

# 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（2019年1月22日～2019年7月19日）

第62期（決算日：2019年2月19日）第64期（決算日：2019年4月19日）第66期（決算日：2019年6月19日）

第63期（決算日：2019年3月19日）第65期（決算日：2019年5月20日）第67期（決算日：2019年7月19日）

第67期末（2019年7月19日）	
Aコース（円ヘッジあり）	
基準価額	6,182円
純資産総額	857百万円
第62期～第67期 （2019年1月22日～2019年7月19日）	
騰落率	2.0%
分配金合計	180円

第67期末（2019年7月19日）	
Bコース（円ヘッジなし）	
基準価額	6,797円
純資産総額	6,291百万円
第62期～第67期 （2019年1月22日～2019年7月19日）	
騰落率	1.1%
分配金合計	180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、2019年7月19日に第67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

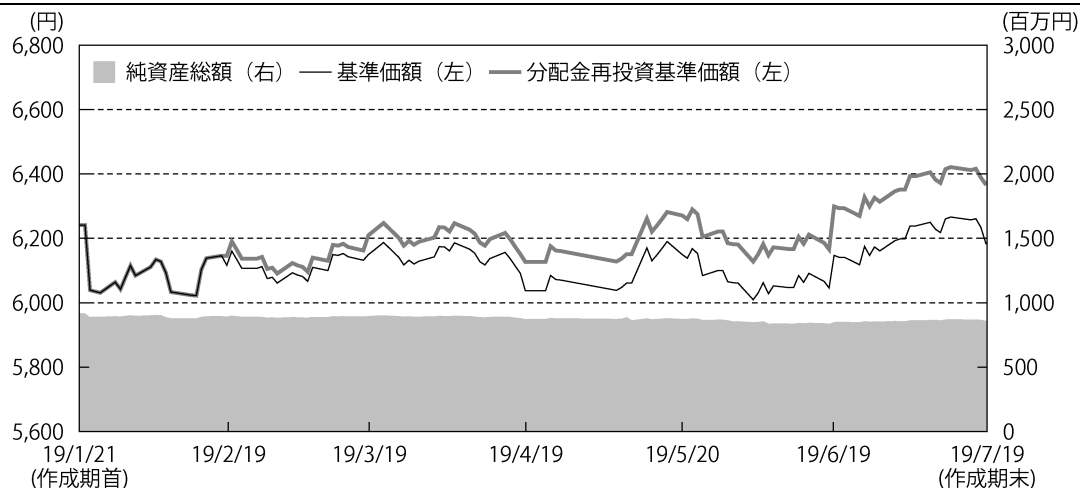
<https://funds.dws.com/jp/>

\*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

（2019年1月22日～2019年7月19日）



第62期首：6,241円  
第67期末：6,182円（既払分配金180円）  
騰落率：2.0%（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。

当作成期はMLP市場全体が堅調な推移となったことに加え、石油精製品の輸送を手掛ける保有銘柄の価格がファンドによる買収を受けて上昇したことなどが基準価額にプラスに寄与しました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第62期～第67期 2019年1月22日～2019年7月19日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	43円	0.702%	(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6,102円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.225)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(27)	(0.450)	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）	( 2)	(0.026)	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 （監査費用・印刷費用等）	1 ( 1)	0.024 (0.024)	(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	44	0.726	

(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みます。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

