

第一金全球 AI 精準醫療基金

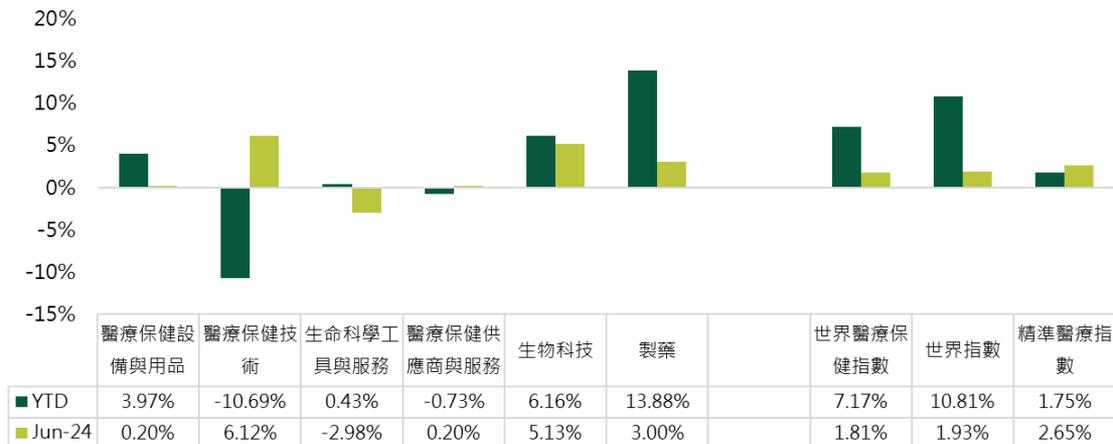
大綱

- 市場回顧與投資策略
- 基金績效與投資組合

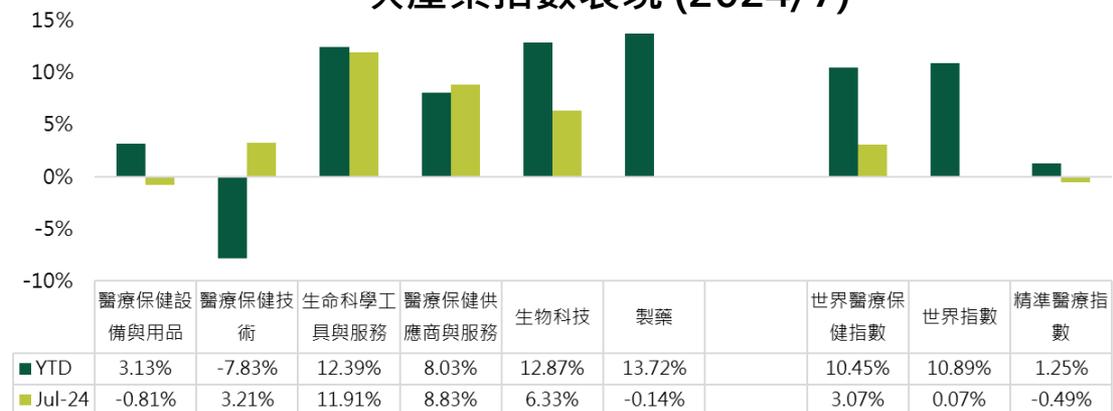
MSCI全球醫療次產業指數表現

- 6~7月份醫療次產業強弱勢快速輪動。6月以醫療保健技術、生物科技表現較佳，精準醫療指數漲幅優於平均。
- 7月份則是生命科學工具與服務、醫療保健供應商與服務次產業漲幅居冠。

次產業指數表現 (2024/6)

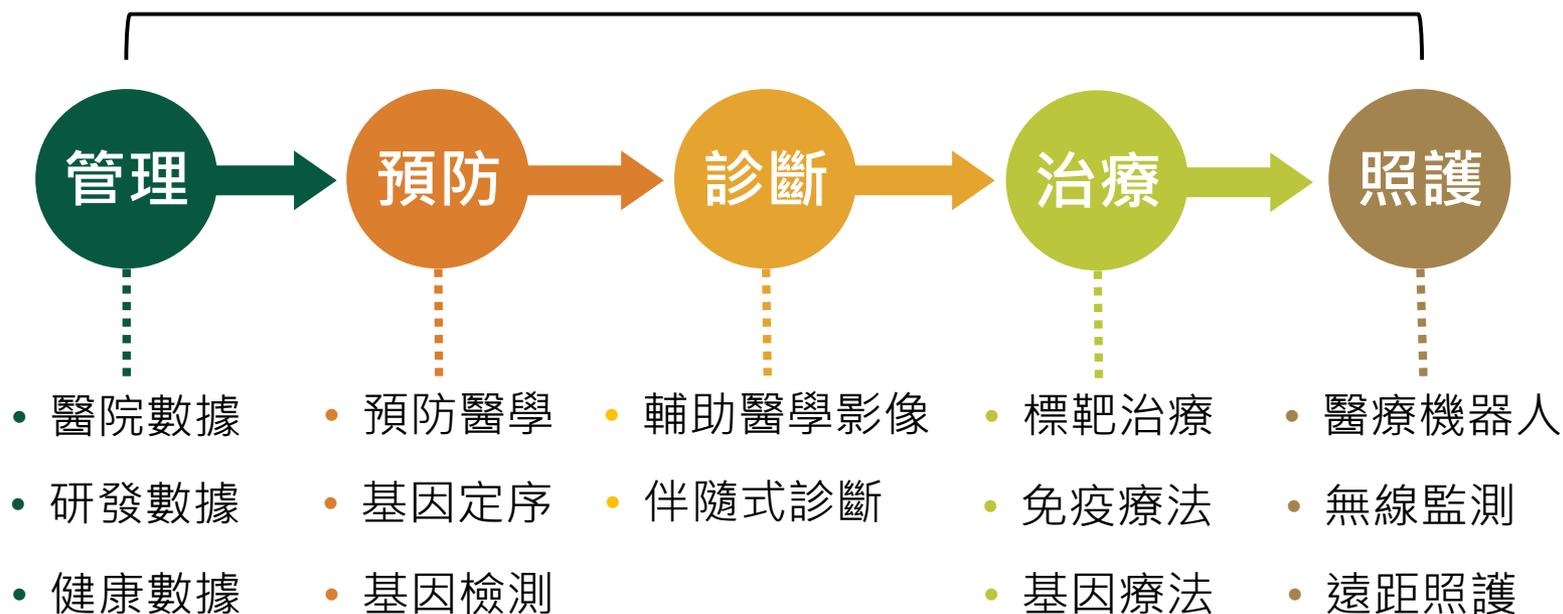


次產業指數表現 (2024/7)



