

**Relatório de Gestão**

# Fundos de Ações

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

## Carta do Gestor de Ações

O ano de 2023 foi de boa performance para as ações no Brasil, com o Ibovespa subindo 22%, e nos Estados Unidos, o S&P apreciando impressionantes 24%. Se por um lado a performance dos ativos brasileiros pode ser bem justificada pelo *valuation* e pelas expectativas no começo do ano passado, a performance do S&P já é mais difícil de justificar e acabou muito acima das previsões de grande parte do mercado.

No Brasil, 2023 começou com uma piora relevante de expectativas econômicas e políticas dados os discursos do presidente eleito e algumas indicações do novo governo. Somado a isso, os setores domésticos da bolsa ainda vinham digerindo as consequências dos excessos cometidos no ciclo de juros baixos, entregando uma temporada de resultados do quarto trimestre de 2022 com os piores números e qualidade que vimos em muitos anos. Apesar do *valuation* bastante deprimido na época, optamos por manter uma alocação mais baixa e uma composição mais defensiva dada nossa visão que as projeções de lucro estavam excessivamente elevadas. Esse processo de revisão das expectativas durou até aproximadamente a metade do ano e foi um dos fatores mais relevantes para a performance das ações. Além disso, foi o início da queda de juros no Brasil.

O que vimos a partir do meio do ano foi uma dinâmica mais favorável para o país, com melhores resultados micro, redução dos juros e um governo, de uma forma geral, melhor do que o esperado inicialmente. Com o ponto de partida de *valuation* ainda atrativo, fomos elevando nossa alocação ao longo dos meses e migrando para um portfólio com mais beta doméstico. O problema, no entanto, acabou sendo um aumento rápido e relevante nas curvas de juro americano, com o *bond yield* de 10 anos saindo de 3,5% e chegando a 5% em outubro. A magnitude e velocidade do aumento causou um impacto imediato de forte queda das ações no Brasil e no exterior. Sem uma clareza dos motivos que levaram a essa dinâmica e apesar da queda na performance, optamos por manter nossa alocação elevada por enxergarmos retornos excepcionais nas empresas de nossa carteira. E, da mesma maneira surpreende que as curvas de juros lá fora começaram a abrir, também começaram a fechar e, mais para o final do ano, um discurso extremamente *dovish* do Fed fez com que as elas atingissem níveis mais baixos e as bolsas subissem, culminando nas fortes performances mencionadas no início de nosso comentário. É válido lembrar que o Ibovespa teve uma forte contribuição de Petrobrás, que representou aproximadamente 1/3 da valorização do índice.

O forte *rally* da bolsa implicou em redução nos retornos que vemos para a carteira, de um nível de aproximadamente 30% ao ano em um horizonte de 2 anos, para perto de 22%. Não podemos considerar que é um nível baixo, mas sem dúvida não alto o suficiente para justificar a nossa alocação acima de 90%. Com isso, fomos reduzindo a exposição em ações cujos retornos se tornaram menos atrativos, até atingir a alocação abaixo de 70% no final de dezembro.

Vale destacar que nossa visão para a bolsa brasileira continua construtiva, por conta da melhora dos resultados melhorando (os ciclos tendem a ser longos) e os juros caindo. Nos Estados Unidos, a expectativa atual de redução relevantes das taxas de juros pode sustentar a bolsa em patamares elevados. De negativo, continuamos a ver um persistente fluxo de saída de bolsa no Brasil, que desde o pico em agosto de 2021 já totalizou quase R\$170 bilhões em saques líquidos. Se nos depararmos com retornos um pouco melhores que os atuais, certamente justificará carregar uma alocação maior que a atual.

## Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,06%	-0,30%
Basic Materials	0,41%	-1,39%
Construção Civil	-0,04%	0,88%
Consumo	0,47%	-1,72%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,56%	3,19%
Energia	0,37%	3,76%
Financeiro	0,53%	4,88%
Health Care	0,04%	-1,29%
Industrials	0,00%	0,40%
Properties	0,06%	0,74%
Serviços	0,74%	2,99%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,39%	1,49%
Transportes/Logística	0,07%	1,16%
Direcional Índice	0,10%	0,64%
Investimentos no Exterior	0,57%	3,59%
Arbitragens	-0,05%	2,05%
Hedges de Portfolio	-0,15%	0,20%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	0,05%	1,92%
<b>Total</b>	<b>3,38%</b>	<b>23,20%</b>

