		

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Ergebnisse des Davis Value Fund stellen Resultate der Vergangenheit dar und gehen von der Annahme aus, dass alle Dividendenausschüttungen und Kapitalerträge reinvestiert wurden. Sie besagen nichts über die künftige Wertentwicklung einer Fondsanlage zum gegenwärtigen Zeitpunkt. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Einlösung mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Die Fondsergebnisse schwanken ebenfalls im Laufe der Zeit, und das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Ergebnisse und Kostenquoten anderer Anteilklassen können ebenfalls von den oben ausgewiesenen Ergebnissen und Kostenquoten abweichen. Auch die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

Performance-Übersicht

Der Davis Global Fund schnitt im Vergleich zum Morgan Stanley Capital International All Country World Index („MSCI“) während dem zum 31. Juli 2016 abgeschlossenen Geschäftsjahr schlechter ab. Die Anteile der Klasse A des Fonds lieferten einen Gesamtertrag auf der Basis des Nettoinventarwertes von negativ 1,31% gegenüber einem negativen Ertrag von 0,44% beim MSCI. Bei den die schwächste Leistung erzielenden Wirtschaftszweigen¹ im MSCI handelte es sich um Finanzgesellschaften (gefallen: 9%), sowie Gesundheitswesen (gefallen: 4%) und nicht lebensnotwendige Konsumgüter (gefallen: 2%). Die besten Leistungen im MSCI erzielten Versorgungsbetriebe (gestiegen: 10%), Informationstechnikfirmen (gestiegen: 9%) und Gesellschaften im Verbrauchsgüterbereich (gestiegen: 8%).

Faktoren, die das Fondsergebnis beeinträchtigten

Am meisten waren die Fondsanlagen im Bereich Gesundheitswesen der Performance² abträglich, sowohl auf absoluter Basis wie auch im Vergleich zum MSCI. Sie fielen um etwa 65% gegenüber einem Abstieg von 4% im MSCI. Im Verhältnis zum MSCI profitierte der Fonds jedoch geringfügig von seiner untergewichtigen Position (4% gegenüber 12% im MSCI) in diesem sich schwach entwickelnden Bereich, wurde aber deutlich belastet durch *Valeant Pharmaceuticals*³ (gefallen: 86%), die während dem Berichtszeitraum die negativsten Auswirkungen hatte.

Die Fondsbeteiligungen an Industriewerten stellten die zweitgrößte Belastung dar; sie fielen um ca. 3% verglichen mit einem Anstieg von 4% im MSCI. *CAR* (gefallen: 48%) entwickelte sich ebenfalls nur schwach.

Als weitere dem Fondsergebnis abträgliche Faktoren erwiesen sich *JD.com* (gefallen: 34%), *Compagnie Financière Richemont* (gefallen: 22%), *Liberty Global* (gefallen: 28%) und *Grupo Televisa* (gefallen: 24%) aus dem Sektor nicht lebensnotwendige Konsumgüter; *Ultra Petroleum* (gefallen: 97%) aus dem Bereich Energiegesellschaften; *SouFun Holdings* (gefallen: 23%) und *YY* (gefallen: 34%) aus dem Informationstechnikbereich; sowie *Standard Chartered* (gefallen: 46%) aus dem Sektor Finanzwerte. Der Fonds hat *Compagnie Financière Richemont* und *Ultra Petroleum* inzwischen nicht mehr im Portfolio.

Der Fonds hatte ungefähr 53% seines Nettovermögens in U.S.-amerikanische Gesellschaften investiert. Insgesamt schnitten diese weit besser ab als die nicht-amerikanischen Anlagen des Fonds (gestiegen: 9% gegenüber einem Minus von 6%). Bei den Werten, bei denen der Fonds Risiken am stärksten ausgesetzt war, handelte es sich um chinesische Firmen, die von allen Ländern das Fondsresultat am meisten schmälerten.

Faktoren, die das Fondsergebnis begünstigten

Erträge aus Investitionen auf dem Gebiet Informationstechnik leisteten den wichtigsten Beitrag zum Fondsergebnis auf absoluter Basis. Die Fondsanlagen in Informationstechnik-Unternehmen stiegen um etwa 13%, verglichen mit 9% im MSCI. *Quotient Technology* (gestiegen: 30%) und *Alphabet* (gestiegen: 22%) erwiesen sich als besonders leistungsstark.

Auf dem Gebiet der Finanzwerte übertrafen die Fondsanlagen das entsprechende Indexsegment. Die Beteiligungen des Fonds hieran fielen um etwa 3%, während der entsprechende Sektor im MSCI um 9% fiel. Der Fonds profitierte von seiner untergewichtigen Position (15%, gegenüber 21% im MSCI) auf diesem sich während der Berichtsperiode am schwächsten entwickelnden Bereich. *BM&FBOVESPA* (gestiegen: 70%) und *Sul América* (gestiegen: 8%) lieferten gute Ergebnisse. *BM&FBOVESPA* befindet sich nicht mehr im Fondsportfolio.

Weitere positive Beiträge zur Fondsperformance kamen aus Fondsanlagen im Bereich Nicht-lebensnotwendige Konsumgüter, die um ca. 5% stiegen, gegenüber einem Minus von 2% beim MSCI. Die größte Beteiligung des Fonds, *Amazon* (gestiegen: 42%), trug auch insgesamt am bedeutendsten zum Fondsergebnis bei. Auch *Naspers* (gestiegen: 17%) und *CarMax* (gestiegen: 24%) waren sehr leistungsstark.

Encana (gestiegen: 9%) und *Apache* (gestiegen: 39%) im Energiesektor und *Precision Castparts* (gestiegen: 18%) im Industriesektor waren für weitere positive Beiträge verantwortlich. Der Fonds hat *Precision Castparts* mittlerweile verkauft.

Anlageziel des Davis Global Fund ist langfristiger Kapitalzuwachs. Dass dieses Ziel tatsächlich erreicht wird, lässt sich nicht gewährleisten. Die Hauptrisiken des Davis Global Fund sind: Marktrisiken, Gesellschaftsrisiken, Auslandsrisiken, Fremdwährungsrisiken, die Risiken der Schwellenmärkte, Risiken der Anlage in Gesellschaften mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung, Risiken des außerbörslichen Handels, Gebühren- und Kostenrisiken und Risiken negativer Presseberichterstattung. Der Prospekt enthält eine ausführliche Beschreibung dieser Risiken.

Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie künftiger Resultate; die Fondspreise unterliegen Schwankungen, und der Wert einer Anlage kann unter oder über dem Anschaffungspreis liegen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die in dieser Performance-Übersicht angegebenen Daten auf das zum 31. Juli 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Ertragszahlen der relevanten Fondsbestände spiegeln den Ertrag eines Anlagewertes wider zwischen diesem Zeitraum, bzw. einem darauffolgenden Erstkaufzeitpunkt, und dem Ende der Berichtsperiode oder dem Tag, an dem die Position völlig liquidiert wird. Der tatsächliche Beitrag zum Fonds schwankt in Abhängigkeit von einer Anzahl von Faktoren (z.B. Handelsaktivität, Gewichtung). Wenn nicht anders angegeben, gelten die Portfoliobestandsdaten per Ende des Geschäftsjahres, also dem 31. Juli 2016.

¹ Die im Morgan Stanley Capital International All Country World Index enthaltenen Gesellschaften sind in zehn Sektoren unterteilt. Ein Sektor setzt sich aus einer oder mehreren Branchen zusammen.

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

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

**DURCHSCHNITTLLICHES JÄHRLICHES GESAMTERGEBNIS FÜR DIE
PER 31. JULI 2016 ABGESCHLOSSENEN BERICHTSPERIODEN
(Auf US-Dollarbasis)**

FONDS UND VERGLEICHSINDEX	1 JAHR	5 JAHRE	10 JAHRE	seit Gründung	Gründungs- datum	Kostenquote
A-Klasse - <i>ohne Ausgabeaufgeld</i>	(1,31)%	4,82%	2,47%	5,47%	10.04.95	2,32%
A-Klasse - <i>einschließlich 5,75% Ausgabeaufgeld</i>	(6,99)%	3,59%	1,86%	5,17%	10.04.95	2,32%
I-Klasse	(0,13)%	k.A.	k.A.	11,97%	01.06.12	1,10%
MSCI ACWI®*	(0,44)%	6,62%	4,63%	6,38%		

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

Der MSCI ACWI® ist ein nach dem "Free-float" Konzept entwickelter Index, der nach der Marktkapitalisierung der darin enthaltenen Gesellschaften gewichtet ist. Er ist auf die Messung der Aktienmarktentwicklung in Industrie- und Schwellenländern ausgelegt. Der Index berücksichtigt die Wiederanlage von Dividenden nach im Ausland erhobenen Abzugssteuern. In den Index kann man nicht direkt investieren.

Die in diesem Bericht enthaltenen Ergebnisse des Davis Global Fund stellen Resultate der Vergangenheit dar und gehen von der Annahme aus, dass alle Dividendenausschüttungen und Kapitalerträge reinvestiert wurden. Sie besagen nichts über die künftige Wertentwicklung einer Fondsanlage zum gegenwärtigen Zeitpunkt. In den Fondsergebnissen sind Kommissionen sowie die Kosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt. Die Anlagerendite und der Kapitalwert steigen und fallen; die Anteile können somit bei der Einlösung mehr oder weniger wert sein als die Einstandskosten. Die Fondsergebnisse schwanken ebenfalls im Laufe der Zeit, und das aktuelle Resultat kann besser oder schlechter ausfallen als hier angegeben. Die Ergebnisse und Kostenquoten anderer Anteilklassen können ebenfalls von den oben ausgewiesenen Ergebnissen und Kostenquoten abweichen. Auch die Betriebskostenquoten können sich in künftigen Jahren verändern.

* Rendite seit Gründung am 10. April 1995.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Davis Value Fund		
	31. Juli 2016	31. Juli 2015	31. Juli 2014
	USD	USD	USD
Klasse A			
Gesamtnettovermögen	301.679.724	327.218.743	343.594.741
Nettoinventarwert	41,10	42,19	39,05
Klasse I			
Gesamtnettovermögen	36.247.624	35.366.489	3.680.469
Nettoinventarwert	42,95	43,62	39,95

	Davis Global Fund		
	31. Juli 2016	31. Juli 2015	31. Juli 2014
Klasse A			
Gesamtnettovermögen	15.124.462	16.163.019	15.595.816
Nettoinventarwert	29,28	29,67	30,59
Klasse I			
Gesamtnettovermögen	800.666	801.746	816.735
Nettoinventarwert	30,89	30,93	31,51

GESAMTKOSTENQUOTE

Nachfolgend eine Aufstellung der gesamten Kosten, unter Ausschluss von Transaktionskosten, die jeder Klasse berechnet wurden, und zwar nach Abzug von Rückvergütungen und in Prozenten des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes für das per 31. Juli 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr. Die Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio = TER) entspricht den Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA).

	Davis Value Fund	Davis Global Fund
Klasse A	1,79%	2,32%
Klasse I	0,71%	1,10%

PORTFOLIO-UMSCHLAGSHÄUFIGKEIT

Die Portfolio-Umschlagshäufigkeit (Portfolio Turnover Rate = PTR) eines jeden Fonds ist die Summe aller Wertpapierkäufe und –verkäufe (ohne Berücksichtigung von Wertpapieren mit Fälligkeiten von einem oder weniger als einem Jahr zum Erwerbszeitpunkt), abzüglich der Summe aller Zeichnungen und Rücknahmen von Fondsanteilen der Anleger, dividiert durch das monatliche Durchschnittsvermögen in dem per 31. Juli 2016 endenden Geschäftsjahr. Die Berechnung der Umschlagshäufigkeit (PTR) eines jeden Fonds entspricht den Richtlinien der SFA.

Davis Value Fund	42,06%
Davis Global Fund	120,25%

RISIKOMANAGEMENT

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

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

	Anzahl	Wert (USD)(Erl. 2)
STAMMAKTIE – (97,03%)		
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (16,50%)		
Autos und Zubehör – (1,72%)		
Johnson Controls, Inc. – (1,72%)	126.130	5.791.889
Langlebige Gebrauchsgüter und Oberbekleidung – (0,30%)		
Hunter Douglas N.V. (Niederlande) – (0,30%)	20.129	1.004.364
Film und Unterhaltung – (2,03%)		
Liberty Global PLC, LiLAC Klasse C * – (0,39%)	37.771	1.321.985
Liberty Global PLC, Serie C * – (1,64%)	179.240	5.547.478
		6.869.463
Einzelhandel – (12,45%)		
Advance Auto Parts, Inc. – (0,62%)	12.270	2.084.182
Amazon.com, Inc. * – (6,81%)	30.316	23.004.084
CarMax, Inc. * – (3,06%)	177.730	10.354.550
Liberty Interactive Corp., Liberty Ventures, Serie A * – (0,33%)	29.796	1.123.607
Liberty Interactive Corp., QVC Group, Serie A * – (0,36%)	45.545	1.221.061
Liberty TripAdvisor Holdings Inc., Serie A * – (0,12%)	17.086	404.426
Priceline Group Inc. * – (1,15%)	2.880	3.890.333
		42.082.243
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		55.747.959
VERBRAUCHSGÜTER – (1,15%)		
Lebensmittel- und Grundnahrungsmittel-Einzelhandel – (1,15%)		
Costco Wholesale Corp. – (1,15%)	23.157	3.872.314
VERBRAUCHSGÜTER INSGESAMT		3.872.314
ENERGIE – (10,73%)		
Apache Corp. – (3,63%)	233.380	12.252.450
Cabot Oil & Gas Corp. – (1,59%)	218.550	5.391.628
Encana Corp. (Kanada) – (1,90%)	799.840	6.438.712
EQT Corp. – (0,95%)	43.900	3.198.554
Occidental Petroleum Corp. – (2,66%)	120.230	8.984.788
ENERGIE INSGESAMT		36.266.132
FINANZWERTE – (31,68%)		
Banken – (11,57%)		
Citizens Financial Group Inc. – (1,00%)	151.990	3.393.937
JPMorgan Chase & Co. – (5,04%)	266.538	17.050.436
Standard Chartered PLC (Vereinigtes Königreich) – (0,66%)	277.941	2.225.984
Wells Fargo & Co. – (4,87%)	342.827	16.445.411
		39.115.768
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (17,29%)		
Kapitalmärkte – (5,24%)		
Bank of New York Mellon Corp. – (3,61%)	309.160	12.180.904
Charles Schwab Corp. – (1,63%)	194.130	5.517.175
		17.698.079
Konsumkredit – (4,62%)		
American Express Co. – (3,71%)	194.437	12.533.409
Capital One Financial Corp. – (0,91%)	45.820	3.073.606
		15.607.015
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – (7,43%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse A * – (5,05%)	79	17.064.000

