

米国MLPファンド（毎月分配型）

Aコース（円ヘッジあり） 愛称：THE MLP A

Bコース（円ヘッジなし） 愛称：THE MLP B

交付運用報告書 追加型投信/海外/その他資産 作成対象期間（2021年1月20日～2021年7月19日）

第86期（決算日：2021年2月19日）第88期（決算日：2021年4月19日）第90期（決算日：2021年6月21日）

第87期（決算日：2021年3月19日）第89期（決算日：2021年5月19日）第91期（決算日：2021年7月19日）

第91期末（2021年7月19日）	
Aコース（円ヘッジあり）	
基準価額	4,112円
純資産総額	407百万円
第86期～第91期 （2021年1月20日～2021年7月19日）	
騰落率	8.6%
分配金合計	90円

第91期末（2021年7月19日）	
Bコース（円ヘッジなし）	
基準価額	4,833円
純資産総額	3,038百万円
第86期～第91期 （2021年1月20日～2021年7月19日）	
騰落率	15.1%
分配金合計	90円

（注）騰落率は収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「米国MLPファンド（毎月分配型）Aコース（円ヘッジあり）/Bコース（円ヘッジなし）」は、2021年7月19日に第91期の決算を行いました。当ファンドは、主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスターリミテッド・パートナーシップ）等を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記<お問い合わせ先>ホームページの「トップページ」→「投資信託」→「運用報告書一覧」のページにおいて運用報告書（全体版）を閲覧及びダウンロードすることができます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町 2-11-1 山王パークタワー

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

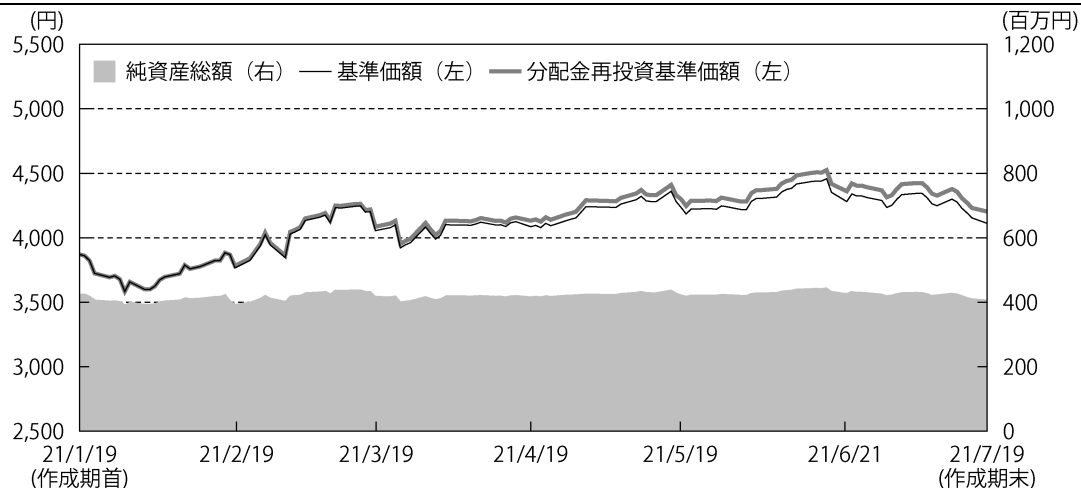
<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

運用経過

【Aコース（円ヘッジあり）】 ■基準価額等の推移について

（2021年1月20日～2021年7月19日）



第86期首：3,871円

第91期末：4,112円（既払分配金90円）

騰落率：8.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

新型コロナウイルスワクチンの普及により経済活動の再開期待が高まるなか、エネルギー価格の大幅な上昇を追い風に、MLP相場全体の好調なパフォーマンスが続いたことなどが基準価額にプラスに働きました。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第86期～第91期 2021年1月20日～2021年7月19日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	29円	0.723%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は4,051円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.232)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(19)	(0.464)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.048	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(2)	(0.048)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	31	0.771	

