

รายงาน 6 เดือน

---

# กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

---

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566

**กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (LHMCMULTIUI)**

**ประเภทโครงการ** : กองทุนรวมผสม / กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ (FIF) / กองทุนมีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund)

**นโยบายการลงทุน** : กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (หรือ “กองทุนหลัก (Master fund)”) เพียงกองทุนเดียว ได้แก่ กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund (“กองทุนหลัก”) ในชนิดหน่วยลงทุน “Class S” สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และบริหารจัดการโดย M&G Investment Management Limited ทั้งนี้ กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือกองทุนไทยจะพิจารณาลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก เงินฝาก ตราสารหนี้ ตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึง หลักทรัพย์ และ/หรือ หลักทรัพย์อื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ และ/หรืออาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือ เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากสถานะของตลาดการเงินในขณะนั้น และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงินและการคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางแนวโน้มของค่าเงิน ในกรณีที่คาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก แต่หากในกรณีที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรืออาจลงทุนในสัดส่วนน้อย อย่างไรก็ตามหากผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอาจไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียประโยชน์ที่อาจได้รับ ผู้จัดการกองทุนอาจไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนก็ได้ นอกจากนี้การทำการธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีต้นทุนซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุนซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ กองทุนปลายทางไม่สามารถลงทุนย้อนกลับในกองทุนต้นทาง (circle investment) และกองทุนปลายทางสามารถลงทุนต่อในกองทุนอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกันไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด ทั้งนี้ การลงมติใช้สิทธิออกเสียงกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการนี้ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยห้ามมิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง อย่างไรก็ตามในกรณีที่กองทุนปลายทางไม่สามารถดำเนินการเพื่อขอมติได้ เนื่องจากติดข้อจำกัดห้ามมิให้กองทุนต้นทางลงมติให้กองทุนปลายทาง บริษัทจัดการสามารถขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานได้ หากได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของผู้ถือหุ้นของกองทุนปลายทางในส่วนที่เหลือ

กองทุนอาจลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุน (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือทำธุรกรรมดังกล่าว ดังต่อไปนี้

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ธุรกรรมการกู้ยืมเงิน (Borrowing) หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน โดยลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
3. ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
4. ธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short selling) โดยลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
5. ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) โดยลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
6. การลงทุนในหน่วย Private equity โดยลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และ/หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงชนิดของหน่วยลงทุน (Share Class) ของกองทุนหลัก และ/หรือสกุลเงินที่จะลงทุนอื่นใด ตามความเหมาะสม เพื่อประโยชน์ในการบริหารจัดการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะคำนึงถึงและรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ



เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 มาเพื่อโปรดทราบ

**สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566**

กองทุน LHMCMULTIUI ในช่วงรอบระยะเวลาตั้งแต่ 26 กรกฎาคม 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ให้ผลตอบแทน 3.4%

- กองทุน LHMCMULTIUI ผลตอบแทนปรับตัวสูงขึ้น ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2566 หลังจากที่ผลตอบแทนรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลง หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เริ่มลดลง ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณที่จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยแล้ว กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund ที่ LHMCMULTIUI ลงทุนมีการซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว ตั้งแต่ต้นปี จึงทำให้ได้รับประโยชน์จากอัตราพันธบัตรที่ลดลง
- กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund ยังได้รับประโยชน์จากค่าเงิน USD ที่อ่อนค่าลง เนื่องจากกองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund มีการ short ค่าเงิน USD

#### มุมมอง

- คาดว่าทั้งตลาดหุ้น ตราสารหนี้ ค่าเงินในช่วงถัดไปยังมีความผันผวน จากตัวเลขเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย นโยบาย การเลือกตั้งในหลายประเทศในปี 2567 Trade war จีน-สหรัฐฯ Geopolitical Risk ทำให้ การลงทุนแบบ active ที่สามารถทำได้ทั้ง Long และ Short ในหลายๆหลักทรัพย์ มีประโยชน์ต่อสถานการณ์ในช่วงถัดไป

