

**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

Os principais índices de ações no Brasil continuaram a melhorar marginalmente em julho, com o Ibovespa e o índice de *small caps* subindo ambos pouco menos de 2%. Apesar da valorização das ações desde meados de junho, o cenário macroeconômico não nos dá confiança de que essa trajetória seja sustentável, devido a dois principais fatores: a dinâmica dos juros no Brasil e a possível desaceleração global.

É importante lembrar que começamos o ano com a expectativa de uma redução significativa da Selic, com alguns economistas prevendo uma taxa abaixo de 9%. No entanto, a equipe macroeconômica da JGP prevê um aumento de 200 bps na taxa de juros ao longo de 2025, devido à forte atividade econômica, ao mercado de trabalho aquecido e às expectativas de inflação desancoradas. Se essa trajetória se concretizar, acreditamos que uma parte significativa da melhora operacional esperada em alguns setores será prejudicada, seja pelo impacto dos juros sobre as empresas alavancadas ou pela desaceleração esperada da atividade econômica, além do aumento do custo de oportunidade para o investidor.

Por outro lado, o cenário de desaceleração global apresenta um efeito mais complexo: enquanto pode resultar em juros mais baixos globalmente, beneficiando o Brasil nesse aspecto, também pode aumentar a aversão ao risco em países emergentes.

Com esses cenários em mente, decidimos aproveitar a recente recuperação dos preços para reduzir ligeiramente a alocação e ajustar a carteira para um perfil mais defensivo, diminuindo as posições em varejo e pagamentos, e aumentando em *utilities* e bancos. Ainda vemos retornos atrativos em diversas ações na bolsa e, por isso, mantemos a alocação acima de 70%, mas a maior probabilidade de aumento dos juros nos levou a reduzir o risco da carteira.

## Performance — Long Biased

| Contribuição por Setores  | JGP Equity FIC FIM* |               |
|---------------------------|---------------------|---------------|
|                           | No mês              | No ano        |
| Agribusiness              | 0,10%               | -1,15%        |
| Basic Materials           | -0,15%              | -1,55%        |
| Construção Civil          | 0,00%               | -0,35%        |
| Consumo                   | -0,31%              | -1,56%        |
| Educação                  | 0,00%               | 0,00%         |
| Elétrico/Utilities        | 1,74%               | 0,13%         |
| Energia                   | 0,36%               | 1,18%         |
| Financeiro                | 0,24%               | 0,25%         |
| Health Care               | 0,12%               | -0,23%        |
| Industrials               | 0,00%               | 0,00%         |
| Properties                | 0,00%               | -0,13%        |
| Serviços                  | 0,12%               | -2,07%        |
| Tecnologia                | 0,00%               | 0,00%         |
| Telecom                   | 0,23%               | 0,28%         |
| Transportes/Logística     | 0,42%               | -1,19%        |
| Direcional Índice         | 0,05%               | 0,20%         |
| Investimentos no Exterior | 0,70%               | -1,80%        |
| Arbitragens               | 0,00%               | 0,06%         |
| Hedges de Portfolio       | 0,13%               | 2,18%         |
| NTN-Bs                    | 0,00%               | 0,00%         |
| Caixa <sup>(1)</sup>      | -0,16%              | -1,04%        |
| <b>Total</b>              | <b>3,58%</b>        | <b>-6,80%</b> |

