



Fund Overview

- กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ลงทุนในหุ้นสุขภาพทั่วโลกที่เน้น 4 อีแมการลงทุนหลัก (1.Pharmaceuticals 2. Biotech 3. Medtech 4.Healthcare Services) โดยใช้กลยุทธ์ Bottom-up คัดเลือก 50-90 หลักทรัพย์
- หุ้นสุขภาพมีปัจจัยหนุนจากนวัตกรรมใหม่ๆ สังคมผู้สูงอายุ การเข้าถึงด้านสาธารณสุขที่มากขึ้นในประเทศเกิดใหม่ (EM Penetration) รวมถึงการควบรวมกิจการที่ส่งผลให้บริษัทมีความแข็งแกร่งทั้งในด้านต้นทุนที่ถูกลงและเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- เดือนพ.ย. หุ้นกลุ่มสุขภาพ MSCI World Healthcare -0.87% มีผลตอบแทนน้อยกว่าหุ้นโลก MSCI World ที่ปรับตัวขึ้น +4.59%

พอร์ตการลงทุน

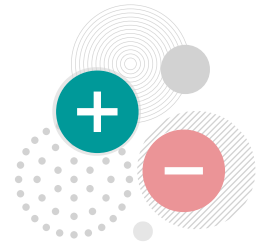
กองทุนหลักทำผลตอบแทน -1.06% **ติดลบมากกว่าดัชนีชี้วัดที่ทำได้** -0.87%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น McKesson ที่รายงานกำไรต่อหุ้นที่ปรับปรุงแล้วของไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2568 อยู่ที่ 7.07 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเพิ่มขึ้น +13% นอกจากนี้การเข้าซื้อหุ้น Florida Cancer Specialists โดยมีอำนาจควบคุม (controlling interest) เพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น Natera ที่รายงานผลประกอบการไตรมาสที่ 3/2567 แข็งแกร่ง โดยมีรายได้ 440 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น +64% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว หนุนโดย Signatera ผลิตภัณฑ์ของบริษัทซึ่งมีการเติบโตอย่างมาก

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น Evolent Health ผลประกอบการไตรมาสที่ 3/2567 ไม่เป็นไปตามคาดเนื่องจากต้นทุนค่าใช้จ่ายทางการแพทย์เพิ่มขึ้น 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น 24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น Regeneron Pharmaceuticals ความกังวลเกี่ยวกับการเปิดตัวของผลิตภัณฑ์คู่แข่ง Amgen ที่มีชีวิตดัดแปลงคล้ายคลึง (biosimilar) กับยา Eylea ของบริษัท



การปรับพอร์ตและมุมมองการลงทุน

- ซื้อหุ้น UCB ที่มียารักษาโรคสะเกิดเงินและสิวผด
- ลดสัดส่วนหุ้นประกันภัยโดยรวม ขายหุ้น Cigna
- ยังคงให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในกลุ่ม Biotech ขณะที่ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีในกลุ่ม Pharmaceuticals และ Medtech ที่มีราคาแพง
- ภาพรวมการลงทุนในกลุ่มสุขภาพยังน่าสนใจจากความก้าวหน้าทางวิชาการและเทคโนโลยี การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบที่สนับสนุนนวัตกรรมด้านสุขภาพ และความต้องการด้านสุขภาพที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก โดยผู้บริโภคยอมจ่ายหากมีหลักฐานว่านวัตกรรมนั้นๆ เป็นประโยชน์ต่อสุขภาพจริง กองทุนหลักยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีนวัตกรรมการรักษาใหม่หรือเทคโนโลยีต่างๆ



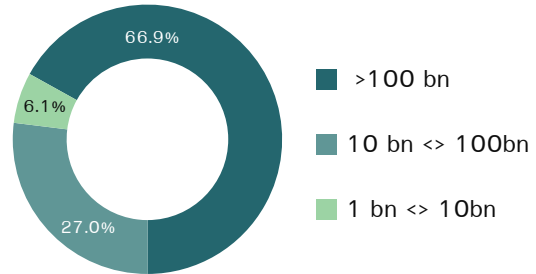


Portfolio Positions

Top 10 Holdings

Top 10	Sector	% of assets
UnitedHealth	Health Care Providers & Services	9.3
Eli Lilly	Pharmaceuticals	8.8
AbbVie	Biotechnology	5.8
Novo Nordisk	Pharmaceuticals	5.3
AstraZeneca	Pharmaceuticals	4.4
Danaher	Life Sciences Tools & Services	3.8
Boston Scientific	Health Care Equipment & Supplies	3.7
Stryker	Health Care Equipment & Supplies	3.6
Bristol-Myers Squibb	Pharmaceuticals	3.5
Medtronic	Health Care Equipment & Supplies	3.4

Market Capitalisation % (USD)



Sector %

Sectors (%)	Compared to benchmark
Pharmaceuticals	33.6 -7.2
Biotechnology	20.2 +6.2
Health Care Equipment & Supplies	18.9 -1.0
Health Care Providers & Services	14.5 -1.6
Life Sciences Tools & Services	10.4 +1.8
Health Care Technology	1.5 +0.9
Cash	0.9 +0.9

Country %

Regions (%)	Compared to benchmark
North America	73.7 +1.3
Europe & Middle East ex UK	16.8 -1.2
United Kingdom	4.4 +0.6
Japan	4.2 +0.2
Pacific ex-Japan	0.0 -1.8
Cash	0.9 +0.9

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- K-GHEALTH บังคับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ K-GHEALTH(UH) ไม่บังคับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikomasset.com

- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikomasset.com