

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和4年9月30日

【計算期間】 第40期中(自 令和4年1月1日 至 令和4年6月30日)

【ファンド名】 デーヴェーエス・アーティフィシャル・インテリジェンス
(DWS Artificial Intelligence)

【発行者名】 デーヴェーエス・インベストメント・ゲーエムベーハー
(DWS Investment GmbH)

【代表者の役職氏名】 法務部シニアチームマネージャー ドクトル・アントニア・セルキンスキ
(Dr. Antonia Selkinski)
法務部シニアマネージャー エレーナ・ドロズドフ
(Elena Drozdov)

【本店の所在の場所】 ドイツ連邦共和国 60329 ヘッセン州、フランクフルト・アム・マイン
マインツェル・ラントシュトラッセ11-17
(Mainzer Landstraße 11-17, Frankfurt am Main, Hessen, Germany 60329)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 石澤 芳朗
弁護士 大江 弘之

【代理人の住所又は所在地】 東京都港区赤坂2-11-7 A T T新館11階
敬和綜合法律事務所
東京都千代田区霞が関3-2-6 東京倶楽部ビルディング8階
奥・片山・佐藤法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 大江 弘之

【連絡場所】 東京都千代田区霞が関3-2-6 東京倶楽部ビルディング8階
奥・片山・佐藤法律事務所

【電話番号】 03-6550-8127

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

デーヴェーエス・インベストメント・ゲーエムベーハー(以下「DWS」又は「管理会社」という)により管理運営されているデーヴェーエス・アーティフィシャル・インテリジェンス(以下「ファンド」という)の2022年8月31日現在の運用状況は次のとおりである。

(1)【投資状況】

ファンドの資産別及び地域別投資状況は次のとおりである。

資産の種類	国名	時価	投資比率 (%)
		千ユーロ	
投資信託	ルクセンブルグ	348,365	99.59
現預金・その他投資資産(負債差引後)		1,450	0.41
合 計(純資産総額) (邦 貨)		349,815 (約48,635百万円)	100.00

(注)本書中に「EUR」とあるのはすべてユーロを意味する。本邦通貨への換算は、2022年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=139.03円)による。以下円金額表示はすべてこの換算率による。

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

2022年8月31日及び同日前1年以内の各月末におけるファンドの純資産総額及び1口当たり純資産価額は次のとおりである。

	純資産総額		1口当たりの純資産価額	
	百万ユーロ	百万円	ユーロ	円
2021年9月末	417.3	58,017	344.74	47,929
10月末	434.5	60,409	359.31	49,955
11月末	451.3	62,744	373.45	51,921
12月末	443.9	61,715	367.24	51,057
2022年1月末	382.1	53,123	317.04	44,078
2月末	375.1	52,150	314.29	43,696
3月末	392.2	54,528	330.84	45,997
4月末	353.3	49,119	297.49	41,360
5月末	340.9	47,395	288.18	40,066
6月末	327.1	45,477	277.09	38,524
7月末	348.2	48,410	295.42	41,072
8月末	349.8	48,633	296.94	41,284

【分配の推移】

2022年8月31日までの1年間に、ファンドが支払った分配金は1口当たり0.05ユーロである。

【収益率の推移】

2022年8月31日までの1年間における収益率は-16.18%である。

計算式は次のとおりである。

$$\frac{2022年8月末の1口当たり純資産価額 + 2022年8月末前1年間に支払われた分配金の合計額 - 2021年8月末の1口当たり純資産価額}{2021年8月末の1口当たり純資産価額} \times 100$$

2【販売及び買戻しの実績】

2021年9月1日から2022年8月31日までの期間におけるファンドの販売及び買戻しの実績ならびに2022年8月31日現在の発行済口数は次のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
106,147	140,385	1,178,077
(0)	(0)	(2,300)

