

**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

Em novembro houve forte recuperação nos preços dos ativos após um outubro bastante negativo. Os meses anteriores foram marcados por relevante abertura da curva de juros nos Estados Unidos, movimento que gerou uma correção no valor dos ativos no mundo. Apesar de dados consistentemente fortes da economia americana, a magnitude e velocidade da abertura dos juros foi uma surpresa. No comentário passado destacamos que os primeiros dias de novembro já tinham sinalizado uma reversão dessa dinâmica, com dados econômicos mais fracos, iniciando uma recuperação dos preços. O que aconteceu ao longo do mês foi um contínuo fechamento da curva de juros e com isso uma consistente recuperação do S&P e das ações brasileiras, voltando para patamares iguais ou em alguns casos acima do que observamos no meio do ano. O Ibovespa fechou o mês subindo impressionantes 12,5%.

Enquanto as causas da queda e posterior recuperação foram quase inteiramente globais, não podemos ignorar as melhores dinâmicas de resultado que temos visto no Brasil. Como temos repetido, acreditamos que o ciclo de resultados das empresas começou a melhorar e deve levar diversos trimestres em uma tendência mais positiva, oferecendo algum suporte de fundamento para os preços - apesar da inevitável volatilidade de curto prazo. Em especial, as principais ações da nossa carteira mostraram resultados excepcionais, com destaque para Vibra, Itaú e Equatorial. A combinação da melhora no humor externo e resultados positivos justificam a forte recuperação da bolsa. Ainda no tema, importante destacar que as curvas de projeção de lucro para 2024 das empresas domésticas está há diversos meses sem revisão negativa, indicado que o pior momento desse ciclo deve ter passado. Por pelo menos 2 anos vemos contínuas revisões para baixo das projeções, o que naturalmente implicou em impactos negativos nos preços. A estabilização das expectativas é um dos fatores mais relevantes no início de um processo de recuperação.

Por outro lado, a dinâmica de resgate nos fundos de ação segue incessante. Ajustando para uma captação atípica de um fundo específico de ações no exterior, o volume de entrada de recursos acumulado nos últimos 8 anos já está negativo, mesmo com todo o aporte que vimos no ciclo de 2018 a 2021. Apesar de difícil prever o fim desse movimento, acreditamos que com a queda da Selic e melhora no resultado das empresas, devemos estar próximos pelo menos da estabilização. Por fim, mantendo a disciplina de reavaliar o risco/retorno das empresas e do portfólio constantemente, o forte *rally* reduziu diversos retornos o suficiente para realizar ajustes em diversas posições e, conseqüentemente na alocação, que foi reduzida de acima de 90% para próximo de 70%.