全球AI精準醫療 投資特色

第一金 全球 AI 精準醫療基金

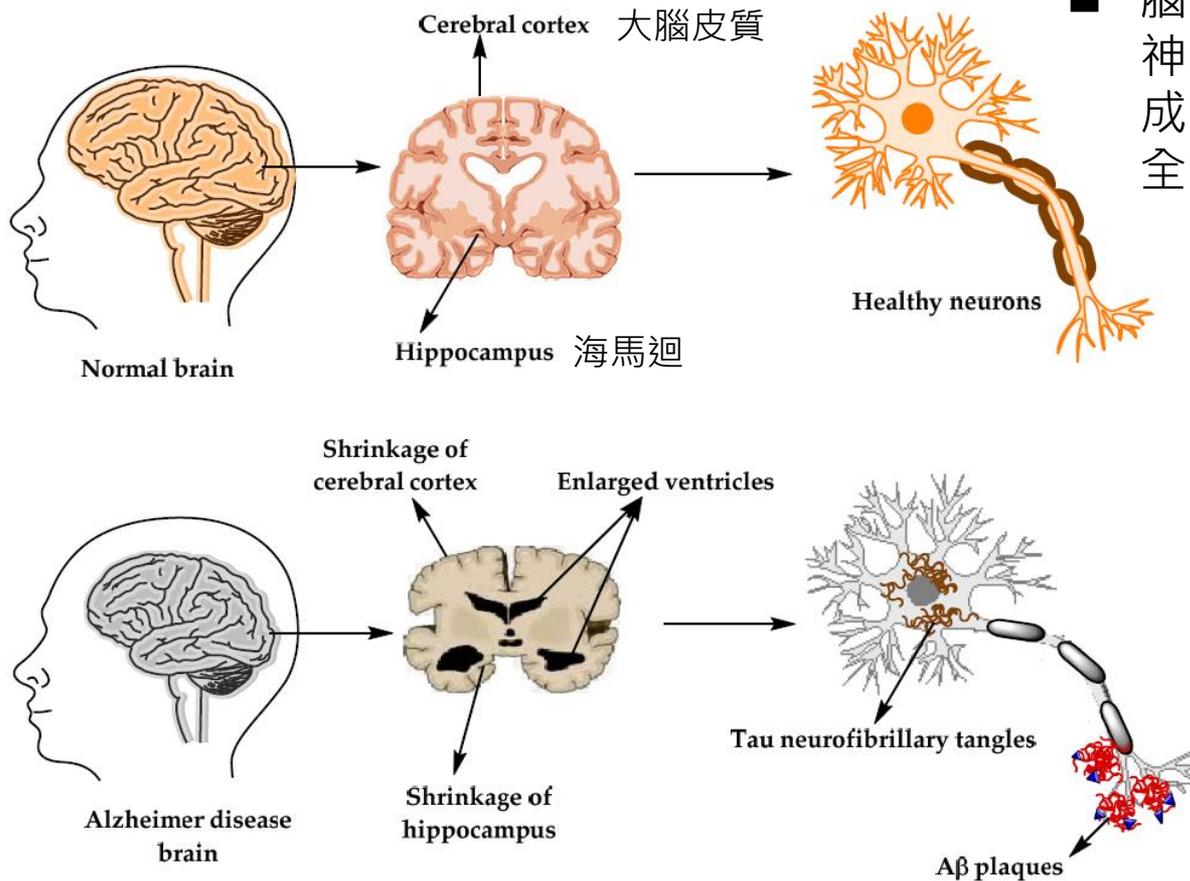


精準醫療 vs 阿茲海默症

阿茲海默症是一種神經退化性疾病

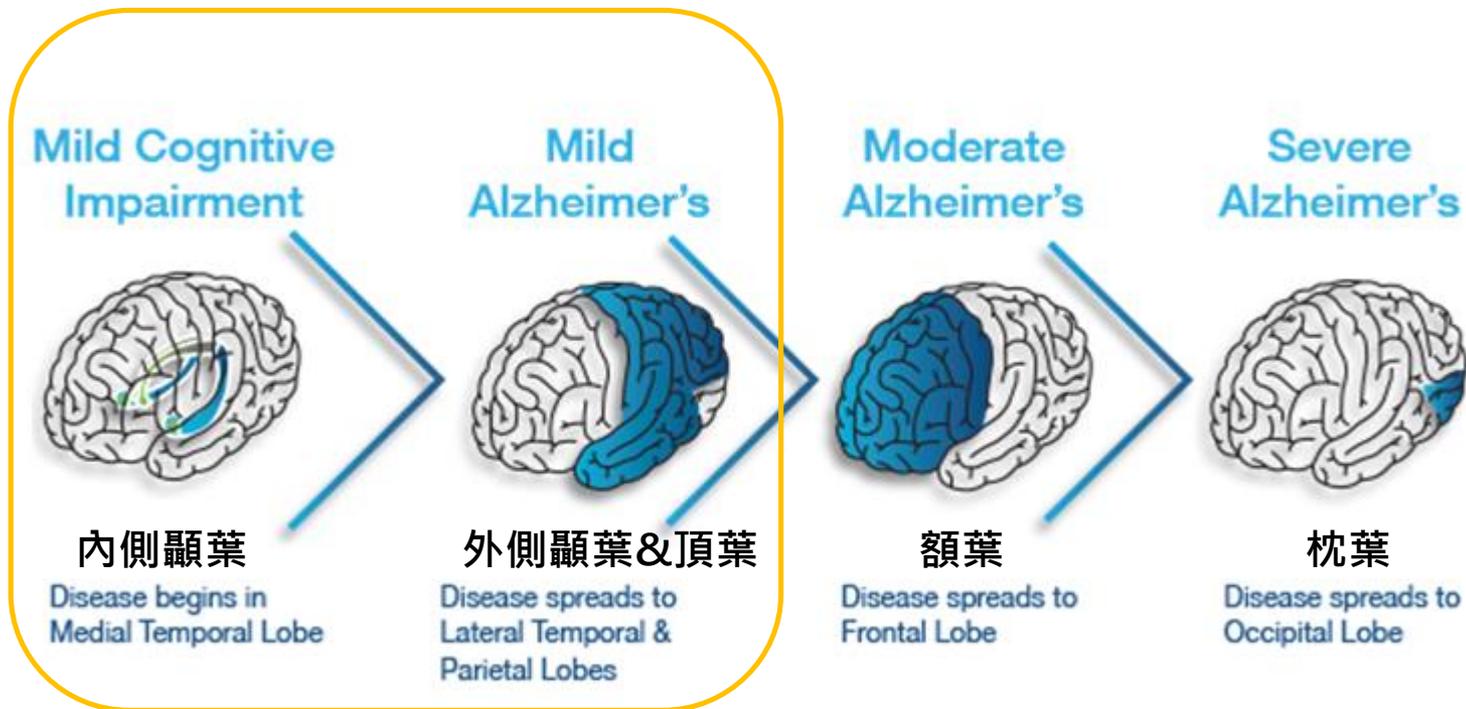
■ 一種不可逆、漸進式的神經退化性疾病，以認知和行為障礙為主要特徵。

■ 腦中會出現不正常的澱粉樣斑塊與神經纖維糾結，導致過度發炎，造成神經細胞壞死，逐漸影響到大腦全部的功能。



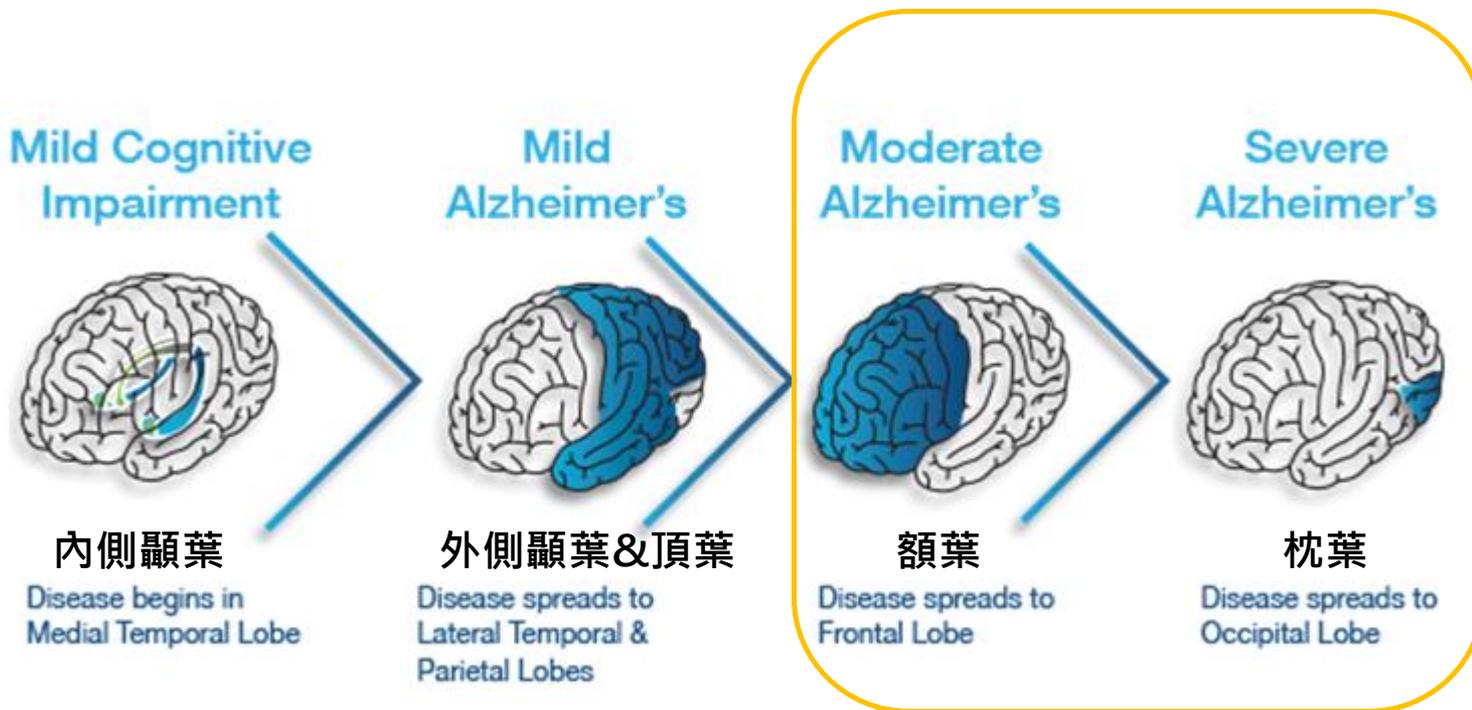
阿茲海默症病程-1

- 輕度認知障礙 (Mild cognitive impairment, MCI)：出現記憶、思考、語言相關的輕微症狀，如常忘記重要的事情、語言表達困難、迷路等。通常還不會嚴重到影響日常活動能力。
- 輕度阿茲海默失智：開始影響到一些日常活動。執行複雜工作的能力下降，如支付帳單、管理財務；對個人往事的記憶力下降；變得較沉默寡言和孤僻，尤其是在社交場合。



阿茲海默症病程-2

- 中度阿茲海默失智：許多日常活動受影響。記憶力出現較大減退，可能出現重大個性變化和行為症狀(多疑、激動不安)；洗澡、穿衣、如廁等需協助；難以識別家人和朋友。
- 重度阿茲海默失智：大部分日常活動受影響，因腦部掌管運動的區塊受損，開始需要臥床或全天候照護。長期臥床可能進一步引發血栓、感染等併發症而造成器官受損。



阿茲海默症治療(~2021年)