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

	Anzahl	Wert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)		
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (Fortsetzung)		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – (Fortsetzung)		
Moody's Corp. – (0,67%)	21.510	2.280.275
Visa Inc., Klasse A – (1,71%)	73.960	5.772.578
		25.116.853
		58.421.947
Versicherungen – (2,82%)		
Multi-Line-Versicherung – (0,97%)		
Fairfax Financial Holdings Ltd. (Kanada) – (0,09%)	570	307.862
Loews Corp. – (0,88%)	72.057	2.978.116
		3.285.978
Sach-/ Unfallversicherung – (1,85%)		
Chubb Ltd. – (1,35%)	36.280	4.544.433
Markel Corp. * – (0,50%)	1.777	1.685.929
		6.230.362
		9.516.340
FINANZWERTE INSGESAMT		107.054.055
GESUNDHEITSWESEN – (6,24%)		
Ausrüstungen und Dienste für das Gesundheitswesen – (5,70%)		
Express Scripts Holding Co. * – (2,01%)	89.270	6.790.769
Quest Diagnostics Inc. – (1,38%)	53.920	4.656.531
UnitedHealth Group Inc. – (2,31%)	54.610	7.820.152
		19.267.452
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften – (0,54%)		
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Kanada) * – (0,54%)	82.010	1.828.823
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		21.096.275
INDUSTRIEWERTE – (8,15%)		
Kapitalgüter – (6,86%)		
Orascom Construction Ltd. (Vereinigte Arabische Emirate) * – (0,02%)	13.580	65.048
PACCAR Inc. – (1,02%)	58.710	3.462.129
Safran S.A. (Frankreich) – (1,54%)	76.560	5.195.972
United Technologies Corp. – (4,28%)	134.440	14.472.466
		23.195.615
Kommerzielle und professionelle Dienstleistungen – (1,20%)		
Tyco International PLC – (1,20%)	88.780	4.045.705
Transportwesen – (0,09%)		
Wesco Aircraft Holdings, Inc. * – (0,09%)	23.070	296.449
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		27.537.769
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (13,27%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (2,27%)		
Texas Instruments Inc. – (2,27%)	109.890	7.664.828
Software und Dienste – (10,94%)		
Alphabet Inc., Klasse A * – (2,73%)	11.652	9.220.694
Alphabet Inc., Klasse C * – (4,32%)	19.005	14.610.854
CommerceHub, Inc., Serie A * – (0,01%)	2.979	42.004
CommerceHub, Inc., Serie C * – (0,03%)	5.959	83.426
Facebook Inc., Klasse A * – (1,23%)	33.590	4.163.145

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

	Anzahl/Nennwert	Wert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (FORTSETZUNG)		
Software und Dienste – (Fortsetzung)		
Microsoft Corp. – (1,26%)	75.270	4.266.303
Oracle Corp. – (1,10%)	90.080	3.696.883
SouFun Holdings Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (0,26%)	169.720	868.966
		<u>36.952.275</u>
Technologie-Hardware und Anlagen – (0,06%)		
HP Inc. – (0,06%)	15.000	210.150
INFORMATIONSTECHNOLOGIE INSGESAMT		44.827.253
ROHSTOFFE – (9,31%)		
Ecolab Inc. – (1,40%)	40.040	4.739.935
LafargeHolcim Ltd. (Schweiz) – (2,62%)	185.908	8.848.641
Monsanto Co. – (3,04%)	96.210	10.272.342
OCI N.V. (Niederlande) * – (0,12%)	27.160	414.135
Praxair, Inc. – (2,13%)	61.790	7.201.006
ROHSTOFFE INSGESAMT		31.476.059
STAMMAKTIE INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten USD 251.657.784)		327.877.816
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (1,53%)		
Anglesea Funding PLC/ Anglesea Funding LLC, Handelspapier, 0,40%, 01.08.16 – (1,53%)	5.174.000	5.174.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten USD 5.174.000)		5.174.000
Anlagen, insgesamt – (98,56%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten USD 256.831.784) – (a)		333.051.816
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten – (1,44%)		4.875.532
Nettoinventar – (100,00%)		<u>337.927.348</u>
ADR: American Depositary Receipt		
* Wertpapiere ohne Ertrag.		
(a) Nicht realisierte Wertzuschreibungen/-abschreibungen auf Wertpapiere per 31. Juli 2016:		
Nicht realisierte Bewertungsgewinne		98.625.256
Nicht realisierte Bewertungsverluste		(22.405.224)
Nicht realisierte Nettobewertungsgewinne		<u>76.220.032</u>