(注) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

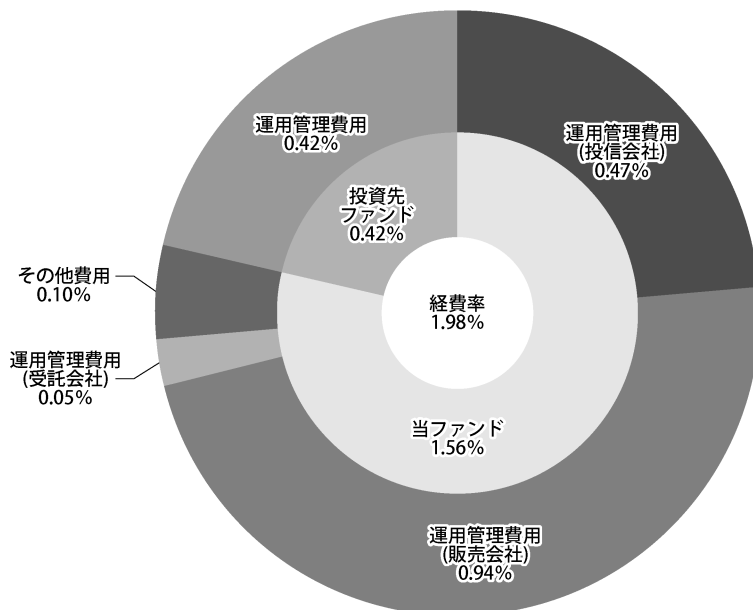
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○**経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.98%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.98
①当ファンドの費用の比率	1.56
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

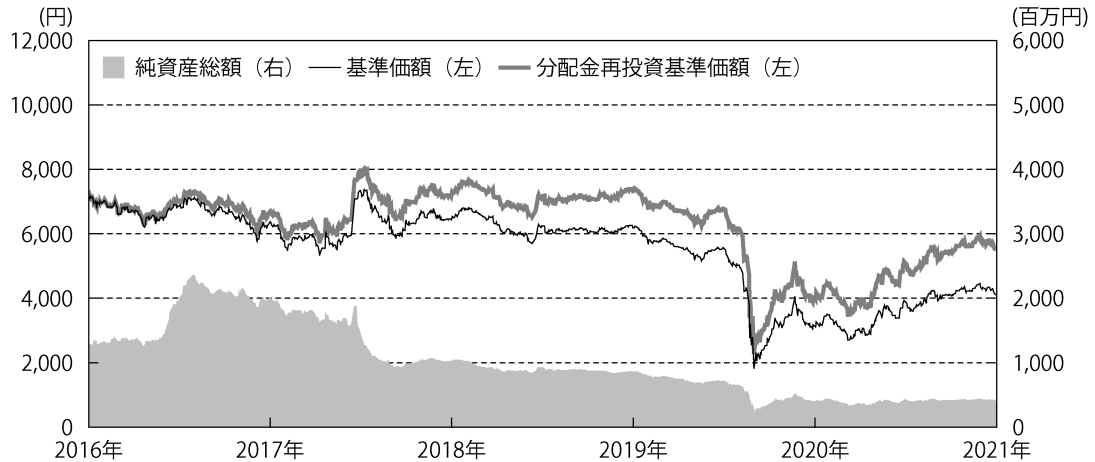
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■最近5年間の基準価額等の推移について

（2016年7月19日～2021年7月19日）



(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

	2016年7月19日	2017年7月19日	2018年7月19日	2019年7月19日	2020年7月20日	2021年7月19日
基準価額 (円)	7,108	6,353	6,464	6,182	3,129	4,112
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	360	360	360	300	180
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△5.6	7.8	1.3	△45.5	38.1
純資産総額 (百万円)	1,275	2,007	1,026	857	402	407