調節、改善神經元間的化學訊息傳遞

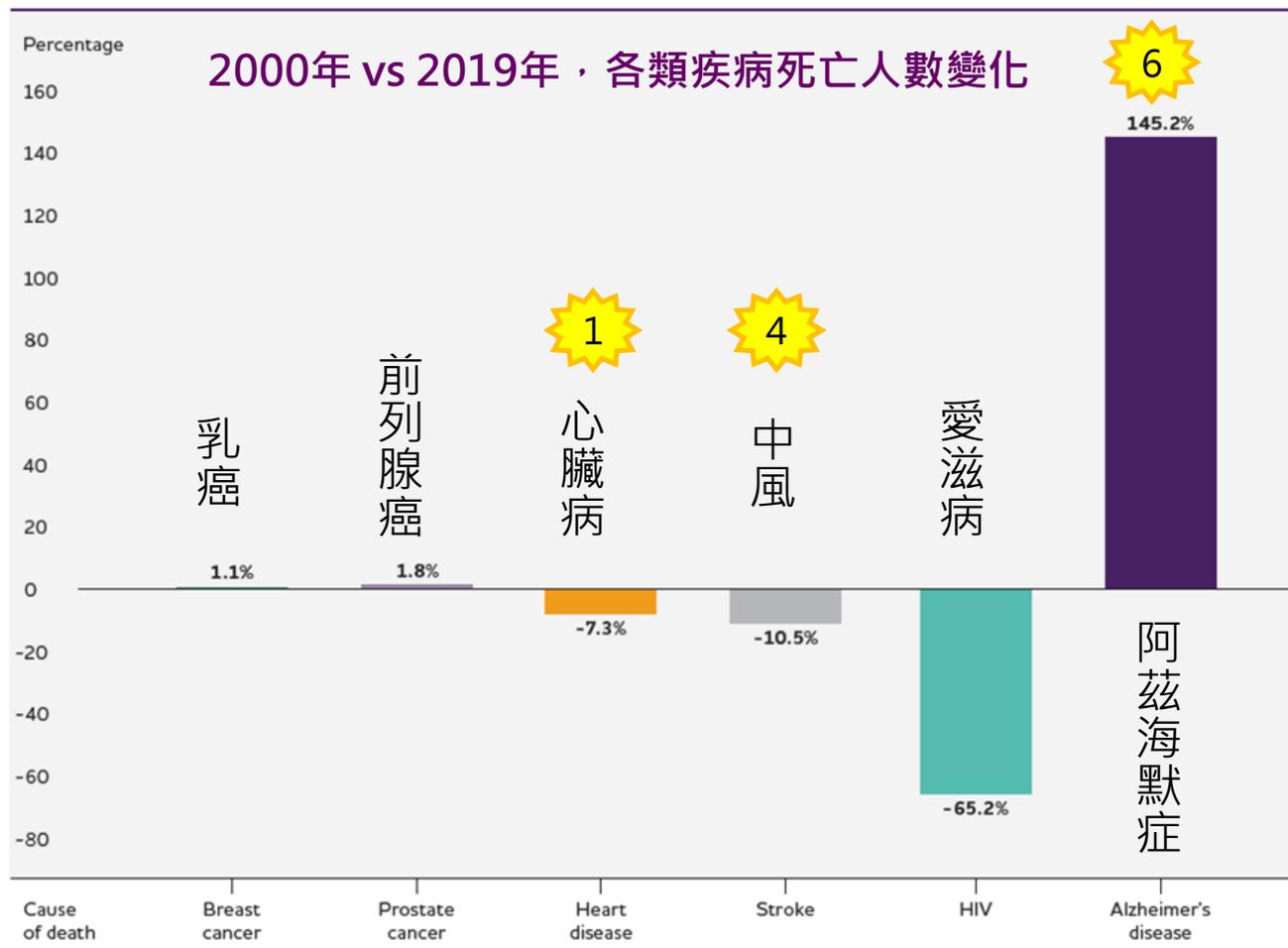
常用的治療藥物

- 2021年以前，治療藥物包含乙醯膽鹼酯酶抑制劑(acetylcholinesterase inhibitor)及 NMDA (N-Methyl-D-Aspartate)受體拮抗劑兩大類。
- 控制症狀，減緩病程的進展。

藥物類別	成分	FDA 核准時間	商品名
乙醯膽鹼酯酶抑制劑	Donepezil	1996	Aricept
	Donepezil	2022	Adlarity (新劑型)
	Rivastigmine	2000	Exelon®
	Rivastigmine	2007	Exelon® Patch (新劑型)
	Galantamine	2001	Razadyne/Reminyl
NMDA 受體拮抗劑	Memantine	2003	Ebixa®

治療效果有限

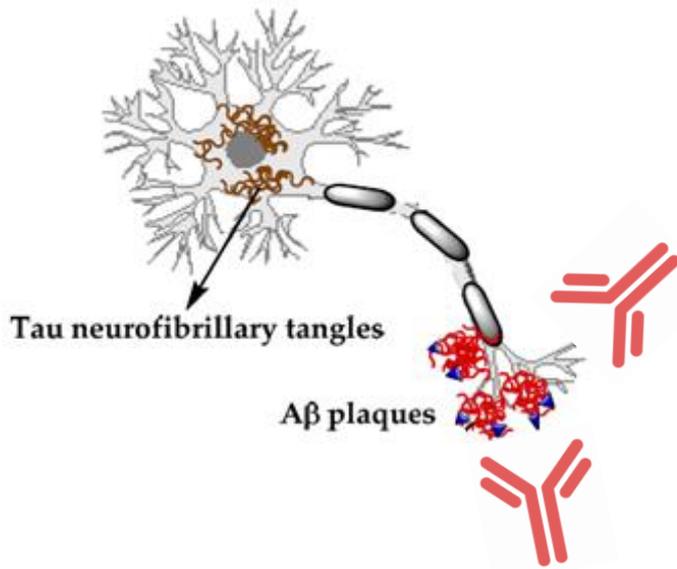
- 美國人前十大死因中，阿茲海默症排名第六(2019年)，且總人數持續增加中。



阿茲海默症治療(2021年~)

調節、改善神經元間的化學訊息傳遞
清除腦中的 β -類澱粉蛋白斑塊

■ 抗β-類澱粉蛋白抗體藥物



2021 (withdrawn)
Aduhelm
(Eisai/Biogen)



2023
Leqembi
(Eisai/Biogen)



2024
Kisunla
(Eli Lilly)

HIGHLIGHTS OF PRESCRIBING INFORMATION

These highlights do not include all the information needed to use LEQEMBI® safely and effectively. See full prescribing information for LEQEMBI®.

LEQEMBI® (lecanemab-irmb) injection, for intravenous use
Initial U.S. Approval: 2023

ARIA副作用

WARNING: AMYLOID RELATED IMAGING ABNORMALITIES (ARIA)
See full prescribing information for LEQEMBI.

