

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

Carta do Gestor de Ações	3
Performance — Fundo Long Biased	4
Performance — Fundos Long Only	5
Performance — Fundos ESG	6
Performance — Fundo de Ações Previdenciário	7
Carta da Gestora de Health Care	8
Performance — Fundo Health Care	14
Informações sobre os Fundos	15

Carta do Gestor de Ações

Em linha com a nossa expectativa, mas com uma margem muito apertada, Lula venceu as eleições presidenciais. Já tínhamos saído mais positivos dos resultados do primeiro turno, menos pelo desempenho de Bolsonaro, mas sim pela nova composição do Congresso, com um perfil mais de centro-direita do que esperávamos. Com isso, os possíveis caminhos pós segundo turno seriam: **i)** a reeleição de Bolsonaro, que poderia ser vista como bastante positiva pelos investidores locais ou **ii)** a vitória de Lula, que precisaria fazer um governo mais de centro exatamente pelo novo perfil do Congresso (além de ser o candidato de preferência do investidor estrangeiro, fonte importante de fluxo potencial). Nesse contexto, passamos o mês de outubro com uma alocação próxima da máxima.

Passada a eleição, as preocupações voltaram-se primeiramente para o posicionamento de Bolsonaro. Após grande demora, o candidato derrotado aceitou a derrota sem consequências adicionais. Além disso, o mercado aguarda a escolha do novo Ministro da Fazenda. Esse ponto continua em aberto, mas claramente mantém grande expectativa de um nome que agrade o mercado, sem o qual muito provavelmente os ativos sofrerão. Nesse contexto de incerteza quanto ao nome e somada à boa performance das ações brasileiras, voltamos a reduzir nossa alocação para pouco abaixo de 90%. Importante mencionar que mesmo no governo Lula, acreditamos que o risco x retorno de empresas públicas como Petrobras e Banco do Brasil continua atraente, assim seguimos com posições relativamente pequenas em ambas.

No cenário externo, que atualmente é a maior preocupação, tivemos uma piora relevante nas curvas de juros americanas ao longo do mês, com alguma melhora nos últimos dias. Houve também a nomeação do Xi Jinping para um terceiro mandato na China, cujo discurso veio em um tom mais combativo e menos pró-mercado, uma confirmação de que as dinâmicas geopolíticas para frente continuarão bastante conturbadas. Em resumo, ainda não vemos sinais mais estruturais de alívio nos riscos externos.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,15%	0,31%
Basic Materials	0,80%	1,26%
Construção Civil	-0,02%	-0,04%
Consumo	0,76%	-2,83%
Educação	0,00%	-0,86%
Elétrico/Utilities	2,44%	3,77%
Energia	-0,82%	-1,57%
Financeiro	0,02%	0,94%
Health Care	0,52%	-0,83%
Industrials	0,00%	-0,55%
Properties	0,00%	-0,05%
Serviços	0,80%	2,07%
Tecnologia	0,07%	0,34%
Telecom	0,03%	-1,62%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,09%	0,28%
Investimentos no Exterior	1,38%	4,12%
Arbitragens	0,00%	0,03%
Hedges de Portfolio	-0,40%	1,11%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,39%	0,03%
Total	6,21%	5,88%

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

*OS FUNDOS DA ESTRATÉGIA LONG BIASED, JGP EQUITY FIC FIM E O JGP EQUITY FIC FIA POSSUEM A MESMA ESTRATÉGIA E CARTEIRA SEMELHANTE, POR ESTA RAZÃO, A ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE SETORIAL É SIMILAR.

Rentabilidade	JGP Equity FIC FIM	IBOV	IPCA+6
No mês	6,21%	5,45%	0,9%
No ano	5,88%	10,70%	9,7%
Últimos 12 meses	5,4%	12,1%	12,8%
Últimos 24 meses	8,3%	23,5%	32,3%
Últimos 36 meses	17,8%	8,2%	45,7%
Últimos 60 meses	60,8%	56,2%	75,4%
Últimos 120 meses	189,9%	103,3%	221,6%
PL Médio 12 meses (R\$)	463.271.269	—	—
Início do fundo	30/05/08	—	—

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP EQUITY FIC FIM E DO JGP EQUITY FIC FIA.