(注) 括弧内は日本国内における販売及び買戻しの実績ならびに発行済口数である。

3【ファンドの経理状況】

a．本書記載のファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ドイツ連邦共和国における諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中のユーロ表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2022年8月31日の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1ユーロ = 139.03円の為替レートが使用されている。なお、円未満又は百万円未満の金額は四捨五入されている。

b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1)【資産及び負債の状況】

デーヴェーエス・アーティフィシャル・インテリジェンス

純資産計算書(2022年6月30日現在)

	金額(ユーロ)	対純資産比率(%)
. 資産		
1. 投資ファンド証券:		
株式ファンド	325,881,991.44	99.64
投資ファンド証券合計	325,881,991.44	99.64
2. 銀行預金	1,532,250.56	0.47
. 負債		
1. その他の負債	-356,196.68	-0.11
. 純資産	327,058,045.32 (45,471百万円)	100.00

比率の計算に際して四捨五入により僅少な差異が生じることがある。

純資産明細表（2022年6月30日現在）

有価証券銘柄	単位 又は 通貨 (千)	残高	購入/増加 売却/減少 当期	時価	時価合計 (EUR)	対純資産 比率 (%)
投資ファンド証券					325,881,991.44 (45,307百万円)	99.64
グループ内ファンド証券（管理会社が発行したファンド証券を含む）					325,881,991.44 (45,307百万円)	99.64
DWS Invest Artificial Intelligence MFC (LU2154580323) (0.400%)	□	2,844,392	75,075	EUR 114.5700	325,881,991.44	99.64
有価証券合計					325,881,991.44 (45,307百万円)	99.64
銀行預金及び非証券マネー マーケット商品					1,532,250.56	0.47
銀行預金					1,532,250.56 (213百万円)	0.47
要求払預金（保管銀行） ユーロ建預金	EUR	1,530,959.64		% 100	1,530,959.64	0.47
非EU/EEA通貨建預金						
香港ドル	HKD	1.12		% 100	0.14	0.00
米ドル	USD	1,347.70		% 100	1,290.78	0.00
その他の負債					-356,196.68	-0.11
費用項目に係る負債	EUR	-355,649.32		% 100	-355,649.32	-0.11
上記以外のその他の負債	EUR	-547.36		% 100	-547.36	0.00
純資産					327,058,045.32 (45,471百万円)	100.00

1口当たり純資産額及び発行済口数	単位又は通貨	各通貨における 1口当たり純資産額
1口当たり純資産額 クラスND	□	277.09 (38,524円)
発行済口数 クラスND	□	1,180,314.058口

比率の計算に際して四捨五入により僅少な差異が生じることがある。

為替レート（間接レート）					
2022年6月30日現在					
香港ドル	HKD	8.191000	=	EUR	1
米ドル	USD	1.044100	=	EUR	1

KARBV（KAGBに基づく会計及び評価規則）第7条第9項に基づく補足情報

その他の情報

クラスNDの1口当たり純資産：277.09ユーロ

クラスNDの発行済口数：1,180,314.058口

資産の評価手続きに関する情報：

保管銀行は、管理会社の協力のもとで評価を実施しなければならない。保管銀行は通常、外部情報を基礎として評価を実施する。

取引価格が入手できない場合には、保管銀行と管理会社との間で合意され、かつ、可能な限り市場パラメータに基づく評価モデルを使用して、価格が決定される（導出された市場価額）。この手続きは、継続的なモニタリング・プロセスの対象となる。第三者の価格情報の妥当性は、その他の価格情報源、モデル計算又はその他の適切な手続きを通じて確認される。

本報告書（訳者注：原文の報告書）に報告されている投資で、導出された市場価額で評価されているものはない。

投資ファンド証券について、有価証券ポートフォリオで保有している投資ファンドに対して報告日現在で適用されている総報酬に対する管理報酬の比率は、投資ポートフォリオ中に括弧で表示されている。プラス記号は、実績報酬も課される可能性があることを意味している。ファンドは当報告期間中に他の投資ファンド（対象ファンド）の受益証券を保有していたため、個々の対象ファンドごとに追加の費用及び手数料が発生した可能性がある。