Monoclonal antibodies directed against aggregated forms of beta amyloid, including LEQEMBI, can cause amyloid related imaging abnormalities (ARIA), characterized as ARIA with edema (ARIA-E) and ARIA with hemosiderin deposition (ARIA-H). ARIA is usually asymptomatic, although rarely serious and life-threatening events can occur. Serious intracerebral hemorrhage greater than 1 cm have occurred in patients treated with this class of medications. (5.1, 6.1)

ApoE ε4 Homozygotes

Patients treated with this class of medications, including LEQEMBI, who are ApoE ε4 homozygotes have a higher incidence of ARIA, including symptomatic and serious ARIA, compared to heterozygotes and noncarriers. Testing for ApoE ε4 status should be considered for patients with mild cognitive impairment.

帶有ApoE ε4基因具較高風險

Consider the benefit of LEQEMBI for the treatment of Alzheimer's disease and potential risk of serious adverse events associated with ARIA when deciding to initiate treatment with LEQEMBI. (5.1, 14)

RECENT MAJOR CHANGES

Boxed Warning	7/2023
Indications and Usage (1)	7/2023
Dosage and Administration (2.3)	7/2023
Contraindications (4)	7/2023
Warnings and Precautions (5.1, 5.2, 5.3)	7/2023

用藥前須先確認β-類澱粉蛋白的存在

INDICATIONS AND USAGE

LEQEMBI is indicated for the treatment of Alzheimer's disease. Treatment should be initiated in patients with mild cognitive impairment in the population in which treatment was

DOSAGE AND ADMINISTRATION

- Confirm the presence of amyloid beta pathology prior to initiating treatment. (2.1)

- The recommended dosage is 10 mg/kg that must be diluted then administered as an intravenous infusion over approximately one hour, once every two weeks. (2.2)
- Obtain a recent baseline brain MRI prior to initiating treatment. (2.3, 5.1)
- Obtain an MRI prior to the 5th, 7th, and 14th infusions. If radiographically observed ARIA occurs, treatment recommendations are based on type, severity, and presence of symptoms. (2.3, 5.1)
- Dilution in 250 mL of 0.9% Sodium Chloride Injection prior to administration. (2.4)
- Administer as an intravenous infusion through a terminal low-protein binding 0.2 micron in-line filter. (2.5)

腦部MRI掃描

DOSAGE FORMS AND STRENGTHS

Injection:

- 500 mg/5 mL (100 mg/mL) solution in a single-dose vial (3)
- 200 mg/2 mL (100 mg/mL) solution in a single-dose vial (3)

CONTRAINDICATIONS

LEQEMBI is contraindicated in patients with serious hypersensitivity to lecanemab-irmb or to any of the excipients of LEQEMBI. (4)

WARNINGS AND PRECAUTIONS

- Amyloid Related Imaging Abnormalities (ARIA):** Enhanced clinical vigilance for ARIA is recommended during the first 14 weeks of treatment with LEQEMBI. Risk of ARIA, including symptomatic ARIA, was increased in apolipoprotein E ε4 homozygotes compared to heterozygotes and noncarriers. If a patient experiences symptoms suggestive of ARIA, clinical evaluation should be performed, including MRI scanning if indicated. (2.3, 5.1)
- Infusion-Related Reactions:** The infusion rate may be reduced, or the infusion may be discontinued, and appropriate therapy administered as clinically indicated. Consider pre-medication at subsequent dosing with antihistamines, non-steroidal anti-inflammatory drugs, or corticosteroids. (5.3)

ADVERSE REACTIONS

Most common adverse reactions (at approximately 10% and higher incidence compared to placebo): infusion-related reactions, amyloid related imaging abnormality-microhemorrhages, amyloid related imaging abnormality-edema/effusion, and headache. (6.1)

To report SUSPECTED ADVERSE REACTIONS, contact Eisai Inc. at 1-888-274-2378 or FDA at 1-800-FDA-1088 or www.fda.gov/medwatch.

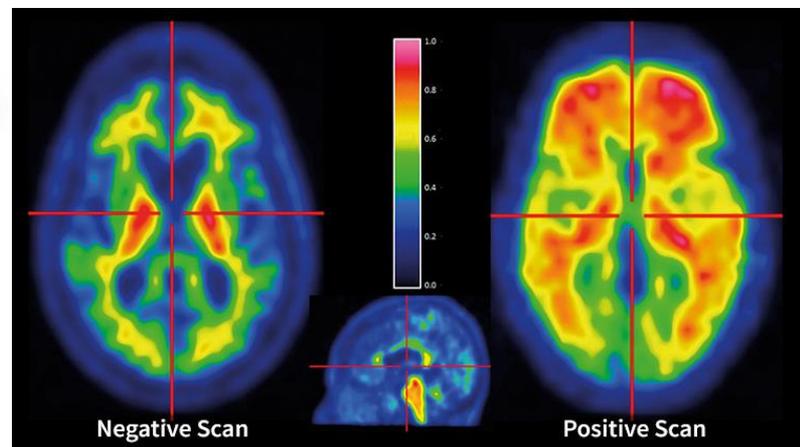
See 17 for PATIENT COUNSELING INFORMATION and Medication Guide.

醫學影像診斷需求將增加



- 使用Leqembi/Kisunla前須確認有 β -類澱粉蛋白病變，且用藥期間要以腦部MRI追蹤是否有ARIA (澱粉樣蛋白相關影像異常)。
- 美國聯邦醫療保險與補助服務中心(CMS)計畫放寬用於偵測 β -類澱粉蛋白斑塊的PET掃描補助。

正子斷層造影
Amyloid PET Scan



- 預期用於阿茲海默症影像診斷的需求將增加。

體外診斷試劑不可少

- 廠商們開發阿茲海默症的體外診斷試劑，可測量腦脊髓液(CSF)或血液中 β -類澱粉蛋白1-42和1-40的比率，作為輔助診斷工具。
- 包含Fujirebio Diagnostics、Roche、Sysmex已有產品取得FDA或日本厚生勞動省核准。

Lumipulse G β -Amyloid Ratio (腦脊髓液)



HISCL™ β -Amyloid Assay Kit (血液)



直接提供給消費者的檢測服務

- 血液檢測服務：偵測 β 澱粉樣蛋白或Tau蛋白微量濃度，作為預防性篩檢 (較適合可能有輕度記憶力喪失或有阿茲海默症家族史之成年人)。
- 基因檢測服務：檢測APOE基因，用以評估潛在風險。