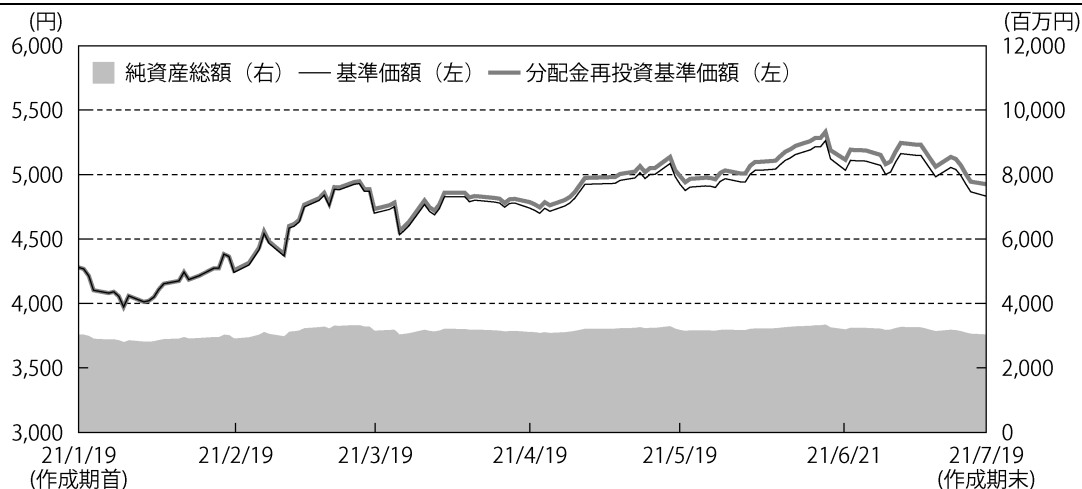
- 当ファンドは、エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり）及びドイチェ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

運用経過

【Bコース（円ヘッジなし）】

■基準価額等の推移について

（2021年1月20日～2021年7月19日）



第86期首：4,280円

第91期末：4,833円（既払分配金90円）

騰落率：15.1%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

新型コロナウイルスワクチンの普及により経済活動の再開期待が高まるなか、エネルギー価格の大幅な上昇を追い風に、MLP相場全体の好調なパフォーマンスが続いたことなどが基準価額にプラスに働きました。また、為替相場で円安米ドル高が進んだことも基準価額の上昇に寄与しました。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第86期～第91期 2021年1月20日～2021年7月19日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	34円	0.723%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は4,683円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.232)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.464)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.046	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(2)	(0.046)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	36	0.769	

(注) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

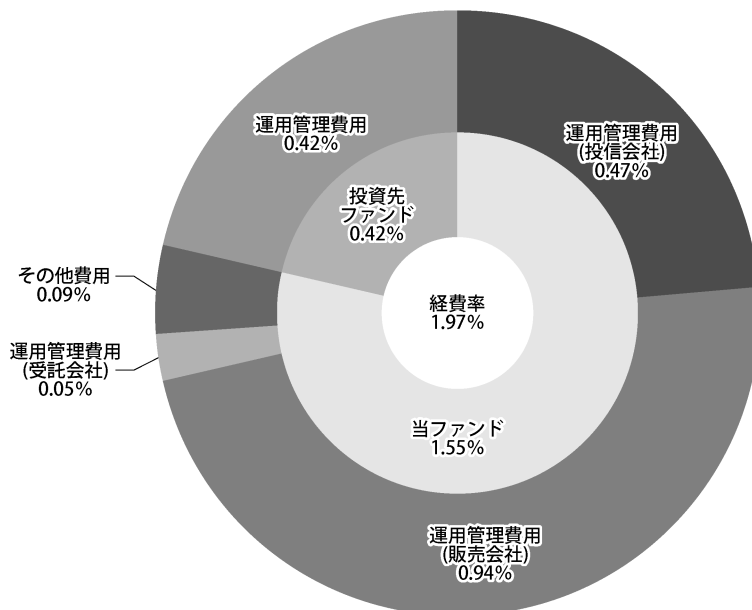
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○**経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.97%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.55
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