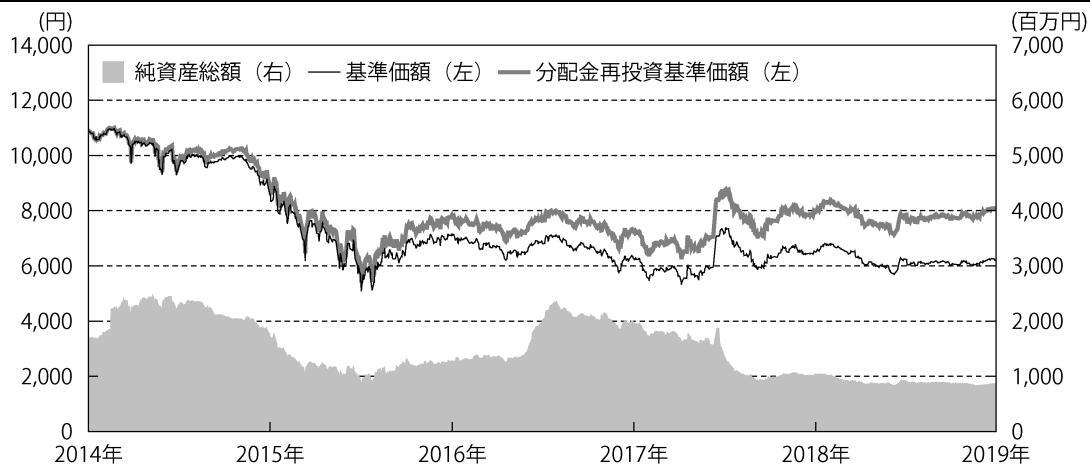
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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。

■最近5年間の基準価額等の推移について

（2014年7月22日～2019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。

	2014年7月22日	2015年7月21日	2016年7月19日	2017年7月19日	2018年7月19日	2019年7月19日
基準価額 (円)	10,852	8,587	7,108	6,353	6,464	6,182
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△18.0	△12.7	△5.6	7.8	1.3
純資産総額 (百万円)	1,675	1,775	1,275	2,007	1,026	857

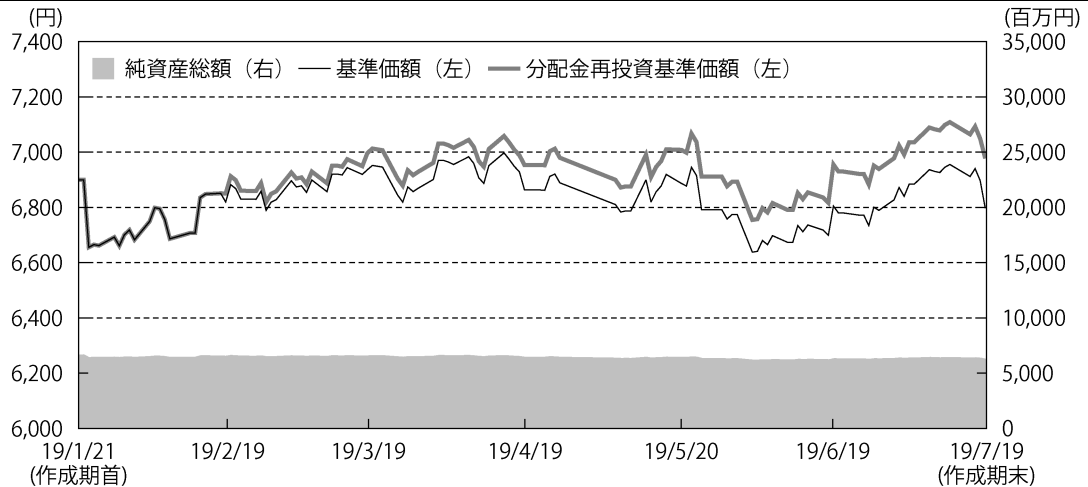
●当ファンドは、エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり）及びドイチェ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## 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

（2019年1月22日～2019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。

## ■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。

当作成期はMLP市場全体が堅調な推移となったことに加え、石油精製品の輸送を手掛ける保有銘柄の価格がファンドによる買収を受けて上昇したことなどが基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替相場で円高米ドル安が進んだことは基準価額を押し下げる要因となりました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第62期～第67期 2019年1月22日～2019年7月19日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48円	0.702%	(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6,809円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.225)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(31)	(0.450)	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）	( 2)	(0.026)	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	0.024	(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)	(0.024)	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	50	0.726	

(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。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について