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูงที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงที่สุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล [lhfund@lhfund.co.th](mailto:lhfund@lhfund.co.th)

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด



Make REAL Change

ปก.ปกทก. 24/0527

8 มกราคม 2567

### ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการ โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นธีวรรณ อิงกริราน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)  
TMBThanachart Bank Public Company Limited

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107537000017 โทร. 0 2299 1111  
3000 Phahon Yothin Rd., Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./Tax ID No. 0107537000017 Tel. 0 2299 1111

ttbbank.com

**รายชื่อผู้จัดการกองทุน**

**ผู้จัดการกองทุนรวม**

ชื่อ-นามสกุล

วันเริ่มบริหารกองทุน

คุณพรเพ็ญ ชูสีประเสริฐ

26 กรกฎาคม 2566

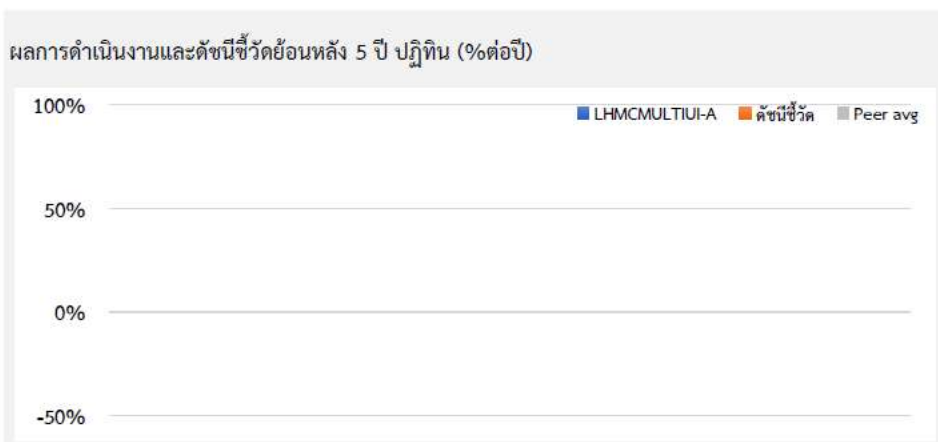
คุณพลสินธุ์ กิจมันถาวร

26 กรกฎาคม 2566

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ชนิดสะสมมูลค่า

ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด<sup>1</sup> (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี <sup>1</sup>
LHMCMULTIUI-A	N/A	5.76	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด	N/A	1.43	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	5.10	5.45	2.03	5.10
ความผันผวนกองทุน	N/A	4.52	N/A	N/A
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	4.22	N/A	N/A
	3 ปี <sup>1</sup>	5 ปี <sup>1</sup>	10 ปี <sup>1</sup>	ตั้งแต่จัดตั้ง <sup>1</sup>
LHMCMULTIUI-A	N/A	N/A	N/A	3.51
ดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	5.66
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-2.48	2.32	2.07	N/A
ความผันผวนกองทุน	N/A	N/A	N/A	4.88
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	5.14

