



聯博投信

Morningstar 晨星星等評級™
(A 級別美元) ★★★★★

聯博-國際醫療基金(基金之配息來源可能為本金)

能攻能守 潛力無窮

短線雜音提供進場機會

今年以來股市漲幅集中在少數個股，也墊高指數評價，而醫療類股由於去年基期較高，又受到藥價改革雜音影響動能，略顯失色。但歷史數據顯示，醫療類股無論是在獲利品質，或是長期表現來看均優於大盤，短期雜音干擾可望提供投資人進場佈局機會。(詳左上圖)

醫療類股成長性，在AI加持下更具潛力

剛性需求與獲利品質較佳等特性促使醫療類股長線表現相對突出；在AI加持之下，醫療產業整體成長性可望更上一層樓。舉例來說，配合基因定序，藥物有機會受惠AI數據分析進化而推出更迅速。這不但擴充了醫療產業的板塊，也豐富了成長機會。(詳右上及左下圖)

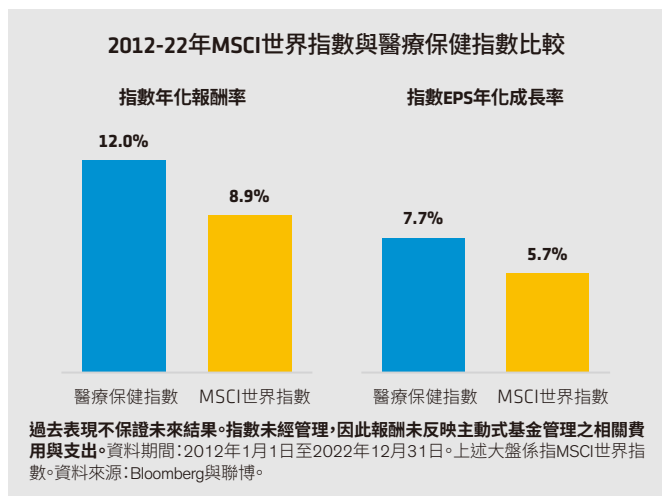


面面俱到，投資機會一網打盡

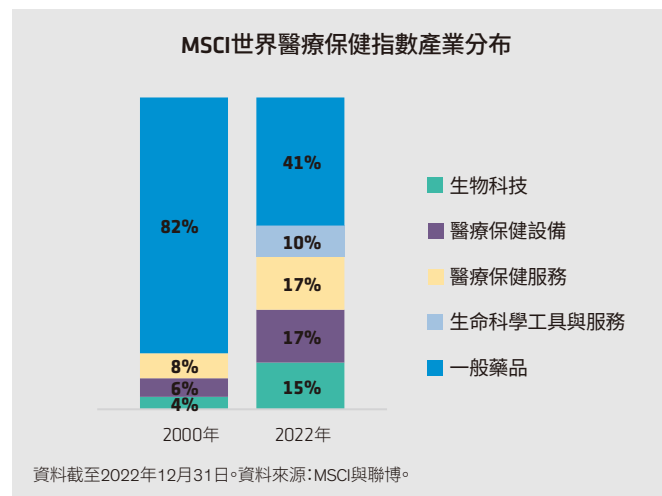
本基金致力發掘醫療類股中具備長期成長動能，且獲利能力具備韌性的高品質投資標的。截至2023年8月底，目前基金約46%配置於具備自發性成長的創新企業(如尖端醫療設備與生技公司)，而49%則精選具下檔防禦、不易受景氣影響的高品質公司(如有競爭優勢的藥商與服務業者)，致力追求最佳的長期經風險調整後報酬。(詳背面左下產業分佈)

晨星星等評級(Overall Morningstar Rating)根據本基金相對514檔同類型基金(醫療保健股票基金類型)之風險調整後報酬。資料來源:晨星,截至2023年8月31日。