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

	Anzahl	Wert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (96,57%)		
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER – (27,78%)		
Langlebige Gebrauchsgüter und Oberbekleidung – (0,42%)		
Hunter Douglas N.V. (Niederlande) – (0,42%)	1.345	67.111
Verbraucherservice – (4,18%)		
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR (China) * – (1,42%)	5.130	226.028
TAL Education Group, Klasse A, ADR (China) * – (1,26%)	3.340	201.101
Xiabu Xiabu Catering Management Co., Ltd. (China) – (1,50%)	500.460	238.657
		665.786
Film und Unterhaltung – (7,77%)		
Grupo Televisa S.A.B., ADR (Mexiko) – (1,27%)	7.600	201.932
Liberty Global PLC, LiLAC Klasse C * – (0,27%)	1.230	43.050
Liberty Global PLC, Serie C * – (1,28%)	6.590	203.960
Naspers Ltd. - N (Südafrika) – (4,95%)	5.020	788.109
		1.237.051
Einzelhandel – (15,41%)		
Amazon.com, Inc. * – (6,81%)	1.430	1.085.098
CarMax, Inc. * – (2,76%)	7.550	439.863
JD.com Inc., Klasse A, ADR (China) * – (2,99%)	22.000	476.300
Jumei International Holding Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (0,02%)	710	2.925
Vipshop Holdings Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (2,83%)	31.630	450.095
		2.454.281
NICHT LEBENSNOTWENDIGE KONSUMGÜTER INSGESAMT		4.424.229
ENERGIE – (12,72%)		
Apache Corp. – (2,43%)	7.370	386.925
Cabot Oil & Gas Corp. – (1,91%)	12.320	303.934
Encana Corp. (Kanada) – (5,29%)	104.750	843.238
EQT Corp. – (2,10%)	4.580	333.699
Occidental Petroleum Corp. – (0,99%)	2.110	157.680
ENERGIE INSGESAMT		2.025.476
FINANZWERTE – (22,03%)		
Banken – (7,51%)		
JPMorgan Chase & Co. – (3,24%)	8.060	515.598
Standard Chartered PLC (Vereinigtes Königreich) – (0,55%)	10.826	86.704
Wells Fargo & Co. – (3,72%)	12.360	592.909
		1.195.211
Diversifizierte Finanzgesellschaften – (11,21%)		
Kapitalmärkte – (4,56%)		
Charles Schwab Corp. – (1,49%)	8.340	237.023
Noah Holdings Ltd., ADS (China) * – (3,07%)	19.090	489.658
		726.681
Konsumkredit – (1,19%)		
American Express Co. – (1,05%)	2.580	166.307
LendingClub Corp. * – (0,14%)	4.940	22.823
		189.130
Diversifizierte Finanzdienstleistungen – (5,46%)		
Berkshire Hathaway Inc., Klasse B * – (5,46%)	6.030	869.948
		1.785.759

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

	Anzahl/Einheiten	Wert (USD) (Erl. 2)
STAMMAKTIE – (FORTSETZUNG)		
FINANZWERTE – (FORTSETZUNG)		
Versicherungen – (3,31%)		
Multi-Line-Versicherung – (3,31%)		
Sul America S.A. (Brasilien) – (3,31%)	99.350	527.492
FINANZWERTE INSGESAMT		3.508.462
GESUNDHEITSWESEN – (1,69%)		
Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften – (1,69%)		
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (Kanada) * – (1,69%)	12.080	269.384
GESUNDHEITSWESEN INSGESAMT		269.384
INDUSTRIEWERTE – (12,52%)		
Kapitalgüter – (8,02%)		
Brenntag AG (Deutschland) – (0,31%)	1.000	49.573
IMI PLC (Vereinigtes Königreich) – (0,30%)	3.320	47.145
Safran S.A. (Frankreich) – (2,69%)	6.320	428.926
Schneider Electric SE (Frankreich) – (0,88%)	2.150	140.444
United Technologies Corp. – (3,25%)	4.810	517.796
WESCO International, Inc. * – (0,59%)	1.680	93.643
		1.277.527
Transportwesen – (4,50%)		
CAR Inc. (China) * – (1,40%)	224.140	221.862
Wesco Aircraft Holdings, Inc. * – (3,10%)	38.445	494.019
		715.881
INDUSTRIEWERTE INSGESAMT		1.993.408
INFORMATIONSTECHNOLOGIE – (16,98%)		
Halbleiter und Halbleiteranlagen – (1,14%)		
Texas Instruments Inc. – (1,14%)	2.610	182.047
Software und Dienste – (15,71%)		
58.com Inc., Klasse A, ADR (China) * – (0,11%)	330	17.163
Alphabet Inc., Klasse A * – (1,64%)	330	261.142
Alphabet Inc., Klasse C * – (3,29%)	682	524.315
Angie's List Inc. * – (0,80%)	15.730	127.256
Baidu, Inc., Klasse A, ADR (China) * – (0,96%)	960	153.216
Facebook Inc., Klasse A * – (1,23%)	1.580	195.825
Quotient Technology Inc. * – (2,29%)	28.780	364.355
SouFun Holdings Ltd., Klasse A, ADR (China) * – (2,54%)	78.900	403.968
YY Inc., Klasse A, ADR (China) * – (2,85%)	11.590	454.212
		2.501.452
Technologie-Hardware und Anlagen – (0,13%)		
HP Inc. – (0,13%)	1.450	20.315
VERBRAUCHSGÜTER INSGESAMT		2.703.814
ROHSTOFFE – (2,85%)		
LafargeHolcim Ltd. (Schweiz) – (1,39%)	4.644	221.040
Monsanto Co. – (1,46%)	2.180	232.759
ROHSTOFFE INSGESAMT		453.799
STAMMAKTIE INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten USD 15.206.985)		15.378.572

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	Nennwert	Wert (USD) (Erl. 2)
KURZFRISTIGE ANLAGEN – (1,84%)		
State Street Bank and Trust Co., Eurodollar Termingeld, 0,01%, 01.08.16 – (1,84%)	294.000	294.000
KURZFRISTIGE ANLAGEN INSGESAMT - (Durchschnittliche identifizierte Kosten USD 294.000)		294.000
Anlagen, insgesamt – (98,41%) – (Durchschnittliche identifizierte Kosten USD 15.500.985) – (a)		15.672.572
Sonstige Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten – (1,59%)		252.556
Nettoinventar – (100,00%)		<u>15.925.128</u>
ADR: American Depositary Receipt		
ADS: American Depositary Share		
* Wertpapiere ohne Ertrag.		
(a) Nicht realisierte Wertzuschreibungen/-abschreibungen auf Wertpapiere per 31. Juli 2016:		
Nicht realisierte Bewertungsgewinne		2.103.803
Nicht realisierte Bewertungsverluste		(1.932.216)
Nicht realisierte Nettobewertungsgewinne		<u>171.587</u>

DAVIS FUNDS SICAV
**Nettovermögensaufstellung
Zum 31. Juli 2016**
(In US-Dollar)

