

“กองทุน LHGREEN มีการปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน อย่างไรติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- LHGREEN มีการลงทุนในกองทุนหลักคือ Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund ซึ่งหุ้นที่กองทุนลงไว้จะเป็นหุ้นขนาดกลาง ซึ่งมีสัดส่วนมากถึง 57.8% และมีสัดส่วนการลงทุนอยู่ในบริษัททางยุโรปมากกว่า 1/3 ของพอร์ตโฟลิโอ

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- แนวโน้มของตลาดในระยะสั้น-กลางข้างหน้า ที่คาดว่าจะต้องเผชิญกับการสภาวะขึ้นดอกเบี้ยหลายครั้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินและ valuation ของหุ้นที่จะดูแพงขึ้น โดยจากสถิติที่ผ่านมาพบว่าในกลุ่มหุ้นเติบโตที่ยังไม่ได้มีกำไร และหุ้นขนาดกลาง-ขนาดเล็ก ที่ส่วนมากแล้วยังมีสถานะทางการเงินที่ไม่แข็งแกร่ง มีแนวโน้มที่จะผันผวนและราคาปรับตัวลดลงมากกว่าหุ้นที่มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งหรือหุ้นขนาดใหญ่ ในช่วงที่มีการขึ้นดอกเบี้ย นอกจากนี้ปัญหาข้อพิพาทระหว่างรัสเซีย-ยูเครน คาดว่าอาจจะใช้เวลานานในการเจรจาเพื่อหาข้อตกลงร่วมกัน และยังคงเป็นปัจจัยที่คอยกดดันต่อหุ้นในตลาดฝั่งยุโรปต่อไปอีกสักระยะ

	Environmental Impact Fund	MSCI World ESG Leaders (NR)
1y Forward Sales Growth Estimate (%) ¹	11.01	9.85
Current P/E ²	18.03	20.80
1y Forward P/E ²	17.58	19.64
1y Forward EPS Growth (%) ¹	15.90	19.86
P/E to EPS Long-term Growth Estimate (PEG) ^{1,3}	1.93	1.53
Current Dividend Yield (%) ²	1.44	1.77
EV/EBITDA ^{1,4}	17.70	13.50
Current P/B ²	3.41	3.45
Current P/S ²	1.78	2.41

ที่มา: Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund as of 28 Feb 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGREEN-A



กลยุทธ์การลงทุน

- LH FUND จึงมีแผนการลงทุนปรับน้ำหนักลงทุนบางส่วนใน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund ลง
- และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF (REUSE ETF) ซึ่งยังคงถือการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวอนุรักษษ์สิ่งแวดล้อม โดยกองทุนเน้นลงทุนใน Circular Economy หรือการผลิตแบบหมุนเวียนที่เน้นการนำวัสดุกลับมาใช้ใหม่ (make-use-return) พัฒนาไปสู่การใช้พลังงานสะอาด ลดผลกระทบเชิงลบและเพิ่มผลกระทบเชิงบวกต่อระบบเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นธีมที่หลายประเทศทั่วโลก อาทิ สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และจีน ต่างกำลังปรับตัวและพัฒนาเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน โดยลักษณะของหุ้นใน REUSE ETF จะลงทุนในหุ้นบริษัทขนาดใหญ่ทั้งหมด ซึ่งทำให้มีความอ่อนไหวต่อปัจจัยการขึ้นดอกเบี้ยน้อยกว่า อีกทั้งยังมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นยุโรปน้อยกว่า Credit Suisse (Lux) Environmental Impact เช่นกัน

กองทุน ETFs ที่ LHGREEN ถือ	เป้าหมายสัดส่วนที่ต้องการลงทุน	สรุป
Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund	75% - 90%	ลดสัดส่วน
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF (REUSE ETF)	0% - 20%	เพิ่มสัดส่วน

- ทั้งนี้ทาง LH FUND จะคอยติดตาม วิเคราะห์ สถานการณ์ตลาดอย่างสม่ำเสมอ และปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับมุมมองการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ต่อนักลงทุน โดยในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน

LH FUND Investment Team as of 27 April 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGREEN-D