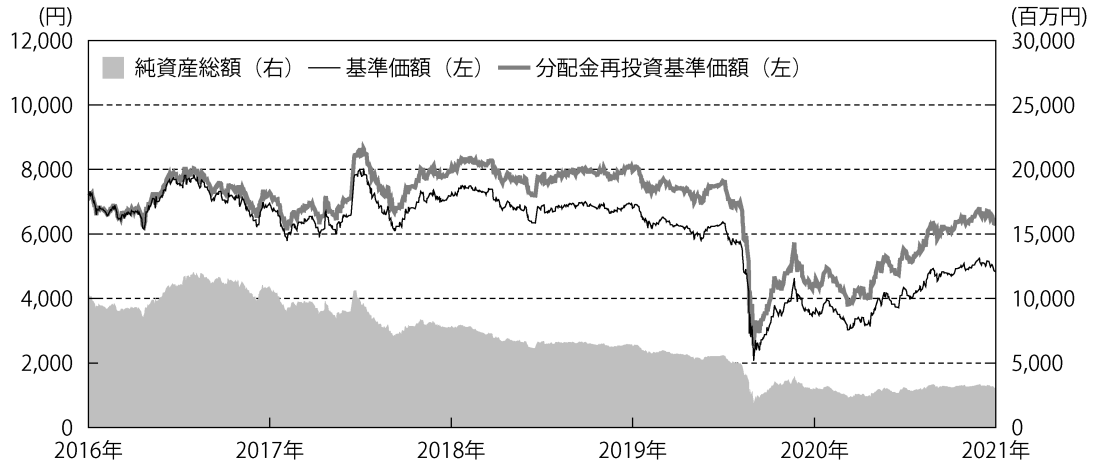
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■最近5年間の基準価額等の推移について

（2016年7月19日～2021年7月19日）



(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

		2016年7月19日	2017年7月19日	2018年7月19日	2019年7月19日	2020年7月20日	2021年7月19日
基準価額	(円)	7,216	6,896	7,222	6,797	3,527	4,833
期間分配金合計（税込み）	(円)	—	360	360	360	300	180
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	0.6	10.5	△0.9	△44.6	43.1
純資産総額	(百万円)	10,149	10,840	7,798	6,291	2,964	3,038

- 当ファンドは、エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジなし）及びドイチュエ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

■投資環境について

（2021年1月20日～2021年7月19日）

当作成期のMLP市場は上昇しました。作成期初以降、OPEC（石油輸出国機構）プラスによる減産姿勢の維持や経済活動の再開による需要の回復期待などを背景に、エネルギー価格が大幅に上昇したことがMLP市場にとって大きな追い風となり、上昇基調が続きました。その後、新型コロナウイルス変異株の感染拡大がエネルギー需要の回復を遅らせるとの見方が広がったことなどから、作成期末にかけて調整が入りましたが、前作成期末比では大幅なプラスのリターンとなりました。

■当該投資信託のポートフォリオについて

（2021年1月20日～2021年7月19日）

【Aコース（円ヘッジあり）】

当ファンドは主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

【Bコース（円ヘッジなし）】

当ファンドは主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

（エネルギー・レボリューション・ファンド）

優良な資産を保有・運営し、顧客基盤が安定していて、堅固なバランスシートを持つ銘柄を中心とするポートフォリオを概ね維持しました。

（ドイチェ・マネー・マザーファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

■ベンチマークとの差異について

（2021年1月20日～2021年7月19日）

各ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■分配金について

【Aコース（円ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

【分配原資の内訳】

（1万口当たり・税引前）

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年1月20日～ 2021年2月19日	2021年2月20日～ 2021年3月19日	2021年3月20日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月19日	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日
当期分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
（対基準価額比率）	0.397%	0.369%	0.366%	0.353%	0.349%	0.363%
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,190	1,198	1,203	1,210	1,215	1,218

