

“กองทุน LHGREEN มี  
การบริหารกลยุทธ์การ  
ลงทุนให้สอดคล้องกับ  
สถานการณ์ในปัจจุบัน  
อย่างไร  
ติดตามได้ในเอกสารฉบับ  
นี้”

## นโยบายของกองทุน

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

## สถานการณ์ในปัจจุบัน

- แนวผลตอบแทนของกองทุน LHGREEN นับจากต้นปีจนถึง 30 กันยายน 2565 ให้ผลตอบแทน -29.97% โดยกองทุนหลักลงทุนในบริษัทที่เน้นพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อจัดการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งได้รับผลกระทบและผันผวนตามสภาวะดอกเบี้ยที่เร่งปรับตัวขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา

## แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบัน (ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2565) ลงทุนใน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Fund 82% และ Invesco Solar ETF (TAN) 14.25%
- ตลาดคาดว่า Fed จะชะลอการเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายลง หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนตุลาคม ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งช่วยลดแรงกดดันในการเร่งขึ้นดอกเบี้ย ทำให้เป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม
- ผลการเลือกตั้งกลางเทอมที่แม้ว่าออกมาในลักษณะแบ่งคะแนนเสียงกันในการเป็นพรรคที่มีเสียงข้างมากของแต่ละสภา แต่คาดว่า การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการจัดการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม เป็นหนึ่งในธีมนโยบาย ที่ทั้งสองพรรคใหญ่ในสหรัฐฯ มีแนวโน้มพร้อมให้การสนับสนุนและผ่านงบประมาณในการใช้จ่ายจากทั้งสองสภา
- การประชุม COP27 ที่จะเกิดขึ้นในเดือนพฤศจิกายนนี้อาจเป็นอีกหนึ่ง event สำคัญที่ช่วยหนุนและเสริมการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการจัดการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม โดยล่าสุดมีจำนวนประเทศที่ลงนามเพื่อเข้าร่วมข้อตกลงเพื่อลดการปล่อยก๊าซมลพิษมากขึ้นกว่าปีก่อนเกือบสามเท่า (50 เป็น 150) ซึ่งช่วยตอกย้ำในส่วนที่รัฐบาลหลายประเทศพร้อมสนับสนุนมาตรการลงทุนนี้ต่อเนื่องในระยะยาว
- อย่างไรก็ตาม แนวโน้มของการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม ยังคงเป็นลักษณะการลงทุนในระยะยาว ซึ่งตลาดยังคงมีความผันผวนและได้รับแรงกดดันจากสภาวะดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในช่วงปรับขึ้นซึ่งส่งผลกระทบต่อ valuation และต้นทุนทางการเงินของหลายบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการจัดการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม สภาพคล่องในตลาดลดลงจากการทำ QT และมีโอกาสที่เศรษฐกิจในช่วงปลายปีถึงต้นปีข้างหน้าจะเห็นแนวโน้มการชะลอตัวอย่างชัดเจน

LH FUND Investment Team as of 21 November 2022

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



LHGREEN-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- ภาพรวมในระยะถัดจากนี้ทาง LHFund มีมุมมองว่า Fed ยังคงขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องต่อไปอีกจนถึงปีหน้า ซึ่งยังเป็นอุปสรรคต่อ valuation ของหุ้นกลุ่ม Long Duration (บริษัทที่ยังไม่ทำกำไร และมีภาระต้นทุนทางการเงินที่ถูยืมมาลงทุน) ประกอบกับสัญญาณเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรปที่ชะลอตัวลงและมีโอกาสเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อหุ้นในกลุ่ม Environmental Impact Fund จึงยังคงปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Fund ลงและลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์อื่นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่า เช่น Invesco Solar ETF ที่ลงทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานลม ซึ่งมีปัจจัยหนุนชัดเจน จากการที่หลายประเทศพยายามเปลี่ยนมาใช้พลังงานอื่นเพื่อทดแทนน้ำมันที่ราคาปรับสูงขึ้นมากและได้ประโยชน์ในด้าน Carbon Credit รวมถึงลงทุนในหลักทรัพย์ Wellington Climate Strategy Fund ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในธีมด้านสิ่งแวดล้อมเหมือนกัน แต่นับลงทุนในบริษัทที่มีความผันผวนที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกองทุน Credit Suisse (Lux) Environmental Impact Fund และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่มากกว่า ในช่วงที่ตลาดหุ้นในภาพรวมยังเป็นช่วงขาลง (Bear Market)

## คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - ถือ
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว สามารถทยอยสะสมลงทุนได้ในจังหวะที่ราคาปรับตัวลดลงมา และ/หรือเริ่มเห็นสัญญาณในการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจากธนาคารกลางสหรัฐฯ

LH FUND Investment Team as of 21 November 2022

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



LHGREEN-D