	Davis Value Fund (USD)	Davis Global Fund (USD)	Kombiniert (USD)
AKTIVA:			
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Erl. 2)	333.051.816	15.672.572	348.724.388
Bankguthaben	295	260	555
Forderungen:			
Verkauf von eigenen Anteilen	93.186	44.093	137.279
Dividenden und Zinsen	258.632	5.293	263.925
Verkaufte Anlagepapiere	5.729.748	327.765	6.057.513
Vorausbezahlte Aufwendungen	1.422	204	1.626
Fällig von Seiten des Anlageberaters (Erl. 4)	–	160	160
Aktiva, insgesamt	339.135.099	16.050.347	355.185.446
PASSIVA:			
Verbindlichkeiten:			
Rücknahme v. eigenen Anteilen	510.004	–	510.004
Kauf von Wertpapieren	–	55.275	55.275
Antizipative Kosten	697.747	69.944	767.691
Passiva, insgesamt	1.207.751	125.219	1.332.970
NETTOVERMÖGEN	337.927.348	15.925.128	353.852.476
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOVERMÖGENS:			
Unverteilte Nettoanlageverluste	(43.320.696)	(4.644.255)	(47.964.951)
Nicht realisierte Bewertungsgewinne aus Wertpapieranlagen	76.220.032	171.389	76.391.421
Aufgelaufene realisierte Nettogewinne	353.196.884	16.553.892	369.750.776
Eingezahltes Kapital	(48.168.872)	3.844.102	(44.324.770)
Nettovermögen	337.927.348	15.925.128	353.852.476
ANTEILE DER KLASSE A			
Nettovermögen	301.679.724	15.124.462	316.804.186
Ausstehende Anteile	7.339.982	516.620	7.856.602
Nettoinventarwert und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ ausstehende Anteile)	41,10	29,28	
Höchstausgabepreis pro Anteil (100/94,25 des Nettoinventarwertes)	43,61	31,07	
ANTEILE DER KLASSE I			
Nettovermögen	36.247.624	800.666	37.048.290
Ausstehende Anteile	843.976	25.920	869.896
Nettoinventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil (Nettovermögen/ausstehende Anteile)	42,95	30,89	

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV
**Gewinn- und Verlustrechnung
Zum Jahresabschluss per 31. Juli 2016**

(In US-Dollar)

	Davis Value Fund (USD)	Davis Global Fund (USD)	Kombiniert (USD)
ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Erträge:			
Dividenden, netto (Erl. 2)	3.606.850	134.763	3.741.613
Zinsen (Erl. 2)	33.263	76	33.339
Erträge, insgesamt	3.640.113	134.839	3.774.952
Aufwendungen:			
Anlageberaterprovisionen (Erl. 4)	4.641.002	229.156	4.870.158
Depotbankgebühren	98.286	18.609	116.895
Gebühren der Transferstelle:			
Klasse A	286.083	38.431	324.514
Klasse I	2.656	1.850	4.506
Prüfungsgebühren	27.376	11.733	39.109
Anwaltskosten	25.000	1.100	26.100
Buchhaltungsgebühren	212.060	21.575	233.635
Sonstige Aufwendungen und Steuern	265.388	35.073	300.461
Transaktionsgebühren (Erl. 2)	70.840	17.967	88.807
Aufwendungen, insgesamt	5.628.691	375.494	6.004.185
Rückerstattung von Kosten durch den Anlageberater (Erl. 4)	–	(1.660)	(1.660)
Nettoaufwendungen	5.628.691	373.834	6.002.525
Nettoverluste aus Anlagen	(1.988.578)	(238.995)	(2.227.573)
REALISIERTE UND NICHT REALISIERTE ERTRÄGE (VERLUSTE) AUS ANLAGEN:			
Realisierte Nettogewinne aus Anlage- und Devisengeschäften (Erl. 2)	18.439.290	73.631	18.512.921
Nettoabnahme in nicht-realisierten Wertzuschreibungen aus Wertpapieranlagen	(25.943.162)	(100.408)	(26.043.570)
Realisierte und nicht realisierte Nettoanlageverluste aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	(7.503.872)	(26.777)	(7.530.649)
Nettoabnahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(9.492.450)	(265.772)	(9.758.222)

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DAVIS FUNDS SICAV

Veränderungen des Nettovermögens Zum Jahresabschluss per 31. Juli 2016

(In US-Dollar)

	Davis Value Fund (USD)	Davis Global Fund (USD)	Kombiniert (USD)
BETRIEBSERGEBNISSE:			
Nettoverluste aus Anlagen	(1.988.578)	(238.995)	(2.227.573)
Realisierte Nettogewinne aus Anlage- und Devisengeschäften	18.439.290	73.631	18.512.921
Nettoabnahme in nicht realisierter Wertzuschreibung aus Wertpapieranlagen während des Geschäftsjahres	(25.943.162)	(100.408)	(26.043.570)
Nettoabnahme des Nettovermögens als Ergebnis der Geschäftstätigkeit	(9.492.450)	(265.772)	(9.758.222)
VERÄNDERUNGEN IM GRUNDKAPITAL (ERL. 5):			
Klasse A	(16.355.813)	(773.865)	(17.129.678)
Klasse I	1.190.379	–	1.190.379
Gesamtabnahme des Nettovermögens	(24.657.884)	(1.039.637)	(25.697.521)
NETTOVERMÖGEN :			
Am Anfang des Geschäftsjahres	362.585.232	16.964.765	379.549.997
Am Ende des Geschäftsjahres	<u>337.927.348</u>	<u>15.925.128</u>	<u>353.852.476</u>

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNG 1 – ALLGEMEINES

Davis Funds SICAV („Fonds“) ist eine selbstverwaltete Investmentgesellschaft, die gemäß dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils letzten Fassung, das sich auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren bezieht. Der Fonds ist unter der Nummer B 49.537 im Handelsregister beim Amtsgericht Luxemburg eingetragen; dort, sowie am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds, 49 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg, liegt ihre Satzung zur Einsicht auf.

Der Fonds wurde in Luxemburg am 19. Dezember 1994 auf unbestimmte Dauer gegründet. Das Gründungskapital belief sich auf USD 45.000 und bestand aus 4500 Anteilen. Bei der Gründung erwarb Davis Selected Advisers, L.P. („Davis Advisors“) 4499 Anteile. Vom Fonds werden verschiedene Anteilklassen ausgegeben. Der Zeichnungserlös für jede Klasse geht jeweils in einen bestimmten Bestand an Vermögenswerten („Teilfonds“) ein, der gemäß der für den betreffenden Teilfonds geltenden Anlagepolitik investiert wird. Der Fonds umfasst zur Zeit zwei solcher Teilfonds, den Davis Value Fund und den Davis Global Fund, die ihre Tätigkeit am 10. April 1995 aufnahmen. Am 5. September 2000 begann jeder Teilfonds, seine Anteile in zwei Klassen anzubieten, in den Klassen A und B. Die Anteile der Klasse A werden zuzüglich eines Ausgabeaufgeldes verkauft. Am 17. April 2013 wurde die Klasse B jedes Teilfonds in Anteile der Klasse A zum Nettoinventarwert ohne Berechnung eines Ausgabeaufgeldes zusammengelegt. Seit dem 1. Juni 2012 offerieren die beiden Teilfonds Anteile der Klasse I; sie werden zum Nettoinventarwert verkauft; ein bedingtes latentes Ausgabeaufgeld wird nicht erhoben. Anteile der Klasse I können nur von bestimmten qualifizierten Anlegern erworben werden. Erträge, Aufwendungen (außer den Aufwendungen, die einer bestimmten Klasse zurechenbar sind), sowie Gewinne und Verluste werden den einzelnen Anteilklassen täglich nach dem Verhältnis ihres Anteils am Nettoinventarwert zugeordnet. Betriebliche Aufwendungen, die einer bestimmten Anteilklasse direkt zugerechnet werden können, werden dieser Klasse belastet.