(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	3,38%	5,38%	1,0%
No ano	23,20%	22,28%	10,8%
Últimos 12 meses	23,2%	22,3%	10,9%
Últimos 24 meses	21,4%	28,0%	24,2%
Últimos 36 meses	6,8%	12,7%	44,8%
Últimos 60 meses	60,4%	52,7%	77,4%
Últimos 120 meses	188,5%	160,5%	216,4%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>364.560.227</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	0,05%	-0,31%	-0,13%	-0,55%
Basic Materials	0,40%	-1,45%	0,42%	-0,03%
Construção Civil	-0,04%	0,87%	-0,02%	0,90%
Consumo	0,45%	-1,75%	0,44%	-2,30%
Educação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,55%	2,52%	0,53%	3,14%
Energia	0,37%	3,70%	0,35%	6,02%
Financeiro	0,53%	4,95%	0,49%	5,30%
Health Care	0,04%	-1,43%	0,01%	-2,34%
Industriais	0,00%	-0,03%	0,00%	0,67%
Properties	0,06%	0,74%	0,06%	0,75%
Serviços	0,74%	2,88%	0,73%	2,70%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Telecom	-0,40%	1,50%	-0,42%	1,53%
Transportes/Logística	0,07%	1,15%	0,01%	1,04%
Direcional Índice	0,75%	1,79%	1,49%	3,58%
Investimentos no Exterior	0,55%	3,69%	0,00%	0,00%
Arbitragens	-0,05%	2,06%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,16%	0,59%	0,00%	-0,01%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	0,00%	-0,14%	-0,01%	-1,52%
<b>Total</b>	<b>3,91%</b>	<b>21,31%</b>	<b>3,92%</b>	<b>18,89%</b>

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	3,91%	3,92%	5,38%
No ano	21,31%	18,89%	22,28%
Últimos 12 meses	21,3%	18,9%	22,3%
Últimos 24 meses	14,4%	9,4%	28,0%
Últimos 36 meses	-1,9%	-11,7%	12,7%
Últimos 60 meses	55,1%	29,4%	52,7%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>41.672.843</b>	<b>11.505.205</b>	<b>-</b>
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	0,07%	0,38%	0,08%	0,46%
Basic Materials	0,21%	-1,96%	0,21%	0,12%
Construção Civil	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Consumo	0,51%	-2,64%	0,50%	-1,67%
Educação	0,00%	-0,65%	0,00%	-0,67%
Elétrico/Utilities	0,64%	2,81%	0,66%	3,19%
Energia	-0,38%	1,98%	-0,37%	1,96%
Financeiro	0,94%	6,84%	1,44%	10,49%
Health Care	0,04%	-1,76%	0,05%	-1,83%
Industrials	0,00%	0,33%	0,00%	0,33%
Properties	0,00%	0,55%	0,00%	0,56%
Serviços	1,02%	4,13%	1,04%	4,16%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Telecom	-0,39%	1,47%	-0,39%	1,45%
Transportes/Logística	0,10%	1,29%	0,10%	1,23%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	0,71%	3,97%	0,08%	0,64%
Arbitragens	-0,08%	2,11%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,11%	0,05%	0,22%	0,47%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,01%	-0,01%	-0,23%	-3,47%
<b>Total</b>	<b>3,28%</b>	<b>18,88%</b>	<b>3,40%</b>	<b>17,44%</b>

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

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No mês	3,28%	3,40%	5,38%
No ano	18,88%	17,44%	22,28%
Últimos 12 meses	18,9%	8,2%	22,3%
Últimos 24 meses	10,7%	8,2%	28,0%
Últimos 36 meses	-2,8%	-9,1%	-
Últimos 60 meses	-	-	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>15.503.754</b>	<b>1.621.193</b>	<b>-</b>
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	0,08%	0,40%
Basic Materials	0,22%	-2,93%
Construção Civil	0,00%	0,00%
Consumo	0,52%	-2,57%
Educação	0,00%	-0,64%
Elétrico/Utilities	0,67%	2,28%
Energia	-0,36%	2,01%
Financeiro	0,99%	5,29%
Health Care	0,04%	-1,74%
Industrials	0,00%	0,33%
Properties	0,00%	0,56%
Serviços	1,05%	4,18%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	-0,40%	1,50%
Transportes/Logística	0,10%	1,29%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	0,40%	5,37%
Arbitragens	-0,09%	3,15%
Hedges de Portfolio	0,10%	0,40%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	-0,29%	-2,44%
<b>Total</b>	<b>3,03%</b>	<b>16,42%</b>