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税引前）と一致しない場合があります。

【Bコース（円ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

【分配原資の内訳】

（1万口当たり・税引前）

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年1月20日～ 2021年2月19日	2021年2月20日～ 2021年3月19日	2021年3月20日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月19日	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日
当期分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
（対基準価額比率）	0.352%	0.318%	0.315%	0.304%	0.297%	0.309%
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,911	1,919	1,924	1,931	1,937	1,939

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税引前）と一致しない場合があります。

今後の運用方針

【Aコース（円ヘッジあり）】

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主として米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

【Bコース（円ヘッジなし）】

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主として米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とし、原則として保有外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わない投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

（エネルギー・レボリューション・ファンド）

北米の川中エネルギーセクターは引き続き回復しており、今後は、同セクター内の企業の性質が大きく異なることから銘柄選択が重要になると考えられます。パイプラインの使用量は堅調に回復しています。原油価格の上昇が炭化水素の輸送量を下支えする一方で、天然ガス需要の高まりやESGに対する機運の高まりが新たな機会を創出することが予想されます。短期的には、銘柄間のバリュエーションやファンダメンタルズの差に投資機会があり、長期的にはESGへの取り組みが安定的な成長にとって重要な要素になると思われます。引き続き、高品質な資産を持ち、持続的な回復が見込まれる銘柄を愛好します。

（ドイチェ・マネー・マザーファンド）

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

お知らせ

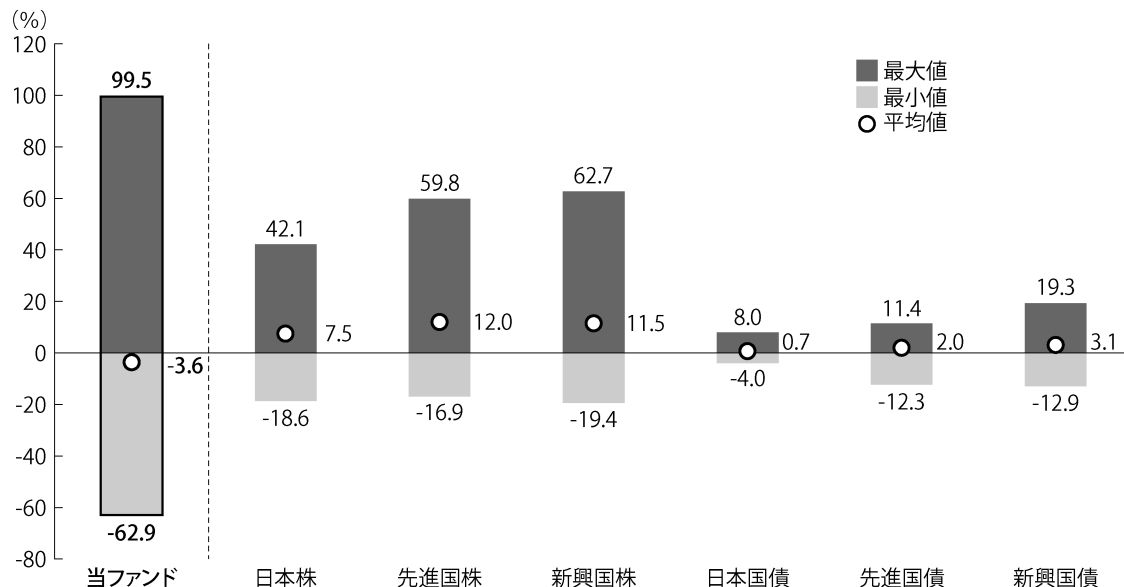
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／その他資産	
信託期間	2013年12月19日から2024年7月19日まで	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	原則として、ルクセンブルグ籍円建外国投資信託証券であるエネルギー・レポリューション・ファンド及びドイチェ・マネー・マザーファンド受益証券に投資を行うことを基本とします。対円での為替ヘッジを行うAコースと対円での為替ヘッジを行わないBコースがあります。
	エネルギー・レポリューション・ファンド	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP等を主要投資対象とします。
	ドイチェ・マネー・マザーファンド	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。
運用方法	主として、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。原則として、ルクセンブルグ籍円建外国投資信託エネルギー・レポリューション・ファンド及びドイチェ・マネー・マザーファンドに投資を行うことを基本とします。	
分配方針	毎決算時（原則として毎月19日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。	
	<p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みません。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2016年7月末～2021年6月末）

