

DAVIS FUNDS SICAV

Compañía Inversionista

31 julio 2012

Informe Annual

Fondo Constituido de Acuerdo con las Leyes de Luxemburgo

Sociedad de Inversión de Capital Variable Luxemburgo

Informes y Cuentas

(Auditados) Por el Año Terminado el 31 de julio de 2012

Número de Registro B 49537

DAVIS ADVISORS

Administradores de Inversiones

No pueden aceptarse suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones son válidas solamente con base en el prospecto actual acompañado del último informe anual y el informe provisional más reciente, si éste se hubiera publicado subsecuentemente.

Comentario y Análisis de Gestión:	
Davis Value Fund	2
Davis Global Fund	4
Información General	6
Inventario de las Carteras:	
Davis Value Fund	7
Davis Global Fund	11
Balance.....	14
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	15
Estado de Variación Patrimonial.....	16
Memoria relativa a los Estados Financieros.....	18
Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé (Auditor de Empresas Certificado).....	21
Información fiscal	22

Este Informe Anual está autorizado para su uso por los accionistas existentes. Los accionistas en perspectiva deberán recibir un folleto actual de Davis Funds (SICAV- Sociedad de Inversión de Capital Variable) que contiene más información acerca de estrategias de inversión, riesgos, cargos y gastos. Favor de leer el folleto con cuidado antes de invertir o enviar dinero.

Las acciones de Davis Funds (SICAV- Sociedad de Inversión de Capital Variable) no son depósitos u obligaciones de ningún banco; no están garantizados por ningún banco; no están asegurados por la FDIC (Corporación Federal de Seguros de Inversiones) o cualquier otra dependencia, e involucran riesgos de inversión, incluso la pérdida posible de los montos de capital invertidos.

Rentabilidad

Las acciones Clase A de Davis Value Fund tuvieron un rendimiento total sobre el valor del activo neto del 0,54% para el ejercicio fiscal terminado el 31 de julio de 2012. Durante el mismo período, el Índice Standard & Poor's 500® ("Índice") tuvo un rendimiento del 9,13%. Los sectores¹ dentro del Índice que presentaron el rendimiento más fuerte durante todo el año fueron servicios de telecomunicaciones, productos de consumo básico y servicios públicos. Los sectores dentro del Índice que presentaron el rendimiento más débil a través del año fueron materiales, energía y productos financieros. Materiales y energía presentaron rendimientos negativos.

Los factores que influyeron sobre el rendimiento del Fondo

Las empresas de energía fueron las que le restaron al rendimiento del Fondo de manera más importante². Las empresas de energía del Fondo tuvieron un rendimiento más bajo que el sector correspondiente en el Índice y presentaron una ponderación relativa promedio ligeramente mayor en este sector de rendimiento más débil. Canadian Natural Resources³, Devon Energy, OGX Petróleo e Gas Participações, Occidental Petroleum y China Coal Energy se encontraron también entre las empresas que le restaron de manera más importante al rendimiento.

Las empresas de materiales fueron otras que le restaron de manera importante al rendimiento del Fondo. Las empresas de materiales del Fondo tuvieron un rendimiento menor que el sector correspondiente dentro del Índice y presentaron una ponderación relativa promedio más elevada en este sector de rendimiento más débil. Sino-Forest y Río Tinto se encontraron también entre las empresas que le restaron de manera más importante al rendimiento. Monsanto se encontró entre las empresas que contribuyeron de manera más significativa al rendimiento. El Fondo ya no es tenedor de Sino-Forest.

Las empresas de tecnología de la información contribuyeron ligeramente al rendimiento absoluto del Fondo, pero le restaron al rendimiento relativo al Índice. Las empresas de tecnología de la información del Fondo tuvieron un rendimiento menor que el sector correspondiente dentro del Índice y presentaron una ponderación relativa promedio más baja. Hewlett-Packard se encontró entre las empresas que le restaron de manera más importante al rendimiento.

Las empresas de productos de consumo básico contribuyeron de manera más importante al rendimiento del Fondo, presentando un rendimiento mayor que el sector correspondiente dentro del Índice con una ponderación relativa promedio mayor en este sector que presentó un rendimiento más fuerte. CVS Caremark, Costco Wholesale, Coca-Cola y Diageo se encontraron entre las empresas que contribuyeron de manera más importante al rendimiento.

Durante el año, el Fondo tenía más inversiones en las empresas de productos financieros que en las de cualquier otro sector y éstas fueron el segundo contribuyente más importante al rendimiento del Fondo. Las empresas de productos financieros del Fondo presentaron un rendimiento superior a las del sector correspondiente dentro del Índice, pero tuvieron una ponderación relativa promedio más elevada en este sector de rendimiento más débil. Wells Fargo, American Express y Berkshire Hathaway se encontraron entre las empresas que contribuyeron de manera más importante al rendimiento, mientras que Bank of New York Mellon se encontró entre las que le restaron de manera más importante al rendimiento.

El Fondo invirtió aproximadamente el 15% de sus activos netos en empresas no estadounidenses al 31 de julio de 2012. En total, esas empresas tuvieron un rendimiento menor que las empresas estadounidenses del Fondo.

El objetivo de las inversiones de Davis Value Fund es el crecimiento a largo plazo del capital. No puede haber seguridad de que el Fondo logrará su objetivo. Los riesgos principales de Davis Value Fund son: riesgo de mercado, riesgo de empresa, riesgo de servicios financieros, riesgo de país no estadounidense, riesgo de honorarios y gastos, riesgo por titulares en los medios de información y riesgo de selección. Ver el folleto para una descripción completa de cada riesgo.

¹ Las empresas incluidas en el Índice Standard & Poor 500® se dividen en diez sectores. Uno o más grupos de industrias conforman un sector.

² La contribución de una empresa o sector al rendimiento del Fondo o a restarle a éste es producto tanto de su apreciación o depreciación como de su ponderación dentro del Fondo. Por ejemplo, una posición del 5% que se revalorice un 20% tiene el doble de incidencia que otra del 1% que se aprecie un 50%.

³ Este Comentario y Análisis de Gestión analiza diversas compañías concretas. La información facilitada en este informe no es suficiente para fundamentar una decisión razonable de inversión y no debe entenderse en el sentido de constituir una recomendación de compra o de venta de ningún valor concreto. En el inventario de las carteras se indican las posiciones de cada Fondo en cada empresa presentada.

RETORNO PROMEDIO ANUAL TOTAL PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE JULIO DE 2012
(Con base en dólares EUA)

ÍNDICE DEL FONDO Y DE PUNTO DE REFERENCIA	1 año	5 años	10 años	DESDE EL INICIO DEL FONDO (10/04/95)	Relación de Gastos
Clase A - <i>sin cargo de venta</i>	0,54%	(2,95)%	4,28%	6,45%	1,80%
Clase A - <i>con cargo de venta del 5.75%</i>	(5,25)%	(4,09)%	3,66%	6,09%	1,80%
Standard & Poor's 500® Index	9,13%	1,13%	6,34%	7,92%	

El Índice Standard & Poor's 500® es un índice no gestionado de 500 acciones ordinarias seleccionadas, la mayoría de las cuales se cotizan en la Bolsa de Nueva York. El índice se ajusta para tener en cuenta los dividendos, se pondera en función de los valores con capitalizaciones bursátiles más elevadas y representa aproximadamente dos terceras partes del valor de mercado total de todas las acciones ordinarias estadounidenses. Las inversiones no pueden realizarse directamente en el Índice.

Los datos de rendimiento de Davis Value Fund que contiene este informe representan los rendimientos pasados. Presuponen que todas las distribuciones de dividendos y ganancias de capital se reinvirtieron y no deberán considerarse como una indicación de los rendimientos futuros de una inversión en el Fondo actualmente. Los datos de los rendimientos no consideran las comisiones y costos incurridos con respecto a la emisión y rescate de unidades. El rendimiento sobre la inversión y el valor del capital fluctuarán de manera que al rescatarse las acciones pueden valer más o menos que su costo original. Los rendimientos del Fondo cambian a través del tiempo, y el rendimiento actual puede ser mayor o menor que el indicado. Las tasas de rendimiento y gastos para otra clase de acciones variarán de las tasas de rendimiento y gastos indicadas arriba. Las tasas de gastos de operación pueden variar en años futuros.

