

**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 mês de novembro foi marcado pelo fim da curtíssima lua de mel do mercado financeiro com o presidente eleito. Em poucos dias, as expectativas de um novo governo mais próximo do centro foram confrontadas por discursos com pouca preocupação fiscal, probabilidade decrescente de um ministro bem-visto pelo mercado e a proposta de uma PEC que ultrapassa o teto de gastos de forma expressiva por alguns anos. A consequência natural foi a queda da bolsa e um forte aumento das curvas de juros, dinâmicas que caso persistam, trazem consequências negativas para a economia como um todo. Vale destacar que o Ibovespa recuou apenas 3%, por ter sido beneficiado pela performance positiva das empresas de commodities. No entanto, o segmento das companhias domésticas, que melhor refletem a realidade do país, caiu mais de 10%.

Com os desdobramentos acima, passamos a incorporar em nossos modelos cenários mais adversos de juros e inflação e, com isso, exigir maior retorno dos investimentos. Como comentado no mês anterior, fizemos uma redução da alocação dado o nível de preço e incertezas já presentes. Com o novo cenário, reduzimos ainda mais nossa posição comprada, que atualmente no fundo long biased se encontra entre 70-75%, representando o menor nível em alguns anos. Os ajustes de carteira não foram concentrados em nenhuma empresa ou setor, estão dispersos dependendo do tamanho e perfil de risco x retorno de cada investimento. Nossa expectativa, salvo mudanças relevantes no cenário ou queda mais forte nos preços dos ativos, é manter o fundo com um percentual maior de caixa.

## Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	-0,27%	-0,07%
Basic Materials	2,34%	3,52%
Construção Civil	0,00%	-0,04%
Consumo	-2,15%	-4,91%
Educação	0,00%	-0,90%
Elétrico/Utilities	-0,88%	2,93%
Energia	0,14%	-1,39%
Financeiro	-0,52%	0,51%
Health Care	-1,69%	-2,49%
Industrials	0,00%	-0,58%
Properties	0,01%	-0,06%
Serviços	-0,83%	1,28%
Tecnologia	0,00%	0,35%
Telecom	-0,28%	-1,90%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Direcional Índice	-0,12%	0,11%
Investimentos no Exterior	-0,30%	3,74%
Arbitragens	0,00%	0,03%
Hedges de Portfolio	0,44%	1,91%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	-0,15%	-0,68%
<b>Total</b>	<b>-4,28%</b>	<b>1,35%</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	-4,28%	-3,06%	1,0%
No ano	1,35%	7,31%	11,0%
Últimos 12 meses	3,8%	10,4%	12,2%
Últimos 24 meses	-6,9%	3,3%	31,8%
Últimos 36 meses	11,5%	3,9%	45,6%
Últimos 60 meses	60,4%	56,3%	75,8%
Últimos 120 meses	172,8%	95,7%	221,3%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>454.759.907</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	-0,28%	-0,09%	-0,31%	-0,13%
Basic Materials	2,33%	3,51%	2,88%	4,34%
Construção Civil	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%
Consumo	-2,17%	-5,20%	-2,38%	-5,82%
Educação	0,00%	-0,91%	0,00%	-1,00%
Elétrico/Utilities	-0,88%	3,22%	-0,97%	3,52%
Energia	0,14%	-1,48%	0,19%	0,36%
Financeiro	-0,49%	0,51%	-1,10%	0,69%
Health Care	-2,11%	-2,66%	-2,28%	-2,97%
Industrials	0,00%	-0,57%	0,00%	-0,75%
Properties	0,00%	-0,06%	0,01%	-0,06%
Serviços	-0,84%	1,23%	-0,92%	1,53%
Tecnologia	0,00%	0,35%	0,00%	0,40%
Telecom	-0,28%	-1,91%	-0,33%	-2,15%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional Índice	-0,59%	-1,01%	-0,51%	-2,09%
Investimentos no Exterior	-0,34%	3,24%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,78%	1,72%	0,18%	1,28%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,53%	-2,23%	-0,08%	-2,15%
<b>Total</b>	<b>-5,25%</b>	<b>-2,36%</b>	<b>-5,62%</b>	<b>-5,03%</b>