【Aコース（円ヘッジあり）】



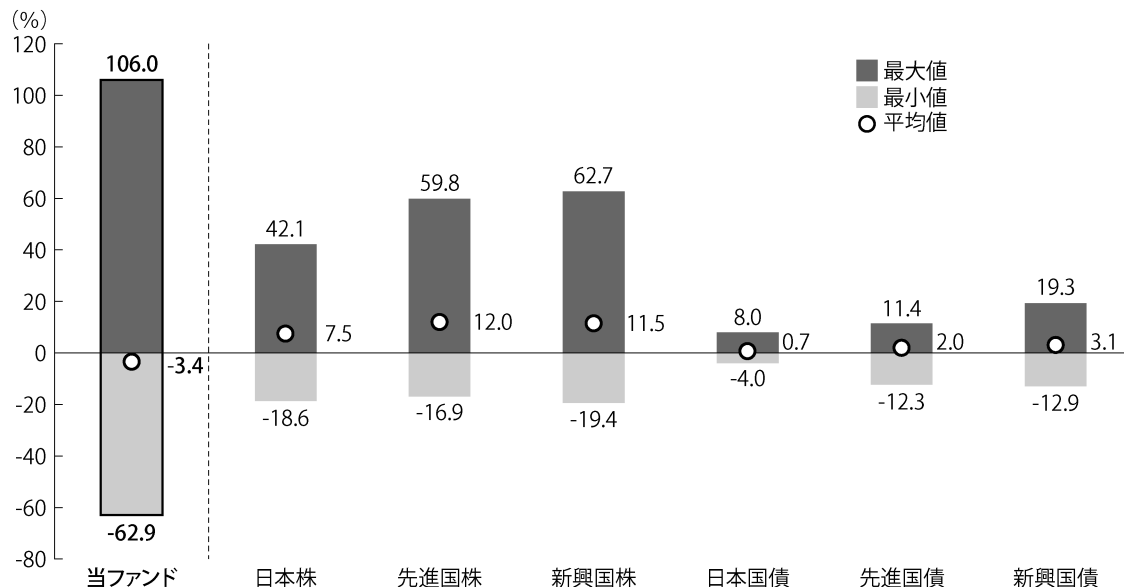
（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（%））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	-3.6	7.5	12.0	11.5	0.7	2.0	3.1
最大値	99.5	42.1	59.8	62.7	8.0	11.4	19.3
最小値	-62.9	-18.6	-16.9	-19.4	-4.0	-12.3	-12.9

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

【Bコース（円ヘッジなし）】



(当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（％）)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	-3.4	7.5	12.0	11.5	0.7	2.0	3.1
最大値	106.0	42.1	59.8	62.7	8.0	11.4	19.3
最小値	-62.9	-18.6	-16.9	-19.4	-4.0	-12.3	-12.9

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

*2016年7月～2021年6月の5年間における年間騰落率の平均・最大・最小を、当該ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*各資産クラスの指数

日本株：TOPIX（配当込み）

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

(注) 先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの指数について

- T O P I X（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用等株価指数に関するすべての権利は、東証が有しています。東証は、T O P I Xの算出もしくは公表の方法の変更、T O P I Xの算出もしくは公表の停止またはT O P I Xの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- M S C I コクサイ・インデックス及びM S C I エマージング・マーケット・インデックスは、M S C I インク（以下「M S C I」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C I に帰属します。また、M S C I は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
- N O M U R A - B P I は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社はN O M U R A - B P I を用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

