

Relatório de Gestão

Fundos de Ações

Carta do Gestor de Ações	3
Performance — Fundo Long Biased	4
Performance — Fundos Long Only	5
Performance — Fundos ESG	6
Performance — Fundo de Ações Previdenciário	7
Carta da Gestora de Health Care	8
Performance — Fundo Health Care	9
Informações sobre os Fundos	10

Carta do Gestor de Ações

O mês de março foi marcado por alguns eventos extremamente relevantes no Brasil e no mundo, muita volatilidade, e com a bolsa brasileira em queda. No cenário externo, vimos grande turbulência nos bancos pequenos e médios nos Estados Unidos. Com o forte aumento dos juros americanos no último ano, uma parcela dos bancos menores teve perdas relevantes em suas carteiras de títulos (muitas ainda não reconhecidas no patrimônio), o que desencadeou uma corrida bancária e a quebra de dois bancos americanos em questão de dias. Outros muitos viram suas ações caírem vertiginosamente, assim como fuga de depósito para os bancos maiores ou fundos de *money market* rendendo taxas melhores. A reação dos órgãos reguladores foi rápida e, pelo menos por enquanto, a situação parece estar mais controlada – apesar de ser quase inevitável que essa turbulência gere um aperto das condições de crédito. Além disso, no mesmo período, o já combalido Credit Suisse foi resgatado pelo UBS em fusão polêmica e relâmpago, evitando que uma crise mais forte também contaminasse os bancos europeus. A crise bancária resultou em relevante fechamento da curva de juros americanos, refletindo a perspectiva de que não há mais tanto espaço para aumentos dos juros. Essa queda, juntamente com a redução do risco sistêmico, implicou em uma recuperação relevante dos ativos nos Estados Unidos, movimento que não vimos no cenário local.

No Brasil, a discussão sobre o corte de juros continua forte, ficando cada vez mais claro que taxas tão elevadas por muito mais tempo terão impactos relevantes na saúde das empresas. A ata do Copom divulgada em meados do mês, com um tom ainda duro sobre o tema, reduziu as apostas de uma queda mais cedo da taxa Selic e levou a forte queda do preço das ações domésticas, mesmo com a recuperação que vimos no exterior e citada anteriormente. Não bastasse a dinâmica dos juros, no final de março tivemos o anúncio do arcabouço fiscal. Se por um lado a primeira reação da bolsa foi positiva, em um imediato segundo momento ficou claro que para o êxito do plano seria necessário um relevante aumento da carga tributária, causando em seguida uma forte queda de diversos setores, em especial o de varejo, que é um dos mais atingidos.

Em termos de carteira, vínhamos reduzindo a alocação ao longo dos meses, para os níveis mais baixos os últimos anos, refletindo nossa preocupação com cenário, resultados e resgates. Em determinado momento do mês, quando julgamos que o próximo capítulo da discussão seria de queda de juros, aumentamos nossa alocação para acima de 80%, patamar que mantemos até ao momento.

Performance — Long Biased

Contribuição por Setores	JGP Equity FIC FIM*	
	No mês	No ano
Agribusiness	0,08%	-0,11%
Basic Materials	-0,33%	-2,20%
Construção Civil	-0,03%	-0,03%
Consumo	-1,39%	-1,76%
Educação	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,29%	-1,30%
Energia	-0,43%	-0,31%
Financeiro	-0,87%	0,06%
Health Care	-0,71%	-1,18%
Industrials	-0,05%	-0,04%
Properties	-0,06%	0,34%
Serviços	-0,55%	-0,08%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,30%	0,21%
Transportes/Logística	-0,03%	-0,03%
Direcional Índice	-0,17%	-0,36%
Investimentos no Exterior	-0,42%	0,13%
Arbitragens	0,03%	1,87%
Hedges de Portfolio	-0,29%	-0,18%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,71%	0,70%
Total	-3,92%	-4,27%

(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	-3,92%	-2,91%	1,3%
No ano	-4,27%	-7,16%	3,6%
Últimos 12 meses	-9,8%	-15,1%	10,8%
Últimos 24 meses	-13,9%	-12,6%	30,8%
Últimos 36 meses	40,9%	39,5%	47,0%
Últimos 60 meses	32,4%	19,3%	78,4%
Últimos 120 meses	141,3%	80,8%	221,0%
PL Médio 12 meses (R\$)	405.946.988	-	-
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	0,08%	-0,11%	0,08%	-0,13%
Basic Materials	-0,34%	-2,21%	-0,78%	-0,82%
Construção Civil	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,03%
Consumo	-1,43%	-1,82%	-1,61%	-2,01%
Educação	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Elétrico/Utilities	0,29%	-1,31%	0,32%	-1,44%
Energia	-0,43%	-0,35%	-0,65%	-0,71%
Financeiro	-0,75%	0,12%	-0,86%	0,14%
Health Care	-0,72%	-1,29%	-0,98%	-1,58%
Industrials	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,05%
Properties	-0,06%	0,33%	-0,06%	0,36%
Serviços	-0,56%	-0,08%	-0,63%	-0,15%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Telecom	0,31%	0,21%	0,34%	0,20%
Transportes/Logística	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,04%
Direcional Índice	-0,63%	-1,72%	-0,26%	-1,10%
Investimentos no Exterior	-0,48%	-0,08%	0,00%	0,00%
Arbitragens	0,03%	1,88%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,31%	-0,22%	0,00%	0,00%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	0,26%	0,10%	-0,22%	-0,40%
Total	-4,84%	-6,64%	-5,43%	-7,75%