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

Rentabilidade	JGP PREV FIA	IBOV
No mês	3,03%	5,38%
No ano	16,42%	22,28%
Últimos 12 meses	16,42%	22,3%
Últimos 24 meses	8,77%	28,0%
Últimos 36 meses	-	-
Acumulado desde o início <sup>(1)</sup>	3,96%	35,3%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>8.624.266</b>	<b>-</b>
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

No mês de dezembro, o fundo JGP Health Care registrou um retorno líquido equivalente a +4,34%. O subsetor de Biotecnologia contribuiu com o melhor desempenho, enquanto o subsetor de Serviços de Saúde foi o maior detrator do fundo no mês. Em termos de capitalização, as companhias *large cap* lideraram com a maior atribuição positiva no fundo, enquanto as *small caps* foram as maiores detradoras. Como sempre, 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 do mês, ressaltamos as boas performances da Karuna Therapeutics (KRTX), Vertex (VRTX), e Thermo Fischer (TMO). Do lado negativo, destacamos como principais detratores a Eli Lilly (LLY), a Argenx (ARGX) e a United Health (UNH).

em 20% o risco de ataque cardíaco, acidente vascular cerebral e morte em pessoas com doenças cardiovasculares e obesidade. Os GLP-1 são comercializados há mais de uma década para diabetes, e efeitos benéficos adicionais ainda estão sendo descobertos, inclusive em doenças cardiovasculares, hepáticas e renais.

Acreditamos que os GLP-1 poderão ser a maior oportunidade de mercado até agora no setor biofarmacêutico, com vendas que podem ultrapassar 100 bilhões de dólares antes do final da década.

## Desempenho — JGP Health Care

### Principais Contribuidores

- Karuna Therapeutics
- Vertex
- Thermo Fischer

### Principais Detratores

- Eli Lilly
- Argenx
- United Health

### Karuna Therapeutics

---

Karuna Therapeutics é uma empresa de biotecnologia em estágio clínico, que desenvolve medicamentos transformadores para pacientes com doenças psiquiátricas e neurológicas.

Seu principal produto em desenvolvimento é o KarXT, um modulador oral de receptores muscarínicos que está em estudo clínico de Fase 3 para o tratamento de psicose aguda em pacientes com esquizofrenia, assim como também para o tratamento de outros distúrbios do sistema nervoso central relacionadas à demência, incluindo a doença de Alzheimer. A empresa também

está desenvolvendo o TRPC4/5 e o KAR-2618 para o tratamento de transtornos de humor e ansiedade.

Karuna Therapeutics tem um contrato de licenciamento com a Eli Lilly e com a Zai Lab (Shanghai) Co., contrato de licenciamento de patente com a PureTech Health e parceria para descoberta de medicamentos com a Charles River Laboratories, bem como colaboração para descoberta de medicamentos com PsychoGenics. A empresa era anteriormente conhecida como Karuna Pharmaceuticals, foi constituída em 2009 e está sediada em Boston, Massachusetts.

## Vertex ↑

---

A Vertex Pharmaceuticals é uma empresa de biotecnologia. A companhia está focada no desenvolvimento e comercialização de tratamentos para fibrose cística (FC) e no avanço de seus programas de pesquisa e desenvolvimento em outras indicações clínicas.

A fibrose cística é uma doença genética autossômica recessiva caracterizada pela disfunção do gene CFTR (cystic fibrosis transmembrane conductance regulator). Trata-se de uma doença multissistêmica que ocorre mais frequentemente em populações descendentes de caucasianos, afetando principalmente crianças e adultos jovens. É uma doença genética crônica que afeta sobretudo os pulmões, pâncreas e o sistema digestivo. Atinge cerca de 70 mil pessoas em todo mundo, e é a doença genética grave mais comum da infância. Um gene defeituoso e a proteína produzida por ele fazem com que o corpo produza muco de 30 a 60 vezes mais espesso que o usual. O muco espesso leva ao acúmulo de bactéria e germes nas vias respiratórias, podendo causar inchaço, inflamações e infecções como pneumonia e bronquite, trazendo danos aos pulmões.