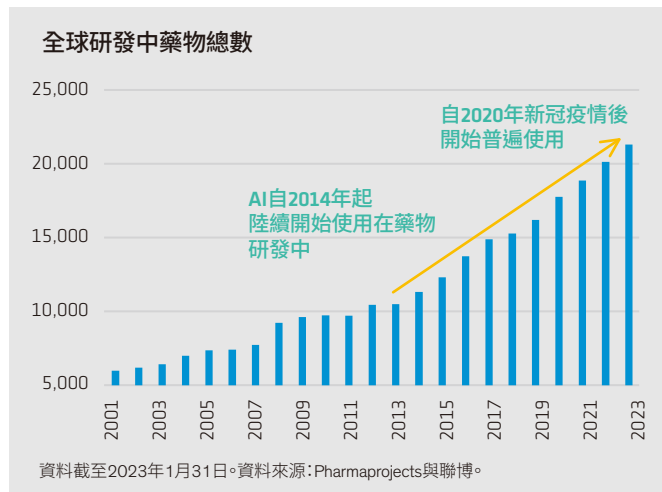
醫療類股績效與獲利成長均優於大盤



受惠於科技進步，醫療產業成長動能更多元



AI配合基因診斷加速了藥物開發



獲獎連連，深獲肯定

2022《指標》台灣年度基金大獎
最佳表現基金大獎：產業股票-健康護理 傑出表現
最佳表現定期定額基金大獎：產業股票-健康護理 同級最佳

2023 Smart 智富台灣基金獎
生物科技和健康護理股票型基金獎

2023第26屆傑出基金金鑽獎
股票型基金-醫療保健股票基金獎

2023年理柏台灣基金獎-分類大獎
醫療保健股票3年、5年期獎

獎項資料來源：香港指標雜誌(Benchmark)、Smart智富雜誌(晨星技術指導)、台北金融研究發展基金會、理柏,2023年3月。

基金基本資料與績效

基金成立日： 1995年7月5日 (A級別)	計價貨幣： 美元、歐元	累積總報酬(%)	成立以來	10年	5年	3年	
基金規模： 3,311.74百萬美元	風險報酬等級： RR3*	A級別美元	751.1	191.0	51.6	21.5	
參考指數： 摩根史坦利世界醫療指數		四分位排名*	-	1	1	1	
管理費[†]： 1.80%、1.75%			2年	1年	6個月	3個月	年初至今
基金管理團隊： John H. Fogarty, Vinay Thapar			-2.2	12.3	7.7	4.5	4.8
			1	1	1	2	1

*本基金為股票型基金，在正常市場條件下，本基金主要將其至少80%的資產投資於全球之醫療保健及其相關企業之股票，以尋求長期資本成長。透過全球基本面研究分析團隊，並結合量化分析，以由下而上之方式，試圖尋找找實、有持久成長潛力及擁有強勁競爭優勢之企業，並致力投資於擁有較高投入資本回報及強勁自由現金流量之企業。目前本基金主要投資於流動性較佳、市值在一定規模以上之中大型全球市場股票，且在投入特定有價證券時均已考量其流動性風險，在正常市場情況下流動性風險相對較低。本基金主要分散投資於成熟市場，投資人須承受特定產業景氣循環及投資地區政治、社會或經濟變動風險，長期波動相對較高。另本基金為UCITS基金，根據歐盟UCITS基金制定之「綜合風險與回報指標」(SRRI)標準，在SRRI風險評級自低風險1到高风险7之間，本基金主要貨幣級別之SRRI風險評級相對適中。本基金過去五年淨值波動度，亦與同類型基金相近。綜合評估本基金主要投資風險及投資策略、區域與組合，並考量投信投顧公會所訂之基金風險報酬等級標準等多項因素後，本基金之風險報酬為RR3。[†]視基金淨資產規模而定，詳情請見基金公開說明書。左表資料截至2023年8月31日。資料來源：聯博。**過去績效並不保證未來報酬。**右表資料來源：理柏，美元計價，截至2023年8月31日。A級別美元成立日為1995年7月5日。*四分位數排名以理柏環球醫療保健股票基金分類統計。四分位數是將績效排名由小至大排列，並分成四等份，第一個四分位數代表排名在前25%、第二個四分位數代表排名在26%-50%之區間，以此類推。

重視企業品質，嚴控下檔風險的投資哲學

我們偏好...	我們避免...
<ul style="list-style-type: none"> 同時配置於具成長性的生技及醫療設備，與具防禦性的藥品、服務 	<ul style="list-style-type: none"> 重押單一產業
<ul style="list-style-type: none"> 精選40-60檔高品質、享競爭優勢的好公司 	<ul style="list-style-type: none"> 配置太多於高風險的中小型股
<ul style="list-style-type: none"> 瞄準長期成長機會，在各種市場環境均有表現機會的公司 	<ul style="list-style-type: none"> 投資產品線較單一、易受法規與景氣影響的公司

僅供說明參考使用。聯博不保證達到任何投資目標。

前十大持股

類股	(%)
Novo Nordisk A/S	一般藥品 8.64
UnitedHealth Group Inc.	醫療保健服務 8.04
Eli Lilly & Co.	一般藥品 6.69
Roche Holding AG	一般藥品 6.18
Amgen, Inc.	生化科技 5.01
Vertex Pharmaceuticals	生化科技 5.01
Regeneron Pharmaceuticals	生化科技 4.89
Elevance Health, Inc.	醫療保健服務 4.66
Gilead Sciences, Inc.	生化科技 4.56
GSK PLC	一般藥品 4.35