Rentabilidad

Las acciones Clase A de Davis Global Fund generaron un rendimiento negativo sobre el valor del activo neto del 11,67% para el año fiscal concluido al 31 de julio de 2012. Durante el mismo período, el Índice Morgan Stanley Capital International All Country World (el “Índice”) presentó un rendimiento del 3,64%. Los sectores¹ dentro del Índice que presentaron los rendimientos más fuertes a través del año fueron los de consumo básico, cuidados de la salud y tecnologías de la información. Los sectores que presentaron el rendimiento más débil a través del año fueron los de materiales, energía y productos financieros. Las participaciones del Fondo en empresas estadounidenses proporcionaron las mayores contribuciones² al rendimiento del Fondo, mientras que las participaciones del Fondo en empresas de China, Canadá y Suiza fueron las que más le restaron a su rendimiento.

Los factores que influyeron sobre el rendimiento del Fondo

Las empresas de materiales le restaron de manera importante al rendimiento del Fondo. Las empresas de materiales del Fondo presentaron un rendimiento menor que el sector correspondiente dentro del Índice, pero se beneficiaron de la ponderación relativa promedio más baja en este sector que presentó un rendimiento más débil. Sino-Forest³ se encontró entre las empresas que le restaron de manera más importante al rendimiento. El Fondo ya no es tenedor de Sino-Forest.

Las empresas industriales fueron otras que le restaron de manera importante al rendimiento del Fondo. Las empresas industriales del Fondo tuvieron un rendimiento menor que el sector correspondiente del Índice con una ponderación promedio relativa mayor. Las empresas que le restaron más al rendimiento del Fondo incluyeron a Kuehne & Nagel y Schneider Electric.

Las empresas de productos discrecionales también le restaron al rendimiento del Fondo. Las empresas de productos discrecionales para consumidores del Fondo tuvieron un rendimiento más bajo que el sector correspondiente dentro del Índice y tuvieron una ponderación promedio relativa más elevada. Las empresas que le restaron más al rendimiento del Fondo incluyeron a Groupon, Compagnie Financière Richemont y Netflix. Walt Disney se encontró entre las empresas que contribuyeron de manera más significativa al rendimiento.

Las empresas de productos básicos para el consumidor se encontraron entre los contribuyentes más importantes al rendimiento del Fondo. Las empresas de productos de consumo básico tuvieron un rendimiento mejor que las empresas en el sector correspondiente dentro del Índice y se beneficiaron de una ponderación relativa promedio más elevada en este sector de rendimiento más fuerte. Coca-Cola, CVS Caremark y Brazil Pharma se encontraron entre las empresas que contribuyeron de manera más importante al rendimiento. El Fondo ya no es tenedor de CVS Caremark.

Otras empresas que le restaron de manera importante al rendimiento del Fondo incluyen a OGX Petróleo e Gas Participações, Youku y China Merchants Bank. Otras empresas que contribuyeron de manera significativa al rendimiento del Fondo incluyen a América Móvil, Wells Fargo y Hang Lung Group.

El objetivo de Davis Global Funds es el crecimiento de capital a largo plazo. No puede haber seguridad de que el Fondo logrará su objetivo. Los riesgos principales de Davis Global Fund son: riesgo de mercado, riesgo de empresa, riesgo de país no estadounidense, riesgo de moneda no estadounidense, riesgo de mercado emergente, riesgo de capitalización pequeña y mediana, riesgo de venta extrabursátil, riesgo de honorarios y gastos y riesgo por titulares en los medios de información. Ver el folleto para una descripción completa de cada riesgo.

¹ Las empresas incluidas en el Índice Morgan Stanley Capital International All Country World se dividen en diez sectores. Uno o más grupos de industrias conforman un sector.

² La contribución de una empresa o sector al rendimiento del Fondo o a restarle a éste es producto tanto de su apreciación o depreciación como de su ponderación dentro del Fondo. Por ejemplo, una posición del 5% que se revalorice un 20% tiene el doble de incidencia que otra del 1% que se aprecie un 50%.

³ Este Comentario y Análisis de Gestión analiza diversas compañías concretas. La información facilitada en este informe no es suficiente para fundamentar una decisión razonable de inversión y no debe entenderse en el sentido de constituir una recomendación de compra o de venta de ningún valor concreto. En el inventario de las carteras se indican las posiciones de cada Fondo en cada empresa presentada.

RETORNO PROMEDIO ANUAL TOTAL PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE JULIO DE 2012
(Con base en dólares EUA)

ÍNDICE DEL FONDO Y DE PUNTO DE REFERENCIA	1 año	5 años	10 años	DESDE EL INICIO DEL FONDO (10/04/95)	Relación de Gastos
Clase A - <i>sin cargo de venta</i>	(11,67)%	(5,17)%	4,56%	4,57%	2,50%
Clase A - <i>con cargo de venta del 5.75%</i>	(16,74)%	(6,28)%	3,94%	4,22%	2,50%
MSCI ACWI [®]	(3,64)%	(2,13)%	6,81%	5,70%	

Davis Global Fund invierte principalmente en valores de renta variable seleccionadas a nivel mundial, incluso en países con mercados desarrollados o emergentes. Antes del 2 de mayo de 2011, Davis Global Fund se denominaba Davis Opportunities Fund e invertía principalmente en valores de renta variable estadounidenses. Es improbable que su rendimiento anterior a esta fecha sea relevante para su rendimiento futuro.

MSCI ACWI[®] es un índice ponderado de capitalización ajustado de flotación libre diseñado para medir el rendimiento del mercado de acciones de mercados desarrollados y emergentes. El Índice incluye la reinversión de dividendos, netos de impuestos extranjeros retenidos. Las inversiones no pueden hacerse directamente en el Índice.

Los datos de rendimiento de Davis Global Fund que contiene este informe representan los rendimientos pasados y suponen que todas las distribuciones de dividendos y ganancias de capital se reinvirtieron y no deben considerarse como una indicación de los rendimientos futuros de una inversión en el Fondo actualmente. Los datos de los rendimientos no consideran las comisiones y costos incurridos con respecto a la emisión y rescate de unidades. El rendimiento sobre la inversión y el valor del capital fluctuarán de manera que las acciones pueden valer más o menos que su costo original al rescatarse. Los rendimientos del Fondo cambian a través del tiempo y el rendimiento actual puede ser mayor o menor que el indicado. Las tasas de rendimiento y gasto para otra clase de acciones variarán de las tasas de rendimiento y gastos indicadas arriba. Las tasas de gastos de operación pueden variar en años futuros.

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

	Davis Value Fund			Davis Global Fund		
	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011	31 de julio de 2010	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011	31 de julio de 2010
Clase A						
Total activos netos	314.780.219	\$ 417.909.557	\$ 658.773.875	\$ 12.245.689	\$ 14.868.111	\$ 12.688.310
Valor de activos netos	27,80	\$ 27,65	\$ 24,23	\$ 20,44	\$ 23,14	\$ 19,52
Clase B						
Total activos netos	6.734.376	\$ 8.644.636	\$ 8.319.384	\$ 243.267	\$ 187.907	\$ 178.504
Valor de activos netos	24,48	\$ 24,61	\$ 21,81	\$ 18,09	\$ 20,69	\$ 17,65
Clase I*						
Total activos netos	531.448	\$		\$ 531.059		
Valor de activos netos	27,85	\$		\$ 20,49		

* La Clase I inició operaciones el 1º de junio de 2012.

RELACIÓN TOTAL DE EGRESOS

La tabla siguiente muestra los egresos totales, excluyendo cuotas de operaciones que se cargan a cada Clase, calculados neto de reembolsos y expresados como porcentaje de los activos netos promedio diarios para el año que cerró el 31 de julio de 2012. El cálculo de la relación total de egresos de cada Clase ("TER", por sus siglas en inglés) cumple con las directrices de la Asociación Suiza de Fondos ("SFA", por sus siglas en inglés).

	Davis Value Fund	Davis Global Fund
Clase A	1,80%	2,50%
Clase B	2,88%	3,50%
Clase I*	0,75%**	1,10%**

* La Clase I inició operaciones el 1º de junio de 2012.

**Anualizado.

VOLUMEN DE OPERACIONES DE LA CARTERA

El volumen de operaciones de la cartera ("PTR", por sus siglas en inglés) para cada Fondo, calculado dividiendo la suma de las compras y ventas de valores (excluyendo los valores con una fecha de vencimiento de un año o menos al momento de la adquisición), menos la suma de suscripciones y rescates de inversores, por los activos promedio mensuales para el año que cerró el 31 de julio de 2012. El cálculo del PTR de cada Fondo cumple con las directrices de la Asociación Suiza de Fondos.

Davis Value Fund	19,86%
Davis Global Fund	57,37%

MANEJO DE RIESGOS

Los Fondos y Asesores Davis, el asesor de inversiones del Fondo, utilizarán un proceso de manejo de riesgos que les permite monitorear y medir en cualquier momento, el riesgo de las posiciones de la cartera del Fondo y sus contribuciones al perfil general de riesgo de cada Fondo. Para la medición del riesgo y el cálculo de exposición mundial del Fondo se emplea el enfoque del compromiso. El Fondo no invierte en instrumentos derivados.

