



FRANKLIN
TEMPLETON

富蘭克林 國民的基金

生財有道 技高一籌

掌握併購題材、新藥創新及人口高齡化商機

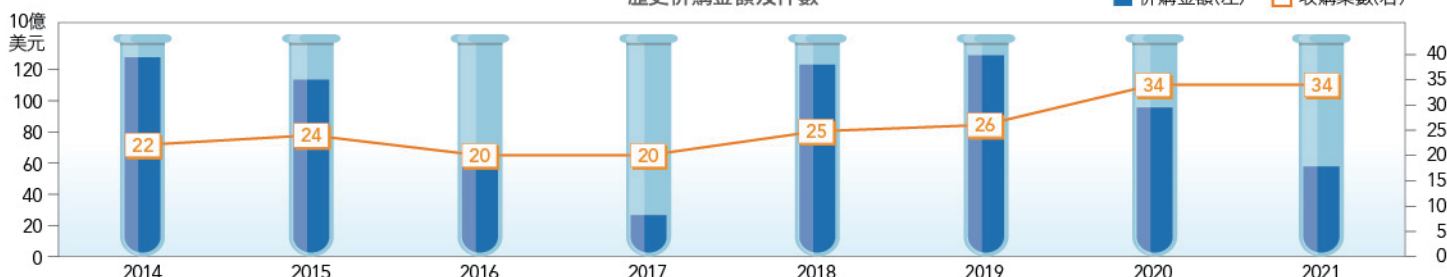
併購旺

大魚吃小魚，生技醫療版圖持續擴大

大型公司併購中小公司以完善產品線與技術領域

- 2018 BMS以740億併購 Celgene製藥打進癌症免疫療法
- 2019 艾伯維以630億併購 Allergan生技公司搶攻醫美市場
- 2020 AstraZeneca以390億併購 Alexion血液罕病製藥公司
- 2021 默克以115億併購Accelaron罕病藥物商機

歷史併購金額及件數



今年來生技產業併購交易平均溢價96%

併購方	被併購方	交易金額 (億美元)	溢價率
UCB	Zogenix	19	66%
Collegium	BiolDelivery Sciences	6.0	54%
Halozyme	Antares Pharma	9.6	50%
葛蘭素史克	Sierra Oncology	19	39%
Regeneron	Checkmate	2.5	335%
輝瑞	Biohaven	116	79%
Innoviva	Entasis Therapeutics	1.1	22%
EW Healthcare Partners	TherapeuticsMD	1.8	367%

併購方	被併購方	交易金額 (億美元)	溢價率
必治妥施貴寶	Turning Point Therapeutics	41	122%
Gurnet Point Capital, Patient Square Capital	Radius Health	8.9	12%
Ipsen	Epizyme	2.5	53%
Innoviva	La Jolla	1.5	84%
Amgen	ChemoCentryx	40	116%
輝瑞	Global Blood Therapeutics	54	7%
Alcon	Aerie製藥	7.7	37%

資料來源：(上) Evaluate Pharma, 美銀美林。(下) Biopharma Dive, 2022/8/22更新。本頁不代表對任一個股的買賣建議，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

評價優

生技股具評價面優勢及價值重估空間

生技醫療類股相對大盤預估本益比處低檔



資料來源：彭博資訊，醫療、生技及大盤分別依據史坦普500醫療類股、史坦普500生技股及史坦普500指數為準，自2008年以來至2022/8/31止。

生技股長期平均本益比落在一倍標準差低位



資料來源：彭博資訊，2022/8/14，以史坦普500生技指數為準。

第1頁，共2頁

團隊強

富蘭克林生技產品線選擇多元，現在進場正是時候！

基金名稱	富蘭克林坦伯頓生技領航基金	富蘭克林華美生技基金*
股份別/級別	A股/F股	A級別/N級別
計價幣別	美元	新臺幣、美元、人民幣及南非幣
管理團隊	富蘭克林股票研究團隊：緊鄰舊金山生技園區，掌握產業最新脈動	採「國外投資顧問」合作架構，專家顧問建議合作，在地操作
基金特色	● 美國為主：美國投資比重逾八成，看好美國技術領先、有創投資金支持。 ● 大小通吃：大型生技股產品線多元、營運穩健，中小型股具備創新能量，有望成為大型公司的潛在合作對象或被收購的標的，基金大中小型生技股同步掌握。 ● 利基領域：精選技術門檻高、醫療需求尚未獲得滿足的領域，看好癌症免疫療法、精準腫瘤、基因療法及孤兒藥等領域的投資機會。	

富蘭克林坦伯頓生技領航基金 專業管理團隊操盤

富蘭克林華美生技基金* 專家建議，在地操作



依凡·麥可羅 Evan McCulloch

- 現任富蘭克林股票團隊資深副總裁。
- 專精於生技及新興製藥公司的研究分析，特別專注在傳染病、眼科、肺病、心血管疾病、腸胃病學、以及中樞神經系統等治療方法，研究領域涵蓋製藥、醫療科技與健康醫療服務產業。



林溫蒂 Wendy Lam

- 負責生技產業研究，特別專注於血液學／腫瘤學及罕見疾病領域。

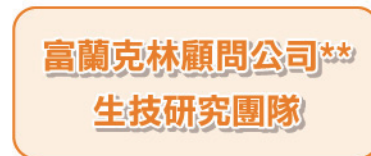


艾齊瓦·菲爾特 Akiva Felt

- 專精於分析生技及生物製藥公司，研究範圍涵蓋廣泛的治療領域，包括神經學、肝病、胃腸道疾病和罕見疾病。



- 資金管理
- 直接投資



- 研究資訊
- 市場情報
- 投資建議

基金配置資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團、富蘭克林華美投信，截至2022/7月底持股。

*富蘭克林華美投信獨立經營管理。投資各類N類型受益權單位者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。本基金以多幣別計價，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的，須自行承擔匯率變動之風險，當本基金計價幣別相對於其他貨幣貶值時，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。此外，本基金設有人民幣計價之受益權單位，鑒於人民幣匯兌仍受管制，大陸地區之外匯管制及資金調度限制均可能影響本基金的流動性，投資人應審慎評估。本基金不受存款保險、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。

F股與A股費用說明：基金F股股份在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取1%~3%不同比率之遞延銷售手續費，該費用將自贖回總額中扣除。F股之遞延銷售手續費係以贖回股份的淨資產價值或申購時的淨資產價值孰低為基礎。F股與A股適用相同之投資經理費用及維護費用年率，惟F股另需每年支付平均淨資產價值之1%分銷費，該費用係反映於每日基金淨值中，投資人無需額外支付。基金相關費用請參閱境外基金資訊觀測站所公告之公開說明書及投資人須知或逕向本公司網站查閱。F股注意事項：持有基金F股股份滿36個月（即3年），將免費自動轉入相同基金的A股股份。手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。

【指數報酬率警語】以上指數試算結果並非代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。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。【新興市場警語】本基金之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。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。【富蘭克林證券投資顧問獨立經營管理】本基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，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，不負責本基金之盈虧，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。本頁不代表對任一股份的買賣建議，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw>)下載，或逕向本公司網站(<http://www.Franklin.com.tw>)查閱。富蘭克林證券投資顧問股份有限公司，台北市忠孝東路四段87號8樓，101年金管投顧新字第025號，0800-885-888