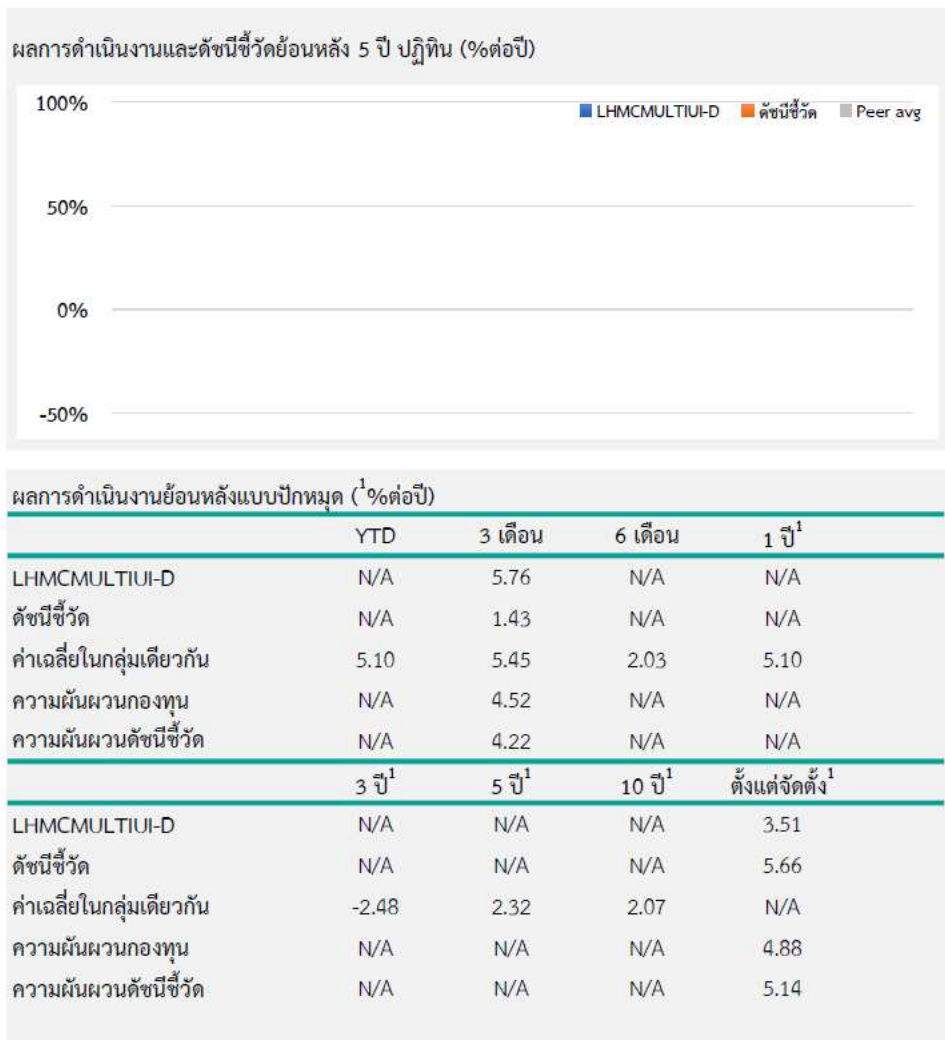
ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
------------	------------------	----------------------

LHMCMULTIUI-A 10,3401 45,074,750.17

ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน  
ชนิดจ่ายเงินปันผล  
ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566



เรือกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
------------	------------------	----------------------

LHMCMULTIUI-D 10,3401 7,248,805.61

ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน



■ ลักษณะที่สำคัญของกองทุนหลัก (กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund)

