

ABSTRAK

Fama and French Six Factor Model (FF6FM) merupakan model pengembangan dari *Fama and French Five Factor Model (FF5FM)*. Penelitian ini dilakukan untuk menguji *Six Factor Model Fama and French* terhadap *excess return* pada saham perusahaan sektor *healthcare* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Enam faktor dalam *Fama and French Six Factor Model* adalah *Market Excess Return (MKT)*, *Size Factor (SMB)*, *Book to Market Ratio (HML)*, *Profitability (RMW)*, *Investment (CMA)*, dan *Momentum (UMD)*. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan menghasilkan 18 sampel perusahaan sektor *healthcare* di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode selama pandemi Covid-19 yaitu bulan Maret 2020 – Juni 2023. Data dalam penelitian ini merupakan data sekunder dan merupakan data kuantitatif. Penelitian ini menggunakan teknik analisis yaitu model analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Momentum (UMD)*, *Market Excess Return (MKT)*, *Size Factor (SMB)*, dan *Investment (CMA)* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return*, dengan *Momentum (UMD)* sebagai variabel yang memiliki pengaruh terbesar terhadap *excess return*. Sedangkan *Book to Market Ratio (HML)* dan *Profitability (RMW)* tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *excess return*.

Kata Kunci: *Fama and French Five Factor Model; Fama and French Six Factor Model; Excess Return; Healthcare*