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	-5,25%	-5,62%	-3,06%
No ano	-2,36%	-5,03%	7,31%
Últimos 12 meses	-0,3%	-3,5%	10,4%
Últimos 24 meses	-11,8%	-18,3%	3,3%
Últimos 36 meses	8,3%	-7,1%	3,9%
Últimos 60 meses	56,9%	31,1%	56,3%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>82.536.937</b>	<b>50.667.829</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	-0,28%	-0,06%	-0,28%	-0,06%
Basic Materials	2,09%	2,67%	2,29%	9,74%
Construção Civil	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%
Consumo	-2,16%	-5,42%	-2,17%	-6,25%
Educação	0,00%	-0,90%	0,00%	-0,90%
Elétrico/Utilities	-0,91%	3,10%	-0,91%	3,09%
Energia	0,00%	-1,61%	0,00%	-1,61%
Financeiro	-1,01%	0,22%	-1,22%	-2,12%
Health Care	-2,09%	-2,62%	-2,10%	-2,60%
Industrials	0,00%	-0,86%	0,00%	-0,86%
Properties	-0,01%	-0,07%	-0,02%	-0,07%
Serviços	-1,07%	1,17%	-1,08%	1,19%
Tecnologia	0,00%	0,36%	0,00%	0,35%
Telecom	-0,28%	-1,90%	-0,28%	-1,89%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	-0,13%	3,65%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,46%	0,18%	0,10%	1,21%
<b>NTN-Bs</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Caixa<sup>(1)</sup></b>	-0,11%	-0,85%	0,17%	-3,04%
<b>Total</b>	<b>-5,50%</b>	<b>-2,96%</b>	<b>-5,51%</b>	<b>-3,86%</b>

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

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No mês	-5,50%	-5,51%	-3,06%
No ano	-2,96%	-3,86%	7,31%
Últimos 12 meses	-1,0%	-2,0%	10,4%
Últimos 24 meses	-11,3%	-15,5%	3,3%
Últimos 36 meses	-	-	-
Últimos 60 meses	-	-	-
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>20.942.631</b>	<b>2.886</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	-0,28%	-0,28%
Basic Materials	2,10%	2,50%
Construção Civil	0,00%	-0,02%
Consumo	-2,16%	-5,37%
Educação	0,00%	-0,97%
Elétrico/Utilities	-0,92%	3,04%
Energia	0,00%	-1,68%
Financeiro	-1,01%	0,12%
Health Care	-2,10%	-2,98%
Industrials	0,00%	-0,91%
Properties	-0,01%	-0,07%
Serviços	-1,08%	1,14%
Tecnologia	0,00%	0,31%
Telecom	-0,28%	-2,05%
Transportes/Logística	0,00%	0,00%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	0,08%	5,44%
Arbitragens	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	0,29%	1,29%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa <sup>(1)</sup>	0,01%	-2,59%
<b>Total</b>	<b>-5,36%</b>	<b>-3,07%</b>

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

Rentabilidade	JGP PREV FIA	IBOV
No mês	-5,36%	-3,06%
No ano	-3,07%	7,31%
Últimos 12 meses	-1,10%	10,4%
Últimos 24 meses	-14,00%	3,3%
Últimos 36 meses	-	-
Acumulado desde o início(1)	-7,40%	17,0%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>12.021.343</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

Estamos na reta final de 2022 e os mercados continuam turbulentos, tanto os índices mais gerais do mercado quanto *Health Care* / Biotecnologia. No entanto, podemos dizer que biotecnologia se estabeleceu em um novo normal: As melhores empresas estão recebendo atenção e executando seus planos. Algumas empresas medianas ainda persistem, mas as piores já foram essencialmente “liberadas” por grande parte dos investidores institucionais.

Algumas análises de mercado continuam a incluir centenas de “*micro-caps*”, como se as mesmas fossem representativas do setor. Mas a realidade é que suas *valuations* e demissões em série as tornaram bem menos relevantes. A aplicação de alguns filtros de bom senso revelaria que a parte listada da biotecnologia se consolidou para um número muito menor, e a fração das empresas de biotecnologia que estão recebendo mais atenção tendem a ser bem capitalizadas e terem acesso a capital.

Em relação à temática macro, os principais temas continuam os mesmos: FED vs. inflação, Rússia vs. Ucrânia, China vs. Covid. Por incrível que pareça, a questão da inflação norte-americana hoje parece um pouco mais previsível e vai se consolidando o entendimento de que os juros irão passar pouco de 5%, mas não muito além disso; 5,25%-5,5% talvez seja um bom palpite – um ambiente como esse, de menor incerteza, beneficia com certeza as companhias de menor porte, maior inovação, e conseqüentemente maior risco.

A construção do nosso portfólio permanece semelhante para 2023. Gostamos de companhias de biotecnologia em crescimento, particularmente as chamadas “*mid-caps*”, onde há proteção do “*downside*”, pois, essas empresas já possuem produtos aprovados e comercializados. E quando o mercado voltar ao crescimento, há a possibilidade de uma alta substancial, uma vez que essas histórias estão em um ponto de inflexão, com crescimento significativo de receita e uma possível virada para lucratividade. Destacamos Biomarin (BMRN), Beigene (BGNE), e Argenx (ARGX) e Seattle Genetics (SGEN).