ชื่อกองทุน	กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund (“กองทุนหลัก”) ในชนิดหน่วยลงทุน “Class S” สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และบริหารจัดการโดย M&G Investment Management Limited.
วันที่จัดตั้งทุน	วันที่ 26 ตุลาคม 2561
วัตถุประสงค์ในการลงทุน	กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund มีวัตถุประสงค์มุ่งหวังที่จะได้รับผลตอบแทนโดยรวม (ทั้งในรูปของการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้) ที่สูงกว่า Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ในอัตรา 4-8% ต่อปี
สรุปนโยบายการลงทุน	<p>กองทุน M&amp;G (Lux) Episode Macro Fund (“กองทุนหลัก”) มีกลยุทธ์วิธีการบริหารจัดการกองทุนที่มีความยืดหยุ่นสูง (Highly Flexible Approach) โดยมีนโยบายการลงทุนได้ทั้งในตราสารหนี้ ตราสารทุน (รวมถึงทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่มารับซื้อคืนหน่วยทรัสต์ก่อนครบกำหนดโครงการ) หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bonds) หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์หนุนหลัง (Asset-backed securities) สกุลเงินต่าง ๆ เงินสด ตราสารที่เทียบเท่าเงินสด และเงินฝาก และ/หรือ ทรัพย์สินต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) และลงทุนในหลายสกุลเงิน กองทุนหลักอาจลงทุนในทรัพย์สินนั้น ๆ ได้โดยตรงหรือผ่านการลงทุนในตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ทั้งนี้ สถานะการลงทุนของกองทุนหลักส่วนใหญ่จะลงทุนในทรัพย์สิน หลักทรัพย์ สกุลเงิน และกลุ่มหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินต่าง ๆ ดังกล่าวผ่านการลงทุนในตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งในสถานะซื้อ (Long position) และ/หรือสถานะขาย (Short position) เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนของกองทุนได้ทั้งในช่วงตลาดขาขึ้นและขาลง จึงอาจส่งผลให้สถานะการลงทุนที่เป็นสถานะซื้อ (Long position) และ/หรือสถานะขาย (Short position) อาจเพิ่มสูงขึ้นเกินมูลค่าของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้ตามภาวะตลาดนั้น ๆ และอาจส่งผลให้เกิดสถานะการลงทุนสุทธิของกองทุนโดยรวมเป็นสถานะซื้อสุทธิ (Net Long position) หรือสถานะขายสุทธิ (Net Short position) ได้</p> <p>กองทุนหลักอาจลงทุนไม่เกิน 60% ของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยไม่มีการกำหนดข้อจำกัดเกี่ยวกับคุณภาพของเครดิตของตราสารหนี้ที่กองทุนจะลงทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในหุ้นประเภท China A-Shares ผ่านโครงการ Shanghai-Hong Kong Stock Connect และ Shenzhen-Hong Kong Stock Connect และ/หรืออาจลงทุนตราสารหนี้ภายในประเทศของจีนในสกุลหยวนที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายพันธบัตรต่างประเทศของจีน (China Interbank Bond Market) รวมถึงอาจลงทุนไม่เกิน 20% ของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารหนี้แปลงสภาพที่มีเงื่อนไข (Contingent Convertible Debt Securities) และไม่เกิน 20% ของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์หนุนหลัง (Asset-backed securities) รวมถึงอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารจัดการการลงทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ได้ อาจได้แก่ สัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward Contracts) สัญญาฟิวเจอร์ (Future Contracts) ออปชั่น (Options) สวอป (Swaps) อาทิ Spot and Forward, Exchange Traded Futures, Options Currency</p>