## Performance — Long Biased

| Contribuição por Setores  | JGP Equity FIC FIM* |               |
|---------------------------|---------------------|---------------|
|                           | No mês              | No ano        |
| Agribusiness              | 0,55%               | -0,30%        |
| Basic Materials           | 0,55%               | -1,61%        |
| Construção Civil          | 0,28%               | 0,93%         |
| Consumo                   | 1,90%               | -2,12%        |
| Educação                  | 0,00%               | 0,00%         |
| Elétrico/Utilities        | 1,04%               | 2,77%         |
| Energia                   | 1,18%               | 3,86%         |
| Financeiro                | 1,57%               | 4,63%         |
| Health Care               | 0,98%               | -1,43%        |
| Industrials               | 0,07%               | 0,45%         |
| Properties                | 0,19%               | 0,71%         |
| Serviços                  | 1,65%               | 2,30%         |
| Tecnologia                | 0,00%               | 0,00%         |
| Telecom                   | 0,54%               | 2,06%         |
| Transportes/Logística     | 1,05%               | 1,13%         |
| Direcional Índice         | 0,00%               | 0,51%         |
| Investimentos no Exterior | 2,70%               | 3,30%         |
| Arbitragens               | 0,12%               | 2,05%         |
| Hedges de Portfolio       | -0,59%              | 0,54%         |
| NTN-Bs                    | 0,00%               | 0,00%         |
| Caixa <sup>(1)</sup>      | -0,03%              | -0,61%        |
| <b>Total</b>              | <b>13,73%</b>       | <b>19,18%</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                         | 13,73%             | 12,54%   | 0,8%     |
| No ano                         | 19,18%             | 16,04%   | 9,7%     |
| Últimos 12 meses               | 15,9%              | 13,2%    | 11,0%    |
| Últimos 24 meses               | 20,3%              | 24,9%    | 24,6%    |
| Últimos 36 meses               | 7,9%               | 16,9%    | 46,3%    |
| Últimos 60 meses               | 56,1%              | 42,3%    | 77,0%    |
| Últimos 120 meses              | 178,0%             | 142,6%   | 218,0%   |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>363.428.224</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<br>FIC FIA |               | JGP Long Only<br>Institucional FIA |               |
|----------------------------|--------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
|                            | No mês                   | No ano        | No mês                             | No ano        |
| Agribusiness               | 0,55%                    | -0,30%        | 0,50%                              | -0,36%        |
| Basic Materials            | 0,55%                    | -1,66%        | 0,68%                              | -0,26%        |
| Construção Civil           | 0,28%                    | 0,91%         | 0,22%                              | 0,89%         |
| Consumo                    | 1,82%                    | -2,12%        | 1,71%                              | -2,65%        |
| Educação                   | 0,00%                    | 0,00%         | 0,00%                              | 0,00%         |
| Elétrico/Utilities         | 1,04%                    | 2,01%         | 0,92%                              | 2,56%         |
| Energia                    | 1,19%                    | 3,74%         | 1,21%                              | 6,16%         |
| Financeiro                 | 1,57%                    | 4,62%         | 1,46%                              | 4,89%         |
| Health Care                | 0,98%                    | -1,56%        | 0,81%                              | -2,45%        |
| Industriais                | 0,00%                    | -0,04%        | 0,26%                              | 0,71%         |
| Properties                 | 0,19%                    | 0,69%         | 0,16%                              | 0,70%         |
| Serviços                   | 1,67%                    | 2,15%         | 1,47%                              | 1,92%         |
| Tecnologia                 | 0,00%                    | 0,00%         | 0,00%                              | 0,00%         |
| Telecom                    | 0,54%                    | 2,05%         | 0,45%                              | 2,05%         |
| Transportes/Logística      | 1,06%                    | 1,09%         | 0,98%                              | 1,01%         |
| Direcional Índice          | 1,35%                    | 1,05%         | 2,10%                              | 2,09%         |
| Investimentos no Exterior  | 2,76%                    | 3,42%         | 0,00%                              | 0,00%         |
| Arbitragens                | 0,11%                    | 2,05%         | 0,00%                              | 0,00%         |
| Hedges de Portfolio        | -0,66%                   | 1,00%         | 0,00%                              | -0,01%        |
| <b>NTN-Bs</b>              | 0,00%                    | 0,00%         | 0,00%                              | 0,00%         |
| <b>Caixa<sup>(1)</sup></b> | 0,09%                    | -2,38%        | -0,77%                             | -2,85%        |
| <b>Total</b>               | <b>15,08%</b>            | <b>16,74%</b> | <b>12,14%</b>                      | <b>14,40%</b> |

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

| Rentabilidade                  | JGP Long Only     | JGP LO Institucional | IBOV     |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|----------|
| No mês                         | 15,08%            | 12,14%               | 12,54%   |
| No ano                         | 16,74%            | 14,40%               | 16,04%   |
| Últimos 12 meses               | 12,8%             | 10,8%                | 13,2%    |
| Últimos 24 meses               | 12,4%             | 6,9%                 | 24,9%    |
| Últimos 36 meses               | -0,5%             | -9,4%                | 16,9%    |
| Últimos 60 meses               | 49,8%             | 25,1%                | 42,3%    |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>42.592.200</b> | <b>8.969.359</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               | 0,70%           | 0,41%         | 0,65%                | 0,48%         |
| Basic Materials            | 0,12%           | -2,08%        | 0,10%                | -0,12%        |
| Construção Civil           | 0,00%           | 0,00%         | 0,00%                | 0,00%         |
| Consumo                    | 1,98%           | -3,19%        | 2,48%                | -2,11%        |
| Educação                   | 0,00%           | -0,62%        | 0,00%                | -0,63%        |
| Elétrico/Utilities         | 1,14%           | 2,26%         | 1,05%                | 2,62%         |
| Energia                    | 1,05%           | 2,59%         | 0,99%                | 2,55%         |
| Financeiro                 | 2,47%           | 6,12%         | 3,85%                | 9,39%         |
| Health Care                | 0,99%           | -1,93%        | 0,89%                | -1,99%        |
| Industrials                | 0,05%           | 0,35%         | 0,05%                | 0,36%         |
| Properties                 | 0,00%           | 0,55%         | 0,00%                | 0,56%         |
| Serviços                   | 2,22%           | 3,08%         | 2,05%                | 3,09%         |
| Tecnologia                 | 0,00%           | 0,00%         | 0,00%                | 0,00%         |
| Telecom                    | 0,54%           | 2,01%         | 0,50%                | 1,98%         |
| Transportes/Logística      | 1,12%           | 1,20%         | 1,04%                | 1,14%         |
| Direcional Índice          | 0,00%           | 0,00%         | 0,00%                | 0,00%         |
| Investimentos no Exterior  | 2,92%           | 3,48%         | 0,56%                | 0,65%         |
| Arbitragens                | 0,18%           | 2,15%         | 0,00%                | 0,00%         |
| Hedges de Portfolio        | -0,44%          | 0,28%         | 0,58%                | 0,09%         |
| <b>NTN-Bs</b>              | 0,00%           | 0,00%         | 0,00%                | 0,00%         |
| <b>Caixa<sup>(1)</sup></b> | -0,34%          | -1,57%        | -0,74%               | -4,48%        |
| <b>Total</b>               | <b>14,69%</b>   | <b>15,11%</b> | <b>14,05%</b>        | <b>13,58%</b> |