Performance — Fundos Long Only

Contribuição por Setores	JGP Long Only FIC FIA		JGP Long Only Institucional FIA	
	No mês	No ano	No mês	No ano
Agribusiness	0,15%	0,27%	0,16%	0,24%
Basic Materials	0,80%	1,25%	0,96%	1,49%
Construção Civil	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%
Consumo	0,73%	-3,06%	0,82%	-3,48%
Educação	0,00%	-0,86%	0,00%	-0,93%
Elétrico/Utilities	2,45%	3,97%	2,69%	4,21%
Energia	-0,83%	-1,65%	-0,29%	0,17%
Financeiro	-0,03%	0,89%	0,04%	1,58%
Health Care	0,56%	-0,60%	0,58%	-0,77%
Industrials	0,00%	-0,53%	0,00%	-0,68%
Properties	0,00%	-0,05%	0,00%	-0,05%
Serviços	0,81%	1,99%	0,88%	2,30%
Tecnologia	0,07%	0,32%	0,08%	0,36%
Telecom	0,03%	-1,62%	0,03%	-1,78%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional Índice	-0,03%	-0,37%	0,31%	-1,39%
Investimentos no Exterior	1,72%	3,63%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-1,02%	0,43%	0,39%	1,08%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	1,23%	-0,95%	-0,19%	-1,69%
Total	6,65%	3,05%	6,47%	0,63%

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	6,65%	6,47%	5,45%
No ano	3,05%	0,63%	10,70%
Últimos 12 meses	1,7%	-0,7%	12,1%
Últimos 24 meses	5,2%	-4,0%	23,5%
Últimos 36 meses	15,6%	-1,4%	8,2%
Últimos 60 meses	57,1%	31,5%	56,2%
PL Médio 12 meses (R\$)	84.876.001	56.684.743	-
Início do fundo	30/11/09	25/05/10	-

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP LONG ONLY E JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL.

Performance — Fundos ESG

Contribuição por Setores	JGP ESG FIC FIA		JGP ESG Inst FIC FIA	
	No mês	No ano	No mês	No ano
Agribusiness	0,15%	0,28%	0,15%	0,28%
Basic Materials	1,70%	0,71%	3,01%	7,03%
Construção Civil	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%
Consumo	0,75%	-3,20%	0,78%	-3,95%
Educação	0,00%	-0,84%	0,00%	-0,84%
Elétrico/Utilities	2,55%	3,82%	2,56%	3,80%
Energia	-0,48%	-1,55%	-0,48%	-1,56%
Financeiro	0,13%	1,11%	0,18%	-1,00%
Health Care	0,73%	-0,54%	0,70%	-0,54%
Industrials	0,00%	-0,79%	0,00%	-0,79%
Properties	0,00%	-0,05%	0,00%	-0,05%
Serviços	1,03%	2,15%	1,03%	2,17%
Tecnologia	0,08%	0,33%	0,07%	0,33%
Telecom	0,03%	-1,56%	0,03%	-1,56%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	1,62%	3,54%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,63%	-0,68%	0,49%	1,15%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	0,33%	-0,03%	-0,88%	-2,70%
Total	7,98%	2,69%	7,65%	1,74%

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No mês	7,98%	7,65%	5,45%
No ano	2,69%	1,74%	10,70%
Últimos 12 meses	1,6%	0,6%	12,1%
Últimos 24 meses	2,0%	-3,7%	23,5%
Últimos 36 meses	-	-	-
Últimos 60 meses	-	-	-
PL Médio 12 meses (R\$)	23.290.201	3.383.570	-
Início do fundo	06/05/20	21/09/20	-

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS SÃO LÍQUIDAS DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP LONG ONLY E JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL.