（2014年7月22日～2019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。

		2014年7月22日	2015年7月21日	2016年7月19日	2017年7月19日	2018年7月19日	2019年7月19日
基準価額	(円)	10,568	10,243	7,216	6,896	7,222	6,797
期間分配金合計（税込み）	(円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	0.1	△26.0	0.6	10.5	△0.9
純資産総額	(百万円)	22,721	16,800	10,149	10,840	7,798	6,291

- 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

（2019年1月22日～2019年7月19日）

当作成期のMLP市場は上昇しました。米金融当局が緩和スタンスを強めたこと等を受けて長期金利が大幅に低下したことや、米中貿易協議の進展期待等を背景にリスク選好の流れが続いたことが追い風となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオについて

（2019年1月22日～2019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）

各MLPの成長見通しに着目し、より損益分岐点の低いシェール開発地域において事業を展開する銘柄や、金利上昇による影響を軽減できるような成長性の高い銘柄、手数料収入をベースとする事業の割合が高く、資源価格の変動による影響を受けにくい銘柄、またバランスシートが強固でカバレッジ比率が高く財務状態が良好な銘柄などを中心とした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

（2019年1月22日～2019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30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62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年1月22日～ 2019年2月19日	2019年2月20日～ 2019年3月19日	2019年3月20日～ 2019年4月19日	2019年4月20日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日
当期分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
（対基準価額比率）	0.488%	0.486%	0.494%	0.486%	0.486%	0.483%
当期の収益	15	20	15	22	17	20
当期の収益以外	14	9	14	7	12	9
翌期繰越分配対象額	1,268	1,259	1,245	1,238	1,227	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30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62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年1月22日～ 2019年2月19日	2019年2月20日～ 2019年3月19日	2019年3月20日～ 2019年4月19日	2019年4月20日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日
当期分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
（対基準価額比率）	0.438%	0.431%	0.435%	0.434%	0.439%	0.439%
当期の収益	14	21	14	19	14	16
当期の収益以外	15	8	15	10	15	13
翌期繰越分配対象額	2,009	2,001	1,986	1,976	1,960	1,947

（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）

MLPセクターのファンダメンタルズは米国シェールオイルの史上最高水準にある生産量を背景に改善しています。引き続き原油や液化天然ガス（LNG）の生産拡大が利益率やキャッシュフローの改善に繋がると考えており、バリュエーションも過去の平均と比べて割安な水準にあります。MLPの経営陣は投下資本に対する利益率の改善や資本コストの削減に向けた取り組みを進めており、企業価値の長期的な向上も期待されます。銘柄選択においては、有望な地域で川中事業を展開し、資源価格の変動による影響を受けにくい銘柄などに注目しています。