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

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

| Rentabilidade                  | JGP Equity FIC FIM | IBOV     | IPCA+6   |
|--------------------------------|--------------------|----------|----------|
| No mês                         | 3,58%              | 3,02%    | 0,9%     |
| No ano                         | -6,80%             | -4,87%   | 6,4%     |
| Últimos 12 meses               | -1,7%              | 4,7%     | 10,7%    |
| Últimos 24 meses               | 23,2%              | 23,7%    | 21,9%    |
| Últimos 36 meses               | -4,6%              | 4,8%     | 42,2%    |
| Últimos 60 meses               | 28,0%              | 25,4%    | 78,1%    |
| Últimos 120 meses              | 145,6%             | 128,7%   | 213,5%   |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>342.308.856</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 |               |
|----------------------------|--------------------------|---------------|
|                            | No mês                   | No ano        |
| Agribusiness               | 0,11%                    | -1,14%        |
| Basic Materials            | -0,16%                   | -2,15%        |
| Construção Civil           | 0,00%                    | -0,38%        |
| Consumo                    | -0,35%                   | -1,83%        |
| Educação                   | 0,00%                    | 0,00%         |
| Elétrico/Utilities         | 2,38%                    | 0,27%         |
| Energia                    | 0,39%                    | 1,23%         |
| Financeiro                 | 0,26%                    | 0,29%         |
| Health Care                | 0,14%                    | -0,23%        |
| Industrials                | 0,00%                    | 0,00%         |
| Properties                 | 0,00%                    | -0,13%        |
| Serviços                   | 0,13%                    | -2,08%        |
| Tecnologia                 | 0,00%                    | 0,00%         |
| Telecom                    | 0,26%                    | 0,29%         |
| Transportes/Logística      | 0,46%                    | -1,17%        |
| Direcional Índice          | 0,14%                    | -1,25%        |
| Investimentos no Exterior  | 0,74%                    | -1,62%        |
| Arbitragens                | 0,00%                    | 0,05%         |
| Hedges de Portfolio        | 0,21%                    | 2,22%         |
| <b>NTN-Bs</b>              | 0,00%                    | 0,00%         |
| <b>Caixa<sup>(1)</sup></b> | -0,25%                   | -1,47%        |
| <b>Total</b>               | <b>4,45%</b>             | <b>-9,08%</b> |

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

| Rentabilidade                  | JGP Long Only     | IBOV     |
|--------------------------------|-------------------|----------|
| No mês                         | 4,45%             | 3,02%    |
| No ano                         | -9,08%            | -4,87%   |
| Últimos 12 meses               | -4,6%             | 4,7%     |
| Últimos 24 meses               | 16,8%             | 23,7%    |
| Últimos 36 meses               | -13,9%            | 4,8%     |
| Últimos 60 meses               | 18,1%             | 25,4%    |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>25.711.884</b> | <b>-</b> |
| Início do fundo                | 30/11/09          | -        |

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               | 0,35%           | -1,69%         | 0,35%                | -1,66%         |
| Basic Materials            | 0,19%           | -0,24%         | 0,11%                | -0,31%         |
| Construção Civil           | 0,00%           | -0,39%         | 0,00%                | -0,38%         |
| Consumo                    | -0,05%          | -1,49%         | -0,05%               | -1,49%         |
| Educação                   | 0,00%           | 0,00%          | 0,00%                | 0,00%          |
| Elétrico/Utilities         | 0,47%           | -2,27%         | 0,46%                | -2,24%         |
| Energia                    | 0,36%           | 0,12%          | 0,36%                | 0,12%          |
| Financeiro                 | 0,55%           | 0,24%          | 0,66%                | -0,07%         |
| Health Care                | -0,08%          | -0,36%         | -0,08%               | -0,35%         |
| Industrials                | 0,00%           | 0,00%          | 0,00%                | 0,00%          |
| Properties                 | 0,00%           | -0,13%         | 0,00%                | -0,13%         |
| Serviços                   | -0,12%          | -2,71%         | -0,13%               | -2,73%         |
| Tecnologia                 | 0,00%           | 0,00%          | 0,00%                | 0,00%          |
| Telecom                    | -0,22%          | 0,04%          | -0,21%               | 0,04%          |
| Transportes/Logística      | -0,27%          | -1,74%         | -0,27%               | -1,74%         |
| Direcional Índice          | 0,00%           | 0,00%          | 0,00%                | 0,00%          |
| Investimentos no Exterior  | -0,84%          | -2,25%         | 0,00%                | -0,30%         |
| Arbitragens                | 0,00%           | 0,08%          | 0,00%                | 0,00%          |
| Hedges de Portfolio        | 0,78%           | 1,72%          | -0,09%               | -0,11%         |
| <b>NTN-Bs</b>              | 0,00%           | 0,00%          | 0,00%                | 0,00%          |
| <b>Caixa<sup>(1)</sup></b> | -0,33%          | -0,49%         | -0,21%               | -0,31%         |
| <b>Total</b>               | <b>0,79%</b>    | <b>-11,55%</b> | <b>0,90%</b>         | <b>-11,66%</b> |