Performance — Fundo de Ações Previdenciário

Contribuição por Setores	JGP Ações Previdenciário	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,15%	0,06%
Basic Materials	1,71%	0,54%
Construção Civil	0,00%	-0,02%
Consumo	0,75%	-3,19%
Educação	0,00%	-0,91%
Elétrico/Utilities	2,55%	3,78%
Energia	-0,48%	-1,62%
Financeiro	0,12%	1,02%
Health Care	0,73%	-0,93%
Industrials	0,00%	-0,85%
Properties	0,00%	-0,05%
Serviços	1,03%	2,11%
Tecnologia	0,08%	0,29%
Telecom	0,03%	-1,73%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	1,50%	5,09%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,28%	0,90%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	-0,48%	-2,09%
Total	7,96%	2,42%

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP PREV FIA	IBOV
No mês	7,96%	5,45%
No ano	2,42%	10,70%
Últimos 12 meses	1,60%	12,1%
Últimos 24 meses	-2,20%	23,5%
Últimos 36 meses	-	-
Acumulado desde o início(1)	-2,10%	17,0%
PL Médio 12 meses (R\$)	12.880.941	-
Início do fundo	09/07/20	-

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP ESG FIC FIA

Carta da Gestora — JGP Health Care

Na temporada de resultados do terceiro trimestre, as surpresas positivas nos lucros das companhias em *Health Care* foram mais recompensadoras do que em qualquer outro setor do S&P 500.

Digerindo a temporada de resultados

Com cerca de 85% das empresas S&P Health Care tendo reportado os resultados do terceiro trimestre (3T), algumas observações rápidas:

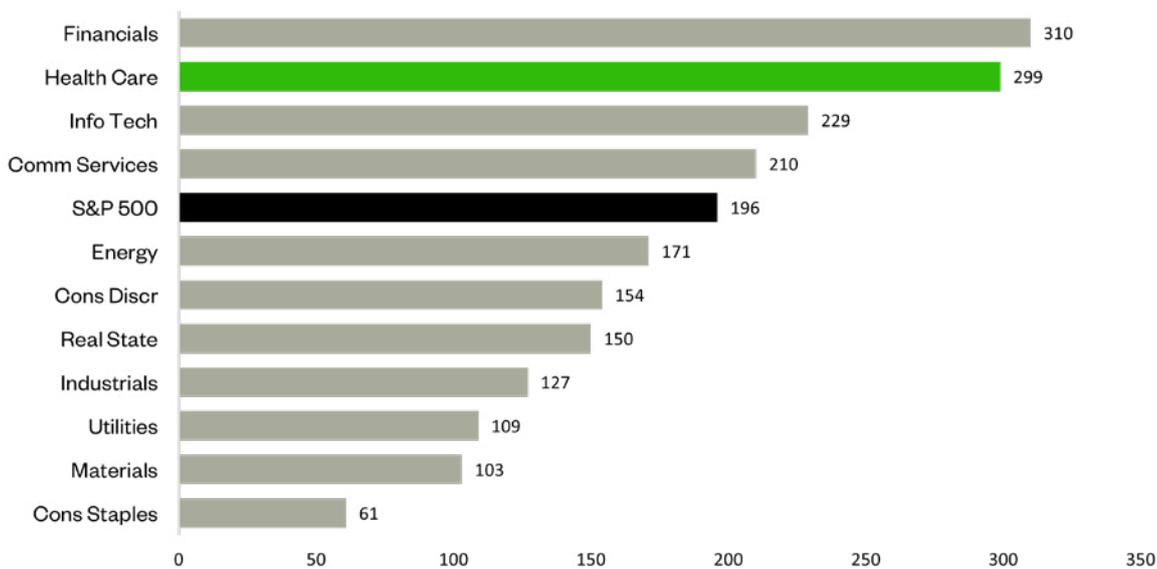
1 - O setor registrou uma taxa de surpresas operacionais positivas (acima do consenso do mercado) de 54%, ligeiramente melhor do que a média geral do S&P, que foi de 46%.

Temporada de Resultados 3T - 2/nov/ 2022

	Número de Companhias			Desvio-Padrão das Surpresas		
	Reportadas	Total	% de cias	LUCROS		
				Positivas	Negativas	Em Linha
Information Technology	57	75	76%	65%	7%	26%
Industrials	65	71	92%	58%	17%	25%
Health Care	54	64	84%	54%	15%	31%
Consumer Staples	25	33	76%	48%	0%	52%
Real Estate	28	31	90%	46%	14%	39%
Communication Services	17	23	74%	41%	29%	29%
Energy	20	23	87%	40%	5%	55%
Utilities	20	30	67%	40%	20%	40%
Consumer Discretionary	40	56	71%	38%	20%	43%
Materials	24	28	86%	29%	21%	50%
Financials	63	66	95%	24%	24%	52%
S&P 500	413	500	83%	46%	16%	38%