	Acciones	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado		
ACCIONES ORDINARIAS – (95,81%)		
PRODUCTOS DISCRECIONALES PARA EL CONSUMIDOR – (9,75%)		
Automóviles y componentes – (0,37%)		
Harley-Davidson, Inc. – (0,37%)	27.702	1.197.557 \$
Bienes duraderos de consumo y confección – (0,36%)		
Compagnie Financière Richemont S.A., Acciones al portador, Unidad A (Suiza) – (0,17%)	9.600	545.522
Hunter Douglas NV (Países Bajos) – (0,19%)	16.736	606.704
		1.152.226
Películas y entretenimiento – (2,80%)		
Grupo Televisa S.A.B., ADR (México) – (0,16%)	23.732	540.853
Walt Disney Co. – (2,64%)	172.930	8.497.780
		9.038.633
Ventas al por menor – (6,22%)		
Bed Bath & Beyond Inc. * – (3,28%)	173.300	10.557.436
CarMax, Inc. * – (0,75%)	86.430	2.405.347
Expedia, Inc. – (0,42%)	23.615	1.346.055
Groupon, Inc. * – (0,24%)	118.530	788.817
Li & Fung Ltd. (Hong Kong) – (0,17%)	284.400	548.718
Liberty Interactive Corp., Serie A * – (0,51%)	87.325	1.636.034
Netflix Inc. * – (0,54%)	30.900	1.757.283
Tiffany & Co. – (0,31%)	18.000	988.740
		20.028.430
TOTAL PRODUCTOS DISCRECIONALES PARA EL CONSUMIDOR		31.416.846
PRODUCTOS BÁSICOS PARA EL CONSUMIDOR – (15,16%)		
Venta al por menor de alimentos y productos básicos de consumo – (10,16%)		
Costco Wholesale Corp. – (3,43%)	114.937	11.055.790
CVS Caremark Corp. – (6,08%)	432.786	19.583.567
Sysco Corp. – (0,32%)	34.490	1.013.661
Walgreen Co. – (0,33%)	29.590	1.075.892
		32.728.910
Alimentos, bebidas y tabaco – (4,80%)		
Coca-Cola Co. – (1,60%)	63.900	5.163.120
Diageo PLC, ADR (Reino Unido) – (1,25%)	37.500	4.008.750
Heineken Holding NV (Países Bajos) – (0,81%)	56.860	2.615.593
Nestle S.A. (Suiza) – (0,22%)	11.610	714.471
Philip Morris International Inc. – (0,73%)	25.570	2.338.121
Unilever NV, NY Shares (Países Bajos) – (0,19%)	17.590	609.493
		15.449.548
Productos del hogar y para el cuidado personal – (0,20%)		
Natura Cosméticos S.A. (Brasil) – (0,20%)	24.300	635.177
TOTAL PRODUCTOS BÁSICOS PARA EL CONSUMIDOR		48.813.635
ENERGÍA – (9,02%)		
Canadian Natural Resources Ltd. (Canadá) – (2,43%)	287.700	7.839.825
China Coal Energy Co., Ltd. - H (China) – (0,26%)	872.500	834.944
Devon Energy Corp. – (1,20%)	65.138	3.850.959
EOG Resources, Inc. – (0,81%)	26.689	2.615.789
Occidental Petroleum Corp. – (3,03%)	112.180	9.763.026
OGX Petróleo e Gas Participações S.A. (Brasil) * – (0,06%)	64.100	176.090

	Acciones	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado – (Continuación)		
ACCIONES ORDINARIAS – (CONTINUACIÓN)		
ENERGÍA – (CONTINUACIÓN)		
Schlumberger Ltd. – (0,69%)	31.320	2.231.863 \$
Transocean Ltd. – (0,54%)	37.116	1.738.142
TOTAL ENERGÍA		29.050.638
PRODUCTOS FINANCIEROS – (36,44%)		
Bancos – (6,44%)		
Bancos comerciales – (6,44%)		
Wells Fargo & Co. – (6,44%)	614.087	20.762.282
Productos financieros diversificados – (15,96%)		
Mercados de capitales – (8,47%)		
Ameriprise Financial, Inc. – (0,33%)	20.707	1.070.966
Bank of New York Mellon Corp. – (5,11%)	773.620	16.462.634
Brookfield Asset Management Inc., Clase A (Canadá) – (0,65%)	61.600	2.082.696
Charles Schwab Corp. – (0,58%)	147.600	1.864.188
Goldman Sachs Group, Inc. – (0,43%)	13.645	1.376.780
Julius Baer Group Ltd. (Suiza) – (1,37%)	122.800	4.404.591
		27.261.855
Servicios financieros al consumidor – (6,01%)		
American Express Co. – (6,01%)	335.653	19.370.535
Servicios financieros diversificados – (1,48%)		
CME Group Inc. – (0,21%)	12.850	669.228
JPMorgan Chase & Co. – (0,67%)	60.068	2.162.448
Visa Inc., Clase A – (0,60%)	14.950	1.929.596
		4.761.272
		51.393.662
Seguros – (12,95%)		
Seguros de ramos múltiples – (3,77%)		
Fairfax Financial Holdings Ltd. (Canadá) – (0,42%)	3.600	1.354.680
Fairfax Financial Holdings Ltd., 144A (Canadá) (a)(b) – (0,39%)	3.290	1.239.743
Loews Corp. – (2,96%)	240.847	9.535.133
		12.129.556
Seguros de daños y accidentes – (7,09%)		
ACE Ltd. – (0,84%)	36.810	2.705.535
Berkshire Hathaway Inc., Clase A * – (3,68%)	93	11.852.385
Markel Corp. * – (0,16%)	1.177	508.535
Progressive Corp. – (2,41%)	393.084	7.759.478
		22.825.933
Compañías reaseguradoras – (2,09%)		
Alleghany Corp. * – (1,61%)	14.961	5.173.663
Everest Re Group, Ltd. – (0,48%)	15.400	1.566.180
		6.739.843
		41.695.332
Inmobiliarias – (1,09%)		
Hang Lung Group Ltd. (Hong Kong) – (1,09%)	557.000	3.512.791
TOTAL PRODUCTOS FINANCIEROS		117.364.067

	Acciones	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado – (Continuación)		
ACCIONES ORDINARIAS – (CONTINUACIÓN)		
CUIDADO DE LA SALUD – (3,39%)		
Equipos y servicios de atención médica – (3,09%)		
Express Scripts Holding Co. * – (3,09%)	171.600	9.937.356 \$
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida – (0,30%)		
Agilent Technologies, Inc. – (0,30%)	25.596	980.071
TOTAL CUIDADO DE LA SALUD		10.917.427
INDUSTRIALES – (5,14%)		
Bienes de equipo – (1,32%)		
Emerson Electric Co. – (0,42%)	28.280	1.350.935
PACCAR Inc. – (0,90%)	72.410	2.895.314
		4.246.249
Servicios y profesionales comerciales – (1,32%)		
Iron Mountain Inc. – (1,32%)	131.455	4.234.165
Transporte – (2,50%)		
China Merchants Holdings International Co., Ltd. (China) – (1,32%)	1.361.282	4.248.657
China Shipping Development Co., Ltd. - H (China) – (0,08%)	659.600	281.577
Kuehne & Nagel International AG (Suiza) – (1,10%)	30.996	3.535.412
		8.065.646
TOTAL INDUSTRIALES		16.546.060
INFORMÁTICA – (8,90%)		
Semiconductores y equipo de semiconductores – (1,85%)		
Intel Corp. – (0,39%)	49.360	1.268.799
Texas Instruments Inc. – (1,46%)	172.100	4.687.143
		5.955.942
Software y servicios informáticos – (6,66%)		
Activision Blizzard, Inc. – (0,62%)	166.400	2.002.624
Google Inc., Clase A * – (4,05%)	20.602	13.041.066
Microsoft Corp. – (1,08%)	117.870	3.471.861
Oracle Corp. – (0,91%)	96.900	2.925.896
		21.441.447
Equipo tecnológico y hardware – (0,39%)		
Hewlett-Packard Co. – (0,39%)	69.200	1.262.208
TOTAL INFORMÁTICA		28.659.597
MATERIALES – (7,62%)		
Air Products and Chemicals, Inc. – (1,40%)	56.200	4.520.166
BHP Billiton PLC (Reino Unido) – (0,52%)	56.700	1.660.797
Ecolab Inc. – (0,65%)	32.080	2.099.636
Martin Marietta Materials, Inc. – (0,26%)	11.000	826.540
Monsanto Co. – (2,48%)	93.379	7.995.110
Potash Corp. of Saskatchewan Inc. (Canadá) – (0,91%)	66.220	2.924.275
Praxair, Inc. – (0,76%)	23.500	2.438.360
Rio Tinto PLC (Reino Unido) – (0,52%)	36.460	1.683.632
Sealed Air Corp. – (0,12%)	23.263	376.861
TOTAL MATERIALES		24.525.377

