

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

Carta do Gestor de Ações	3
Performance — Fundo Long Biased	5
Performance — Fundos Long Only	6
Performance — Fundos ESG	7
Performance — Fundo de Ações Previdenciário	8
Carta da Gestora de Health Care	9
Performance — Fundo Health Care	13
Informações sobre os Fundos	15

Carta do Gestor de Ações

O mês de julho terminou com a apreciação dos ativos para a bolsa no Brasil e no mundo, após um início turbulento. Ao longo do mês, os principais ativos do mercado de ações sofreram com a piora na percepção de risco, fazendo com que tanto a bolsa, o câmbio e os juros tivessem *performances* ruins. O mercado de ações brasileiro fez novas mínimas (desde o final de 2020) em 96.000 pontos, em linha com o que temos comentado do *bear market* (a dinâmica das flutuações fazerem topos e vales cada vez menores), o dólar atingiu o patamar de R\$ 5,5 e a NTN-B sendo negociada a taxa de 6,3%. Esse movimento de aumento de risco foi generalizado e bastante relacionado ao medo da recessão nos Estados Unidos, tema que exploramos no último comentário mensal. Com essa preocupação cada vez maior, o S&P atingiu sua mínima do ano, abaixo de 3.700 pontos.

Na segunda metade do mês, por outro lado, os ativos começaram a esboçar uma reação, em nossa visão, por três principais motivos: (i). redução nos juros longos americanos (que chegaram a atingir 3,5% e recuaram para 2,6%); (ii). o começo da temporada de resultado das empresas americanas com números satisfatórios e, (iii). a reunião do FED onde houve sinalização de contínuo aumento dos juros, mas talvez em uma magnitude menor do que o mercado temia. Com essa combinação, o S&P atingiu o patamar dos 4.000 pontos e o Ibovespa teve algum espaço para performar, ultrapassando os 103.000 pontos.

O consenso *bottom-up* (formado pelos analistas micro) aponta para um lucro do S&P em 2022 e 2023 de aproximadamente \$225 e \$250, respectivamente. Contudo, em épocas de mudança de ciclo e recessão, este mesmo consenso costuma a ser atrasado e outras análises capturam melhor os potenciais impactos. Há relatórios *top-down*, por exemplo, indicando cenários onde o lucro de 2023 poderia ficar próximo a \$200. Até o momento, 50% das empresas já reportaram seus resultados do segundo trimestre e dada a discussão de recessão e impacto nos lucros, entender as dinâmicas e ouvir o *management* das companhias tem um peso ainda mais relevante. Até aqui, 67% das delas reportaram resultados acima do esperado e, quando analisamos o consolidado financeiro, o lucro veio 1% acima das projeções, segundo estimativas do JP Morgan. Apesar disso, houve redução de 1% para as estimativas de lucro de 2023, mas ainda deixando-as muito longe de cenários negativos.

A temporada de resultado no Brasil acabou de começar. Desde então, apenas 20 empresas divulgaram seus resultados. Ainda assim, agregando as opiniões dos *sell-sides* sobre esse pequeno grupo, nosso indicador mostra um bom começo, com um índice perto de 70.

Em uma ótica de gestão, mantivemos nossa estratégia de aumentar gradativamente a alocação (95% no fundo *long biased*), concentrando em setores onde vemos maiores oportunidades e assimetrias. Dentre eles, os setores de saúde e *utilities* vem ganhando destaque. Recentemente, voltamos a aumentar de forma expressiva nossa posição em bancos em função do *valuation* extremamente descontado.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,58%	-1,49%
Basic Materials	0,31%	0,23%
Construção Civil	-0,02%	-0,02%
Consumo	1,44%	-4,11%
Educação	0,00%	-0,90%
Elétrico/Utilities	0,40%	1,16%
Energia	0,59%	-0,83%
Financeiro	0,38%	0,19%
Health Care	1,58%	-2,55%
Industrials	0,00%	-0,58%
Properties	-0,06%	-0,06%
Serviços	0,54%	0,53%
Tecnologia	0,33%	-0,04%
Telecom	0,51%	-1,74%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Direcional Índice	-0,03%	0,27%
Investimentos no Exterior	1,65%	0,21%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,11%	1,14%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,14%	0,38%
Total	8,46%	-8,21%