ERLÄUTERUNG 2 – ZUSAMMENFASSUNG WICHTIGER GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

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

Bewertung von Wertpapieren – Der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse notiert oder gehandelt werden (einschl. NASDAQ), beruht auf dem letzten bekannten Schlusskurs, bzw. dem letzten verfügbaren Preis. Wertpapiere, die an keiner Börse notiert oder gehandelt werden, für die aber ein aktiver Markt existiert, werden in ähnlicher Weise bewertet wie börsennotierte oder -gehandelte Wertpapiere. Für Wertpapiere, die nicht an einem regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, sowie für notierte und nicht-notierte Wertpapiere an sonstigen Märkten, für die aktuelle Marktpreise nicht verfügbar sind, oder deren aktuelle Kurse dem Normalpreis nicht entsprechen, wird vom Verwaltungsrat oder auf dessen Weisung behutsam und nach gutem Glauben ein üblicher Marktwert festgesetzt. Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren (mit einer Laufzeit von höchstens sechzig Tagen) werden zu fortgeschriebenen Anschaffungskosten, die annähernd dem Marktwert entsprechen, bewertet.

Wertpapiergeschäfte und -erträge – Wertpapiergeschäfte werden jeweils am Schlusstag gebucht (das ist der Tag, an dem der Kauf- oder Verkaufsauftrag ausgeführt wird); der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieren wird auf der Grundlage durchschnittlicher Kosten ermittelt. Dividendenerträge werden am ex-Dividende-Tag gebucht, Zinserträge werden periodengerecht gebucht. In manchen Ausschüttungsländern unterliegen Dividendenerträge einer Quellenbesteuerung; solche Steuern sind möglicherweise nicht erstattungsfähig. Für Steuerzwecke wurden in dem zum 31. Juli 2016 abgeschlossenen Geschäftsjahr USD 1.306.784 für den Davis Value Fund und USD 31.318 für den Davis Global Fund, einbehalten.

Dividenden und Ausschüttungen an Anteilinhaber – Dividenden und sonstige Ausschüttungen an Anteilinhaber werden am ex-Dividende-Tag gebucht. Die Teilfonds deklarieren Dividenden auf seine ausstehenden Anteile der Klassen A und I auf der jährlichen Hauptversammlung. Die so deklarierten Dividenden werden automatisch zum Nettoinventarwert in zusätzliche Anteile investiert, es sei denn, ein Anteilinhaber verlangt die Auszahlung der Dividende in bar.

Rückkaufsverträge – Die Teilfonds können nichtinvestierte Barguthaben auf Konten mit Rückkaufsvereinbarung übertragen, die durch US-Staatspapiere abgesichert sind. Eine Treuhandbank hält die als Sicherheiten für Rückkaufsverträge hinterlegten Wertpapiere bis die Verträge fällig werden. Jeder dieser Verträge sieht vor, dass der Marktwert der Sicherheiten ausreicht, um Zins- und Kapitalzahlungen zu decken. Sollte die andere Vertragspartei bei der Erfüllung in Verzug geraten, so könnte die Einbehaltung der Sicherheiten einem Rechtsstreit unterliegen.

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

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

Umrechnung von Devisen – Bargeldbestände, Marktwerte von Anlagepapieren und andere Aktiva oder Passiva der Teilfonds, die in nicht-US-amerikanischen Währungen ausgedrückt sind, werden zu dem am Wertstellungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

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

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

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

ERLÄUTERUNG 3 – KAUF UND VERKAUF VON WERTPAPIEREN

Während des zum 31. Juli 2016 abgeschlossenen Geschäftsjahres sind folgende Einstandskosten und Verkaufserlöse von Anlagepapieren (einschließlich Transaktionsgebühren und mit Ausnahme von kurzfristigen Wertpapieren) angefallen:

	<u>Käufe (USD)</u>	<u>Verkäufe (USD)</u>
Davis Value Fund	78.508.030	94.354.146
Davis Global Fund	9.895.148	10.849.452

ERLÄUTERUNG 4 – ANLAGEBERATERPROVISION UND SONSTIGE GESCHÄFTE MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Beratungsgebühren werden monatlich an Davis Advisors, den Anlageberater („Anlageberater“) der Teilfonds gezahlt, und zwar zu einer Jahresrate von 1,50% des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse A, sowie zu einer Jahresrate von 0,55% des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse I des Davis Value Fund und des Davis Global Fund. Der Anlageberater hat sich bereit erklärt, die Kosten eines jeden Teilfonds zurückzuerstatten, soweit dies erforderlich ist, um die jährlichen Gesamtbetriebskosten nach oben zu begrenzen (dies sind 2,50% für Anteile der Klasse A und 1,10% für Anteile der Klasse I). Für das zum 31. Juli 2016 abgeschlossenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Rückerstattungen auf USD 1.660 für Anteile der Klasse I des Davis Global Fund.

Einige Verwaltungsratsmitglieder des Fonds sind auch leitende Angestellte des Anlageberaters.

ERLÄUTERUNG 5 – GRUNDKAPITAL

Beim Grundkapital waren folgende Bewegungen zu verzeichnen:

		Zum Jahresabschluss per 31. Juli 2016			
		Verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	Zurück-genommen	Nettozunahme (-abnahme)
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	81.664	–	(496.840)	(415.176)
	Klasse I	129.907	–	(96.802)	33.105
Wert:	Klasse A (USD)	3.184.628	–	(19.540.441)	(16.355.813)
	Klasse I (USD)	5.239.226	–	(4.048.847)	1.190.379
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	11.740	–	(39.792)	(28.052)
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A (USD)	323.138	–	(1.097.003)	(773.865)
	Klasse I (USD)	–	–	–	–
Zum Jahresabschluss per 31. Juli 2015					
		Verkauft	Wiederanlage v. Ausschüttungen	Zurück-genommen	Nettozunahme (-abnahme)
Davis Value Fund					
Anzahl:	Klasse A	99.004	–	(1.141.636)	(1.042.632)
	Klasse I	771.342	–	(52.600)	718.742
Wert:	Klasse A (USD)	3.998.881	–	(46.041.944)	(42.043.063)
	Klasse I (USD)	33.279.541	–	(2.212.588)	31.066.953
Davis Global Fund					
Anzahl:	Klasse A	71.694	–	(36.890)	34.804
	Klasse I	–	–	–	–
Wert:	Klasse A (USD)	2.120.732	–	(1.115.541)	1.005.191
	Klasse I (USD)	–	–	–	–

ERLÄUTERUNG 6 – BESTEUERUNG

Die Einhaltung des in Luxemburg jeweils geltenden Steuerrechts und der hierzu ergangenen Vorschriften ist Bestandteil der vom Fonds verfolgten Unternehmenspolitik. Die einzige Steuer welcher der Fonds unterliegt ist eine auf der Basis des Nettovermögenswertes zum Ende eines jeden Kalenderviertels berechnete Steuer von 0,05% p.a. für Anteile der Klasse A, sowie von 0,01% p.a. für Anteile der Klasse I, zahlbar zum Ende eines jeden Vierteljahres.