ファンドデータ

【Aコース（円ヘッジあり）】

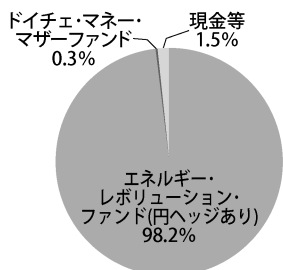
■当ファンドの組入資産の内容

◆組入上位ファンド

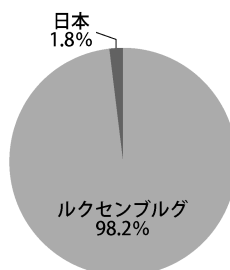
項 目	第91期末	
	2021年7月19日	
エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり）	98.2%	
ドイチェ・マネー・マザーファンド	0.3%	

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

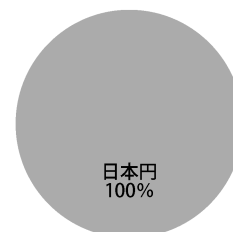
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注）比率は純資産総額に対する割合です。

（注）端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

■純資産等

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2021年2月19日	2021年3月19日	2021年4月19日	2021年5月19日	2021年6月21日	2021年7月19日
純資産総額	395,039,993円	419,495,256円	417,982,599円	423,870,047円	428,128,720円	407,958,932円
受益権総口数	1,048,628,112口	1,034,540,239口	1,022,864,866口	1,000,777,401口	1,000,015,726口	992,023,467口
1万口当たり基準価額	3,767円	4,055円	4,086円	4,235円	4,281円	4,112円

当作成期中における追加設定元本額は28,994,422円、同解約元本額は138,856,323円です。

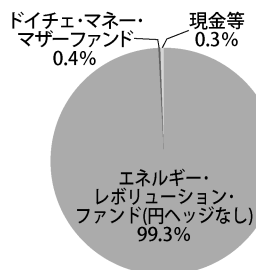
【Bコース（円ヘッジなし）】 ■当ファンドの組入資産の内容

◆組入上位ファンド

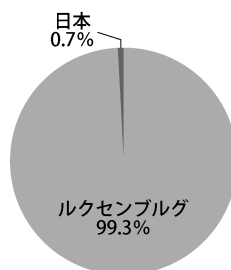
項 目	第91期末	
	2021年7月19日	
エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジなし）	99.3%	
ドイチェ・マネー・マザーファンド	0.4%	

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

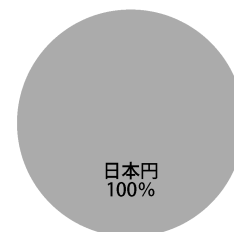
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注）比率は純資産総額に対する割合です。

（注）端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

■純資産等

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2021年2月19日	2021年3月19日	2021年4月19日	2021年5月19日	2021年6月21日	2021年7月19日
純 資 産 総 額	2,906,570,301円	3,154,282,513円	3,113,114,357円	3,174,605,879円	3,195,567,693円	3,038,029,113円
受 益 権 総 口 数	6,853,972,113口	6,710,193,270口	6,568,093,555口	6,449,042,509口	6,348,110,884口	6,285,420,030口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	4,241円	4,701円	4,740円	4,923円	5,034円	4,833円

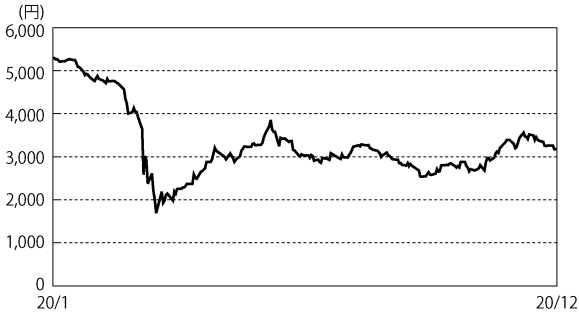
当作成期中における追加設定元本額は117,645,042円、同解約元本額は928,109,090円です。