証券金融取引(SFT)及び再使用の透明性に関する規則(EU)2015/2365及び改正規則(EU)648/2012に関する情報 -
セクションAに準拠した報告書

報告期間において、上記規則の対象となる証券金融取引はなかった。

(2) 【投資有価証券明細表等】

ファンドの投資有価証券明細表については、「(1) 資産及び負債の状況」を御参照下さい。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

2022年8月31日現在のDWSの払込資本金は1.15億ユーロ（15,988百万円）である。（授權株式数及び発行済株式総数は該当なし。）

(2)【事業の内容及び営業の状況】

DWSは有価証券投資信託の管理運営を業務とする管理会社であり、2022年8月31日現在、ファンドを含めて契約型、オープン・エンド型の401本の投資信託を管理している。

（2022年8月31日現在）

	種類（基本的性格）	ファンド数	純資産額の合計額（百万ユーロ）
1	キャッシュマネジメント	2	1,145.4
2	株式運用型	53	63,481.8
3	年金投資ファンド	67	21,004.1
4	マルチアセット運用	123	20,322.0
5	系統的定量的投資	120	20,992.0
6	パッシブ運用型	34	8,087.2
7	オルタナティブ投資型	2	123.1
	合計	401	135,155.6

(3)【その他】

本書提出前6ヶ月以内にDWSを当事者とする訴訟もしくは公訴が提起され、またはドイツ連邦金融監督庁による規制関連手続が開始された事実はないが、DWS本部（フランクフルト）は、2022年5月31日にフランクフルト検察庁（ドイツ連邦警察、ドイツ連邦金融監督庁と共同）による家宅捜索を受けた。この捜索は、DWSの関係者個人（所属・氏名不詳）に対する投資詐欺容疑（DWSによるグリーンウォッシングがあったとの主張に関連する）に基づくものであった。

フランクフルト検察庁は、特定のDWSファンドの販売目論見書についてESG基準の実施に関する潜在的な誤導と欠陥があったと主張している。しかしながら、DWSは、現時点において、投資ファンドのマネージャーとしての業務遂行能力に悪影響を与える（と当社において判断する）ようないかなる裁判や規制関連手続の当事者でもない。

5【管理会社の経理の概況】

a. 本書記載の管理会社の邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ドイツにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中のユーロ表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2022年8月31日の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1ユーロ = 139.03円の為替レートが使用されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。

b. 原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

中間財務諸表

(1)【資産及び負債の状況】

デーヴェーエス・インベストメント・ゲーエムベーハー

2022年6月30日現在の状況

ドイツにおける諸法令に基づく報告

貸借対照表(無監査)

2022年6月30日現在

	千ユーロ	百万円		千ユーロ	百万円
流動資産	769,197	106,941	負債	280,969	39,063
売却可能有価証券	329,254	45,776	引当金	381,748	53,074
固定資産	4,014	558	劣後債	60,000	8,342
無形資産	1,311	182	資本	393,552	54,716
前払費用	12,493	1,737			
純年金資産	0	0			
資産合計	<u>1,116,269</u>	<u>155,195</u>	負債・資本合計	<u>1,116,269</u>	<u>155,195</u>

(2)【損益の状況】

損益計算書(無監査)

自 2022年1月1日 至 2022年6月30日

	千ユーロ	百万円
会社からの受取配当金	16,236	2,257
金融投資評価損	63,705	8,857
利息収益	-952	-132
手数料収益	886,166	123,204
手数料費用	-370,162	-51,464
非利息費用	-208,924	-29,047
その他の費用及び収益	-9,006	-1,252
利益移転	-249,653	-34,709
法人所得税	0	0
純利益	<u>0</u>	<u>0</u>