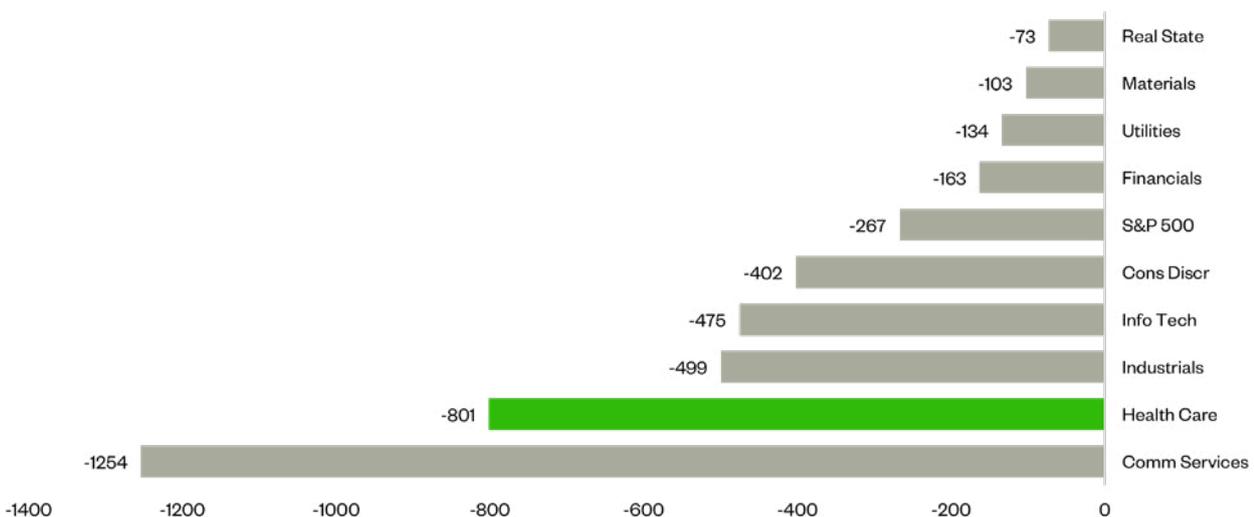
2. As surpresas positivas em *Health Care*, na semana passada, continuaram a ser recompensadas mais do que em qualquer outro setor do S&P 500, embora também tenha havido uma relevante convexidade negativa nos *misses*. Ou seja, as companhias que reportaram resultados operacionais abaixo do consenso do mercado responderam com depreciação exacerbada de seus respectivos papéis.

Taxas de apreciação dos setores do S&P500 após surpresas positivas



Surpresas positivas em *Health Care* foram recompensadas de forma mais significativa do que em outros setores do S&P 500...

Taxas de depreciação dos setores do S&P500 após surpresas negativas



...porém as surpresas negativas em *Health Care* foram penalizadas mais do que em outros setores do S&P 500

3. Distribuidores e Biotecnologia se destacaram por terem tido os resultados mais consistentes, seguidos por *Management Care Organizations* (MCOs).

Olhando para trás, a temporada de resultados do terceiro trimestre não trouxe nenhuma resolução definitiva aos debates sobre os vários temas-chave do setor. *Management teams* de companhias em equipamentos médicos, hospitais e MCOs em geral sinalizaram melhora das tendências de volumes de procedimentos médicos eletivos (não-urgentes) à medida em que caminhamos para o último trimestre do ano.

O apetite para fusões e aquisições em Biofarma, de acordo com as mensagens de potenciais “compradores” nos *earnings calls* do 3T permaneceu consistente.