	<p>Swaps, Credit Default Swaps, Interest Rate Swaps, Credit Linked Notes และ Total Return Swaps เป็นต้น รวมถึงหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่น (CIS) ที่สำคัญแสดงสิทธิ (Warrants) และ/หรือหลักทรัพย์ที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ (Other Transferable securities) และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่กำหนดให้กองทุนสามารถลงทุนได้</p> <p>นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note) หน่วย Private equity ธุรกิจการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) ธุรกิจประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) ธุรกิจการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อส่งมอบ (Short sell) การทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน รวมถึงการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักไม่มีระบุข้อกำหนดเรื่องสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์/ทรัพย์สินดังกล่าว</p> <p>ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager) จะกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในแต่ละภาวะการลงทุนตามการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ และราคาของหลักทรัพย์/ทรัพย์สินที่ลงทุน โดยสัดส่วนการลงทุนอาจมีการกระจุกตัวในทรัพย์สินใดทรัพย์สินหนึ่งในขณะใดขณะหนึ่งซึ่งอาจทำให้กองทุนมีความผันผวนสูงในระยะสั้น ๆ ในช่วงเวลาที่มีการกระจุกตัวในทรัพย์สินที่มีการกระจุกตัวนั้น ๆ ได้</p> <p>ทั้งนี้ ผู้จัดการการลงทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนหรือวิธีการลงทุนแบบ Top-Down ที่มีความยืดหยุ่นสูง (Highly flexible top-down approach) กล่าวคือพิจารณาลงทุนจากการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาด ภาวะการลงทุนในภาพ รวมหรือในระดับมหภาค เพื่อพิจารณาวิเคราะห์ภาพรวมในการจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์/ทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ รวมถึงกำหนดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์/ทรัพย์สินนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ และราคาของหลักทรัพย์/ทรัพย์สินที่ลงทุน ซึ่งเป็นไปตามแนวทางของกรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้ ซึ่งใช้การวิจัยเชิงลึกเพื่อกำหนดมูลค่าที่เหมาะสมทั้งในระยะปานกลางและระยะยาว และการวิเคราะห์ภาวะตลาดที่อาจส่งผลกระทบต่อเหตุการณ์ต่าง ๆ เพื่อระบุพิจารณาโอกาสในการลงทุนในภาวะการลงทุนนั้น ๆ โดยเฉพาะหากเกิดกรณีผลกระทบที่ส่งผลให้มูลค่าหรือราคาของสินทรัพย์/ทรัพย์สินที่มีความแตกต่างไปจากราคาที่เหมาะสมที่กำหนดไว้ และอาจทำให้กองทุนได้รับผลกระทบจากความผันผวนในระยะสั้นในระดับสูง แต่ผู้จัดการการลงทุนคาดหวังว่าในช่วงระยะเวลา 5 ปี วิธีการบริหารการลงทุนด้วยวิธีการเช่นนี้จะทำให้กองทุนมีความผันผวนลดต่ำกว่าตลาดหุ้นทั่วโลก (อ้างอิงตามดัชนี MSCI ACWI Index) และหากปรากฏว่าสินทรัพย์/หรือทรัพย์สินทั้งหมดที่ลงทุนมีราคาที่ไม่สัมพันธ์กับการปรับตัวขึ้นลงของภาวะตลาด (Neutrally Priced) ผู้จัดการการลงทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือถือเงินสดในสัดส่วนการลงทุนที่สูงได้ และจะพยายามบริหารการลงทุนให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการลงทุน โดยจะพยายามสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าสถานะเงินสดที่เป็น Neutral Position ของกองทุนในช่วงเวลาดังกล่าว</p> <p>นอกจากนี้ ผู้จัดการการลงทุนของกองทุนใช้หลักแนวคิดการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน (Responsible Investment Approach) ด้วย จึงทำให้กองทุนหลักนี้จัดอยู่ในประเภทกองทุนที่มีการพิจารณาหรือคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) อย่างชัดเจนในกระบวนการตัดสินใจลงทุน หรือ “ESG Integrated”</p>
<p><b>บริษัทจัดการ</b></p>	<p>M&amp;G Investment Management Limited</p>
<p><b>สกุลเงิน</b></p>	<p>ดอลลาร์สหรัฐ (USD)</p>

วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ
ค่าธรรมเนียม	Annual Management Charge (annual rate) 1.75%
	Initial Charge 4.00%
	Local Tax Taxe d'abonnement (annual rate) 0.05%
	Administration Charge (maximum annual rate) 0.15%
	Ongoing charge 1.98%
Benchmark	ดัชนี SOFR + 4-8%
ISIN	LU1670713921
Bloomberg Code	MGPEMUS LX Equity
แหล่งข้อมูลกองทุนหลัก	<a href="https://www.mandg.com/investments/private-investor/en-lu/funds/mg-lux-episode-macro-fund/lu1670713921">https://www.mandg.com/investments/private-investor/en-lu/funds/mg-lux-episode-macro-fund/lu1670713921</a>