	Acciones/Principal	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado – (Continuación)		
ACCIONES ORDINARIAS – (CONTINUACIÓN)		
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES – (0,39%)		
América Móvil SAB de C.V., Serie L, ADR (México) – (0,39%)	47.040	1.255.498 \$
TOTAL SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES		1.255.498
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS - (Costo identificado promedio 248.998.649 \$)		308.549.145
INVERSIONES A CORTO PLAZO – (4,40%)		
Société Generale North America, Inc., Papel comercial, 0,17%, 01/08/12 – (4,40%)	14.159.000 \$	14.159.000
TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO - (Costo identificado promedio 14.159.000 \$)		14.159.000
Total cartera de inversiones – (100,21%) – (Costo identificado promedio 263.157.649 \$) - (c)		322.708.145
Pasivos menos otros activos – (0,21%)		(662.102)
Activo neto – (100,00%)		322.046.043 \$

ADR: American Depositary Receipt

* Valor no generador de rendimientos.

- (a) Este valor está sujeto a la Regla 144A. El Consejo de Administración del Fondo ha determinado que hay suficiente liquidez en este valor para realizar valuaciones actuales. Este valor ascendió a 1.239.743 \$ o al 0,39% de los activos netos del Fondo al 31 de julio de 2012.
- (b) Valor restringido – Ver Nota 8 de las Notas a los Estados Financieros.
- (c) Al 31 de julio de 2012, la plusvalía (minusvalía) no realizada de los valores es la siguiente:

Plusvalía no realizada	74.878.516 \$
Minusvalía no realizada	(15.328.020)
Plusvalía neta no realizada	59.550.496 \$

Consúltense la memoria relativa a los estados financieros.

	Acciones	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado		
ACCIONES ORDINARIAS – (96,16%)		
PRODUCTOS DISCRECIONALES PARA EL CONSUMIDOR – (15,37%)		
Bienes duraderos de consumo y confección – (4,43%)		
Compagnie Financière Richemont S.A., Acciones al portador, Unidad A (Suiza) – (4,05%)	9.280	527.338 \$
Hunter Douglas NV (Países Bajos) – (0,38%)	1.365	49.483
		576.821
Servicios al consumidor – (1,01%)		
Ctrip.com International, Ltd., ADR (China) * – (1,01%)	10.520	131.237
Películas y entretenimiento – (5,30%)		
Grupo Televisa S.A.B., ADR (México) – (1,76%)	10.070	229.495
Walt Disney Co. – (3,54%)	9.370	460.442
		689.937
Ventas al por menor – (4,63%)		
Groupon, Inc. * – (1,41%)	27.510	183.079
Netflix Inc. * – (1,59%)	3.640	207.007
Tiffany & Co. – (1,36%)	3.220	176.874
Vipshop Holdings Ltd., ADS (China) * – (0,27%)	6.430	35.751
		602.711
TOTAL PRODUCTOS DISCRECIONALES PARA EL CONSUMIDOR		2.000.706
PRODUCTOS BÁSICOS PARA EL CONSUMIDOR – (13,22%)		
Venta al por menor de alimentos y productos básicos de consumo – (3,82%)		
Brazil Pharma S.A. (Brasil) – (2,74%)	59.760	355.939
Sysco Corp. – (1,08%)	4.790	140.778
		496.717
Alimentos, bebidas y tabaco – (9,40%)		
Coca-Cola Co. – (3,20%)	5.150	416.120
Diageo PLC (Reino Unido) – (0,51%)	2.500	66.880
Heineken Holding NV (Países Bajos) – (3,55%)	10.042	461.938
Lindt & Spruengli AG - Certificado de participación (Suiza) – (2,14%)	90	279.002
		1.223.940
TOTAL PRODUCTOS BÁSICOS PARA EL CONSUMIDOR		1.720.657
ENERGÍA – (4,47%)		
OGX Petróleo e Gas Participações S.A. (Brasil) * – (0,15%)	7.100	19.504
Schlumberger Ltd. – (1,42%)	2.600	185.276
Tenaris S.A., ADR (Italia) – (2,90%)	9.870	377.824
TOTAL ENERGÍA		582.604
PRODUCTOS FINANCIEROS – (16,24%)		
Bancos – (3,88%)		
Bancos comerciales – (3,88%)		
China CITIC Bank Corp. Ltd. - H (China) – (0,74%)	188.400	96.220
China Merchants Bank Co., Ltd. - H (China) – (1,83%)	129.000	238.909
Wells Fargo & Co. – (1,31%)	5.030	170.064
		505.193
Productos financieros diversificados – (4,20%)		
Mercados de capitales – (2,51%)		
Brookfield Asset Management Inc., Clase A (Canadá) – (0,61%)	2.330	78.777
CETIP S.A. - Mercados Organizados (Brasil) – (0,88%)	9.100	114.906

	Acciones	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado – (Continuación)		
ACCIONES ORDINARIAS – (CONTINUACIÓN)		
PRODUCTOS FINANCIEROS – (CONTINUACIÓN)		
Productos financieros diversificados – (Continuación)		
Mercados de capitales – (Continuación)		
Charles Schwab Corp. – (1,02%)	10.530	132.994 \$
		326.677
Servicios financieros diversificados – (1,69%)		
Groupe Bruxelles Lambert S.A. (Bélgica) – (0,84%)	1.670	109.465
Pargesa Holding S.A., Acciones al portador (Suiza) – (0,29%)	620	37.456
RHJ International (Bélgica) * – (0,56%)	15.577	72.863
		219.784
		546.461
Seguros – (3,80%)		
Corredores de seguros – (0,22%)		
CNinsure, Inc., ADR (China) * – (0,22%)	4.960	29.140
Seguros de ramos múltiples – (0,52%)		
Fairfax Financial Holdings Ltd. (Canadá) – (0,52%)	180	67.734
Seguros de daños y accidentes – (3,06%)		
Berkshire Hathaway Inc., Clase B * – (3,06%)	4.700	398.748
		495.622
Inmobiliarias – (4,36%)		
Hang Lung Group Ltd. (Hong Kong) – (4,36%)	90.000	567.596
TOTAL PRODUCTOS FINANCIEROS		2.114.872
CUIDADO DE LA SALUD – (5,75%)		
Equipos y servicios de atención médica – (4,72%)		
Essilor International S.A. (Francia) – (1,96%)	2.930	255.497
IDEXX Laboratories, Inc. * – (1,41%)	2.090	184.244
Sinopharm Group Co. - H (China) – (1,35%)	60.370	175.183
		614.924
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida – (1,03%)		
Sinovac Biotech Ltd. (China) * – (1,03%)	63.040	133.960
TOTAL CUIDADO DE LA SALUD		748.884
INDUSTRIALES – (18,48%)		
Bienes de equipo – (7,05%)		
Brenntag AG (Alemania) – (1,01%)	1.200	131.791
PACCAR Inc. – (2,53%)	8.250	329.876
Schneider Electric S.A. (Francia) – (3,29%)	7.550	427.788
Shanghai Electric Group Co. Ltd. - H (China) – (0,22%)	74.000	28.631
		918.086
Servicios y profesionales comerciales – (2,75%)		
Nielsen Holdings NV * – (2,75%)	12.560	357.960
Transporte – (8,68%)		
China Merchants Holdings International Co., Ltd. (China) – (1,70%)	70.733	220.763
China Shipping Development Co., Ltd. - H (China) – (0,30%)	91.000	38.847
Expeditors International of Washington, Inc. – (2,12%)	7.780	276.734
Kuehne & Nagel International AG (Suiza) – (4,39%)	5.011	571.556
LLX Logística S.A. (Brasil) * – (0,17%)	15.000	21.734
		1.129.634
TOTAL INDUSTRIALES		2.405.680