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

| Rentabilidade                  | JGP ESG FIC FIA   | JGP ESG Inst FIC FIA | IBOV     |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|----------|
| No mês                         | 14,69%            | 14,05%               | 12,54%   |
| No ano                         | 15,11%            | 13,58%               | 16,04%   |
| Últimos 12 meses               | 10,4%             | 8,9%                 | 13,2%    |
| Últimos 24 meses               | 9,3%              | 6,7%                 | 24,9%    |
| Últimos 36 meses               | -                 | -8,0%                | -        |
| Últimos 60 meses               | -                 | -                    | -        |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>15.829.441</b> | <b>1.601.865</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              | 0,69%                    | 0,42%         |
| Basic Materials           | 0,12%                    | -3,05%        |
| Construção Civil          | 0,00%                    | 0,00%         |
| Consumo                   | 1,98%                    | -3,09%        |
| Educação                  | 0,00%                    | -0,60%        |
| Elétrico/Utilities        | 1,15%                    | 1,67%         |
| Energia                   | 1,05%                    | 2,55%         |
| Financeiro                | 1,01%                    | 4,43%         |
| Health Care               | 0,98%                    | -1,89%        |
| Industrials               | 0,05%                    | 0,35%         |
| Properties                | 0,00%                    | 0,56%         |
| Serviços                  | 2,22%                    | 3,10%         |
| Tecnologia                | 0,00%                    | 0,00%         |
| Telecom                   | 0,54%                    | 2,01%         |
| Transportes/Logística     | 1,12%                    | 1,19%         |
| Direcional Índice         | 0,00%                    | 0,00%         |
| Investimentos no Exterior | 4,25%                    | 5,10%         |
| Arbitragens               | 0,19%                    | 3,13%         |
| Hedges de Portfolio       | -0,22%                   | 0,37%         |
| NTN-Bs                    | 0,00%                    | 0,00%         |
| Caixa <sup>(1)</sup>      | -0,54%                   | -3,25%        |
| <b>Total</b>              | <b>14,58%</b>            | <b>12,99%</b> |

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

| Rentabilidade                           | JGP PREV FIA     | IBOV     |
|---|------------------|----------|
| No mês                                  | 14,58%           | 12,54%   |
| No ano                                  | 12,99%           | 16,04%   |
| Últimos 12 meses                        | 8,91%            | 13,2%    |
| Últimos 24 meses                        | 7,71%            | 24,9%    |
| Últimos 36 meses                        | -                | -        |
| Acumulado desde o início <sup>(1)</sup> | 0,90%            | 28,4%    |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>          | <b>8.664.872</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 novembro, o fundo JGP Health Care registrou um retorno líquido equivalente a **+3,70%**. O subsetor de Equipamentos Médicos e Diagnósticos obtiveram o melhor desempenho, enquanto o subsetor de Planos de Saúde foram os que obtiveram os piores resultados no mês. Em termos de capitalização, as companhias *large cap* lideraram a performance positiva do fundo, enquanto as *small caps* obtiveram o menor resultado. Como sempre, nosso foco na análise bottom-up de ações continuará a ser o principal responsável pelo desempenho da nossa carteira a longo prazo.