ERLÄUTERUNG 7 – VERÄNDERUNGEN IM WERTPAPIERBESTAND

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

ERLÄUTERUNG 8 – OGAW V VERGÜTUNG

Der Verwaltungsrat des Fonds hat eine OGAW V Vergütungsgrundsatzerklärung in Verbindung mit der Vergütungspolitik der Gesellschaft gebilligt und angenommen. In Übereinstimmung mit den Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) traten die OGAW V Vergütungsvorgaben am 18. März 2016 in Kraft. Sie wird jedoch erstmals am 31. Juli 2017 nach Ablauf der ersten Leistungsperiode des Fonds gemeldet, während der der Fonds den in §§ 14a und 14b der OGAW-Richtlinie genannten Pflichten nachkommen muss.

An die Anteilhaber der
DAVIS FUNDS SICAV

Nach unserer Bestellung durch die Jahreshauptversammlung der SICAV-Anteilhaber vom 26. November 2015 haben wir die in der Anlage beigefügten Bilanzabschlüsse der Davis Funds SICAV (die „SICAV“) und aller seiner Teilfonds geprüft. Die Bilanzabschlüsse bestehen aus dem Ausweis der Nettoinventarwerte, der Auflistung der Anlagewerte und anderer Netto-Aktiva per 31. Juli 2016. Darin enthalten sind ferner Gewinn- und Verlustrechnungen und Veränderungen der Nettoinventarwerte in dem zum besagten Stichtag beendeten Geschäftsjahr, sowie eine Kurzfassung maßgeblicher Bilanzierungs- und Bewertungsregeln und andere Anmerkungen zur Bilanz.

Die Verantwortlichkeit des SICAV-Verwaltungsrats für den Jahresabschluss

Der SICAV-Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung und glaubwürdige Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den luxemburger gesetzlichen und behördlichen Bestimmungen über die Erstellung solcher Dokumente. Der SICAV-Verwaltungsrat ist ferner verantwortlich für interne Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um erheblichen irrtümlichen oder auch betrügerischen Falschdarstellungen bei der Erstellung des Jahresabschlusses vorzubeugen.

Die Verantwortlichkeit des beglaubigten Wirtschaftsprüfers (réviseur d'entreprises agréé)

Unsere Verantwortlichkeit ist es, auf der Basis unserer Buchprüfung eine Meinung zu diesen Jahresabschlüssen zu äußern. Wir haben unsere Rechnungsprüfung gemäß den von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* für Luxemburg übernommenen internationalen Grundsätzen für die Wirtschaftsprüfung (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir ethischen Anforderungen genügen und die Prüfung so anlegen und durchführen, dass wir im Rahmen angemessener Sorgfalt sicher sein können, dass die Abschlüsse keine wesentlich unzutreffenden Angaben enthalten.

Eine Buchprüfung umfasst Maßnahmen, die darauf abzielen, Nachweise für die in den Jahresabschlüssen aufgeführten Beträge und Angaben einzuholen. Die gewählten Methoden liegen im Ermessen des beglaubigten Wirtschaftsprüfers. Das schließt die Beurteilung der Risiken erheblich falscher Angaben aufgrund von Betrug oder Irrtum ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der beglaubigte Wirtschaftsprüfer interne Kontrollen, die in der jeweiligen Unternehmenseinheit für die Aufbereitung und glaubwürdige Darstellung der Geschäftsberichte relevant sind. Auf dieser Basis wird dann das den Umständen angemessene Prüfungsverfahren entwickelt, womit jedoch keineswegs ein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Unternehmenseinheit zum Ausdruck gebracht wird. Bei einer Buchprüfung wird ferner die Angemessenheit der vom SICAV-Verwaltungsrat verfolgten Bilanzpolitik und der von ihm angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, sowie die allgemeine Darstellung der Jahresabschlüsse beurteilt.

Wir sind davon überzeugt, dass die von uns eingeholten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Basis für unseren Bestätigungsvermerk abgeben.

Stellungnahme

Nach unserem Ermessen vermitteln die Jahresabschlüsse ein zutreffendes und ausreichendes Bild der finanziellen Lage der Davis Funds SICAV und jeder ihrer Teilfonds per 31. Juli 2016, sowie der Betriebsergebnisse und der Veränderungen ihres Nettovermögens in dem zu diesem Zeitpunkt abgeschlossenen Geschäftsjahr. Die Abschlüsse wurden im Einklang mit den gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen Luxemburgs für Finanzberichte erstellt.

Andere Angelegenheiten

Die ergänzenden Angaben, die in diesem Jahresbericht enthalten sind, waren nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen, sondern wurden lediglich im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben jedoch keinen Anlass zu Kommentaren gegeben.

Für Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé

Justin Griffiths, *Réviseur d'entreprises agréé*
Gesellschafter

30. September 2016
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das am 31.7.2016 endende Geschäftsjahr (Ungeprüft)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR 1 EUR = 1,1113 USD)		Davis Value Fund					
		Klasse A			Klasse I		
		Privat-anleger	Kapital-gesell-schaften	Sonstige betriebl. Anleger	Privat-anleger	Kapital-gesell-schaften	Sonstige betriebl. Anleger
§ 5 Abs. 1 InvStG							
Nr. 2	Ausschüttungsgleicher Ertrag	0,4748	0,4748	0,4748	0,5136	0,5136	0,5136
Nr. 1c, aa	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG - Dividenden	-	0,0000	0,4748	-	0,0000	0,5136
Nr. 1c, cc	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG – Zinsschranke	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nr. 1c, ii	Erträge im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,4370	0,4370	0,4730	0,4715	0,4715	0,4715
Nr. 1d	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,4748	0,4748	0,4748	0,5136	0,5136	0,5136
Nr. 1d, aa	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,4748	0,4748	0,4748	0,5136	0,5136	0,5136
Nr. 1d, bb	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, cc	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 1 Satz 5 InvStG, soweit in Nr. 1d, aa enthalten	0,4748	0,4748	0,4748	0,5136	0,5136	0,5136
Nr. 1f, aa	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0723	0,0723	0,0723	0,0750	0,0750	0,0750
Nr. 1f, bb	Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Dividenden	-	0,0000	0,0723	-	0,0000	0,0750
Nr. 1g	Betrag der Absetzung für Abschreibung oder Substanzverringerung im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1h	Gezahlte ausländische Quellensteuer vermindert um rückerstattete Quellensteuer	0,1396	0,1396	0,1396	0,1451	0,1451	0,1451

Den gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungspflichten gem. § 5 Abs. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz wird im elektronischen Bundesanzeiger nachgekommen.