(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	8,46%	4,69%	-0,2%
No ano	-8,21%	-1,58%	8,4%
Últimos 12 meses	-22,6%	-15,3%	16,7%
Últimos 24 meses	-9,8%	0,2%	34,7%
Últimos 36 meses	3,9%	1,3%	46,2%
Últimos 60 meses	50,9%	56,5%	77,0%
Últimos 120 meses	193,1%	83,9%	227,1%
PL Médio 12 meses (R\$)	508.415.088	—	—
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	0,58%	-1,50%	0,64%	-1,65%
Basic Materials	0,33%	0,25%	0,61%	0,31%
Construção Civil	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%
Consumo	1,40%	-4,28%	1,59%	-4,87%
Educação	0,00%	-0,91%	0,00%	-1,00%
Elétrico/Utilities	0,40%	1,44%	0,44%	1,56%
Energia	0,59%	-0,89%	0,82%	-0,03%
Financeiro	0,37%	0,09%	0,42%	0,60%
Health Care	1,58%	-2,47%	1,86%	-2,73%
Industrials	0,00%	-0,57%	0,00%	-0,75%
Properties	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%
Serviços	0,52%	0,50%	0,66%	0,63%
Tecnologia	0,33%	-0,04%	0,36%	-0,04%
Telecom	0,51%	-1,75%	0,56%	-1,95%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,16%	-0,74%	-0,01%	-2,00%
Investimentos no Exterior	1,78%	-0,41%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,44%	0,43%	0,00%	1,12%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	0,54%	-0,06%	0,01%	-0,79%
Total	8,58%	-10,97%	7,89%	-11,67%

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	8,58%	7,89%	4,69%
No ano	-10,97%	-11,67%	-1,58%
Últimos 12 meses	-26,3%	-31,7%	-15,3%
Últimos 24 meses	-13,7%	-20,8%	0,2%
Últimos 36 meses	1,1%	-10,1%	1,3%
Últimos 60 meses	48,3%	26,7%	56,5%
PL Médio 12 meses (R\$)	95.549.434	78.824.020	-
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	0,58%	-1,47%	0,58%	-1,47%
Basic Materials	0,49%	-0,86%	1,05%	1,49%
Construção Civil	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%
Consumo	1,42%	-4,54%	1,72%	-5,37%
Educação	0,00%	-0,90%	0,00%	-0,90%
Elétrico/Utilities	0,49%	1,19%	0,49%	1,19%
Energia	0,09%	-0,64%	0,09%	-0,64%
Financeiro	0,38%	0,10%	1,15%	-1,70%
Health Care	2,08%	-2,41%	2,16%	-2,34%
Industrials	0,00%	-0,86%	0,00%	-0,86%
Properties	-0,06%	-0,06%	-0,06%	-0,06%
Serviços	0,59%	0,48%	0,59%	0,51%
Tecnologia	0,33%	-0,03%	0,33%	-0,04%
Telecom	0,51%	-1,73%	0,51%	-1,73%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	1,89%	-0,19%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,12%	-0,46%	0,18%	1,04%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	0,11%	0,77%	-0,03%	-1,22%
Total	9,00%	-11,63%	8,76%	-12,12%

