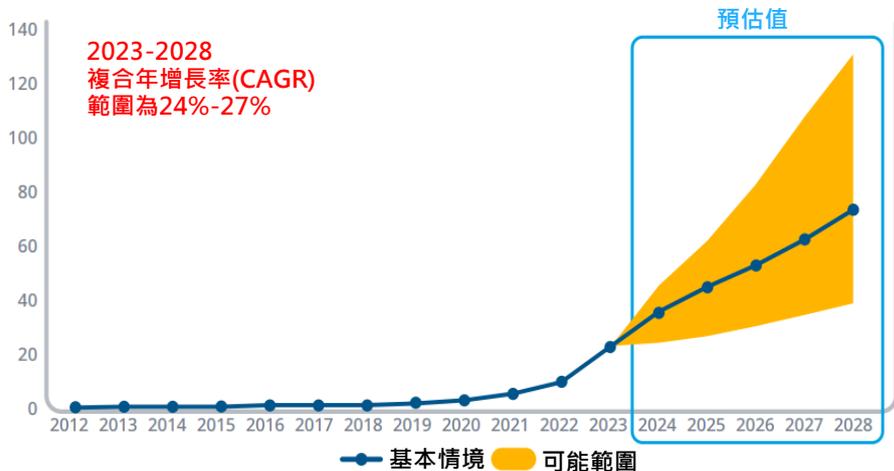


題材一：減肥藥市場前景可期，未來甚至可望用於治療其他疾病

市場預估之減肥藥市場規模(十億美元)

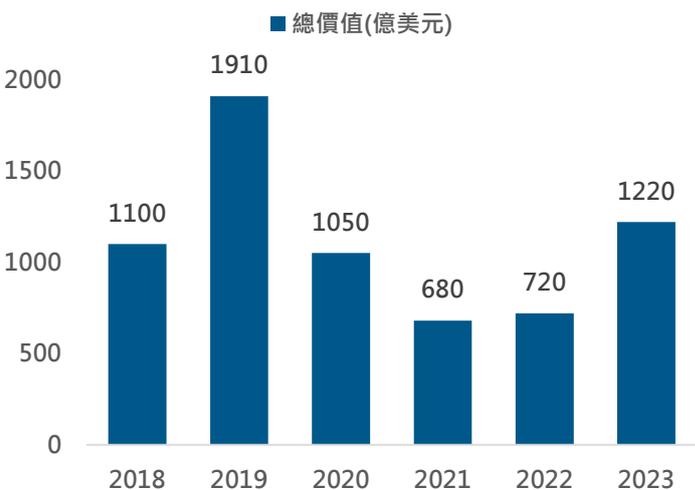


資料來源：IQVIA(2024.1)。右圖：高盛(2023.12.11)。

正進行第二/三階段試驗的GLP-1藥物數



題材二：生技產業併購動能持續回溫



資料來源：Biopharma Dive，截至2024年4月8日，紅字為本基金2024年2月底持股或過去曾持有但現已因併購而下市的持股。

過去一年與本基金相關的併購案

日期	併購方	被併購方	交易金額(億美元)	溢價率
2023/3/13	輝瑞	Seagen	430	33%
2023/6/12	諾華藥廠	Chinook Therapeutics	32	67%
2023/6/20	禮來藥廠	Dice Therapeutics	24	42%
2023/10/8	必治妥施貴寶	Mirati Therapeutics	48	-4%
2023/12/4	羅氏	Carmot Therapeutics	27	NA
2023/12/22	必治妥施貴寶	Karuna Therapeutics	140	53%
2023/12/26	必治妥施貴寶	RayzeBio	41	104%
2024/1/8	默克藥廠	Harpoon Therapeutics	6.8	118%
2024/2/12	吉利德科學	CymaBay	43	27%
2024/3/19	阿斯特捷利康	Fusion Pharmaceuticals	20	97%

題材三：利率下滑有助減輕股價壓力



資料來源：彭博資訊，資料期間為2023年1月1日至2024年4月8日。

題材四：生技股評價具吸引力





富蘭克林坦伯頓
生技領航基金經理人
依凡·麥可羅
(Evan McCulloch)

隨宏觀經濟環境趨於穩定，對2024年生技產業的前景也變得更加樂觀：

- 生物製藥產業可望受益於廣泛的智慧財產權護城河、強大的定價能力、高利潤。
- **四大題材：**
 - 減肥藥的用途非常廣泛，在服用藥物2年後，甚至能幫助改善心血管疾病，我們正非常仔細地觀察減肥藥的前景
 - 聯準會宣稱可能不會在2024年進一步升息，甚至即將轉為降息，有助減輕生技公司的經營壓力。
 - 隨專利懸崖(Patent Cliff)逼近和《降低通膨法案(IRA)》威脅到未來營收，**大型製藥公司可望繼續透過併購來增強和深化產品線。**
 - **生技股評價仍具吸引力，存在著「顯著的上行空間(significant upside)」。**

資料來源：富蘭克林坦伯頓基金集團，2024年2月。

富蘭克林坦伯頓生技領航基金四大特色

- 1. 以美國為主：**美國生技公司具產品及技術領先優勢，且是全球最大藥品市場，本基金目前在美國投資比重約八成。
- 2. 掌握生技技術領導產業：**大型藥廠與生技公司間的購併及技術合作趨勢明確，具研發利基的公司將因而受惠。
- 3. 選股方向：**採取由下而上(Bottom-Up)投資策略，布局在具發展潛力、技術領先、臨床數據及市場發展策略良好的個股。
- 4. 地利之便，掌握生技產業脈動：**富蘭克林研究團隊位居加州，緊鄰舊金山生技園區，地利之便幫助掌握最新生技產業動態。

前10大持股(截至2024年2月)

持股比重(%)	治療領域及題材
安進	6.58 專注癌症、腎病、類風濕關節炎領域
Regeneron	6.24 專注眼科、免疫學、腫瘤學等領域
Vertex	5.20 囊性纖維化療法的領導廠商
Ascendis製藥	3.99 利用TransCon技術研發新型療法
吉利德科學	2.92 是全球C型肝炎與愛滋病治療的領導廠商
Intra-Cellular治療	2.81 專注於神經疾病創新小分子藥物
百健	2.80 專精神經系統疾病
AstraZeneca	2.75 專注於腫瘤、心血管、呼吸道領域
Applied治療	2.60 專注開發抗驗證分子的標靶候選產品
Jazz製藥	2.55 專注於嗜睡症、腫瘤、疼痛、精神疾病

基金投資績效(原幣)

報酬率%	三個月	六個月	一年	二年	三年	五年	波動風險
本基金	11.95	30.92	30.48	26.28	-0.09	35.99	19.84
同類型基金平均	3.25	17.19	14.75	11.39	-2.36	29.43	19.18
排名/檔數	1/4	1/4	1/4	1/4	2/4	2/4	3/4

資料來源：理柏資訊，以美元A股累積型股份為準，報酬率為原幣計價至2024年3月底，波動風險為過去三年原幣計價月報酬率的標準差(年化)，波動風險越低排名越前面。基金過去績效不代表未來績效之保證。

<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><本文提及之經濟走勢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>新興市場基金警語：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。◎本公司所提供之資訊，僅供接收人之參考用途。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。◎本境外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。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】。◎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 主管機關核准之營業執照字號：101年金管投顧新字第025號 台北市忠孝東路四段87號8樓 電話：(02) 2781-0088 傳真：(02) 2781-7788 <http://www.Franklin.com.tw>