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

| Rentabilidade                  | JGP ESG FIC FIA   | JGP ESG Inst FIC FIA | IBOV     |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|----------|
| No mês                         | 0,79%             | 0,90%                | 1,48%    |
| No ano                         | -11,55%           | -11,66%              | -7,66%   |
| Últimos 12 meses               | -5,3%             | -6,0%                | 4,9%     |
| Últimos 24 meses               | 20,8%             | 18,3%                | 25,7%    |
| Últimos 36 meses               | -19,4%            | -25,0%               | -        |
| Últimos 60 meses               | -                 | -                    | -        |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>12.783.092</b> | <b>1.653.139</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              | 0,35%                    | -1,78%         |
| Basic Materials           | 0,18%                    | -0,20%         |
| Construção Civil          | 0,00%                    | -0,40%         |
| Consumo                   | -0,03%                   | -1,50%         |
| Educação                  | 0,00%                    | 0,00%          |
| Elétrico/Utilities        | 0,47%                    | -2,40%         |
| Energia                   | 0,36%                    | 0,13%          |
| Financeiro                | 0,11%                    | -0,02%         |
| Health Care               | -0,08%                   | -0,40%         |
| Industrials               | 0,00%                    | 0,00%          |
| Properties                | 0,00%                    | -0,13%         |
| Serviços                  | -0,12%                   | -2,81%         |
| Tecnologia                | 0,00%                    | 0,00%          |
| Telecom                   | -0,21%                   | 0,04%          |
| Transportes/Logística     | -0,27%                   | -0,84%         |
| Direcional Índice         | 0,00%                    | 0,00%          |
| Investimentos no Exterior | -1,00%                   | -3,82%         |
| Arbitragens               | 0,00%                    | 0,09%          |
| Hedges de Portfolio       | 1,52%                    | 3,33%          |
| NTN-Bs                    | 0,00%                    | 0,00%          |
| Caixa <sup>(1)</sup>      | -0,65%                   | -1,81%         |
| <b>Total</b>              | <b>0,64%</b>             | <b>-12,52%</b> |

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

| Rentabilidade                           | JGP PREV FIA     | IBOV     |
|---|------------------|----------|
| No mês                                  | 0,64%            | 1,48%    |
| No ano                                  | -12,52%          | -7,66%   |
| Últimos 12 meses                        | -7,04%           | 4,9%     |
| Últimos 24 meses                        | 16,01%           | 25,7%    |
| Últimos 36 meses                        | -24,10%          | -2,3%    |
| Acumulado desde o início <sup>(1)</sup> | -9,06%           | 25,0%    |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b>          | <b>7.551.668</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 julho o fundo JGP Health Care registrou um retorno líquido equivalente a +3,57%, com uma performance cumulativa no ano de +26,98%. No mês, o subsetor de Biotecnologia contribuiu com o melhor desempenho, enquanto o subsetor de Empresas Farmacêuticas foi o maior detrator do fundo

### Healthcare – “Checando a Temperatura”

Nesse ano de 2024, o desempenho do subsector farmacêutico continua sendo recompensador. Entre os maiores ganhadores estão os medicamentos GLP-1 como tratamentos para perda de peso, que viram os principais desenvolvedores, Eli Lilly (LLY) e Novo Nordisk (NVO), superarem significativamente seus competidores. Eli Lilly continua a ser posição relevante no fundo JGP Health Care.