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

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No mês	9,00%	8,76%	4,69%
No ano	-11,63%	-12,12%	-1,58%
Últimos 12 meses	-26,0%	-28,7%	-15,3%
Últimos 24 meses	-	-	-
Últimos 36 meses	-	-	-
Últimos 60 meses	-	-	-
PL Médio 12 meses (R\$)	31.970.679	3.865.611	-
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	0,55%	-1,65%
Basic Materials	0,45%	-1,01%
Construção Civil	-0,02%	-0,02%
Consumo	1,40%	-4,51%
Educação	0,00%	-0,97%
Elétrico/Utilities	0,42%	1,17%
Energia	0,08%	-0,70%
Financeiro	0,35%	0,05%
Health Care	2,12%	-2,68%
Industrials	0,00%	-0,91%
Properties	-0,06%	-0,06%
Serviços	0,59%	0,48%
Tecnologia	0,32%	-0,06%
Telecom	0,53%	-1,87%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	0,97%	1,30%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,22%	0,69%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	-0,11%	-0,82%
Total	7,82%	-11,56%

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

Rentabilidade	JGP PREV FIA	IBOV
No mês	7,82%	4,69%
No ano	-11,56%	-1,58%
Últimos 12 meses	-26,90%	-15,3%
Últimos 24 meses	-20,60%	0,2%
Últimos 36 meses	-	-
Acumulado desde o início(1)	-15,50%	4,0%
PL Médio 12 meses (R\$)	15.787.075	-
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

Recentemente houve dois relatos de potenciais aquisições em *Health Care*, especificamente no subsetor de Farma e Biotecnologia: Merck, em negociações para a compra da Seattle Genetics, e Pfizer, em negociações avançadas para aquisição da Global Blood Therapeutics.

Como há vinte anos, o forte sentimento de *risk-off* dizimou os setores de alto risco e frequentemente especulativos relacionados à tecnologia, como a internet e a biotecnologia. Todos sabíamos que estava ficando efervescente, mas não havia uma expectativa generalizada de uma implosão completa do mercado, como vimos. Os ventos contrários macro em torno dos receios de inflação, aumento das taxas de juros, invasão da Ucrânia, ondas contínuas de variantes da COVID, aprofundamento dos problemas da cadeia de suprimentos... todos se combinaram para criar um clima profundamente pessimista em relação a ações de maior risco.

Com as baixas *valuations* atuais de empresas inovadoras em Biotech, começa a tornar-se evidente um aquecimento das atividades de M&A no setor. Aquisições de empresas de biotecnologia – onde mora a verdadeira ciência – por grandes empresas farmacêuticas podem começar a contribuir para um renascimento dessas empresas disruptivas. Estamos positivos com os potenciais deals, que se alinham com a nossa visão que as “Big Pharmas” continuam interessadas em adquirir moléculas em estágio clínico avançado ou aquelas moléculas que estão no início da comercialização. Adicionalmente, depois desse *downturn* exagerado em Biotech, vemos uma ótima oportunidade de investimento para aqueles que gostam de investir em ativos valiosos a preços tão abaixo dos seus respectivos *fair values*.

No mês de julho, o fundo JGP Health Care registrou um retorno líquido equivalente a +5,54%. O subsetor de equipamentos médicos obteve o melhor desempenho, enquanto os subsetores de tecnologia em saúde e empresas farmacêuticas foram os que obtiveram os menores ganhos no mês. Em termos de capitalização, as companhias *large cap* lideraram a *performance* positiva do fundo. 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, ressaltamos as boas performances da Danaher (DRH), United Health (UNH), e Thermo Fisher (TMO). Do lado negativo, destacamos como principais detratores a Pfizer (PFE), a Abbvie (ABBV) e a Argenx (ARGX).