Em relação às “*large caps*”, nós temos uma inclinação por companhias como a United Health e a Regeneron, por suas propriedades defensivas e foco em crescimento, simultaneamente.

Continuamos com nosso pensamento de que o cenário é difícil de operar, mas representa uma oportunidade para investir em negócios de fato disruptivos, com o joio sendo separado do trigo, e a valores menores que no passado. Os preços recuaram, e é possível nesse momento achar coisas boas e investir nelas. Esse é o nosso foco no JGP Health Care.

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 empresas que cuidam do nosso maior bem, a saúde.

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 para o final de 2022 - ano difícil – porém após esse 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*.

No mês de novembro, o fundo JGP Health Care registrou um retorno líquido equivalente a +5,31%. O subsetor de Biotecnologia obteve o melhor desempenho, enquanto os subsetores de Serviços de Saúde e Tecnologia em Saúde 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 de Astrazeneca (AZN), Thermo Fisher (TMO) e Intuitive Surgical (ISRG). Do lado negativo, destacamos como principais detratores Immuneering Corp (IMRX), Catalent (CTLT) e Shockwave Medical (SWAV).

## Desempenho — JGP Health Care

### Principais Contribuidores

- Astrazeneca
- Thermo Fisher
- Intuitive Surgical

### Principais Detratores

- Immuneering Corporation
- Catalent
- Shockwave Medical

### Astrazeneca ↑

---

A AstraZeneca é uma companhia farmacêutica focada na descoberta, desenvolvimento, produção e comercialização de medicamentos de prescrição médica. Seus produtos comercializados incluem Calquence, Enhertu, Faslodex, Imfinzi, Iressa, Koselugo, Lumoxiti, Lynparza, Orpathys, Tagrisso e Zoladex para oncologia; Brilinta/Brilique, Bydureon/Byetta, BCise, Byetta, Crestor, Evrenzo, Farxiga/Forxiga, Komboglyze/Kombiglyze XR, Lokelma, Onglyza, Qtern e Xigduo/Xigduo XR para doenças cardiovasculares, renais e metabólicas; Bevespi Aerosphere, Breztri Aerosphere, Daliresp/Daxas, Duaklir Genuair, Fasenna, Pulmicort, Saphnelo, Symbicort e Tudorza/Eklira/Bretaris para doenças respiratórias e imunologia; e Andexxa/Ondexxya, Kanuma, Soliris, Strensiq e Ultomiris para doenças raras.

Os produtos comercializados pela empresa também incluem Synagis para prevenção de infecção pelo vírus sincicial respiratório; Fluenz Tetra/FluMist Quadrivalente, vacinas para prevenção de infecção pelo vírus Influenza; Seroquel IR/Seroquel XR para esquizofrenia bipolar; Nexium e Losec/Prilosec para gastroenterologia; e Vaxzevria e Evusheld para COVID-19. A empresa presta cuidados médicos de atenção primária e cuidados especializados de saúde por meio de distribuidores e escritórios de representação locais no Reino Unido, Europa, Américas, Ásia, África e Australásia. Tem um acordo de colaboração com a Regeneron Pharmaceuticals para pesquisar, desenvolver e comercializar medicamentos (pequenas moléculas) para obesidade; Neurimmune para desenvolver e comercializar NI006; Ionis Pharmaceuticals

para desenvolver Eplontersen, uma terapia *antisense* direcionada ao fígado em Fase 3 de estudo clínico para o tratamento da amiloidose por transtirretina; Proteros Biostructures, para descobrir em conjunto novas pequenas moléculas para o tratamento de cânceres hematológicos;

Sierra Oncology para desenvolver e comercializar o AZD5153. A empresa era anteriormente conhecida como Zeneca Group e mudou seu nome para AstraZeneca em abril de 1999. AstraZeneca PLC foi constituída em 1992 e está sediada em Cambridge, Reino Unido.

## 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; e 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.

## **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.

## Immuneering Corporation ↓

---

A Immuneering Corporation, uma empresa de biotecnologia, concentra-se no desenvolvimento de produtos de oncologia e neurociência. Seus principais candidatos incluem IMM-1-104, um inibidor duplo de MEK para tratar pacientes com câncer, incluindo câncer pancreático, melanoma, colorretal e de pulmão de células não pequenas causado por mutações de RAS e/ou RAF; e IMM-6-415 para tratar tumores

sólidos. A empresa também possui cinco programas de oncologia em estágio pré-clínico, projetados para atingir os componentes da via MAPK ou mTOR; e dois programas de neurociência em também em estágio de descoberta. A Immuneering Corporation foi constituída em 2008 e está sediada em Cambridge, Massachusetts. A companhia era uma antiga subsidiária da Teva Pharmaceutical.