### Ressaca da COVID-19

Durante grande parte de 2023, o setor da saúde teve de aguentar uma ressaca da COVID-19, uma vez que algumas empresas viram suas receitas diminuírem drasticamente após o fim da pandemia. A procura por diagnósticos e insumos para fabricação de vacinas, por exemplo, diminuiu, pesando sobre as empresas de diagnósticos e serviços, que também sofreram com o excesso de estoques. Na indústria biofarmacêutica, as vendas de vacinas e medicamentos contra a COVID-19 ultrapassaram os 90 bilhões de dólares em 2022, cerca de 20% de todas as vendas de medicamentos blockbusters de grande sucesso nesse ano. (Um medicamento blockbuster tem vendas anuais de 1B de dólares ou mais anualmente). Em 2023, algumas empresas tiveram suas receitas relacionadas a COVID caindo até 80%.

Essa desaceleração era necessária e algo que esperávamos. Também deve começar a melhorar à medida que avançamos para 2024, facilitando as comparações entre receitas ano após ano. Excluindo os produtos da COVID, os lucros das empresas biofarmacêuticas continuaram a crescer. E as empresas de diagnósticos estimam que o pior da desestocagem já ficou para trás (ou chegará ao fundo do poço nos próximos meses). As empresas também agiram para redimensionar corretamente as estruturas de custos, o que deverá apoiar a expansão da margem de lucro no próximo ano. Em suma, após um raro ano de queda dos lucros no setor da saúde, esperamos que os lucros registrem uma recuperação em 2024.

## A Luta contra Obesidade

Foi difícil não perceber o entusiasmo por uma nova classe de medicamentos para perda de peso conhecidos como agonistas do GLP-1 este ano. Esses medicamentos funcionam imitando as hormônios intestinais que regulam o apetite - e alcançaram níveis sem precedentes de perda de peso nos pacientes (entre 15% e 20%).

Os dados sugerem que os medicamentos também podem trazer outros benefícios à saúde. Em estudos clínicos, o Wegovy – o primeiro GLP-1 indicado para a obesidade – reduziu 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.

## Valuation Atraente

A volatilidade derrubou as avaliações de empresas de equipamentos e diagnósticos, bem como de áreas tradicionalmente defensivas dos cuidados de saúde, como os planos de saúde.

Em biotecnologia, muitas ações estão sendo negociadas com descontos ainda maiores. Após uma queda recorde em 2021 e 2022, as ações de biotecnologia de pequena e média capitalização foram apanhadas na liquidação de ativos de crescimento de longa duração, à medida que os rendimentos do Tesouro de 10 anos começaram a subir em 2023. Isto não é incomum, pois há uma tendência a um desempenho inferior de biotecnologia em meio ao aumento das taxas, com menos foco em aspectos mais fundamentalistas das empresas. Mas alguns movimentos do mercado pareciam extremos, já que mesmo notícias positivas – como um anúncio sobre a aprovação de um novo medicamento – resultavam por vezes em retornos negativos.

O S&P Biotechnology Industry Index, uma referência para ações de biotecnologia, está sendo negociado com um desconto de quase 25% em relação à sua média de 30 anos. E o número de empresas de biotecnologia em fase de desenvolvimento negociadas abaixo do

o valor do “cash” presente em seus balanços atingiu um máximo histórico em outubro desse ano.

Achamos que a venda desses ativos é exagerada. Embora a indústria precisasse de alguma racionalização, muitas empresas estão fazendo avanços médicos significativos. Na realidade, em 2023, mais de 55 novos medicamentos foram aprovadas pela Food and Drug Administration, com dezenas de outros pedidos pendentes de análise em meados de Novembro. Se continuarmos nesse ritmo, poderá ser um ano recorde para o lançamento de medicamentos.

Olhando para o futuro, pensamos que o caminho poderá começar a suavizar. *Valuations* atraentes, numerosos avanços médicos e tendências demográficas positivas a longo prazo colocaram o setor de Health Care numa posição peculiar de força, na nossa opinião – com potencial para recompensar investidores a longo prazo.

Dentre os principais destaques positivos do mês, ressaltamos as boas performances da Intuitive Surgical (ISRG), Thermo Fisher (TMO), e Danaher (DHR). Do lado negativo, destacamos como principais detratores a Becton Dickinson (BDX), a Humana (HUM) e a Cigna (CI).