■組入上位ファンドの概要

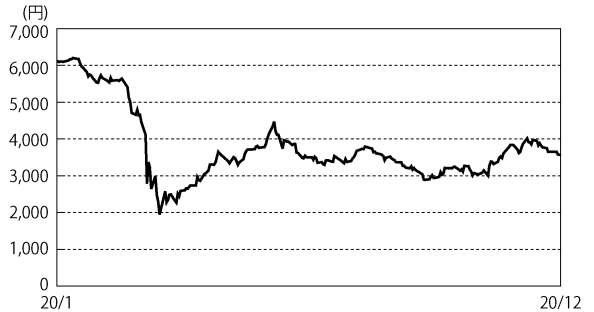
エネルギー・レボリューション・ファンド（2020年1月1日～2020年12月31日）

◆基準価額の推移

【円ヘッジありクラス】



【円ヘッジなしクラス】



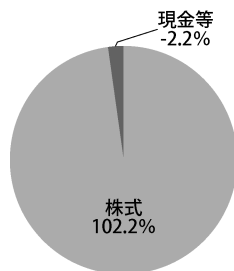
◆上位10銘柄

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	MPLX LP	アメリカ	アメリカ・ドル	10.0%
2	Enterprise Products Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.9%
3	Magellan Midstream Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.9%
4	Cheniere Energy Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.7%
5	Plains All American Pipeline LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.6%
6	Enable Midstream Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.3%
7	TC PipeLines LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.2%
8	Energy Transfer Equity LP	アメリカ	アメリカ・ドル	8.1%
9	Western Midstream Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	6.3%
10	Delek Logistics Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	5.0%
組入銘柄数		14銘柄		

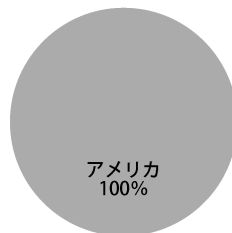
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

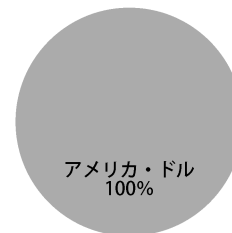
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分、通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

◆費用の明細

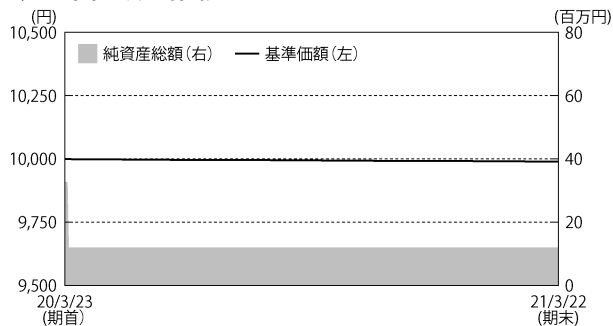
項目	
委託者報酬	△208,090.81米ドル
保管費用※	5.82
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△110,999.60
申込税	△1,820.51
その他費用	114,687.77
合計	△206,217.33

(注) 上記につきましては、「1万口当たり」でのデータ取得が困難なため、年間総額の表示とさせていただきます。

※「保管費用」には還付金等が含まれております。

ドイチェ・マネー・マザーファンド（2020年3月24日～2021年3月22日）

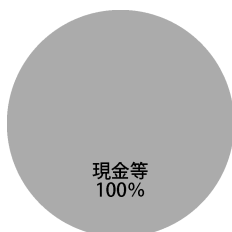
◆基準価額の推移



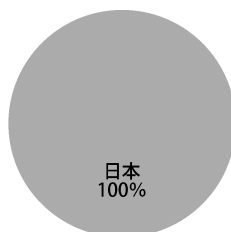
◆上位10銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	比率
1	—	—	—	—
組入銘柄数			—	

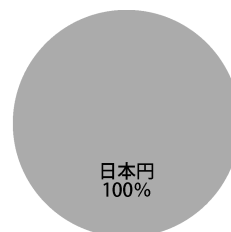
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

◆1万口当たりの費用明細

該当事項はございません。

■<ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 (特 別 分 配 金)	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱われます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町 2-11-1 山王パークタワー

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。