比重將隨時間而變化。資料日期：2023年8月31日。資料來源：聯博。

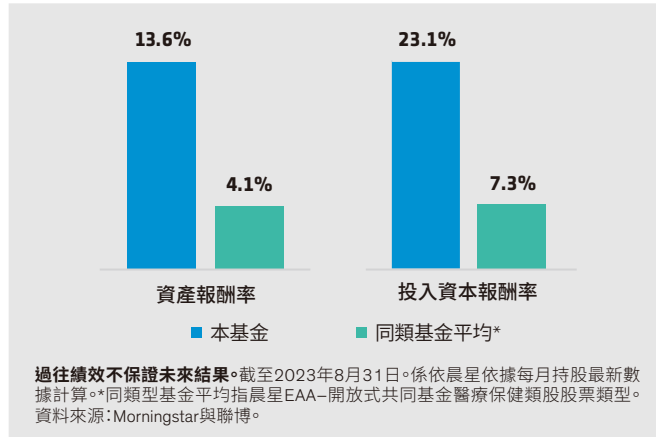
不重押單一產業，兼顧成長與風險管理

產業	基金佈局比重(%)	相對MSCI世界醫療指數減碼/加碼幅度(%)
生化科技	23.0	8.7
醫療保健科技	4.2	3.7
醫療保健服務	16.3	1.2
生命科學工具及服務	5.5	(4.5)
醫療保健設備	12.9	(5.3)
一般藥品	32.8	(9.1)
現金及其他	5.3	適度減碼易受政治風險衝擊的產業

■ 成長特性產業(占比45.6%) ■ 防禦特性產業(占比49.1%)

比重將隨時間而變化。因四捨五入加總可能不等於100%。資料日期：2023年8月31日。資料來源：聯博及MSCI。

基金持股整體獲利及回報潛力相對突出



風險聲明

聯博投信獨立經營管理。聯博境外基金在臺灣之總代理為聯博證券投資信託股份有限公司。聯博證券投資信託股份有限公司，地址：台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1。電話：02-87583888。所列之境外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。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)及投資風險等已揭露於基金公開說明書及投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw或聯博網站www.abfunds.com.tw查詢，或請聯絡您的理財專員，亦可洽聯博投信索取。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。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人於申購時應謹慎考量。配息可能涉及本金之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於聯博投信網站。基金投資於以外幣計價之有價證券，匯率變動可能影響其淨值。風險報酬等級係依基金類型、投資區域或主要投資標的/產業，由低至高，區分為RR1至RR5五個風險報酬等級。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人應充分評估基金之投資風險。基金主要相關投資風險(如信用風險、流動性風險...)已揭露於基金公開說明書或投資人須知。其他相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至中華民國投信投顧公會網站「基金績效及評估指標查詢專區」https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx查詢。依金管會之規定，目前境外基金直接投資大陸地區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，且投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十，投資香港地區之紅籌股及H股則無限制。但若該年度獲得境外基金深耕計畫豁免者不在此限，比例可達百分之四十。另投資人亦須留意中國市場特定政治、外匯、經濟與市場等投資風險。境外基金設有「擺動定價政策」，擺動定價政策之目的係藉由避免或減少因某營業日大量淨流入或淨流出而對子基金受益憑證價值產生績效稀釋效果，以保護基金之現有投資人。投資人於申購前應詳閱公開說明書與投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金的績效，本基金投資風險詳請閱基金公開說明書。©2023晨星有限公司版權所有。晨星星號評等為晨星基金評鑑機構針對基金之報酬、風險或管理品質之評估，晨星星號評等分為1顆星至5顆星，星號愈高表示基金之風險調整後報酬表現愈佳。晨星基金績效綜合星號評等：將至少成立36個月報酬率、且同類組別基金超過五支的基金提供三年、五年與十年的星號評等，再以此三個年期的加權評等結果，計算出綜合星號評等。投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高，也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素，而導致投資組合淨值波動加劇。個別有價證券僅為說明聯博投資哲學之表述，並非代表任何之投資建議。本文件所提之特定有價證券並不代表該基金所有買賣或建議，亦不應假設該等投資已經或將有獲利。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。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。本文件反映聯博於編製日之觀點，其資料則來自於聯博認為可靠之來源。聯博對資料之正確性不為任何陳述或保證，亦不保證資料提及之任何估計、預測或意見將會實現。投資人不應以此作為投資決策依據或投資建議。本文件資料僅供說明參考之用。[AIB]是聯博集團之服務標誌，AllianceBernstein®為聯博集團所有且經允許使用之註冊商標。©2023 AllianceBernstein L.P. ABIL23-0915-06