### （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

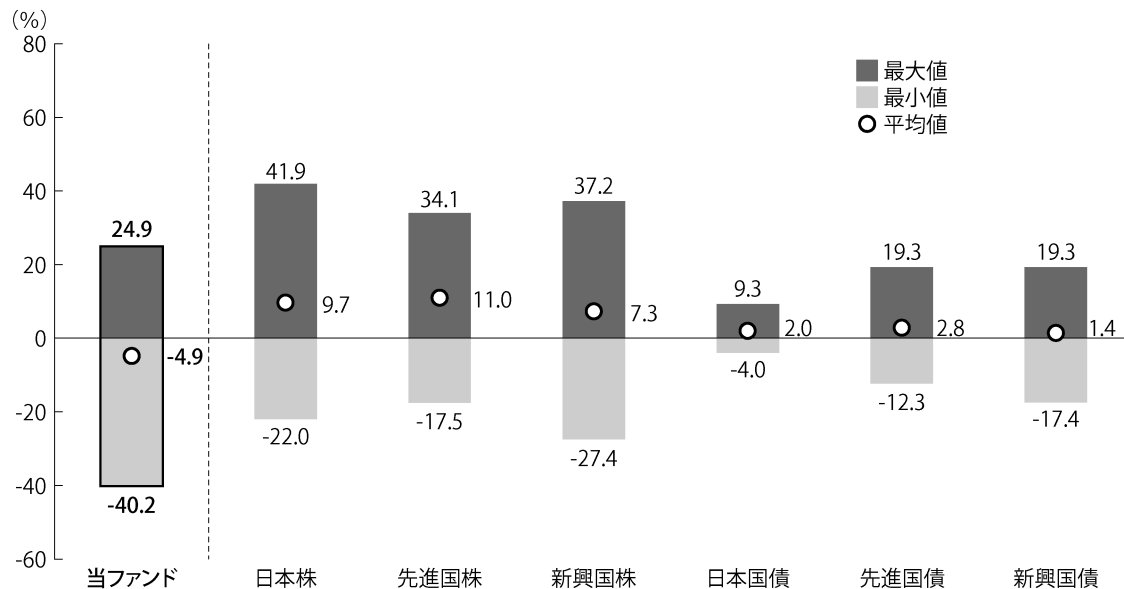
該当事項はございません。

## 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（2014年7月末～2019年6月末）

### 【Aコース（円ヘッジあり）】



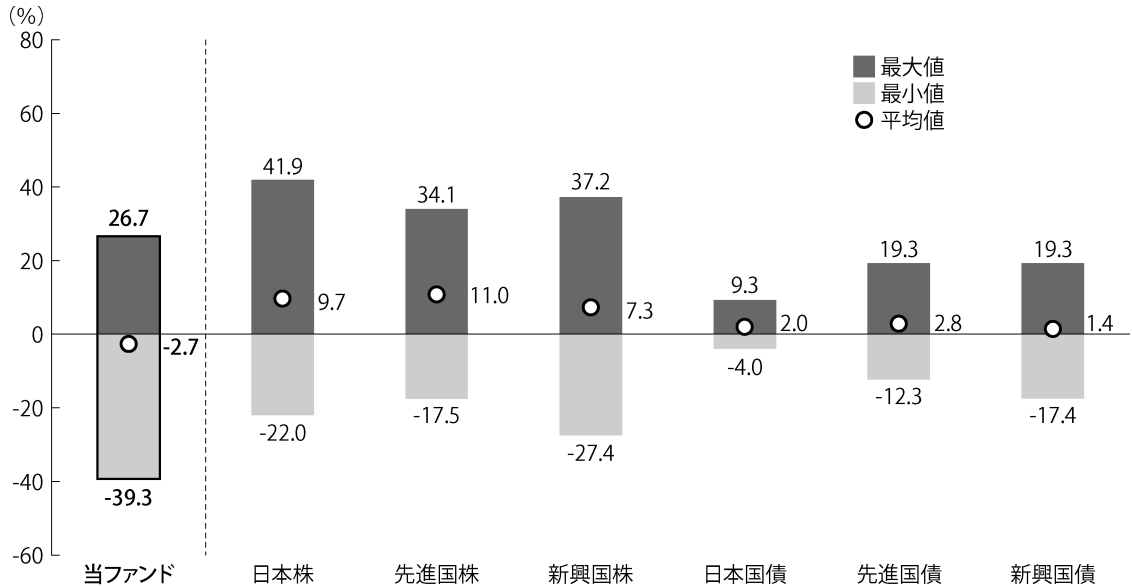
### （当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（%））

	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	-4.9	9.7	11.0	7.3	2.0	2.8	1.4
最大値	24.9	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	-40.2	-22.0	-17.5	-27.4	-4.0	-12.3	-17.4

(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	-2.7	9.7	11.0	7.3	2.0	2.8	1.4
最大値	26.7	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	-39.3	-22.0	-17.5	-27.4	-4.0	-12.3	-17.4

(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。

\*2014年7月～2019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。ただし、当ファンドの設定日は2013年12月19日であるため、当ファンドの年間騰落率は2014年12月以降のものとなります。したがって、当ファンドと代表的な資産クラスとで比較対象期間が異なります。