	Acciones/Principal	Valoración (Nota 2)
Valores transferibles admitidos a la cotización oficial en la Bolsa y tratados en otro mercado regulado – (Continuación)		
ACCIONES ORDINARIAS – (CONTINUACIÓN)		
INFORMÁTICA – (11,30%)		
Software y servicios informáticos – (11,30%)		
Angie's List Inc. * – (1,27%)	12.730	164.853 \$
Google Inc., Clase A * – (5,54%)	1.140	721.620
NetEase, Inc., ADR (China) * – (0,90%)	2.230	117.800
Oracle Corp. – (0,63%)	2.700	81.527
Western Union Co. – (1,40%)	10.490	182.841
Youku Inc., ADR (China) * – (1,56%)	11.940	203.099
		1.471.740
TOTAL INFORMÁTICA		1.471.740
MATERIALES – (7,43%)		
Air Products and Chemicals, Inc. – (0,95%)	1.530	123.058
BHP Billiton PLC (Reino Unido) – (1,40%)	6.220	182.190
Greatview Aseptic Packaging Co., Ltd. (China) * – (2,31%)	591.700	301.430
Potash Corp. of Saskatchewan Inc. (Canadá) – (1,52%)	4.480	197.837
Rio Tinto PLC (Reino Unido) – (1,25%)	3.520	162.545
TOTAL MATERIALES		967.060
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES – (3,90%)		
América Móvil SAB de C.V., Serie L, ADR (México) – (3,90%)	19.020	507.644
TOTAL SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES		507.644
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS - (Costo identificado promedio 13.384.232 \$)		12.519.847
ACCIONES PRIVILEGIADAS – (0,19%)		
MATERIALES – (0,19%)		
MMX Mineração e Metalicos S.A. (Brasil) * – (0,19%)	15.000	25.526
TOTAL ACCIONES PRIVILEGIADAS - (Costo identificado promedio 25.779 \$)		25.526
INVERSIONES A CORTO PLAZO – (4,24%)		
State Street Bank and Trust Co., Depósito a plazo en Eurodólares, 0,01%, 01/08/12 – (4,24%)	552.000 \$	552.000
TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO - (Costo identificado promedio 552.000 \$)		552.000
Total cartera de inversiones – (100,59%) – (Costo identificado promedio 13.962.011 \$) - (a)		13.097.373
Pasivos menos otros activos – (0,59%)		(77.358)
Activo neto – (100,00%)		13.020.015 \$
ADR: American Depositary Receipt		
ADS: American Depositary Share		
* Valor no generador de rendimientos.		
(a) Al 31 de julio de 2012, la plusvalía (minusvalía) no realizada de los valores es la siguiente:		
Plusvalía no realizada		907.677 \$
Minusvalía no realizada		(1.772.315)
Minusvalía neta no realizada		(864.638)\$

Consúltase la memoria relativa a los estados financieros.

DAVIS FUNDS SICAV

Balance
a 31 de julio de 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	SICAV Total
ACTIVO:			
Cartera de valores, al valor justo de mercado (Nota 2)	322.708.145 \$	13.097.373 \$	335.805.518 \$
Tesorería	1.650	323	1.973
Cuentas a cobrar:			
Acciones vendidas	7.123	3.001	10.124
Dividendos e intereses	247.806	1.839	249.645
Valores financieros vendidos	330.220	14.582	344.802
Gastos pagados por anticipado	1.422	204	1.626
Total activo	323.296.366	13.117.322	336.413.688

PASIVO:

Cuentas a pagar:			
Acciones reembolsadas	552.001	42.637	594.638
Gastos acumulados	698.322	54.670	752.992
Total pasivo	1.250.323	97.307	1.347.630

ACTIVO NETO	322.046.043 \$	13.020.015 \$	335.066.058 \$
--------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

ACTIVO NETO CONSISTENTE EN:

Pérdida neta de inversiones no distribuida	(34.948.526) \$	(3.797.771) \$	(38.746.297) \$
Plusvalía (minusvalía) no realizada en inversiones	59.550.496	(864.638)	58.685.858
Plusvalía realizada neta acumulada	229.790.183	11.492.887	241.283.070
Aportaciones de capital	67.653.890	6.189.537	73.843.427
Activo neto	322.046.043 \$	13.020.015 \$	335.066.058 \$

ACCIONES DE CLASE A

Activo neto	314.780.219 \$	12.245.689 \$	327.025.908 \$
Acciones en circulación	11.322.582	599.155	11.921.737
Valor del activo neto y precio de reembolso por acción (Activo neto/Acciones en circulación)	27,80 \$	20,44 \$	
Precio de oferta máximo por acción (100/94,25 del valor del activo neto)	29,50 \$	21,69 \$	

ACCIONES DE CLASE B

Activo neto	6.734.376 \$	243.267 \$	6.977.643 \$
Acciones en circulación	275.056	13.446	288.502
Valor del activo neto, precio de oferta y de reembolso por acción (Activo neto/Acciones en circulación)	24,48 \$	18,09 \$	

ACCIONES DE CLASE I

Activo neto	531.448 \$	531.059 \$	1.062.507 \$
Acciones en circulación	19.084	25.920	45.004
Valor del activo neto, precio de oferta y de reembolso por acción (Activo neto/Acciones en circulación)	27,85 \$	20,49 \$	

Consúltase la memoria relativa a los estados financieros.

DAVIS FUNDS SICAV

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	SICAV Total
PRODUCTO (PÉRDIDA) DE INVERSIONES:			
Ingresos:			
Dividendos, neto (Nota 2)	4.950.755 \$	172.020 \$	5.122.775 \$
Intereses	16.916	46	16.962
Total ingresos	4.967.671	172.066	5.139.737
Gastos:			
Comisiones de gestión (Nota 4)	5.460.768	195.104	5.655.872
Comisiones de depositario	107.522	11.713	119.235
Comisiones de agente de transferencia:			
Clase A	280.841	33.080	313.921
Clase B	11.126	1.087	12.213
Clase I	13	12	25
Honorarios de auditoría	44.000	13.500	57.500
Honorarios legales	47.000	1.600	48.600
Gastos de contabilidad	227.463	21.767	249.230
Otros gastos e impuestos	384.187	58.075	442.262
Cuotas por concepto de operación (Nota 2)	120.004	9.244	129.248
Comisiones por servicios pagadas con arreglo al plan de distribución (Nota 4):			
Clase B	71.294	1.743	73.037
Total gastos	6.754.218	346.925	7.101.143
Reembolso de gastos por el asesor de inversiones (Nota 4)	—	(10.756)	(10.756)
Gastos netos	6.754.218	336.169	7.090.387
Pérdida neta de inversiones	(1.786.547)	(164.103)	(1.950.650)
PLUSVALÍA (MINUSVALÍA) REALIZADA Y NO REALIZADA EN INVERSIONES:			
Plusvalía (minusvalía) neta realizada en operaciones de inversiones y divisas	26.846.360	(535.813)	26.310.547
Cambio neto en plusvalía (minusvalía) no realizada en inversiones	(27.547.434)	(978.463)	(28.525.897)
Pérdida neta realizada y no realizada en operaciones de inversiones y divisas	(701.074)	(1.514.276)	(2.215.350)
Disminución neta del activo neto derivada de operaciones	(2.487.621) \$	(1.678.379) \$	(4.166.000) \$

Consúltese la memoria relativa a los estados financieros.

DAVIS FUNDS SICAV

Estado de Variación Patrimonial Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Davis Value Fund	Davis Global Fund	SICAV Total
OPERACIONES:			
Pérdida neta de inversiones	(1.786.547) \$	(164.103) \$	(1.950.650) \$
Plusvalía (minusvalía) neta realizada en operaciones de inversiones y divisas	26.846.360	(535.813)	26.310.547
Cambio neto en plusvalía (minusvalía) no realizada en inversiones durante el ejercicio	(27.547.434)	(978.463)	(28.525.897)
Disminución neta del activo neto derivada de operaciones	(2.487.621)	(1.678.379)	(4.166.000)
OPERACIONES CON ACCIONES DE CAPITAL (NOTA 5):			
Clase A	(100.752.721)	(935.280)	(101.688.001)
Clase B	(1.767.808)	77.656	(1.690.152)
Clase I	500.000	500.000	1.000.000
Total disminución del activo neto	(104.508.150)	(2.036.003)	(106.544.153)
ACTIVO NETO:			
Inicio del ejercicio	426.554.193	15.056.018	441.610.211
Cierre del ejercicio	322.046.043 \$	13.020.015 \$	335.066.058 \$

Consúltense la memoria relativa a los estados financieros.