### พอร์ตการลงทุน

#### Asset breakdown (%)

	Long exposure	Short exposure	Net exposure
<b>Equity</b>	<b>12.1</b>	<b>-7.3</b>	<b>4.8</b>
UK	2.0	0.0	2.0
Europe	4.3	0.0	4.3
North America	1.2	-7.3	-6.1
Japan	0.0	0.0	0.0
Asia Pacific ex Japan	0.0	0.0	0.0
Other Developed Markets	0.0	0.0	0.0
Emerging markets	4.5	0.0	4.5
Equity options (nominal)	0.0	0.0	0.0
<b>Government bonds</b>	<b>89.4</b>	<b>0.0</b>	<b>89.4</b>
UK	5.1	0.0	5.1
Europe	5.3	0.0	5.3
North America	65.7	0.0	65.7
Japan	0.0	0.0	0.0
Asia Pacific ex Japan	0.0	0.0	0.0
Other Developed Markets	0.0	0.0	0.0
Emerging markets	13.3	0.0	13.3
<b>Corporate bonds</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Investment grade	0.0	0.0	0.0
High yield	0.0	0.0	0.0
<b>Convertible bonds</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Bond options (nominal)	0.0	0.0	0.0
<b>Infrastructure</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Property</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Other</b>	<b>7.5</b>	<b>0.0</b>	<b>7.5</b>
<b>Cash</b>			<b>-1.7</b>

#### Credit rating breakdown (%)

	Net exposure
AAA	5.3
AA	70.9
A	0.0
BBB	3.0
BB	3.0
B	0.0
CCC	0.0
CC	0.0
C	0.0
D	0.0
No rating	7.2

#### Currency breakdown (%)

	Fund
US dollar	103.6
Chilean peso	2.5
Hungarian forint	2.1
Brazilian real	1.8
Turkish lira	1.8
Hong Kong dollar	1.6
British pound	1.2
South African rand	0.9
Mexican peso	0.8
Other	-16.2

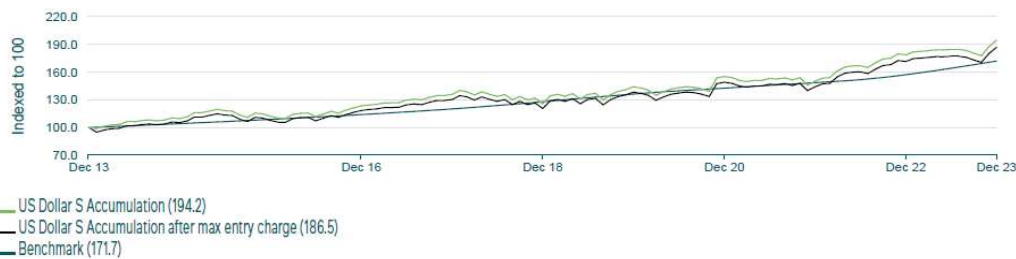
## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

Past performance is not a guide to future performance.

Annual performance (%)



Performance over 10 years



Fund performance (10 years)

	1 month	3 months	YTD to QTR end	YTD	1 year	3 years p.a.	5 years p.a.	10 years p.a.
US Dollar S Accumulation	3.8%	7.8%	8.9%	8.9%	8.9%	7.8%	9.1%	6.9%
US Dollar S Accumulation after max entry charge	-0.4%	3.5%	4.5%	4.5%	4.5%	6.3%	8.2%	6.4%
Benchmark	0.8%	2.4%	9.4%	9.4%	9.4%	6.4%	6.1%	5.6%
Sector	1.4%	2.4%	3.4%	3.4%	3.4%	2.4%	3.4%	3.4%

**Benchmark:** Prior to 3 August 2021 the benchmark was 3-month USD LIBOR + 4-8%. With effect from 3 August 2021 the benchmark is SOFR + 4-8%. Fund performance prior to 26 October 2018 is that of the USD Class S Accumulation of the M&G Episode Macro Fund (a UK-authorized OEIC), which merged into this fund on 26 October 2018. Tax rates and charges may differ. The benchmark is a target which the fund seeks to achieve. The rate has been chosen as the fund's benchmark as it is an achievable performance target and best reflects the scope of the fund's investment policy. The benchmark is used solely to measure the fund's performance and does not constrain the fund's portfolio construction. The fund is actively managed. The investment manager has complete freedom in choosing which assets to buy, hold and sell in the fund.