## \*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-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

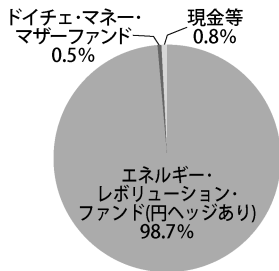
### 【Aコース（円ヘッジあり）】 ■当ファンドの組入資産の内容

#### ◆組入上位ファンド

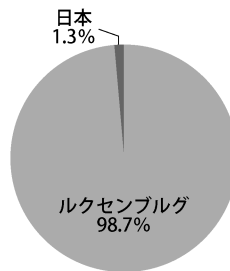
項 目	第67期末	
	2019年7月19日	
エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジあり）	98.7%	
ドイチェ・マネー・マザーファンド	0.5%	

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

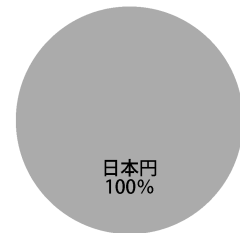
#### ◆資産別配分



#### ◆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62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2019年2月19日	2019年3月19日	2019年4月19日	2019年5月20日	2019年6月19日	2019年7月19日
純 資 産 総 額	890,796,254円	894,861,245円	871,766,091円	872,964,037円	849,475,787円	857,068,604円
受 益 権 総 口 数	1,456,589,174口	1,455,372,571口	1,443,984,349口	1,419,749,460口	1,382,009,341口	1,386,296,589口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	6,116円	6,149円	6,037円	6,149円	6,147円	6,182円

当作成期中における追加設定元本額は56,915,066円、同解約元本額は139,357,552円です。

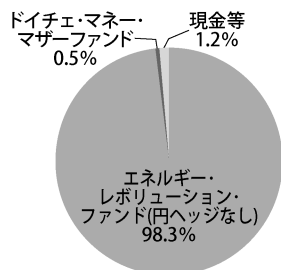
## 【Bコース（円ヘッジなし）】 ■当ファンドの組入資産の内容

### ◆組入上位ファンド

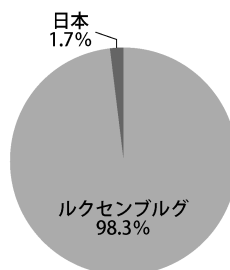
項 目	第67期末	
	2019年7月19日	
エネルギー・レボリューション・ファンド（円ヘッジなし）	98.3%	
ドイチェ・マネー・マザーファンド	0.5%	

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

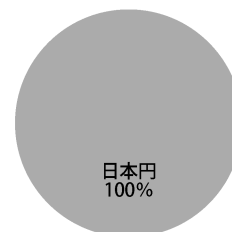
### ◆資産別配分



### ◆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62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2019年2月19日	2019年3月19日	2019年4月19日	2019年5月20日	2019年6月19日	2019年7月19日
純 資 産 総 額	6,567,275,309円	6,596,195,188円	6,476,252,358円	6,458,978,080円	6,347,453,052円	6,291,974,665円
受 益 権 総 口 数	9,628,955,580口	9,509,962,081口	9,436,080,297口	9,378,149,986口	9,328,186,967口	9,256,741,502口
1万口当たり基準価額	6,820円	6,936円	6,863円	6,887円	6,805円	6,797円