Com os *earnings* sendo digeridos, as dispersões têm sido uma característica da movimentação dos preços das ações em alguns subsetores de *Health Care*, com algumas observações interessantes: em Equipamentos Médicos, houve uma mudança no padrão de desempenho, favorecendo empresas como Intuitive Surgical (ISRG) e Boston Scientific (BSX), que tiveram revisões positivas e um desempenho superior vs. Edward Lifesciences (EW), Abbott (ABT) e Stryker (SYK) (revisões/desempenho negativos); em Diagnósticos, para os nomes “*covid-clean*” que tiveram exposição mínima para testes de Covid e vendas de vacinas -Mettler-Toledo International (MTD), Bruker (BRKR), Agilent Technologies (A), Waters Corporation (WAT)-, a performance foi significativamente melhor do que para nomes expostos à Covid -Thermo Fisher (TMO), Danaher (DHR) e PerkinElmer (PKI)- desde o início da temporada de resultados.

As revisões de *guidance* de lucros para Biotecnologia, Empresas Farmacêuticas e MCOs têm sido as mais estáveis de todos os subsetores de *Health Care*, o que por sua vez contribuiu para o desempenho superior desses grupos recentemente. Uma rotação poderosa ainda parece em andamento nessas verticais. As surpresas operacionais positivas da Biogen (BIIB), Gilead (GILD), Merck (MRK), Vertex (VRTX) e Bristol Meyers (BMY) destacaram coletivamente o sólido modelo de negócios dessas companhias.

Os impactos macro permanecem nebulosos: a nitidez do recente aperto nas condições financeiras que ocorreu à medida que os mercados precificaram mais riscos de um resultado *hawkish* / de recessão - claramente beneficiou *Health Care* até outubro.

O que é positivo e interessante salientar é que os fundamentos das empresas que nós investimos continuam sólidos. Esse é um cenário que na verdade representa uma oportunidade para investir em negócios de fato disruptivos a valores menores que no passado. Depois desse *downturn* exagerado em Biotech, vemos uma ótima oportunidade de investimento para

aqueles que gostam de ativos valiosos a preços tão abaixo dos seus respectivos *fair values*.

A indústria de biotecnologia certamente sobreviverá a essa desaceleração e, eventualmente, prosperará novamente devido à importância única do ecossistema biofarmacêutico para resolver algumas das maiores necessidades não atendidas do mundo. Continuamos com o olhar firme na avaliação do impacto da recessão nos subsetores de *Health Care* à medida que avançamos nos últimos 2 meses do ano.

No mês de outubro, o fundo JGP *Health Care* registrou um retorno líquido equivalente a +3,98%. O subsetor de Serviços de Saúde obteve o melhor desempenho, enquanto os subsetores de Diagnósticos e Tecnologia em Saúde foram os que obtiveram os menores ganhos no mês. Como de costume, nosso foco na análise *bottom-up* de ações continuará a ser o principal responsável pelo desempenho da nossa carteira a longo prazo.

Dentre os principais destaques positivos, ressaltamos as boas performances da Intuitive Surgical (ISRG), United Health (UNH), Elevance Health (ELV). Do lado negativo, destacamos como principais detratores a Penumbra (PEN), Thermo Fisher (TMO), Danaher (DHR).

Desempenho — JGP Health Care

Principais Contribuidores

- Intuitive Surgical
- United Health
- Elevance Health

Principais Detratores

- Penumbra
- Thermo Fisher
- Danaher

Intuitive Surgical ↑

A Intuitive Surgical é uma empresa de cirurgia robótica que desenvolveu e comercializa o revolucionário Sistema Cirúrgico da Vinci, instalado em mais de 350 hospitais acadêmicos e comunitários nos Estados Unidos, bem como na Arábia Saudita, Austrália e em toda a Europa. O sistema de US\$ 1,5 milhão recebeu a aprovação do FDA para uso em procedimentos como reparo de válvula cardíaca, prostatectomia e histerectomia. Da Vinci combina elementos de realidade virtual e videogames para criar um sistema de cirurgia robótica preciso. O cirurgião realiza o trabalho em um console na sala em que o paciente fica em uma mesa de operação, sobre a qual estão suspensos braços de robô articulados que podem ser equipados com instrumentos microcirúrgicos (vendidos sob o rótulo EndoWrist), como bisturis, tesouras e pinças. Os instrumentos são inseridos no paciente por meio de “portas”,

incisões de um centímetro. Um dos braços inclui um endoscópio estéreo, que envia informações visuais para o console, onde é processado em três dimensões e ampliado. Desse modo, uma artéria pode ter o tamanho de uma mangueira. O cirurgião posiciona o endoscópio com controles de pé e realiza o procedimento cirúrgico usando os controles principais abaixo do visor do console. O software do sistema então traduz os movimentos do cirurgião em manipulação em tempo real dos instrumentos cirúrgicos dentro do paciente. Os controles também fornecem alguma resistência para melhorar a destreza. A cirurgia minimamente invasiva realizada pelo da Vinci reduz o risco de infecção, leva a uma recuperação mais rápida do paciente e encurta o tempo de internação hospitalar. A empresa foi constituída em 1995 e está sediada em Sunnyvale, Califórnia.

