

富蘭克林華美生技基金

投資美國
比重超過八成

利基領域
高門檻高潛力

生技醫療
涵蓋大中小型股

新技術公司含金量高，併購活動加速延燒

疫情期間遞延併購交易，有望後續爆發

- 受疫情干擾，生技產業在2020~2022上半年平均併購金額明顯低於過往7年平均上半年併購金額43億。隨著疫情退燒，遞延併購案有望在後續出現，推升全年度併購金額。

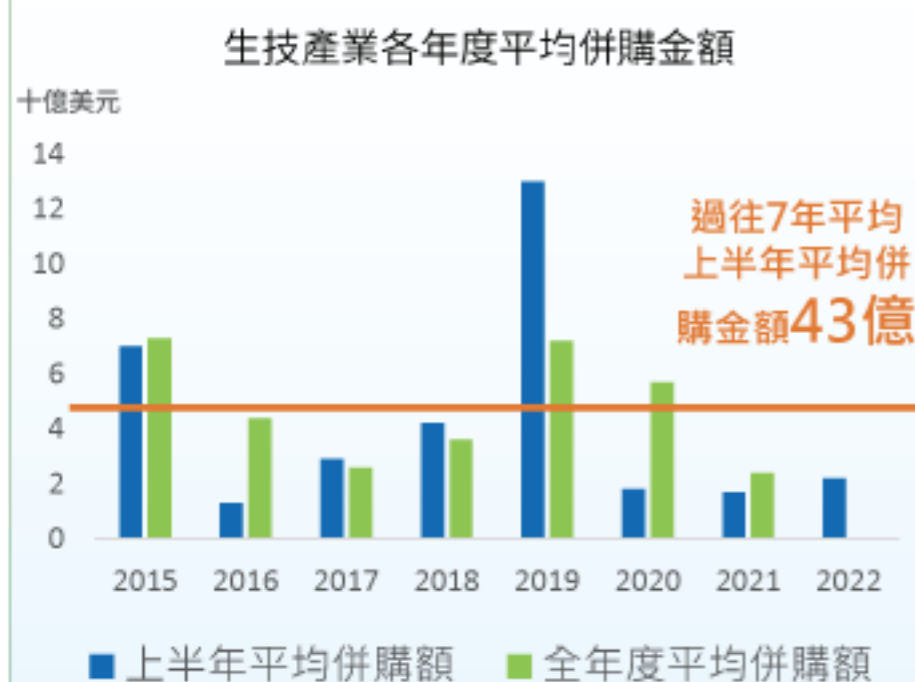
上半年併購加速，下半年還有更多

- 2022/8/4, Amgen以37億美元併購ChemoCentryx，取得抗發炎、自體免疫藥物平台。
- 2022/8/8, Pfizer以54億美元收購專精於鐮刀型紅血球疾病藥物開發Global Blood Therapeutics。

歷史經驗，通膨高峰後生技股帶頭衝

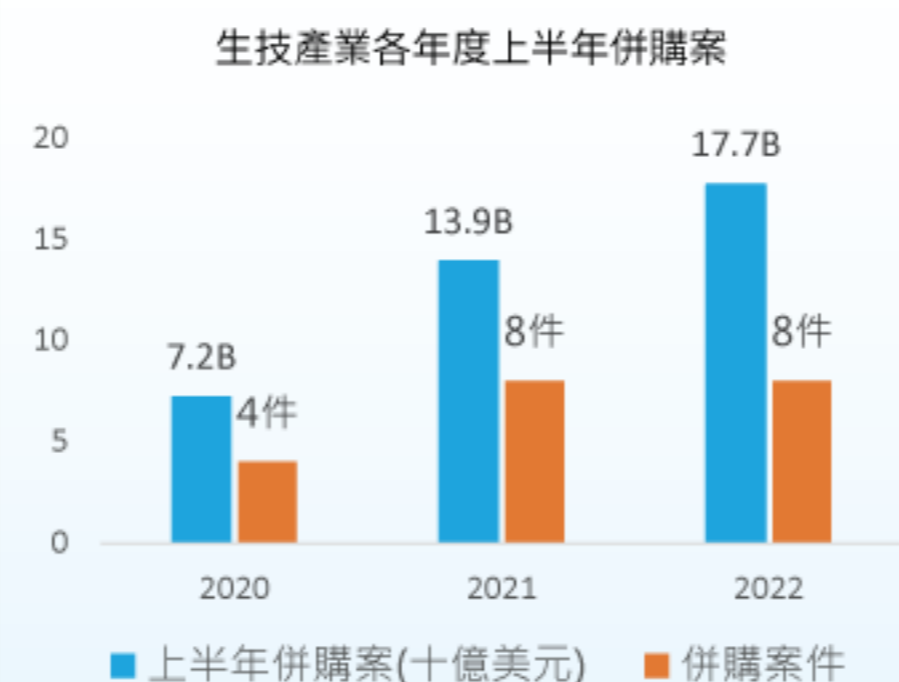
- 回顧過往經驗，過去五次通膨經驗，當通膨來到高點後，大型生技股半年後+42%，一年後+50%，相比於其他醫療次產業表現更加強勁。