当作成期中における追加設定元本額は172,003,509円、同解約元本額は594,867,697円です。

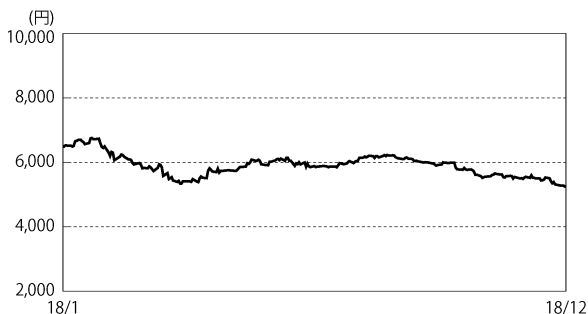


## ■組入上位ファンドの概要

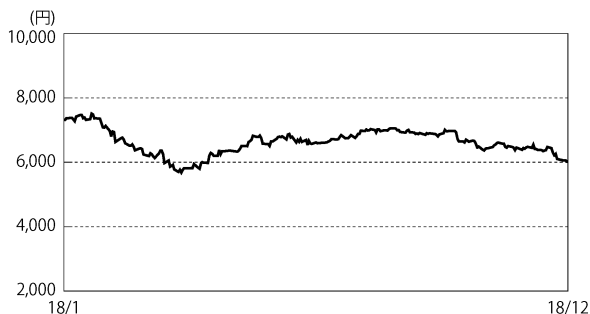
エネルギー・レボリューション・ファンド（2018年1月1日～2018年12月31日）

### ◆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】



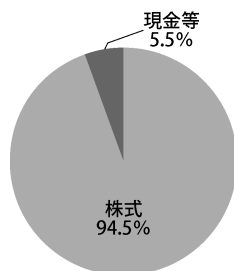
### ◆上位10銘柄

	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Magellan Midstream Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	9.1%
2	Enterprise Products Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	8.4%
3	Energy Transfer Equity LP	アメリカ	アメリカ・ドル	8.3%
4	EQT Midstream Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	7.1%
5	Buckeye Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	7.0%
6	MPLX LP	アメリカ	アメリカ・ドル	6.5%
7	Enable Midstream Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	5.7%
8	Enbridge, Inc.	カナダ	アメリカ・ドル	5.6%
9	Plains All American Pipeline LP	アメリカ	アメリカ・ドル	5.6%
10	Valero Energy Partners LP	アメリカ	アメリカ・ドル	5.2%
組入銘柄数			19銘柄	

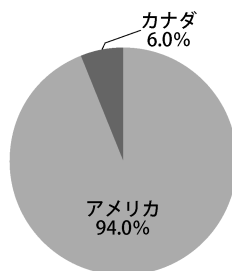
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

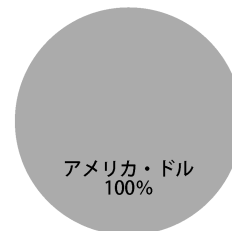
◆資産別配分



◆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。

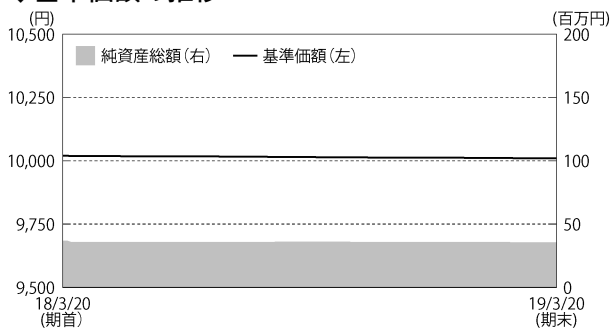
◆費用の明細

項目	
支払利息	△151.53米ドル
委託者報酬	△616,477.76
保管費用	△363.93
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△52,735.61
申込税	△6,564.51
その他費用	△37,526.72
合計	△713,820.06

(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。

ドイチェ・マネー・マザーファンド（2018年3月21日～2019年3月20日）

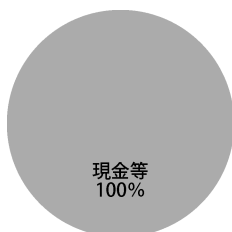
◆基準価額の推移



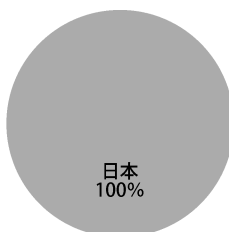
◆上位10銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	比率
1	—	—	—	—
組入銘柄数			—	

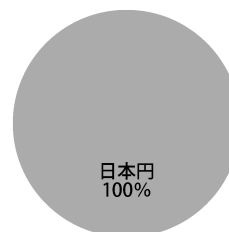
◆資産別配分



◆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。

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。