Desempenho — JGP Health Care

Principais Contribuidores

- Danaher (DRH)
- United Health (UNH)
- Thermo Fisher (TMO)

Principais Detratores

- Pfizer (PFE)
- Abbvie (ABBV)
- Argenx (ARGX)

Danaher ↑

A Danaher desenvolve, produz e comercializa produtos e serviços profissionais, médicos, industriais e comerciais em todo o mundo. A empresa opera em três segmentos: Ciências da Vida (*Life Sciences*), Aparelhos e Testes Diagnósticos, e Soluções Aplicadas e Ambientais. O segmento de *Life Sciences* fornece espectrômetros de massa; citometria de fluxo, genômica, automação laboratorial, centrifugação, contagem e caracterização de partículas; microscópios; consumíveis em genômica; e terapia gênica e celular. Este segmento também oferece tecnologias de bioprocessos, consumíveis e serviços, tecnologias de filtração, separação e purificação de moléculas para empresas farmacêuticas e de biotecnologia, indústrias de alimentos e bebidas, empresas médicas e de *Life Sciences*, bem como universidades de medicina, instituições de pesquisa e vários fabricantes industriais. O segmento

de Diagnósticos fornece sistemas de química, imunoensaio, microbiologia e automação, bem como produtos de diagnóstico molecular em hematologia, cuidados intensivos e patologia. Este segmento oferece instrumentos clínicos, reagentes, consumíveis, software e serviços para hospitais, consultórios médicos, laboratórios de referência e outros ambientes de cuidados intensivos. O segmento de Soluções Ambientais e Aplicadas oferece instrumentação, consumíveis, *software*, serviços e sistemas de desinfecção para analisar, tratar e gerenciar águas ultrapuras, potáveis, industriais, residuais, subterrâneas e oceânicas em ambientes residenciais, comerciais, industriais e aplicações em recursos naturais. Este segmento também fornece instrumentos, *software*, serviços e consumíveis para várias aplicações de gerenciamento de cores e aparência, design de embalagens e gerenciamento

de qualidade, conversão de embalagens, impressão, marcação, codificação e rastreabilidade para produtos de consumo, farmacêuticos e industriais. A empresa era anteriormente conhecida como Diversified

Mortgage Investors, Inc. e mudou seu nome para Danaher Corporation em 1984. A Danaher Corporation foi fundada em 1969 e está sediada em Washington, Distrito de Columbia.

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.

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, Diagnósticos Específicos, e Produtos e Serviços Laboratoriais. Vemos a Thermo Fisher como um ativo core de longo prazo no nosso portfólio, devido ao perfil de crescimento sólido impulsionado pela exposição líder

a mercados finais de rápido crescimento como BioPharma e Diagnósticos, e uma combinação de receita que é mais de 75% recorrente. Acreditamos que a empresa pode capitalizar sua oportunidade de reinvestir os fluxos de caixa relacionados à Covid em capacidade de bioprocessamento e diagnóstico para atender às necessidades de desenvolvimento de vacinas, testes e crescimento futuro em novas plataformas terapêuticas, solidificando ainda mais sua

liderança no segmento de Instrumentos e Diagnósticos. Mercados finais saudáveis, metas conservadoras de sinergia na integração da PPD (firma especializada em

testes clínicos), projeção consistente de testes de Covid, resiliência best-in-class e uma valuation acessível nos fazem ver a Thermo bem posicionada rumo a 2022.

Pfizer ↓

A Pfizer descobre, desenvolve, produz e comercializa produtos biofarmacêuticos em todo o mundo. Oferece medicamentos e vacinas em diversas áreas terapêuticas, incluindo cardiovascular, metabólica e saúde da mulher sob a família Premarin e as marcas Eliquis; biológicos, pequenas moléculas, imunoterapias e biossimilares das marcas Ibrance, Xtandi, Sutent, Inlyta, Retacrit, Lorbrena e Braftovi; e medicamentos injetáveis e anti-infecciosos e tratamento oral da COVID-19 sob as marcas Sulperazon, Medrol, Zavicefta, Zithromax, Vfend, Panzyga e Paxlovid. A empresa também fornece medicamentos e vacinas em várias outras áreas terapêuticas, como doença pneumocócica, doença meningocócica, encefalite transmitida por carrapatos e COVID-19 sob as marcas Comirnaty/BNT162b2, Nimenrix, FSME/IMMUN-TicoVac,

