



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

- เดือนธ.ค. หุ้นกลุ่มสุขภาพ MSCI World Healthcare -6.78% มีผลตอบแทนน้อยกว่าหุ้นโลก MSCI World ที่ปรับตัวลง -2.61%

พอร์ตการลงทุน

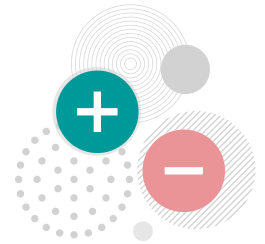
กองทุนหลักทำผลตอบแทน -6.78% **ติดลบมากกว่าดัชนีชี้วัดที่ทำได้** -6.09%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น McKesson ที่รายงานกำไรต่อหุ้นที่ปรับปรุงแล้วของไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2568 อยู่ที่ 7.07 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเพิ่มขึ้น +13% นอกจากนี้การเข้าซื้อหุ้น Florida Cancer Specialists โดยมีอำนาจควบคุม (controlling interest) เพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น Bristol-Myers Squibb บริษัทเภสัชกรรมข้ามชาติของอเมริกา ประกาศรายได้และกำไรไตรมาส 3 แข็งแกร่ง นอกจากนี้ องค์การอาหารและยาของสหรัฐฯ อนุมัติยารักษาโรคจิตเภท Cobenfy และยารักษามะเร็งปอด Opdivo เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุน

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น Regeneron Pharmaceuticals ความกังวลเกี่ยวกับการเปิดตัว ของผลิตภัณฑ์คู่แข่ง Amgen ที่มีชีววัตถุคล้ายคลึง (biosimilar) กับยา Eylea ของบริษัท
- การให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในหุ้น Evolent Health บริษัทบริการด้านสุขภาพสหรัฐฯ ผลประกอบการไตรมาสที่ 3/2567 ไม่เป็นไปตามคาดเนื่องจากต้นทุนค่าใช้จ่ายทางการแพทย์เพิ่มขึ้น 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น 24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



การปรับพอร์ตและมุมมองการลงทุน

- ซื้อหุ้น UCB ที่มียา Bimzelx รักษาโรคสะเก็ดเงินและการอักเสบของต่อมเหงื่อ (Hidradenitis Suppurativa)
- ขายหุ้น Neurocrine Biosciences เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์กองทุนที่ลงทุนในผู้นำด้านการดูแลสุขภาพในปัจจุบันและอนาคต
- ยังคงให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีในกลุ่ม Biotech ขณะที่ให้น้ำหนักน้อยกว่าดัชนีในกลุ่ม Pharmaceuticals ที่มีราคาแพง
- ภาพรวมการลงทุนในกลุ่มสุขภาพยังน่าสนใจจากความก้าวหน้าทางวิทยาการและเทคโนโลยี การเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบที่สนับสนุนนวัตกรรมด้านสุขภาพ และความต้องการด้านสุขภาพที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก โดยผู้บริหารคอยมองหากมีหลักฐานว่านวัตกรรมนั้นๆ เป็นประโยชน์ต่อสุขภาพจริง กองทุนหลักยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีนวัตกรรมการรักษาใหม่หรือเทคโนโลยีต่างๆ



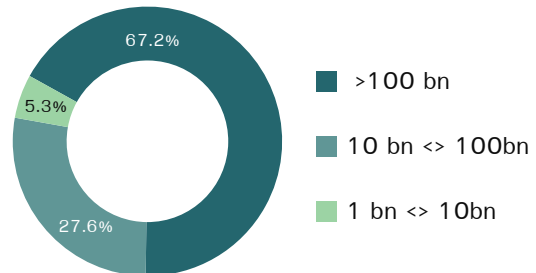


Portfolio Positions

Top 10 Holdings

Top 10	Sector	% of assets
Eli Lilly	Pharmaceuticals	9.8
UnitedHealth	Health Care Providers & Services	8.3
AbbVie	Biotechnology	6.1
AstraZeneca	Pharmaceuticals	4.7
Novo Nordisk	Pharmaceuticals	4.2
Thermo Fisher Scientific	Life Sciences Tools & Services	4.1
Boston Scientific	Health Care Equipment & Supplies	4.0
Bristol-Myers Squibb	Pharmaceuticals	3.7
Stryker	Health Care Equipment & Supplies	3.6
Medtronic	Health Care Equipment & Supplies	3.4

Market Capitalisation % (USD)



Sector %

Sectors (%)	Compared to benchmark
Pharmaceuticals	34.3 -6.9
Biotechnology	20.0 +5.8
Health Care Equipment & Supplies	19.4 -0.9
Health Care Providers & Services	13.5 -1.3
Life Sciences Tools & Services	10.9 +2.0
Health Care Technology	1.5 +0.9
Cash	0.4 +0.4

Country %

Regions (%)	Compared to benchmark
North America	74.3 +2.0
Europe & Middle East ex UK	16.3 -1.6
United Kingdom	4.7 +0.7
Japan	4.3 +0.3
Pacific ex-Japan	0.0 -1.8
Cash	0.4 +0.4

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- K-GHEALTH ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ K-GHEALTH(UH) ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikomasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกรุงไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikomasset.com