Os investidores regressaram ao universo da Biotecnologia no final de 2023 e no início de 2024, quando as grandes empresas farmacêuticas começaram a alocar suas reservas em prol de aquisições. O impulso de aquisição desacelerou e as ações de Biotecnologia oscilaram durante meses. No entanto, em julho, o subsetor de Biotech atingiu o seu ponto mais alto desde janeiro de 2022. As ações estão performando positivamente, devido a uma série de notícias de estudos clínicos promissores, embora a atividade de aquisições tenha desacelerado significativamente desde a primeira parte do ano. Em nosso fundo JGP Health Care, Biotech é atualmente o subsetor de segundo maior retorno em 2024, perdendo apenas para área de Empresas Farmacêuticas.

Na área de Equipamentos Médicos, a melhora na cadeia de suprimentos e a normalização dos procedimentos cirúrgicos eletivos (não-urgentes) persistem, fazendo com que esse subsetor registre também retornos positivos.

### Destaques do Mês

Dentre os principais destaques positivos do mês, ressaltamos as boas performances da UnitedHealth (UNH), Thermo Fisher (TMO), e Argenx (ARGX). Do lado negativo, destacamos como principais detratores a Edwards Lifesciences (EW), a Merck (MRK) e a Eli Lilly (LLY).



## Desempenho — JGP Health Care

### Principais Contribuidores

- UnitedHealth
- Thermo Fisher
- Argenx

### Principais Detratores

- Edwards Lifesciences
- Merck
- Eli Lilly

### UnitedHealth ↑

---

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 ambulatorios 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, 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.

## 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.

## Exact Sciences ↓

---

A Edwards Lifesciences fornece equipamentos médicos e tecnologias para tratamento de doenças cardíacas estruturais e monitoramento de cuidados intensivos nos Estados Unidos, Europa, Japão e internacionalmente. Oferece produtos de substituição de válvula cardíaca (através de cateter) para a substituição minimamente invasiva de válvulas cardíacas aórticas (válvulas Edwards SAPIEN); e produtos de reparo e substituição de válvulas cardíacas (também através de cateter) para tratar doenças das válvulas mitral e tricúspide sob os nomes PASCAL PRECISION e Cardioband.

A empresa também fornece soluções cardíacas estruturais cirúrgicas, como

válvula cirúrgica aórtica com o nome INSPIRIS; Válvula aórtica INSPIRIS RESILLA, que oferece tecido RESILIA e tecnologia VFit; KONECT RESILIA, um condúite de válvulas de tecido pré-montado para procedimentos combinados complexos; e válvula MITRIS RESILIA.

Além disso, oferece soluções de cuidados intensivos, incluindo sistemas de monitoramento hemodinâmico para medir a função cardíaca e o status de fluidos de um paciente em ambientes cirúrgicos e de terapia intensiva sob os nomes FloTrac, sensores Acumen IQ, ClearSight, manguitos Acumen IQ e ForeSight; HemoSphere, plataforma de monitoramento que exhibe informações

fisiológicas; e o software Acumen Hypotension Prediction Index que alerta os médicos com antecedência sobre um paciente que desenvolve pressão arterial perigosamente baixa.

A empresa distribui seus produtos através de uma força de vendas direta e distribuidores independentes. A Edwards Lifesciences Corporation foi fundada em 1958 e está sediada em Irvine, Califórnia.

## Merck ↓

---

A Merck é uma empresa farmacêutica global. Atua por meio de dois segmentos, Farmacêutico e Saúde Animal.