DAVIS FUNDS SICAV
**Estado de Variación Patrimonial
Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Davis Financial Fund (Nota 1)</u>	<u>Davis Real Estate Fund (Nota 1)</u>	<u>SICAV Total</u>
OPERACIONES:					
Producto (pérdida) neto(a) de inversiones	(2.398.731) \$	(188.972) \$	(96.953) \$	655 \$	(2.684.001) \$
Plusvalía neta realizada en operaciones de inversiones y divisas	78.045.767	3.043.214	1.931.038	1.540.949	84.560.968
Incremento (disminución) neto(a) de la plusvalía no realizada en inversiones durante el ejercicio	17.709.776	(505.767)	(750.800)	(807.877)	15.645.332
Incremento neto del activo neto derivado de operaciones	93.356.812	2.348.475	1.083.285	733.727	97.522.299
DIVIDENDOS Y DISTRIBUCIONES A LOS ACCIONISTAS CON CARGO A:					
Producto neto de inversiones:					
Clase A	—	—	—	(13.498)	(13.498)
OPERACIONES CON ACCIONES DE CAPITAL (NOTA 5):					
Clase A	(333.240.473)	(136.536)	(8.634.531)	(7.258.548)	(349.270.088)
Clase B	(655.405)	(22.735)	(398.475)	(251.472)	(1.328.087)
Total incremento (disminución) del activo neto	(240.539.066)	2.189.204	(7.949.721)	(6.789.791)	(253.089.374)
ACTIVO NETO:					
Inicio del ejercicio	667.093.259	12.866.814	7.949.721	6.789.791	694.699.585
Cierre del ejercicio	<u>426.554.193 \$</u>	<u>15.056.018 \$</u>	<u>— \$</u>	<u>— \$</u>	<u>441.610.211 \$</u>

Consúltase la memoria relativa a los estados financieros.

NOTA 1 – GENERAL

Davis Funds SICAV ("SICAV") es una sociedad de inversión organizada con arreglo al Derecho del Gran Ducado de Luxemburgo, que cumple los requisitos para ser considerada una société d'investissement à capital variable ("SICAV"). La SICAV se rige conforme a la Parte I de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010. La SICAV figura inscrita con el número de registro B 49.537 en el Registro Mercantil a cargo del Tribunal de Distrito de Luxemburgo, en el que pueden consultarse sus Estatutos Sociales (así como en el domicilio social de la SICAV sito en 49 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Kirchberg, Luxemburgo).

La SICAV se constituyó en Luxemburgo el 19 de diciembre de 1994 por tiempo indefinido. El capital inicial fue de 45.000 USD, dividido en 4500 acciones. En el momento de su constitución, Davis Selected Advisers, L.P. ("Davis Advisors") compró 4499 acciones. La SICAV emite diferentes clases de acciones. Los ingresos de suscripción de cada clase se invierten en un grupo de activos específico ("Fondo"), que a su vez se invierte de acuerdo con la política de inversión específica aplicable a dicho Fondo. Antes del 2 de mayo de 2011, la SICAV tuvo cuatro Fondos: Davis Value Fund y Davis Opportunities Fund, que iniciaron sus operaciones el 10 de abril de 1995, y Davis Financial Fund y Davis Real Estate Fund, que iniciaron sus operaciones el 15 de septiembre de 1997. El 2 de mayo de 2011 Davis Financial Fund y Davis Real Estate Fund se fusionaron con Davis Value Fund. También el 2 de mayo de 2011, Davis Opportunities Fund cambió su nombre a Davis Global Fund, y su nueva estrategia de inversión es invertir, sin límite, en valores de renta variable seleccionados en todo el mundo (incluso en países con mercados desarrollados o emergentes) y sin referencia a ningún rango particular de capitalización de mercado. El 5 de septiembre de 2000, cada Fondo inició la oferta de acciones de dos clases, la Clase A y la Clase B. Las acciones de Clase A se venden con una comisión de suscripción inicial, y las acciones de Clase B se venden al valor del activo neto y pueden estar sujetas a una comisión de suscripción diferida contingente con ocasión de su reembolso. El 1º de junio de 2012 cada Fondo inició la oferta de acciones Clase I que se venden al valor del activo neto y no están sujetas a un cargo contingente diferido por concepto de venta. Las acciones de la Clase I están tan sólo a disposición de determinados inversores calificados. Los ingresos, gastos (distintos de los atribuibles a una clase concreta) y plusvalías y minusvalías se imputan diariamente a cada clase de acciones en función de la proporción relativa del activo neto que cada clase represente. Los gastos de explotación directamente atribuibles a una clase concreta se imputan con cargo a las operaciones de dicha clase.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES NORMAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros se elaboraron de conformidad con los principios de contabilidad aceptados generalmente en el Gran Ducado de Luxemburgo. Presentamos a continuación un resumen de las principales normas contables aplicadas por la SICAV en la formulación de sus cuentas anuales.

Valoración de Activos Financieros – Los valores que coticen o se negocien en una bolsa de valores se valoran a su último precio de cierre conocido o a su último precio disponible. Los valores negociados en el mercado de ventas fuera de la bolsa de valores (Vg. NASDAQ) se indican al promedio de sus precios de oferta de cierre y de sus precios solicitados. Los valores que no coticen ni se negocien en una bolsa, pero para los que exista un mercado de negociación activo, se valoran de forma similar a la de los valores cotizados o negociados en cualquier bolsa. Los valores que no coticen ni se negocien en un mercado regulado, así como los valores que coticen o no en dichos otros mercados, para los que no se disponga de precios vigentes de mercado, o cuyos precios vigentes de mercado no sean representativos de su valor equitativo de mercado, se valorarán por su valor equitativo según determine el Consejo de Administración del Fondo con prudencia y de buena fe, o por sus instrucciones. Las inversiones en instrumentos a corto plazo (con un vencimiento igual o inferior a sesenta días) se valoran por su costo amortizado, que se aproxima a su valor de mercado.

Operaciones con Valores e Ingresos Financieros Asociados – Las operaciones con valores se contabilizan en la fecha de celebración de la operación (fecha de ejecución de la orden de compra o de venta), calculándose la plusvalía o minusvalía derivada de la venta de valores en función del coste promedio. Los ingresos en concepto de dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo y los ingresos correspondientes a intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo. Los ingresos en concepto de dividendos pueden estar sujetos a retenciones fiscales en el país en el que se declare el reparto del dividendo. Estos impuestos pueden no ser recuperables. El monto de los impuestos retenidos durante el período de seis meses terminado el 31 de julio de 2012 ascendió a 1.633.047 \$ y 44.762 \$ para Davis Value Fund y Davis Global Fund, respectivamente.

Dividendos y Distribuciones a Favor de los Accionistas – Los dividendos y repartos a favor de los accionistas se contabilizan en la fecha ex-dividendo. Los Fondos declaran sus dividendos sobre sus acciones circulantes de Clase A, Clase B y Clase I en la asamblea anual de accionistas. Los dividendos declarados de esta manera se reinvierten automáticamente en acciones adicionales al valor de los activos netos, a menos que un accionista solicite específicamente que se le paguen los dividendos en efectivo.

Contratos de Recompra – Los Fondos pueden transferir saldos de efectivo no invertido a cuentas de contratos de recompra garantizadas mediante valores del Gobierno de Estados Unidos. Un banco custodio mantiene los valores pignorados como garantía de los contratos de recompra hasta su vencimiento. Cada contrato requiere que el valor de mercado de la garantía sea suficiente para cubrir los pagos de interés y capital; sin embargo, la retención de la garantía puede sujetarse a procesos judiciales en caso de incumplimiento por la otra parte del contrato.

Cuotas por concepto de Operación – Las cuotas por concepto de operación relacionadas con la adquisición y/o disposición de inversiones se cargan como gastos en los Estados de Resultados.

NOTA 3 – COMPRAS Y VENTAS DE VALORES

Los costos de las compras y el producto de las ventas de valores de inversión (incluyendo cuotas por concepto de operaciones y excluidos los valores a corto plazo) durante el ejercicio cerrado a 31 de julio de 2012:

	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Davis Value Fund	40.618.221 \$	155.890.181 \$
Davis Global Fund	4.899.891	5.561.436

NOTA 4 – COMISIONES DE ASESORAMIENTO DE INVERSIONES Y OTRAS OPERACIONES CON ASOCIADAS

Davis Advisors, el Asesor de Inversiones del Fondo (“Asesor de Inversiones”) percibe mensualmente comisiones de asesoría a un porcentaje anual del 1,50% del activo neto diario promedio de las acciones de Clase A y Clase B, y del 0,55% del activo neto diario promedio de las acciones de Clase I de Davis Value Fund y Davis Global Fund. El Asesor de Inversiones también cobra una comisión de seguimiento del 1,00% anual, pagadera mensualmente, sobre el activo neto diario promedio de las acciones de Clase B de cada Fondo. Con cargo a dicha comisión, el Asesor de Inversiones puede efectuar pagos a intermediarios que intervienen en la comercialización de las acciones calculadas sobre la base del valor de las acciones propiedad de clientes de dichas entidades comercializadoras en cualquier período dado. El Asesor de Inversiones ha acordado reembolsar los gastos de cada Fondo en la medida necesaria para ponerle un límite máximo al total de gastos anuales de operación (acciones Clase A, 2,50%; acciones Clase B, 3,50%, y acciones Clase I, 1,10% para cada Fondo). Durante el año terminado el 31 de julio de 2012, dichos reembolsos ascendieron a 10.756 \$ para el Davis Global Fund.