United Health ↑

A UnitedHealth é a maior seguradora de saúde dos Estados Unidos. Desde sua fundação em 1974 como Charter Health Incorporated, a UnitedHealth cresceu e se tornou uma das maiores seguradoras de saúde do planeta. Operando em 130 países e em todos os 50 estados dos EUA, a empresa emprega quase 330.000 pessoas, incluindo 85.000 médicos e enfermeiras. Com uma capitalização de mercado de quase US\$ 350 bilhões em 2021, a empresa fornece planos de saúde a mais de 130 milhões de pessoas em todo o mundo. A companhia ocupa

uma posição única dentro do sistema de prestação de cuidados de saúde dos EUA, não apenas como pagador dominante (nos mercados privado, Medicare e Medicaid), mas também como uma presença grande e crescente na prestação de cuidados locais (médicos e ambulatórios via OptumHealth), escala na gestão de benefícios farmacêuticos (OptumRx) e um negócio de HCIT / consultoria / RCM de rápido crescimento, aproveitando seu próprio data *warehouse* (OptumInsight). Mantemos nossa visão otimista sobre a UnitedHealth.

Elevance Health ↑

Elevance Health é uma provedora americana de seguros de saúde. Os serviços da empresa incluem planos médicos, farmacêuticos, odontológicos, de saúde comportamental, cuidados de longo prazo e seguros de invalidez por meio de empresas afiliadas como: Anthem Blue Cross e Blue Shield, Empire BlueCross BlueShield (no estado de Nova York), Anthem Blue Cross (na Califórnia), Wellpoint e Carelon. É a maior empresa de assistência médica gerenciada

com fins lucrativos da Blue Cross Blue Shield Association. A empresa possui 46,8 milhões de membros nos planos de saúde de suas empresas afiliadas. Com base em suas receitas de 2021, a empresa ficou em 20º lugar na Fortune 500 de 2022. A empresa era anteriormente conhecida como Anthem, Inc. e mudou seu nome para Elevance Health Inc. em junho de 2022. A Elevance Health Inc. foi fundada em 1944 e está sediada em Indianápolis, Indiana.

Penumbra ↓

A Penumbra é uma empresa global de equipamentos médicos focada no design, desenvolvimento e fabricação de produtos na área neurovascular. Seus produtos são utilizados em procedimentos como trombectomia e embolização para o tratamento de condições patológicas como acidente vascular cerebral isquêmico agudo, aneurisma cerebral, isquemia aguda de membros, trombose venosa profunda, malformação neuroarteriovenosa, aneurisma corporal e outros. Seus principais produtos incluem sistemas de acesso neurovascular, dispositivos de revascularização, sistemas

de embolização e microcateteres. A empresa vende seus produtos para médicos especialistas (neurorradiologistas intervencionistas, neurocirurgiões, neurologistas intervencionistas, radiologistas, cirurgiões vasculares e cardiologistas intervencionistas), hospitais e clínicas por meio de organizações de vendas diretas e distribuidores em todo o mundo. Possui operações nos EUA, Brasil, Alemanha, Austrália, Canadá, Cingapura, França e Reino Unido. A empresa foi fundada por Arani Bose e Adam Elsesser em 21 de junho de 2004 e está sediada em Alameda, Califórnia.