O segmento Farmacêutico oferece produtos farmacêuticos para saúde humana nas áreas de oncologia, cuidados intensivos hospitalares, imunologia, neurociência, virologia, cardiovascular e diabetes sob as marcas Keytruda, Bridion, Adempas, Lagevrio, Belsomra, Simponi e Januvia, além de vacinas - que consistem em vacinas preventivas pediátricas para adolescentes e adultos sob os nomes Gardasil/Gardasil 9, ProQuad, M-M-R II, Varivax, RotaTeq, Live Oral, Vaxneuvance, Pneumovax 23 e Vaqta.

O segmento de Saúde Animal descobre, desenvolve, fabrica e comercializa produtos farmacêuticos veterinários, vacinas e soluções e serviços de gestão de saúde, bem como produtos de identificação, rastreabilidade e

monitoramento conectados digitalmente. A empresa atende atacadistas e varejistas de medicamentos, hospitais e agências governamentais; prestadores de cuidados de saúde; e médicos, atacadistas, entidades governamentais, veterinários, distribuidores, produtores de animais, agricultores e proprietários de animais de estimação.

Possui acordo de desenvolvimento e comercialização com a Daiichi Sankyo (patritumab deruxtecan, ifinatamab deruxtecan e raludotatug deruxtecan para o tratamento de múltiplos tumores sólidos); e com a AstraZeneca para co-desenvolver e co-comercializar o Lynparza (para vários tipos de câncer), e Koselugo (múltiplas indicações clínicas). A empresa também tem um acordo de colaboração com a Eisai, Bayer, Ridgeback Biotherapeutics, Moderna, e Merck. Foi fundada em 1891 e está sediada em Rahway, Nova Jersey.

## Eli Lilly ↓

---

Eli Lilly é uma grande empresa biofarmacêutica diversificada que desenvolve medicamentos para o tratamento de uma variedade de doenças, incluindo diabetes, enxaqueca, câncer e uma diversidade de condições inflamatórias da pele. Lilly tem está no ramo de desenvolvimento de medicamentos há mais de 140 anos, período durante o qual a firma concentrou-se quase exclusivamente em produtos farmacêuticos.

O jovem ciclo de produtos da Lilly oferece um perfil de crescimento que

deve permanecer diferenciado em relação aos competidores em termos de receita e lucro. Continuamos otimistas quanto aos vectores-chave de criação de valor da empresa, como Mounjaro, Zepbound, Trulicity e Jardiance (Diabetes e Obesidade), não esquecendo o Taltz (psoríase), o Emgality (enxaqueca) e o Verzenio (câncer de mama) apoiando o crescimento adicional. No geral, vemos o perfil atraente e de alta qualidade de risco/retorno na Lilly, com crescimento diferenciado e *guidance* conservador de crescimento.

# Atribuição de Performance Fundo Health Care

## JGP Health Care

| Contribuição por Setores | No mês       | Todo o período |
|--------------------------|--------------|----------------|
| Serviços de Saúde        | -1,38%       | 9,30%          |
| Forex                    | 0,11%        | 6,53%          |
| Caixa                    | 2,37%        | 8,10%          |
| Tecnologia em saúde      | 0,03%        | 0,11%          |
| Empresas Farmacêuticas   | 1,95%        | 5,92%          |
| Biotecnologia            | 0,00%        | 0,00%          |
| Diagnósticos             | 1,15%        | 2,30%          |
| Outros                   | 0,01%        | -0,18%         |
| Equipamentos Médicos     | -0,67%       | -5,10%         |
| <b>Total</b>             | <b>3,57%</b> | <b>26,98%</b>  |

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

## Rentabilidade

## JGP Health Care

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| No mês                         | 3,57%             |
| No ano                         | 26,98%            |
| Últimos 12 meses               | 32,1%             |
| Últimos 24 meses               | 23,1%             |
| Últimos 36 meses               | 6,6%              |
| Últimos 60 meses               | 105,6%            |
| <b>PL Médio 12 meses (R\$)</b> | <b>19.525.768</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)

Signatory of  
 Principles for  
 Responsible  
 Investment

 Autorregulação  
**ANBIMA**  
 Gestão de Recursos

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.