APOE基因風險評估

APOE Alzheimer's Disease Genetic Health Risk Testing

檢測時間 7個工作天

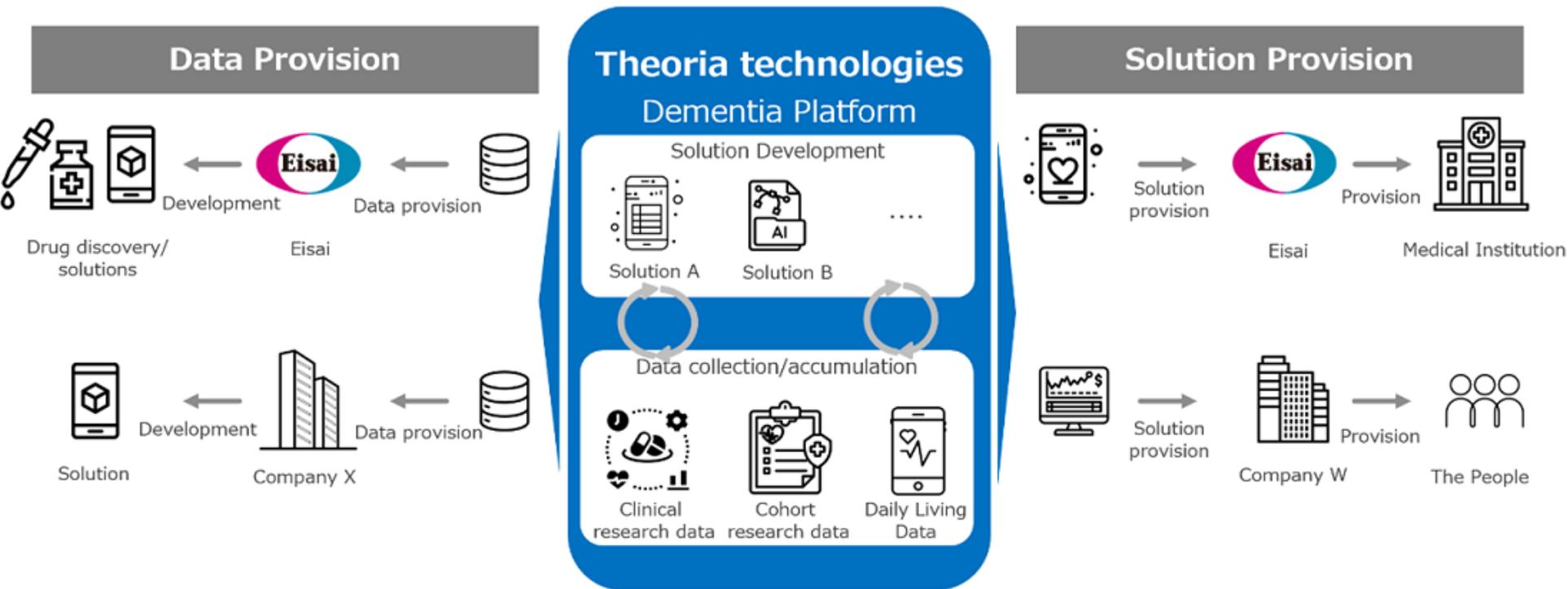
檢測方式 口腔黏膜



項目名稱	
建議加驗項目	ApoE阿茲海默症基因風險檢測 檢測ApoE基因型，可區分出3種不同變異，分別為ApoE ϵ 2、 ϵ 3及 ϵ 4，其中 ϵ 4為高風險型。
	IMR AD 阿茲海默症抽血檢查 以IMR技術分析血漿中微量蛋白濤蛋白(Tau protein)與乙型類澱粉蛋白1-42(AB1-42)含
	酒精代謝基因檢查 檢測2個酒精代謝相關基因，ADH1B, ALDH2
	腸道菌叢分析 腸道菌叢分析提供完整腸道菌評估以及相關疾病風險評估做為健康管理方向參考。
	遺傳性癌症基因檢測 針對主要10種癌症相關的70個基因