Source: Morningstar, Inc and M&G, as at 31 December 2023. Returns are calculated on a price to price basis with income reinvested. Benchmark returns stated in USD terms.

Fund Codes and Charges

Share class	ISIN	Currency	Share class launch date	Ongoing charge	Minimum initial investment	Minimum top up investment	Distribution frequency
USD C Acc	LU2660449419	USD	24/08/2023	1.22%*	\$500,000	\$50,000	-
USD S Acc	LU1670713921	USD	26/10/2018	1.97%	\$50,000	\$5,000	Quarterly

The ongoing charge figures disclosed above include direct costs to the fund, such as the annual management charge (AMC), administration charge and custodian charge, but do not include portfolio transaction costs. They are based on expenses for the period ending 01 January 2023. Any ongoing charge figure with \* indicates an estimate. The fund's annual report for each financial year will include details of the exact charges.

หมายเหตุ : Fund fact sheet ของกองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund USD Class S as of 31 December 2023

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	869,043.54	1.67
เงินฝากธนาคาร	869,043.54	1.67
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	49,222,126.07	94.49
หน่วยลงทุน	49,222,126.07	94.49
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,777,359.48	3.41
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	1,777,359.48	3.41
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	224,476.40	0.43
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>52,093,005.49</b>	<b>100</b>

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์  
มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/ หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
Clearstream Banking S.A.	0.01	133.17	4,545.62
บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	1.66	863,119.47	864,497.92
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>	<b>1.67</b>		<b>869,043.54</b>
<b>สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>			
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	3.41	46,640,827.00	1,777,359.48
<b>รวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>3.41</b>		<b>1,777,359.48</b>
<b>หน่วยลงทุน</b>			
หมวดธุรกิจหลักทรัพย์อื่นๆ			
M&G Lux Investment Funds 1	94.49	71,350.00	49,222,126.07
<b>รวมหน่วยลงทุน</b>	<b>94.49</b>		<b>49,222,126.07</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>99.57</b>		<b>51,868,529.09</b>
รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	0.43		224,476.40
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>100</b>		<b>52,093,005.49</b>

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าสัญญา (Notional Amount)	% NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB						
สัญญาฟอว์เวิร์ด	BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	6,420,330.00	0.6061	22 Mar 2024	315,756.90
สัญญาฟอว์เวิร์ด	BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	3,452,200.00	0.1178	22 Mar 2024	61,381.30
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	8,825,500.00	0.5912	26 Jan 2024	307,964.75
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	7,018,400.00	0.4561	22 Mar 2024	237,574.60
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	4,865,700.00	0.1841	26 Jan 2024	95,880.26
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	1,032,795.00	0.0205	26 Jan 2024	10,690.77
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	2,077,152.00	0.0632	26 Jan 2024	32,943.54
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	7,575,750.00	0.8437	23 Feb 2024	439,493.46
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	5,373,000.00	0.5292	23 Feb 2024	275,673.90

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	AA-(FITCH)	864,497.92
เงินฝากธนาคาร	Clearstream Banking S.A.		4,545.62

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

จำนวน	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	จัดเยี่ยมชม บริษัท	สัมมนา	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
					-ไม่มี-

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน*

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

*อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย TRIS Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ*

นอกจากนี้ TRIS Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระลอกกลางหรือระยะยาว โดย TRIS Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่ง ๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้น ๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

### **สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating**

#### **คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย**

- AAA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้น ๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน



### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่ง ๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าว สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือระดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้น ปรับลง หรือคงที่ โดยปกติสัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้น ๆ

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	869,043.54	1.67
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัทจัดการ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

**รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม**

กองทุนรวมมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามรายชื่อ ดังนี้

-ไม่มี-

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)  
มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566**

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช แม็คโคร มัลติ แอสเซ็ท ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย	0.1118

**ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566**

จำนวนผู้ถือหน่วย (ราย)	สัดส่วน (ร้อยละ)
-	-

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

รายการที่เรียกเก็บ	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
	ตามโครงการ	(หน่วย : พันบาท)	เรียกเก็บจริง
<b>1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้</b>			
● ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	ไม่เกินร้อยละ 2.500	244.88	0.46615
● ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	ไม่เกินร้อยละ 0.100	5.63	0.01072
● ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	ไม่เกินร้อยละ 1.000	85.95	0.16362
● ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
● ค่าใช้จ่ายอื่นๆ :-	ไม่เกินร้อยละ 1.400	36.35	0.06919
- ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์	จ่ายตามจริง	ไม่มี	ไม่มี
- ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	จ่ายตามจริง	17.72	0.03373
- ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	จ่ายตามจริง	18.63	0.03546
- ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์รายงานถึงผู้ถือหุ้นหน่วย	จ่ายตามจริง	0.00	0.00000
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	จ่ายตามจริง	0.00	0.00000
<b>2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการไม่ได้</b>			
- ไม่มี	จ่ายตามจริง	ไม่มี	ไม่มี
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>	<b>ไม่เกินร้อยละ 5.000</b>	<b>372.81</b>	<b>0.70968</b>
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	จ่ายตามจริง	0.00	0.00000

หมายเหตุ :

- 1) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี) แต่ยังไม่รวมค่า นายหน้าซื้อ ขายหลักทรัพย์และ ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม เมื่อรวมกันทั้งหมดแล้วต้องไม่เกินอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	49,222,126.07
เงินฝากธนาคาร	867,665.09
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบีย	1,378.45
ค่าใช้จ่ายรอดตัดบัญชี - สุทธิ	109,771.56
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราสารต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	1,777,359.48
สินทรัพย์อื่น	204,003.56
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>52,182,304.21</b>
<b>หนี้สิน</b>	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	82,279.47
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	5,000.00
หนี้สินอื่น	2,019.25
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>89,298.72</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>52,093,005.49</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	50,602,470.16
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	201,995.30
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	1,288,540.03
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>52,093,005.49</b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.2945
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	5,060,247.0178
<b>ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน</b>	
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดสะสมมูลค่า	10.2945
ชนิดจ่ายเงินปันผล	10.2945
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดสะสมมูลค่า	4,359,209.1844
ชนิดจ่ายเงินปันผล	701,037.8334
	<b>5,060,247.0178</b>

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ชื่อย่อ	จำนวนหน่วย / มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด
---------	---------------------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------	-----------------

หลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุน

หลักทรัพย์อื่นๆ

M&G (Lux) Episode Macro Fund S USD AcMGPEMUS LX	71,350.000	49,222,126.07	100.00	-	
รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน		49,222,126.07	100.00		
รวมเงินลงทุน - 100% (ราคาทุน 46,661,565.76 บาท)		49,222,126.07	100.00		

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2566 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้จากดอกเบี้ย	1,378.45
รายได้อื่น	212,186.50
<b>รวมรายได้</b>	<b>213,564.95</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	244,876.90
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5,632.16
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	85,951.74
ค่าสอบบัญชี	17,718.96
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ	18,835.21
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>373,014.97</b>
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(159,450.02)</b>
<b>รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น</b>	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	21,646,180.10
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(58,812,288.69)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาป้องกันความเสี่ยง	1,777,359.48
<b>รวมรายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น</b>	<b>(35,388,749.11)</b>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(269,379.78)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	37,106,118.94
<b>รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่ได้เกิดขึ้น</b>	<b>36,836,739.16</b>
<b>รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน</b>	<b>1,447,990.05</b>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<b>1,288,540.03</b>
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้</b>	
ชนิดสะสมมูลค่า	1,081,458.43
ชนิดจ่ายเงินปันผล	207,081.60
	<b>1,288,540.03</b>