Trumenba e as marcas da família Prevnar; biossimilares para doenças crônicas imunes e inflamatórias das marcas Xeljanz, Enbrel, Inflectra, Eucrisa/Staquis e Cibinqo; para amiloidose, hemofilia e doenças endócrinas sob as marcas Vyndaquel/Vyndamax, BeneFIX e Genotropin. Além disso, a empresa está envolvida no negócio de fabricação por contratos. Atende atacadistas, varejistas, hospitais, clínicas, agências governamentais, farmácias e escritórios de fornecedores individuais, bem como centros de controle e prevenção de doenças. A empresa tem acordos de colaboração com a Bristol-Myers Squibb, Astellas Pharma U.S., Myovant Sciences, Akcea Therapeutics, Merck KgaA, Valneva SE, BioNTech e Arvinas. A Pfizer Inc. foi fundada em 1849 e está sediada em Nova York.

Abbvie ↓

A AbbVie descobre, desenvolve, produz e vende produtos farmacêuticos em todo o mundo. A empresa oferece HUMIRA, uma terapia administrada como injeção para doenças autoimunes e intestinais de Behçet;

SKYRIZI para tratar a psoríase em placas moderada a grave em adultos; RINVOQ, um inibidor de JAK para o tratamento de artrite reumatóide ativa moderada a grave em pacientes adultos; IMBRUVICA para tratar

pacientes adultos com leucemia linfocítica crônica (LLC), linfoma linfocítico de pequenas células (LLPC) e VENCLEXTA, um inibidor de BCL-2 usado para tratar adultos com LLC ou LLPC; e MAVYRET para tratar pacientes com infecção crônica pelo genótipo 1-6 do HCV (vírus da hepatite C). Também fornece CREON, uma terapia enzimática pancreática para insuficiência pancreática exócrina; Synthroid usado no tratamento do hipotireoidismo; Linzess/Constella para tratar a síndrome do intestino irritável com constipação e constipação crônica idiopática; Lupron para o tratamento paliativo de câncer de próstata avançado, endometriose e puberdade precoce central e pacientes com anemia causada por miomas uterinos; e Botox terapêutico. Além disso, a empresa oferece ORILISSA, um antagonista não peptídico do hormônio liberador de gonadotrofina para

mulheres com dor moderada a grave da endometriose; Duopa e Duodopa, um gel intestinal de levodopa-carbidopa para tratar a doença de Parkinson; Lumigan/Ganfort, uma solução oftálmica de bimatoprost para a redução da pressão intraocular (PIO) elevada em pacientes com glaucoma de ângulo aberto (OAG) ou hipertensão ocular; Ubrelyv para tratar enxaqueca com ou sem aura em adultos; Alphagan/Combigan, um agonista do receptor alfa-adrenérgico para redução da PIO em pacientes com OAG; e Restasis, um imunossupressor inibidor de calcineurina para aumentar a produção de lágrimas, bem como outros produtos em oftalmologia. A AbbVie tem uma colaboração de pesquisa com Dragonfly Therapeutics. A empresa foi constituída em 2012 e está sediada em North Chicago, Illinois.

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.

Atribuição de Performance Fundo Health Care

Contribuição por Setores	JGP Health Care	
	No mês	Todo o período
Equipamentos Médicos	2,10%	-6,28%
Serviços de Saúde	1,63%	-0,25%
Empresas Farmacêuticas	-0,04%	0,12%
Diagnósticos	0,96%	-3,56%
Biotecnologia	0,92%	-6,68%
Miscelânea	-0,31%	-2,05%
Tecnologia em saúde	0,28%	-0,44%
Forex	0,00%	-0,01%
Caixa ⁽¹⁾	0,00%	0,00%
Total	5,54%	-19,15%

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

Rentabilidade	JGP Health Care
No mês	5,54%
No ano	-19,15%
Últimos 12 meses	-13,4%
Últimos 24 meses	0,0%
Últimos 36 meses	67,0%
Últimos 60 meses	111,0%
PL Médio 12 meses (R\$)	31.055.433
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.