近3年上半年併購金額低於長期平均



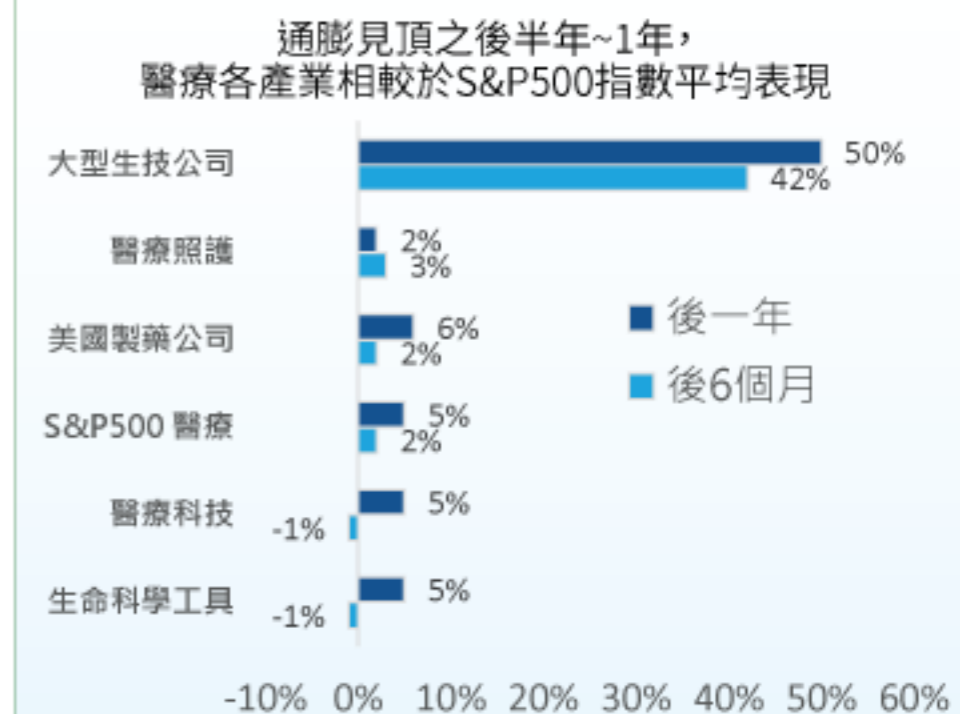
資料來源: Citi Research, 2022/7/6, 富蘭克林華美投信。

生技併購金額自2020後逐年上升



資料來源: Citi Research, 2022/7/6, 富蘭克林華美投信。
以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推介，亦非本基金當然持股。

通膨見頂後，醫療產業生技股跑第一



資料來源: Goldman Sachs 2022/5, FactSet, 資料來源為過去5段期間通膨高點(Oct 1990, Jan 2001, Sep 2005, Jul 2008, Sep 2011)後半年~1年各醫療次產業績效表現。

一分鐘看基金

大中小型生技股同步掌握

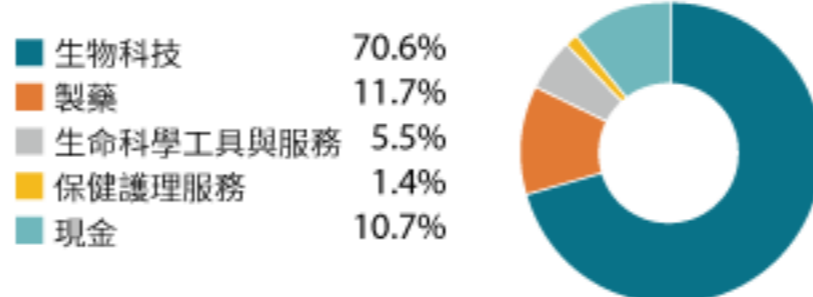
- 生技醫療日新月異，人口老化帶動需求商機
- 著重美國生技公司，搭配其他地區優質標的
- 彈性配置產業龍頭或技術領先之新創公司

生技技術快速進步，併購加速進行

- 生技技術快速進步，併購活動加速進行
- 聰明錢持續逢低加碼生技股
- 通膨至頂後生技股扮演市場進攻要角

富蘭克林華美生技基金

投資組合配置



規模	6.5億台幣
持股比重	89.3%
配置風格/特性	著重生技股配置，大中小型股同步掌握，專注中高階生物技術領域

基金前十大持股

福泰製藥公司	8.46
安進公司	6.43
爵士製藥公眾有限公司	5.05
地平線治療公開有限公司	4.94
Seagen公司	4.55
吉利德科學公司	3.70
PTC治療公司	3.44
生物基因公司	3.28
Intra-Cellular Therapies Inc	3.27
Argenx公司	3.20

資料來源: 富蘭克林華美投信, 截至2022/7/31。

【富蘭克林華美投信獨立經營管理】基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱基金公開說明書。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向經理公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及經理公司網站中查詢。本基金以新臺幣及美元計價，如投資人以其他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，當本基金計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失，因投資人與銀行進行外匯交易有買價與賣價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定，此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用，投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金之公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。