Hinweise zur einkommensteuerlichen Behandlung der Erträge aus Davis Funds SICAV Fondsanteilen für in Deutschland ansässige Anleger, die Anteile im Privatvermögen halten:

Für in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Anleger, die Anteile im Privatvermögen halten, sind die aus den Fonds der Davis Funds SICAV erzielten ordentlichen Erträge einkommensteuerpflichtig. Sie sind im Jahr der Ausschüttung zu versteuern. Werden die Erträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert, sind sie in dem Jahr steuerlich zu erfassen, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet (ausschüttungsgleiche Erträge). Auch nach dem Inkrafttreten der deutschen Abgeltungsteuer (zum 1. Januar 2009) sind die Anleger zur Steuererklärung verpflichtet wenn keine Abgeltungsteuer einbehalten wurde (z.B. bei ausländischen thesaurierenden Fonds). Zur Berechnung des individuellen steuerpflichtigen Kapitalertrags ist der für den betreffenden Fonds angegebene steuerpflichtige Ertrag je Anteil mit dem am Ausschüttungs- oder Thesaurierungstag (Zuflusstag) gehaltenen Bestand an Anteilen zu multiplizieren. Für unbeschränkt steuerpflichtige Anleger sind die bei einer Veräußerung oder Rückgabe der Fondsanteile im Kalenderjahr 2015/16 erzielten Zwischengewinne einkommensteuerpflichtig. Die steuerpflichtigen Einkünfte aus Ausschüttungen sowie aus ausschüttungsgleichen Erträgen sind in der Anlage KAP und ggf. in der Anlage AUS einzutragen.

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das am 31.7.2016 endende Geschäftsjahr (Ungeprüft)

(alle Angaben je 1 Anteil und in EUR 1 EUR = 1,1113 USD)		Davis Global Fund					
		Klasse A			Klasse I		
		Privat-anleger	Kapital-gesell-schaften	Sonstige betriebl. Anleger	Privat-anleger	Kapital-gesell-schaften	Sonstige betriebl. Anleger
§ 5 Abs. 1 InvStG							
Nr. 2	Ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	0,2342	0,2342	0,2342
Nr. 1c, aa	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG oder § 8b Abs. 1 KStG - Dividenden	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,2342
Nr. 1c, cc	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG – Zinsschranke	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nr. 1c, ii	Erträge im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,2342	0,2342	0,2342
Nr. 1d, aa	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,2342	0,2342	0,2342
Nr. 1d, bb	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1d, cc	Zur Anrechnung der Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Kapitalerträge im Sinne von § 7 Abs. 1 Satz 5 InvStG, soweit in Nr. 1d, aa enthalten	0,0000	0,0000	0,0000	0,2342	0,2342	0,2342
Nr. 1f, aa	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1f, bb	Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Dividenden	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nr. 1g	Betrag der Absetzung für Abschreibung oder Substanzverringerung im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nr. 1h	Gezahlte ausländische Quellensteuer vermindert um rückerstattete Quellensteuer	0,0499	0, 0499	0,0499	0,0524	0,0524	0,0524

Den gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungspflichten gem. § 5 Abs. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz wird im elektronischen Bundesanzeiger nachgekommen.

Hinweise zur einkommensteuerlichen Behandlung der Erträge aus Davis Funds SICAV Fondsanteilen für in Deutschland ansässige Anleger, die Anteile im Privatvermögen halten:

Für in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Anleger, die Anteile im Privatvermögen halten, sind die aus den Fonds der Davis Funds SICAV erzielten ordentlichen Erträge einkommensteuerpflichtig. Sie sind im Jahr der Ausschüttung zu versteuern. Werden die Erträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert, sind sie in dem Jahr steuerlich zu erfassen, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet (ausschüttungsgleiche Erträge). Auch nach dem Inkrafttreten der deutschen Abgeltungsteuer (zum 1. Januar 2009) sind die Anleger zur Steuererklärung verpflichtet wenn keine Abgeltungsteuer einbehalten wurde (z.B. bei ausländischen thesaurierenden Fonds). Zur Berechnung des individuellen steuerpflichtigen Kapitalertrags ist der für den betreffenden Fonds angegebene steuerpflichtige Ertrag je Anteil mit dem am Ausschüttungs- oder Thesaurierungstag (Zuflusstag) gehaltenen Bestand an Anteilen zu multiplizieren. Für unbeschränkt steuerpflichtige Anleger sind die bei einer Veräußerung oder Rückgabe der Fondsanteile im Kalenderjahr 2015/16 erzielten Zwischengewinne einkommensteuerpflichtig. Die steuerpflichtigen Einkünfte aus Ausschüttungen sowie aus ausschüttungsgleichen Erträgen sind in der Anlage KAP und ggf. in der Anlage AUS einzutragen.

DAVIS FUNDS SICAV
c/o State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Kirchberg
Luxemburg

Verwaltungsrat

Andrew A. Davis
Kenneth C. Eich
Roger Becker

Verantwortlich für die Durchführung / Dirigeants

Roger Becker
Sharra Haynes

Depotbank, Körperschafts- und Domizilstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Kirchberg
Luxemburg

Register- und Transferstelle

(Bank of New York Mellon bis zum 28. November 2015)
State Street Bank Luxembourg S.C.A.
z.Hd.v.: IFDSL (International Fund Data Services, Luxembourg)
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburg

Cabinet de Révision Agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Elvinger, Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxembourg
Luxemburg

Anlageberater

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

Vertriebsgesellschaft

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

Informations- und Vertriebsstelle für die Bundesrepublik Deutschland und Österreich*

NORAMCO AG
Schloss Weilerbach
D-54669 Bollendorf
Deutschland

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland*

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Österreich*

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz*

BNP Paribas Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Informationsagent*

NORAMCO Asset Management S.A.	NORAMCO AG
53, rue de la Gare	Schloss Weilerbach
Postfach 135	D-54669 Bollendorf
L-6402 Echternach	Deutschland
Luxembourg	

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

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

Dieser Jahresbericht ist eine Übersetzung des offiziellen englischen Jahresberichtes.