Algunos administradores de la SICAV son también directivos del Asesor de Inversiones.

NOTA 5 – ACCIONES DEL CAPITAL

Presentamos a continuación las operaciones realizadas con acciones del capital de la SICAV:

Clase A	<u>Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2012</u>			
	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>		
Acciones suscritas	379.119	32.038		
Acciones readquiridas	(4.171.477)	(75.413)		
Disminución neta	<u>(3.792.358)</u>	<u>(43.375)</u>		
Productos de las acciones suscritas	10.073.937 \$	637.642 \$		
Costo de las acciones readquiridas	(110.826.658)	(1.572.922)		
Disminución neta	<u>(100.752.721) \$</u>	<u>(935.280) \$</u>		

Clase A	<u>Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2011</u>		<u>Período del 1° de agosto de 2010 al 2 de mayo de 2011 (fusión de Fondos)</u>	
	<u>Davis Value Fund</u>	<u>Davis Global Fund</u>	<u>Davis Financial Fund</u>	<u>Davis Real Estate Fund</u>
Acciones suscritas	1.373.068	25.672	40.564	17.888
Acciones emitidas por reinversión de distribuciones	–	–	–	758
	1.373.068	25.672	40.564	18.646
Acciones readquiridas	(13.443.622)	(33.012)	(580.084)	(509.519)
Disminución neta	<u>(12.070.554)</u>	<u>(7.340)</u>	<u>(539.520)</u>	<u>(490.873)</u>
Productos de las acciones suscritas	37.615.166 \$	608.311 \$	625.067 \$	248.752 \$
Productos de las acciones emitidas en la reinversión de distribuciones	–	–	–	11.059
	37.615.166	608.311	625.067	259.811
Costo de las acciones readquiridas	(370.855.639)	(744.847)	(9.259.598)	(7.518.359)
Disminución neta	<u>(333.240.473) \$</u>	<u>(136.536) \$</u>	<u>(8.634.531) \$</u>	<u>(7.258.548) \$</u>

NOTA 5 – ACCIONES DEL CAPITAL – (CONTINUACIÓN)

Clase B

	Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2012	
	Davis Value Fund	Davis Global Fund
Acciones suscritas	1.160	4.796
Acciones readquiridas	(77.311)	(433)
Incremento (disminución) neto(a)	(76.151)	4.363
Productos de las acciones suscritas	27.421 \$	85.484 \$
Costo de las acciones readquiridas	(1.795.229)	(7.828)
Incremento (disminución) neto(a)	(1.767.808) \$	77.656 \$

Clase B

	Ejercicio cerrado a 31 de julio de 2011		Período del 1º de agosto de 2010 al 2 de mayo de 2011 (fusión de Fondos)	
	Davis Value Fund	Davis Global Fund	Davis Financial Fund	Davis Real Estate Fund
Acciones suscritas	31.222	424	13.774	24
Acciones readquiridas	(61.446)	(1.454)	(41.150)	(17.160)
Disminución neta	(30.224)	(1.030)	(27.376)	(17.136)
Productos de las acciones suscritas	820.804 \$	8.606 \$	196.000 \$	324 \$
Costo de las acciones readquiridas	(1.476.209)	(31.341)	(594.475)	(251.796)
Disminución neta	(655.405) \$	(22.735) \$	(398.475) \$	(251.472) \$

Clase I

	Período del 1º de junio de 2012 (Inicio de Clase) al 31 de julio de 2012	
	Davis Value Fund	Davis Global Fund
Acciones suscritas	19.084	25.920
Incremento neto	19.084	25.920
Productos de las acciones suscritas	500.000 \$	500.000 \$
Incremento neto	500.000 \$	500.000 \$

NOTA 6 – RÉGIMEN FISCAL

La SICAV tiene por política cumplir los requisitos que le imponen la legislación y las prácticas tributarias vigentes en Luxemburgo. El único impuesto por el que es responsable la SICAV es un impuesto calculado con base en el valor del activo neto al final de cada trimestre calendario del 0,05% anual para las acciones de Clase A y Clase B y del 0,01% anual para las acciones de Clase I, mismo que es pagadero trimestralmente, al final del trimestre relevante.

NOTA 7 – CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Los cambios en la cartera de inversiones para el año pueden solicitarse en las oficinas registradas de los Fondos.

NOTA 8 – VALORES RESTRINGIDOS

Los valores restringidos pueden tener restricciones contractuales en cuanto a la reventa. Se valúan conforme a métodos que reflejan el valor justo, aprobados por el Consejo de Administración del Fondo. El valor conjunto de los valores restringidos en Davis Value Fund ascendió a 1.239.743 \$ o al 0,39% de los activos netos del Fondo al 31 de julio de 2012.

La información referente a los valores restringidos es la siguiente:

Fundo	Valor	Fecha de Adquisición	Acciones	Costo por Acción	Valuación por Acción al 31 julio 2012
Davis Value Fund	Fairfax Financial Holdings Ltd., 144A	23/02/10	3.290	355,00 \$	376,82 \$

A LOS ACCIONISTAS DE
DAVIS FUNDS SICAV

Después de nuestro nombramiento por la asamblea general anual de accionistas de la SICAV con fecha 24 de noviembre de 2011, hemos auditado los estados financieros adjuntos de la SICAV de Davis Funds y de cada uno de sus sub-fondos, que comprenden la declaración de activos netos y la programación de inversiones, así como otros activos netos al 31 de julio de 2012, los estados de operación y cambios en los activos netos para el ejercicio terminado entonces, un resumen de políticas contables significativas y demás notas explicativas de los estados financieros.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV con respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable por la elaboración y la presentación fehaciente de estos estados financieros, de conformidad con los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo en relación a la elaboración de los estados financieros, así como los controles internos que el Consejo de Administración de la SICAV determine son necesarios para permitir la elaboración de estados financieros que estén libres de cualquier indicación errónea, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del réviseur d'entreprises agréé (auditor de empresas certificado)

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, conforme se adoptaron por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier (Comisión de Supervisión del Sector Financiero)* para Luxemburgo. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planeemos y realicemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen inexactitudes importantes.

Una auditoría involucra la ejecución de procedimientos para la obtención de evidencia de auditoría respecto a las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del *réviseur d'entreprises agréé*, incluso la evaluación de los riesgos de declaraciones erróneas sustanciales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, el *réviseur d'entreprises agréé* considera que el control interno es relevante para la elaboración y presentación justa de los estados financieros por parte de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría idóneos para las circunstancias, pero no para fines de expresar una opinión respecto a la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de la suficiencia de las políticas contables utilizadas y la racionalidad de las estimaciones contables efectuadas por el Consejo de Administración de la SICAV, así como también la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos es suficiente y adecuada para sustentar nuestro dictamen de auditoría.

Dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros presentan verdadera y razonablemente la posición financiera de Davis Funds SICAV al 31 de julio de 2012 y los resultados de sus operaciones y cambios en sus activos netos por el ejercicio que terminó en esa fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relacionados con la elaboración de estados financieros.

Otros asuntos

La información complementaria incluida en el informe anual ha sido examinada en el marco de nuestro mandato, pero no ha sido objeto de procedimientos de auditoría específicos de conformidad con las normas antes citadas. En consecuencia, no emitimos ninguna opinión sobre dicha información. Sin embargo, no tenemos ninguna observación que hacer acerca de dicha información en el contexto de los estados financieros considerados en su conjunto.