## Catalent ↓

---

A Catalent, juntamente com suas subsidiárias, desenvolve e fabrica soluções/formulações para medicamentos, produtos biológicos baseados em proteínas, terapias celulares e genéticas e produtos de saúde para o consumidor em todo o mundo. O segmento Softgel e Oral Technologies fornece serviços de formulação, desenvolvimento e fabricação de cápsulas moles para uso em uma variedade de produtos de clientes, como medicamentos de prescrição, medicamentos de venda livre, suplementos dietéticos, cosméticos e preparações medicinais para saúde animal. O segmento Biologics fornece linha celular biológica; desenvolve e fabrica terapia celular e terapia gênica baseada em vírus; formulação, desenvolvimento e fabricação de formas de dosagem parenterais, incluindo

frascos, seringas pré-cheias, frascos e cartuchos; e desenvolvimento analítico e serviços de teste. O segmento *Oral and Specialty Delivery* oferece formulação, desenvolvimento e fabricação em uma variedade de tecnologias, juntamente com desenvolvimento clínico integrado e soluções de fornecimento comercial. Este segmento também oferece uma plataforma de soluções de administração oral que compreende triagem pré-clínica, formulação, desenvolvimento analítico e serviços atuais de boas práticas de fabricação. O segmento de Serviços de Suprimentos Clínicos oferece manufatura, embalagem, armazenamento, distribuição e gerenciamento de estoque para medicamentos e produtos biológicos e terapias celulares e genéticas em ensaios clínicos. A empresa também oferece

serviços de fornecimento clínico diretos ao cliente (FlexDirect) e demanda direcionada pelo paciente (FastChain). Atende empresas farmacêuticas, de biotecnologia e saúde do consumidor; e empresas de outros

segmentos do mercado de saúde, como saúde animal e dispositivos médicos, além da indústria de cosméticos. A empresa foi constituída em 2007 e está sediada em Somerset, Nova Jersey.

## **Shockwave Medical** ↓

---

A ShockWave Medical é uma empresa de equipamentos médicos; está envolvida no desenvolvimento e comercialização de tecnologia de litotripsia intravascular (IVL) para tratar placas calcificadas em pacientes com problemas cardiovasculares - doenças vasculares periféricas, coronárias e de válvulas cardíacas. A empresa presta atendimento a cardiologistas intervencionistas, cirurgiões vasculares e radiologistas intervencionistas por meio de representantes e gerentes de vendas e distribuidores. A Shockwave está posicionada de forma única para penetrar um mercado multibilionário. A companhia está focada em transformar a maneira como a doença cardiovascular calcificada é tratada por meio de sua plataforma de

IVL — um sistema proprietário que quebra o cálcio usando ondas de pressão sônicas. Acreditamos que o IVL da Shockwave está posicionado de forma única para adentrar os mercados de doença arterial coronariana (DAC) e doença arterial periférica (DAP), cujo tamanho seja por volta de \$ 3,5-4,0 bilhões de dólares, devido a: **i)** facilidade de uso; **ii)** capacidade de tratar o cálcio e **iii)** perfil de segurança - IVL pode evitar riscos associados à aterectomia rotacional e angioplastia. O IVL tem ampla aplicabilidade em todos os vasos sanguíneos, um perfil de reembolso adequado e importantes eventos clínicos catalisadores. A ShockWave Medical foi fundada em 2009, realizou seu IPO em 2019 e está sediada em Santa Clara, Califórnia.

## Atribuição de Performance Fundo Health Care

Contribuição por Setores	JGP Health Care	
	No mês	Todo o período
Equipamentos Médicos	1,36%	-4,97%
Serviços de Saúde	0,17%	0,50%
Empresas Farmacêuticas	1,11%	0,89%
Diagnósticos	1,17%	-3,57%
Biotecnologia	1,54%	-4,12%
Miscelânea	-0,28%	-3,08%
Tecnologia em saúde	0,24%	-0,64%
Forex	-0,01%	-0,07%
Caixa <sup>(1)</sup>	0,00%	0,00%
<b>Total</b>	<b>5,31%</b>	<b>-15,06%</b>

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

Rentabilidade	JGP Health Care
No mês	5,31%
No ano	-15,06%
Últimos 12 meses	-12,8%
Últimos 24 meses	-3,1%
Últimos 36 meses	46,4%
Últimos 60 meses	105,6%
<b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>	<b>28.194.046</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 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](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.