Thermo Fisher ↓

A Thermo Fisher é a maior e mais diversificada empresa do subsetor de Instrumentos e Diagnósticos, com uma ampla linha de produtos e serviços operando em quatro segmentos: Life Sciences Solutions, Instrumentos Analíticos, Specialty Diagnostics, e Produtos e Serviços Laboratoriais. O segmento de Life Sciences Solutions oferece reagentes, instrumentos e consumíveis para pesquisa biológica e médica, descoberta e produção de medicamentos e vacinas, bem como diagnóstico de infecções e outras doenças para indústrias farmacêuticas, biotecnológicas, agrícolas, clínicas, de saúde, universidades e mercados governamentais. Seu segmento de Instrumentos Analíticos

fornece instrumentos, consumíveis, software e serviços para uso em laboratório, na linha de produção e em campo para os mercados farmacêutico, biotecnológico, acadêmico, governamental, ambiental e outros mercados industriais e de pesquisa, bem como laboratórios clínicos. O segmento Specialty Diagnostics da empresa oferece kits de reagentes de imunodiagnóstico líquidos, prontos para uso e liofilizados, bem como calibradores, controles e fluidos de verificação de calibração; ImmunoCAP para testes de alergia e asma e EliA para testes de autoimunidade; meios de cultura desidratados e preparados, sistemas de coleta e transporte, instrumentação e consumíveis; tipagem e teste de antígeno

leucocitário humano para o mercado de transplante de órgãos; e produtos de saúde. Seu segmento de Produtos e Serviços de Laboratório fornece refrigeradores e *freezers* de laboratório, *freezers* de temperatura ultrabaixa e tanques de armazenamento de criopreservação; controle de temperatura, preparação e preservação de amostras, centrifugação e produtos de cabine de segurança biológica; instrumentos de análise de água; produtos

plásticos de laboratório; produtos químicos de laboratório; e serviços farmacêuticos. A empresa oferece produtos e serviços por meio de força de vendas direta, profissionais de atendimento ao cliente, comércio eletrônico, distribuidores terceirizados e catálogos. Possui uma aliança estratégica com a Universidade da Califórnia, em São Francisco. A Thermo Fisher foi constituída em 1956 e está sediada em Waltham, Massachusetts.

Danaher ↓

A Danaher é um conglomerado industrial e médico diversificado. Suas subsidiárias desenvolvem, fabricam e comercializam produtos e oferecem serviços voltados para os mercados profissional, médico e odontológico, industrial e comercial em todo o mundo. Composta por mais de 20 empresas operacionais, a Danaher opera em três segmentos: Ciências da Vida, Diagnósticos (pesquisa e ferramentas clínicas), Soluções Ambientais e Aplicadas (bombas de turbina e equipamentos de análise e tratamento de ar/água). Possui instalações em mais de 60 países e gera cerca de 40% das vendas de clientes nos EUA.

O segmento de Ciências da Vida da empresa responde por cerca de 50% da receita total. O segmento oferece uma ampla gama de instrumentos e consumíveis que são usados principalmente pelos clientes para estudar os blocos básicos de construção da vida,

incluindo genes, proteínas, metabólitos e células, a fim de entender as causas de doenças, identificar novas terapias e testar e fabricar novos medicamentos e vacinas. O segmento de Ciências da Vida comercializa seus produtos e serviços sob marcas-chave, incluindo: Aldevron, Beckman Coulter, Cytiva, IDT, Leica Microsystems, Molecular Devices, Pall, Phenomenex e Sciex.

O segmento de Diagnósticos da empresa (cerca de 35% da receita) oferece instrumentos clínicos, reagentes, consumíveis, softwares e serviços que hospitais, consultórios médicos, laboratórios de referência e outros ambientes de cuidados intensivos usam para diagnosticar doenças e tomar decisões de tratamento. O segmento de diagnósticos comercializa seus produtos e serviços sob as principais marcas, incluindo: Beckman Coulter, Cepheid, Hemocue, Leica Biosystems, Mammatome e Radiometer.

O segmento de Soluções Ambientais e Aplicadas da empresa (quase 15%) oferece produtos e serviços que ajudam a proteger recursos importantes e manter o abastecimento global de alimentos e água seguro. Os negócios incluem qualidade da água e identificação do produto. Os produtos do negócio de identificação de produtos são comercializados principalmente sob as principais marcas, incluindo: AVT, Esko,

Laetus, Linx, Pantone, Videojet e X-Rite.