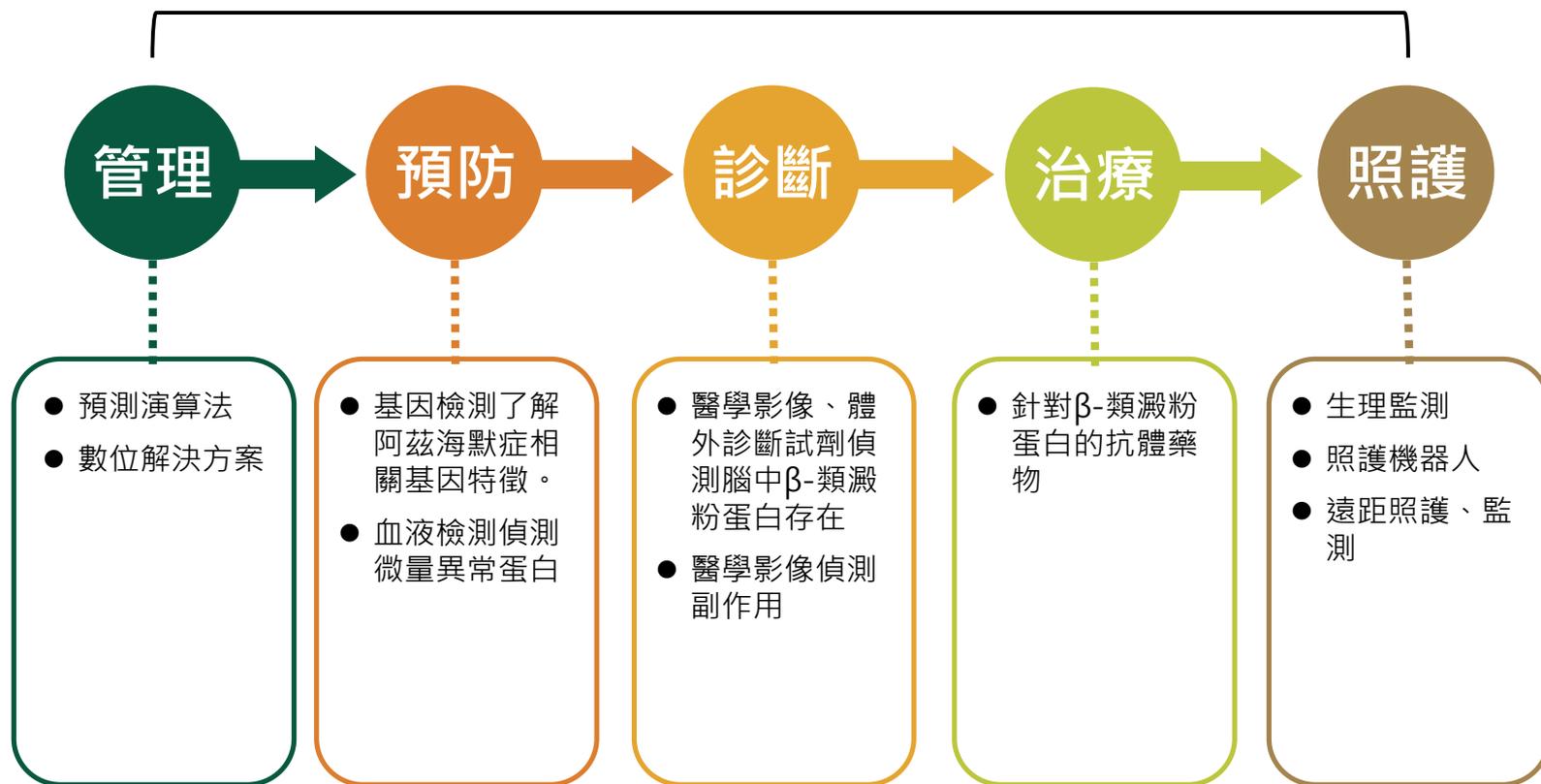
打造失智症照護生態系統

- 衛采(Eisai) 成立全資子公司Theoria Technologies，負責打造失智症照護生態系統。
- Theoria將利用衛采多年來累積的大量臨床研究資料，開發多種預測演算法、數位解決方案，來提供早期發現輕度認知功能障礙與失智症的風險預測服務。



第一金全球AI精準醫療基金

阿茲海默症



基金績效與投資組合

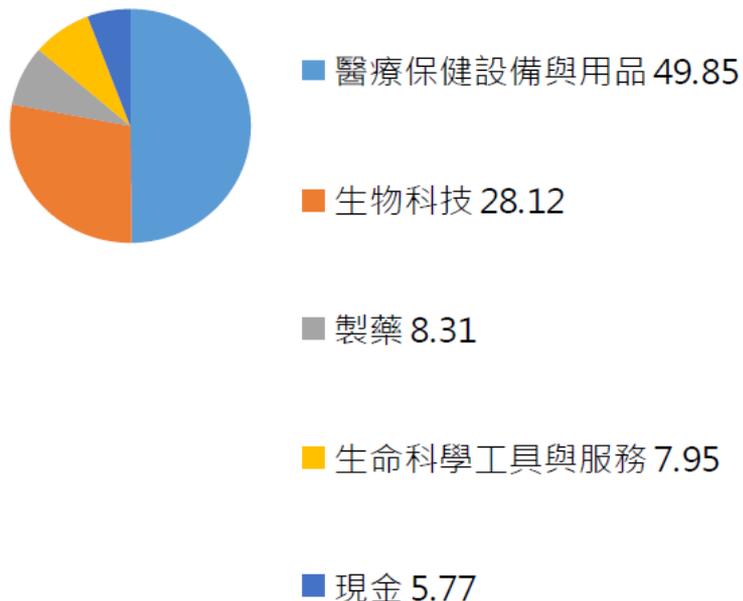
基金績效與資產配置

基金績效(%)

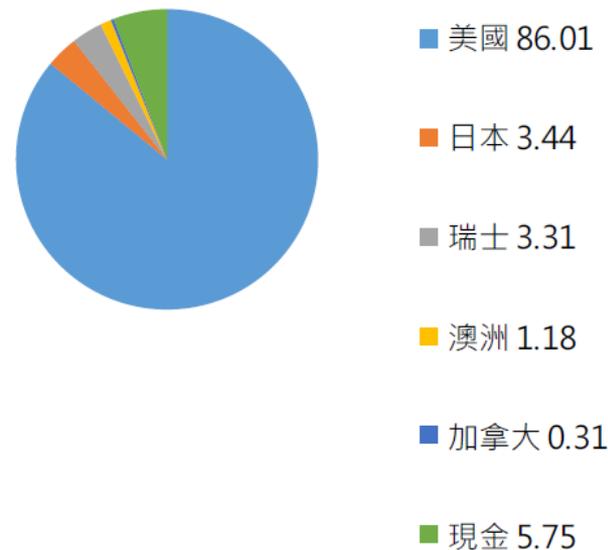
	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年	成立以來
全球AI精準醫療-新臺幣	4.14	5.51	7.72	1.74	10.03	-15.92	28.30
全球AI精準醫療-美元	3.18	0.54	0.86	-2.59	0.33	-28.42	18.34

資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理 · 2024/7/31 · 成立日期：2018/05/31

產業配置



國家配置



資料來源：第一金投信 · 2024/6/28

投資組合 – 前十大標的

■ 持股調整差異說明：

1. 加碼：Biogen
2. 減碼：DexCom

	前次十大持股	比重	本次十大持股	比重
1	Boston Scientific Co/波士頓科學公司	7.52%	Boston Scientific Co/波士頓科學公司	7.55%
2	Regeneron Pharma/雷傑納隆醫藥	6.81%	Regeneron Pharma/雷傑納隆醫藥	7.20%
3	Intuitive Surgical/直覺外科公司	6.14%	Intuitive Surgical/直覺外科公司	6.70%
4	Eli Lilly & Co/禮來公司	5.51%	Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	5.81%
5	Edwards Lifesciences/愛德華生命科學	4.84%	Eli Lilly & Co/禮來公司	5.45%
6	Agilent Technologies/安捷倫科技公司	4.29%	Medtronic/美力敦	3.97%
7	DexCom Inc/DexCom公司	4.27%	Agilent Technologies/安捷倫科技公司	3.90%
8	Medtronic/美力敦	4.17%	Vertex Pharma/福泰製藥公司	3.61%
9	Vertex Pharma/福泰製藥公司*	3.31%	DexCom Inc/DexCom公司	3.31%
10	Olympus Corp/奧林巴斯公司*	2.83%	Biogen Inc/百健公司	3.00%

