

“กองทุน LHGREEN มีการบริหารกลยุทธ์การลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

## สถานการณ์ในปัจจุบัน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGREEN นับจากต้นปี 2566 ถึงเดือนกุมภาพันธ์ ปรับตัวขึ้นประมาณ 4% ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจาก แนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ทำให้ตลาดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอาจไม่ได้เพิ่มขึ้นจากระดับในปัจจุบันไปมากนัก ซึ่งเป็นผลดีต่อการประเมิน valuation ของหุ้นบริษัทที่ลงทุนเกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม รวมถึงหุ้นในบริษัทฝั่งยุโรป ที่มีสัดส่วนการลงทุนอยู่มากกว่า 1/3 ของพอร์ตโฟลิโอ ที่สร้างผลตอบแทนได้ดี ตามตลาดหุ้นยุโรป

## แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- แนวโน้มของตลาดในระยะสั้น-กลางข้างหน้า ที่คาดว่าจะยังคงต้องเผชิญกับการสภาวะขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินและ valuation ของหุ้นที่จะดูแพงขึ้น โดยจากสถิติที่ผ่านมาจะพบว่าในกลุ่มหุ้นเติบโตที่ยังไม่ได้มีกำไร และหุ้นขนาดกลาง-ขนาดเล็กที่ส่วนมากแล้วยังมีสถานะทางการเงินที่ไม่แข็งแกร่ง มีแนวโน้มที่จะผันผวนและราคาปรับตัวลดลงมากกว่าหุ้นที่มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งหรือหุ้นขนาดใหญ่ ในช่วงที่มีการขึ้นดอกเบี้ย
- แต่ในแนวโน้มระยะยาว ธีมการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมยังคงเป็นหนึ่งในธีมที่โดดเด่น และเป็น Trend ที่ทั่วโลกกำลังปรับตัวและดำเนินการเปลี่ยนแปลง เพื่อลดการใช้พลังงานที่เกิดจากฟอสซิล ถ่านหิน และการปล่อยก๊าซคาร์บอน ไปสู่พลังงานที่สะอาดและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ดังนั้นในระยะยาว จึงยังคงมี Upside ในหุ้นกลุ่มนี้อยู่อีกมาก

LH FUND Investment Team as of 01 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGREEN-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- LHGREEN มีการลงทุนหลักในกองทุน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2566 กอง LHGREEN จะเปลี่ยนกองทุนหลักเป็น Wellington Climate Strategy Fund โดยจุดเด่นของกองทุน Wellington Climate Strategy Fund คือ เป็นกองทุนที่มีผลตอบแทนที่ได้อย่างสม่ำเสมอในระยะยาว มีการกระจายการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมที่หลากหลาย และมีการคัดเลือกหุ้นที่ดีที่ช่วยให้ผลตอบแทนของกองทุนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (MSCI AC World Net) มาโดยตลอด (รวมถึงให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาว เมื่อเปรียบเทียบกับกองทุน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund)
- โดยกองทุน Wellington Climate Strategy Fund มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่อยู่ในยุโรป น้อยกว่ากองทุน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจในยุโรปและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ยังคงเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย และความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอย น้อยกว่า นอกจากนี้ ขนาดหุ้นที่ลงทุนใน Wellington Climate Strategy Fund มีสัดส่วนหุ้นขนาดใหญ่ที่มากกว่า ดังนั้นในช่วงเวลาที่ตลาดผันผวน จึงมีการปรับตัวลดลงที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับกองทุนเดิมอย่าง Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund

เรื่อง	เดิม	ใหม่
กองทุนหลัก	Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Equity Fund	Wellington Climate Strategy Fund
ข้อมูลเพิ่มเติมกองทุนหลักใหม่	<a href="https://www.wellington.com/en-ie/intermediary/funds/climate-strategy-fund#C000785">https://www.wellington.com/en-ie/intermediary/funds/climate-strategy-fund#C000785</a>	

## คำแนะนำการลงทุน

- สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ
- สำหรับผู้ที่ยังไม่ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากรับความผันผวนได้สูงและสามารถลงทุนได้ในระยะยาว สามารถทยอยลงทุนสะสมในช่วงที่ตลาดปรับตัวลง

LH FUND Investment Team as of 01 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก  
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา  
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGREEN-D