No geral, os produtos de pesquisa e médicos representam cerca de 85% da receita da empresa, seguidos por instrumentação analítica e física, com quase 10%, e identificação de produtos, com mais de 5%. A Danaher Corporation foi fundada em 1969 e está sediada em Washington, Distrito de Columbia.

Atribuição de Performance Fundo Health Care

Contribuição por Setores	JGP Health Care	
	No mês	Todo o período
Equipamentos Médicos	0,37%	-0,36%
Serviços de Saúde	-0,21%	-0,84%
Empresas Farmacêuticas	-0,57%	-2,95%
Diagnósticos	0,00%	0,00%
Biotecnologia	0,69%	-5,47%
Miscelânea	-0,02%	-0,05%
Tecnologia em saúde	-0,72%	-4,98%
Forex	0,02%	-0,51%
Caixa ⁽¹⁾	-0,88%	-7,27%
Total	-1,32%	-22,43%

(1) Resultado do lastro, líquido de taxas, receitas e despesas.

Rentabilidade	JGP Health Care
No mês	-1,32%
No ano	-22,43%
Últimos 12 meses	-18,6%
Últimos 24 meses	-11,8%
Últimos 36 meses	55,8%
Últimos 60 meses	94,4%
PL Médio 12 meses (R\$)	29.692.967
Início do fundo	28/03/16

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP ESG FIC FIA

Características	Taxa Adm./ Taxa Adm. Máx.	Taxa Perf.	Público Alvo
JGP EQUITY FIC FIM	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder IPCA+6%	Investidores em Geral
JGP LONG ONLY FIC FIA	2,75% a.a. / 3,25% a.a.	Não há	Investidores em Geral
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	2,75% a.a. / 3,00% a.a.	Não há	Investidores Institucionais
JGP ESG FIC FIA	2,00% a.a. / Não há	20% do que exceder IPCA+IMA-B 5+	Investidores Qualificados
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	2,00% a.a. / 2,25% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Investidores em Geral
JGP PREV ITAÚ FIA	2,00% a.a. / 2,05% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP PREV XP FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP ESG PREV ICATU FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP EQUITY FIC FIM	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP EQUITY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP PREV ITAÚ FIA	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
JGP PREV XP FIA	R\$ 10.000,00	Não há	Não há
JGP ESG PREV ICATU FIA	R\$ 10.000,00	Não há	Não há

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP EQUITY FIC FIM	Multimercado Estratégia Específica	211958
JGP EQUITY FIC FIA	Ações Livre	271012
JGP LONG ONLY FIC FIA	Ações Livre	241474
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	Ações Livre	249181
JGP ESG FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	535818
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	552704
JGP PREV ITAÚ FIA	Previdência Ações Ativo	538795
JGP PREV XP FIA	Previdência Ações Ativo	-
JGP ESG PREV ICATU FIA	Previdência Ações Ativo	-

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

Administração

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar
 Rio de Janeiro – RJ
 CEP: 20030-905
 Telefone (21) 3219-2500
 Fax (21) 3219-2508
www.bnymellon.com.br/sf

SAC: Fale conosco no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone 0800 7253219
 Ouvidoria no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone: 0800 7253219

Gestão e Distribuição

JGP Gestão de Recursos Ltda.
 e JGP Gestão de Crédito Ltda.
 Rua Humaitá 275, 11º andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005
 Brasil
www.jgp.com.br

Signatory of:



Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e bruta de impostos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da JGP. Para maiores informações, consulte nossa área comercial.

Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua Política de Investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os métodos utilizados pelo Gestor para gerenciar os riscos a que o fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo fundo. Os Fundos Multimercados Multiestratégia e Multimercado Estratégia Específica podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este documento não se constitui em uma oferta de venda e não constitui o prospecto previsto no código de autoregulação da ANBIMA para a indústria de fundos de investimento. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Estes fundos não contam, com a garantia do administrador, do Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor De Crédito FGC.

Rentabilidades mensais divulgadas são líquidas de taxas de administração e performance. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos.

Os fundos JGP EQUITY FIC FIM, JGP LONG ONLY FIC FIA E JGP EQUITY FIC FIA estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Não há garantia que os Fundos Multimercado Multiestratégia terão tratamento tributário de longo prazo.

A lâmina de informações essenciais encontra-se disponível no site do administrador.