投資組合 – 前十大國家配置

	前次前十大國家配置	比重	本次前十大國家配置	比重
1	美國	82.60%	美國	86.01%
2	瑞士	4.08%	瑞士	3.31%
3	澳洲	1.16%	澳洲	1.18%
4	英國	0.00%	英國	0.00%
5	日本	3.73%	日本	3.44%
6	加拿大	0.31%	加拿大	0.31%
7	現金	8.12%	現金	5.75%

投資組合 – 前十大產業配置

	前次前十大產業配置	比重	本次前十大產業配置	比重
1	醫療保健設備與用品	52.01%	醫療保健設備與用品	49.85%
2	生物科技	23.83%	生物科技	28.12%
3	生命科學工具與服務	8.17%	生命科學工具與服務	7.95%
4	製藥	7.87%	製藥	8.31%
5	醫療保健技術	0.00%	醫療保健技術	0.00%
6	醫療保健供應商與服務	0.00%	醫療保健供應商與服務	0.00%
7	其他	0.00%	其他	0.00%

策略與展望：

■ 市場展望：

6月上旬FDA專家會議以11-0票數無異議地為禮來阿茲罕默症候選新藥 Donanemab投下贊成票，隨即在7月初FDA正式核予藥證。翻開阿茲罕默症藥物開發史，2023年Biogen/Eisai 所開發的Leqembi獲得FDA完全核准，是第一個針對類澱粉樣蛋白的抗體藥物，也是時隔20年後再度有治療阿茲罕默症的新成分新藥出現，更是精準醫療的最佳體現。患者在用藥前必須先以伴隨式診斷等方式確認類澱粉樣蛋白的存在，用藥過程中要搭配腦部影像診斷來追蹤可能的副作用，另也可根據特定基因表現來推測潛在風險。精準醫療正在各個治療領域如火如荼的展開。2024年進入下半段，歐美皆面臨大選，政治不確定性增溫。基本面佳且低基期的醫療類股是吸引人的資金避風港。操作上以精準醫療為選股核心，持續汰弱留強。

■ 投資策略：

- 持股比重：6月底持股比重為94.23%，預計降低持股至90±3%。
- 國家配置：OW美洲。
- 產業配置：~80%配置在醫療保健設備與用品及生物科技次產業。

基金小檔案

基金名稱	第一金全球AI精準醫療基金	成立日	2018/5/31
基金類型	國外股票型	投資區域	全球
計價幣別	新台幣 / 美元	風險等級	RR4*
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> • 一般型 • N類型 • I類型 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> • 前收：最高不超過4% • 後收：N類型持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額或贖回金額孰低計收，滿3年者免付
經理公司	第一金投信	保管銀行	中國信託銀行
經理費率	<ul style="list-style-type: none"> • 每年(一般型、N類型) 2.0% • 每年(I類型) 1.0% 	保管費率	每年 0.28%
績效指標 Benchmark	Indxx Advanced Life Sciences & Smart Healthcare Thematic Index	買回付款	申請日後次7個營業日內 (一般T+5日)

資料來源：第一金投信；

*本基金為股票型基金，主要投資於全球AI精準醫療相關產業之有價證券，本基金風險等級為RR4

【共同基金風險聲明】 第一金投信獨立經營管理。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）、公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）或境外基金資訊觀測站（announce.fundclear.com.tw）下載。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障，投資人須自負盈虧，最大損失可能為全部本金。基金非投資等級債券之投資占顯著比重者，適合能承受較高風險之非保守型之投資人。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債可能投資美國 Rule 144A 債券（境內基金投資比例最高可達基金總資產30%，實際投資上限詳見各基金公開說明書），該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動性之風險。投資於具損失吸收能力債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)最高可投資基金總資產40%，該類債券可能包括金融領域集中度風險、導致部分或全部債權減記、息票取消、流動性風險、債權轉換股權等變動風險，實際投資上限詳見基金公開說明書。由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經驗信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。部分可配息基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，且基金的配息可能由基金的收益或本金或收益平準金中支付（各ETF基金或子基金配息前已先扣除應負擔之相關費用且配息不涉及本金）。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。投資人可至基金經理公司官網查詢最近12個月內由本金支付之配息組成項目。基金配息之年化配息率為估價值，計算公式為「每單位配息金額÷除息日前一日之淨值×一年配息次數×100%」。各期間報酬率(含息)是假設收益分配均滾入再投資於本基金之期間累積報酬率。目標到期基金到期即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。目標到期基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。目標到期基金投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然目標到期基金仍存在違約風險與價格損失風險。目標到期基金以持有債券至到期為主要投資策略，惟其投資組合可能因應贖回款需求、執行信用風險部位管理、資金再投資或適度增進收益等而進行調整；原則上，投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主，其存續期間（duration）將隨著債券存續年限縮短而逐年降低，並在期滿時接近於零。目標到期基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人將承擔債券再投資風險或價格風險；契約存續期間屆滿前提出買回者，將收取提前買回費用並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。買回費用標準詳見公開說明書。目標到期基金不建議投資人從事短線交易並鼓勵投資人持有至基金到期。目標到期基金成立屆滿一定年限後，於基金持有之債券到期時，得投資短天期債券（含短天期公債），所指年限及「短天期債券」定義，詳見公開說明書。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。中國為外匯管制市場，投資相關有價證券可能有資金無法即時匯回之風險，或可能因特殊情事致延遲給付買回價款，投資人另須留意中國特定政治、經濟法規與市場等投資風險。境外基金投資中國證券市場之有價證券，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，除經金管會核准外，投資總額不得超過淨資產價值之20%。匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管，中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值，造成人民幣匯率波動，投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。南非幣一般被視為高波動、高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣中購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將明顯影響基金南非幣別計價受益權單位之每單位淨值。本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。以過去績效進行模擬投資組合之報酬率，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證；不同時間進行模擬操作，結果可能不同。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。有關未成立之基金初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變。基金風險報酬等級，參酌投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動、對第三方資料來源依賴、對特定ESG投資重點之集中度或其他投資風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊，可至本公司官網(<https://www.fsitc.com.tw/>)或至基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)進行查詢。遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。

（第一金證券投資信託股份有限公司 | 台北市民權東路三段 6 號 7 樓 | 02-2504-1000）

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司	02-2504-1000	台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司	03-525-5380	新竹市英明街3號5樓
台中分公司	04-2229-2189	台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司	07-332-3131	高雄市民權二路6號21樓之一