## Desempenho — JGP Health Care

### Principais Contribuidores

- Intuitive Surgical
- Thermo Fisher
- Danaher

### Principais Detratores

- Becton Dickinson
- Humana
- Cigna

### 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.

## 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, 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.

## Becton Dickinson ↓

---

A BD é uma empresa global de tecnologia médica que produz e comercializa suprimentos médicos, anticorpos, reagentes, equipamentos e dispositivos para laboratórios e hospitais. Fundada em 1897 e sediada em New Jersey (EUA), a companhia possui três segmentos: BD Medical, BD LifeScience e BD Interventional. Através do BD Medical a empresa atua nos segmentos médicos de cuidados com diabetes, soluções de gerenciamento de medicamentos, soluções de medicamentos

e procedimentos, sistemas farmacêuticos. Com a BD LifeScience a empresa atua nos setores de biociências, sistemas de diagnóstico e sistemas pré-analíticos. Já a BD Interventional foca nos segmentos intervencionais, com intervenções cirúrgicas periféricas, cirurgias urológicas e cuidados intensivos. A BD tem participação dominante em bons mercados finais, e tem tido um dos melhores desempenhos em receitas nos últimos trimestres durante a pandemia.

## Humana ↓

---

A Humana é um dos maiores fornecedores do Medicare Advantage, o segmento de crescimento mais rápido do mercado de seguros de saúde dos EUA. Acreditamos que a empresa está pronta para se beneficiar do aumento do uso de planos privados do Medicare, em parte por causa do envelhecimento da população. A estratégia da empresa aposta em temas para reduzir custos e melhorar os

cuidados à saúde de idosos. A complicada dinâmica da COVID tem ofuscado essa sólida história de crescimento dentro do setor de saúde. Humana foi capaz de demonstrar um atraente crescimento de lucros em 2020 e 2021 - em meio a um dos mais voláteis ambientes de health care na história. Humana foi fundada em 1961 e está sediada in Louisville, Kentucky.

**Cigna** ↓

---

O Grupo Cigna, junto com suas subsidiárias, fornece seguros, produtos e serviços relacionados à Saúde nos Estados Unidos. Seu segmento Evernorth Health Services oferece uma variedade de serviços de saúde coordenados e de solução pontual, incluindo benefícios de farmácia, farmácia de entrega em domicílio, farmácia especializada, distribuição e soluções de gerenciamento e prestação de cuidados para planos de saúde, empregadores, organizações governamentais e provedores de assistência médica. O segmento Cigna Healthcare da empresa oferece produtos e serviços médicos, farmacêuticos, de saúde comportamental, odontológicos e outros para clientes segurados; Planos Medicare Advantage, Medicare Supplement e Medicare Part D para idosos, bem como planos de seguro de saúde

individuais; e cobertura de assistência médica em seus mercados internacionais, bem como benefícios de assistência médica para indivíduos e funcionários de organizações multinacionais. A empresa também oferece contratos de seguro permanente vendidos a empresas para fornecer cobertura sobre a vida de certos funcionários para financiar obrigações de benefícios futuros pagos pelo empregador. Distribui seus produtos e serviços por meio de corretores e consultores de seguros; diretamente a empregadores, sindicatos e outros grupos, ou indivíduos; e trocas privadas e públicas. A empresa era anteriormente conhecida como Cigna Corporation e mudou seu nome para The Cigna Group em fevereiro de 2023. O Cigna Group foi fundado em 1792 e está sediado em Bloomfield, Connecticut.

## Atribuição de Performance Fundo Health Care

| Contribuição por Setores | JGP Health Care |                |
|--------------------------|-----------------|----------------|
|                          | No mês          | Todo o período |
| Serviços de Saúde        | 0,07%           | -0,58%         |
| Forex                    | -0,05%          | 0,04%          |
| Caixa                    | 0,00%           | 0,00%          |
| Tecnologia em saúde      | -0,07%          | -0,07%         |
| Empresas Farmacêuticas   | 0,29%           | 0,79%          |
| Biotecnologia            | 0,66%           | -1,86%         |
| Diagnósticos             | 1,32%           | -1,43%         |
| Outros                   | -0,43%          | -5,92%         |
| Equipamentos Médicos     | 1,89%           | -1,15%         |
| <b>Total</b>             | <b>3,70%</b>    | <b>-10,18%</b> |

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

| Rentabilidade                  | JGP Health Care   |
|--------------------------------|-------------------|
| No mês                         | 3,70%             |
| No ano                         | -10,18%           |
| Últimos 12 meses               | -11,5%            |
| Últimos 24 meses               | -22,9%            |
| Últimos 36 meses               | -14,3%            |
| Últimos 60 meses               | 48,7%             |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>21.533.650</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./<br>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)



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.