Para Deloitte S.A.
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé

Johnny YIP, Réviseur d'entreprises agréé
Socio

28 de septiembre de 2012
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Publicación de bases de tributación de acuerdo con el artículo 5 de la InvStG (Ley de Tributación de Inversiones Alemana) para el ejercicio fiscal cerrado el 31 de julio de 2012 (sin auditar)

(Todos los datos se facilitan por acción y en dólares estadounidenses.)	Clase A			Davis Value Fund			Clase I		
	Inversores particulares	Entidades jurídicas	Otros inversores empresariales	Inversores particulares	Entidades jurídicas	Otros inversores empresariales	Inversores particulares	Entidades jurídicas	Otros inversores empresariales
§ 5 Sec. 1 InvStG Nº 2 Monto igual a las utilidades que serían distribuidas	0,0616	0,0616	0,0616	0,0000	0,0000	0,0000	0,0369	0,0369	0,0369
Nº. 1i Incluido un 10% de gastos no deducibles	0,0472	0,0472	0,0472	0,0000	0,0000	0,0000	0,0033	0,0033	0,0033
Nº. 1c, aa Utilidades a efectos de lo dispuesto en el § 3, Nº. 40 de la EStG (Ley Alemana del ISR) o en § 8b Sec. 1 KStG (Ley Alemana del Impuesto a Sociedades Anónimas) – Dividendos	-	0,0616	0,0616	-	0,0000	0,0000	-	0,0369	0,0369
Nº. 1c, cc Utilidades a efectos de lo dispuesto en el § 2, Sec. 2a InvStG (Ley Alemana de Inversiones) – Barrera de interés	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nº. 1c, ii Utilidades a efectos de lo dispuesto en el § 4, Sec. 2 InvStG para las que no se han hecho deducciones conforme a la sección 4	0,0543	0,0543	0,0543	0,0000	0,0000	0,0000	0,0325	0,0325	0,0325
Nº. 1d Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 1 a 3 InvStG	0,0616	0,0616	0,0616	0,0000	0,0000	0,0000	0,0369	0,0369	0,0369
Nº. 1d, aa Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 1 y 2 InvStG	0,0616	0,0616	0,0616	0,0000	0,0000	0,0000	0,0369	0,0369	0,0369
Nº. 1d, bb Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1d, cc Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 1 Inciso 5 InvStG, en la medida en que se incluye en el Nº. 1d, aa	0,0616	0,0616	0,0616	0,0000	0,0000	0,0000	0,0369	0,0369	0,0369
Nº. 1f, aa Impuesto retenido en el extranjero acreditable	0,0136	0,0640	0,0640	0,0000	0,0564	0,0564	0,0081	0,0083	0,0083
Nº. 1f, bb Impuesto retenido en el extranjero acreditable sobre dividendos	-	0,0640	0,0640	-	0,0564	0,0564	-	0,0083	0,0083
Nº. 1g Monto deducido para amortización o agotamiento a efectos de lo dispuesto en el § 3, Sec. 3, Cláusula 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1h Impuesto retenido en el extranjero pagado, reducido por impuesto retenido reembolsado	0,1204	0,1204	0,1204	0,1063	0,1063	0,1063	0,0157	0,0157	0,0157

Las publicaciones obligatorias de conformidad con el Art. 5 apartado 1 Nº. 3 InvStG se realizarán en el Boletín Federal Alemán electrónico, conforme lo requiere la ley.

Observaciones acerca del tratamiento a efectos del impuesto sobre la renta de las utilidades generadas por las acciones en Davis Funds SICAV para inversores residentes en Alemania que las posean a título de inversión particular:

Para los inversores que sean contribuyentes a plenos efectos fiscales en Alemania y posean las acciones a título de inversión particular, las utilidades ordinarias generadas por Davis Funds SICAV estarán sujetas al impuesto sobre la renta, que será pagadero en el año de la distribución. Si las ganancias no se distribuyen, sino retienen, deben registrarse para propósitos fiscales en el año en el que cierra el ejercicio fiscal del Fondo (montos iguales a las utilidades que se distribuirían). Aun después de la implantación del impuesto alemán a tasa única (a partir del 1º de enero del 2009), los inversores están obligados a presentar declaraciones de impuestos en caso que no se haya deducido ningún impuesto a tasa única (Vg. fondos retenidos). El ingreso individual sujeto a impuestos se calcula multiplicando el ingreso gravable por acción, conforme se indica para el fondo respectivo, por el número de acciones que se tenga el día de la distribución o retención (día de acumulación). Para los inversores que sean contribuyentes a plenos efectos fiscales, los beneficios intermedios producidos en el año calendario 2011/12 por la venta o reembolso de las acciones del Fondo estarán sujetos al impuesto sobre la renta. El ingreso gravable de las distribuciones, así como las utilidades iguales a los montos que se distribuirían, deberán indicarse en el anexo KAP y en el anexo AUS.

Publicación de bases de tributación de acuerdo con el artículo 5 de la InvStG (Ley de Tributación de Inversiones Alemana) para el ejercicio fiscal cerrado el 31 de julio de 2012 (sin auditar)

(Todos los datos se facilitan por acción y en dólares estadounidenses.)		Clase A			Davis Global Fund Clase B			Clase I		
		Inversores particulares	Entidades jurídicas	Otros inversores empresariales	Inversores particulares	Entidades jurídicas	Otros inversores empresariales	Inversores particulares	Entidades jurídicas	Otros inversores empresariales
§ 5 Sec. 1 InvStG Nº 2	Monto igual a las utilidades que serían distribuidas	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1i	Incluido un 10% de gastos no deducibles	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1c, aa	Utilidades a efectos de lo dispuesto en el § 3, Nº. 40 de la EStG (Ley Alemana del ISR) o en § 8b Sec. 1 KStG (Ley Alemana del Impuesto a Sociedades Anónimas) – Dividendos	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nº. 1c, cc	Utilidades a efectos de lo dispuesto en el § 2, Sec. 2a InvStG (Ley Alemana de Inversiones) – Barrera de interés	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nº. 1c, ii	Utilidades a efectos de lo dispuesto en el § 4, Sec. 2 InvStG para las que no se han hecho deducciones conforme a la sección 4	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1d	Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 1 a 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1d, aa	Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 1 y 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1d, bb	Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1d, cc	Porción con derecho a crédito fiscal o a devolución de impuestos retenidos sobre utilidades del capital a efectos de lo dispuesto en el § 7, Sec. 1 Inciso 5 InvStG, en la medida en que se incluye en el Nº. 1d, aa	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1f, aa	Impuesto retenido en el extranjero acreditable	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1f, bb	Impuesto retenido en el extranjero acreditable sobre dividendos	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000	-	0,0000	0,0000
Nº. 1g	Monto deducido para amortización o agotamiento a efectos de lo dispuesto en el § 3, Sec. 3, Cláusula 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Nº. 1h	Impuesto retenido en el extranjero pagado, reducido por impuesto retenido reembolsado	0,0713	0,0713	0,0713	0,0634	0,0634	0,0634	0,0044	0,0044	0,0044

Las publicaciones obligatorias de conformidad con el Art. 5 apartado 1 Nº. 3 InvStG se realizarán en el Boletín Federal Alemán electrónico, conforme lo requiere la ley.

Observaciones acerca del tratamiento a efectos del impuesto sobre la renta de las utilidades generadas por las acciones en Davis Funds SICAV para inversores residentes en Alemania que las posean a título de inversión particular:

Para los inversores que sean contribuyentes a plenos efectos fiscales en Alemania y posean las acciones a título de inversión particular, las utilidades ordinarias generadas por Davis Funds SICAV estarán sujetas al impuesto sobre la renta, que será pagadero en el año de la distribución. Si las ganancias no se distribuyen, sino retienen, deben registrarse para propósitos fiscales en el año en el que cierra el ejercicio fiscal del Fondo (montos iguales a las utilidades que se distribuirían). Aun después de la implantación del impuesto alemán a tasa única (a partir del 1º de enero del 2009), los inversores están obligados a presentar declaraciones de impuestos en caso que no se haya deducido ningún impuesto a tasa única (Vg. fondos retenidos). El ingreso individual sujeto a impuestos se calcula multiplicando el ingreso gravable por acción, conforme se indica para el fondo respectivo, por el número de acciones que se tenga el día de la distribución o retención (día de acumulación). Para los inversores que sean contribuyentes a plenos efectos fiscales, los beneficios intermedios producidos en el año calendario 2011/12 por la venta o reembolso de las acciones del Fondo estarán sujetos al impuesto sobre la renta. El ingreso gravable de las distribuciones, así como las utilidades iguales a los montos que se distribuirían, deberán indicarse en el anexo KAP y en el anexo AUS.

DAVIS FUNDS SICAV

Administradores

Andrew A. Davis
Kenneth C. Eich
Roger Becker

Funcionarios dirigentes/Dirigeants

Roger Becker
Sharra Reed

Depositario, Agente Societario y Domiciliario

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

Registrador y Agente de Transferencia

Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
Vertigo Building - Polaris
2-4, rue Eugene Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Cabinet de Révision Agréé

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

Asesores Jurídicos en Luxemburgo

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

Asesor de Inversiones

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

Entidad Comercializadora General

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

Agente de Información

NORAMCO Asset Management S.A.
53, rue de la Gare
L-6440 Echternach
Luxembourg

NORAMCO AG
Schloss Weilerbach
D-54669 Bollendorf
Deutschland



Davis Advisors
2949 East Elvira Road, Suite 101
Tucson, AZ 85756
800-279-0279
davisfunds.com