Esse muco também pode bloquear o trato digestivo e o pâncreas, o que impede que enzimas digestivas cheguem ao intestino. Nas últimas décadas, diversos avanços no diagnóstico e tratamento da FC mudaram drasticamente o cenário dessa doença, com aumento expressivo da sobrevida e qualidade de vida. E a Vertex é uma das grandes responsáveis por esse progresso.

Os medicamentos comercializados pela companhia são TRIKAFTA/KAFTRIO, SYMDEKO/SYMKEVI, ORKAMBI e KALYDECO. A Vertex oferece seus produtos para tratar pessoas com FC que têm mutações específicas no gene CFTR. Seus medicamentos têm como alvo a causa subjacente da fibrose cística, diferentemente de outras opções de tratamento anteriormente disponíveis. A empresa também possui um pipeline de medicamentos de pequenas moléculas em outras doenças graves, onde tem conhecimento da biologia humana causal, incluindo deficiência de alfa-1 antitripsina e doenças renais mediadas por APOL1. A Vertex foi fundada em 1989 e está sediada em Boston, Massachusetts.

## Thermo Fischer ↑

---

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.

## Eli Lilly ↓

---

A Eli Lilly é uma empresa farmacêutica diversificada, mais conhecida por desenvolver tratamentos em diversas especialidades clínicas, como Endocrinologia, Neurologia, Psiquiatria, Oncologia e Imunologia - essa última com lançamentos recentes do Taltz (indicado para psoríase e artrite psoriática) e do Olumiant (artrite reumatóide). Em junho de 2021, a molécula em desenvolvimento da LLY para a doença de Alzheimer (Donanemab) recebeu a designação Breakthrough Therapy do Food and Drug

Administration (FDA). A empresa também é líder global em Diabetes, com produtos como o Trulicity. Vemos uma oportunidade de sucesso contínuo, impulsionado pela forte perspectiva de crescimento de curto prazo da empresa, bem como pelo potencial de moléculas em desenvolvimento (Tirzepatida e Donanemab) para estimular o crescimento de longo prazo, enquanto a empresa permanece com propriedade intelectual forte - longos períodos de expirações de patentes para seus principais medicamentos.

## Argenx ↓

---

A Argenx é uma empresa de biotecnologia focada em desenvolvimento de terapias first in class para doenças raras, ou seja, terapias inovadoras para doenças que ainda não possuem tratamentos disponíveis no mercado. Através de parcerias, a Argenx conseguiu alavancar seu pipeline permitindo avanços em diversas áreas, como neuromuscular, hematologia, dermatologia, nefrologia e oncologia. A empresa possui um medicamento recém aprovado, o Efgartigimod para tratamento de pacientes com Miastenia

Gravis (MG) - doença neuromuscular severa, de origem autoimune e crônica. Além deste tratamento, o Efgartigimod possui estudos visando sua aprovação para o tratamento de outras doenças graves como Púrpura Trombocitopênica Idiopática, Penfigus, Polineuropatia Inflamatória Desmielinizante Crônica, entre outras. Com um amplo pipeline e o lançamento de sucesso do Efgartigimod, a Argenx se torna uma empresa bem-posicionada como potencial alvo de aquisição.

## 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.

## Atribuição de Performance Fundo Health Care

Contribuição por Setores	JGP Health Care	
	No mês	Todo o período
Serviços de Saúde	3,12%	0,81%
Forex	1,00%	-0,31%
Caixa	0,85%	-0,73%
Tecnologia em saúde	0,15%	0,94%
Empresas Farmacêuticas	0,11%	0,03%
Biotecnologia	0,00%	0,00%
Diagnósticos	-0,05%	0,00%
Outros	-0,33%	-5,99%
Equipamentos Médicos	-0,52%	-1,04%
<b>Total</b>	<b>4,34%</b>	<b>-6,28%</b>

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

Rentabilidade	JGP Health Care
No mês	4,34%
No ano	-6,28%
Últimos 12 meses	-6,3%
Últimos 24 meses	-21,6%
Últimos 36 meses	-10,8%
Últimos 60 meses	74,9%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>21.436.599</b>
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 HEALTH CARE FIC FIA IE	1,90% a.a. / Não há	Não há	Investidores Qualificados
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 HEALTH CARE FIC FIA IE	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
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 HEALTH CARE FIC FIA IE	Ações Investimento no Exterior	416703
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](http://www.bnymellon.com.br/sf)

SAC: Fale conosco no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf)  
 ou no telefone 0800 7253219  
 Ouvidoria no endereço  
[www.bnymellon.com.br/sf](http://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](http://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.