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	-4,84%	-5,43%	-2,91%
No ano	-6,64%	-7,75%	-7,16%
Últimos 12 meses	-15,1%	-19,2%	-15,1%
Últimos 24 meses	-21,3%	-28,9%	-12,6%
Últimos 36 meses	31,9%	16,6%	39,5%
Últimos 60 meses	24,8%	3,1%	19,3%
PL Médio 12 meses (R\$)	71.334.442	28.375.060	-
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	0,01%	0,46%	0,00%	0,45%
Basic Materials	-0,22%	-2,30%	-0,27%	0,33%
Construção Civil	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Consumo	-1,63%	-2,29%	-1,68%	-2,18%
Educação	-0,26%	-0,60%	-0,26%	-0,61%
Elétrico/Utilities	0,33%	-1,42%	0,38%	-0,59%
Energia	-0,05%	-0,12%	-0,05%	-0,12%
Financeiro	-0,79%	0,01%	-0,43%	0,46%
Health Care	-0,86%	-1,44%	-0,87%	-1,53%
Industrials	-0,05%	-0,12%	-0,05%	-0,12%
Properties	0,00%	0,55%	0,00%	0,56%
Serviços	-0,76%	-0,16%	-0,76%	-0,14%
Tecnologia	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Telecom	0,30%	0,21%	0,30%	0,20%
Transportes/Logística	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
Direcional Índice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	-0,01%	1,04%	0,16%	-0,60%
Arbitragens	0,04%	1,88%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-0,20%	-0,20%	0,21%	0,40%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa⁽¹⁾	0,20%	0,18%	-0,71%	-1,34%
Total	-3,97%	-4,34%	-4,07%	-4,86%

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

Rentabilidade	JGP ESG FIC FIA	JGP ESG Inst FIC FIA	IBOV
No mês	-3,97%	-4,07%	-2,91%
No ano	-4,34%	-4,86%	-7,16%
Últimos 12 meses	-13,0%	-14,3%	-15,1%
Últimos 24 meses	-20,1%	-25,1%	-12,6%
Últimos 36 meses	-	-	-
Últimos 60 meses	-	-	-
PL Médio 12 meses (R\$)	16.337.307	2.551.333	-
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	0,01%	0,47%
Basic Materials	-1,17%	-3,27%
Construção Civil	0,00%	0,00%
Consumo	-1,63%	-2,22%
Educação	-0,24%	-0,59%
Elétrico/Utilities	0,19%	-1,57%
Energia	-0,06%	-0,12%
Financeiro	-0,91%	-0,04%
Health Care	-0,85%	-1,42%
Industrials	-0,05%	-0,13%
Properties	0,00%	0,56%
Serviços	-0,74%	-0,14%
Tecnologia	0,00%	0,00%
Telecom	0,30%	0,22%
Transportes/Logística	-0,03%	-0,03%
Direcional Índice	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	0,56%	1,36%
Arbitragens	1,00%	2,86%
Hedges de Portfolio	-0,28%	-0,05%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	-0,30%	-0,62%
Total	-4,21%	-4,73%

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

Rentabilidade	JGP PREV FIA	IBOV
No mês	-4,21%	-2,91%
No ano	-4,73%	-7,16%
Últimos 12 meses	-14,10%	-15,1%
Últimos 24 meses	-23,60%	-12,6%
Últimos 36 meses	-	-
Acumulado desde o início(1)	-14,90%	2,7%
PL Médio 12 meses (R\$)	11.597.391	-
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 março, o fundo JGP Health Care registrou um retorno líquido equivalente a -0,73%. O subsetor de Equipamentos Médicos obteve o melhor desempenho, enquanto o subsetor de Serviços de Saúde foi o que obteve o menor ganho no mês. Em termos de capitalização, as companhias large cap lideraram a performance negativa 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. Continuamos otimistas com o setor de Health Care: **1)** fundamentos continuam sólidos; **2)** efeitos negativos da pandemia seguem amortecendo; **3)** preocupações com a reforma política de preços de medicamentos passaram para segundo plano. Dentre os principais destaques positivos, ressaltamos as boas performances da Eli Lilly (LLY), da Intuitive Surgical (ISRG) e da Thermo Fisher (TMO). Do lado negativo, destacamos como principais detratores a United Health (UNH), a Cigna (CI) e a Novocure (NVCR).

Atribuição de Performance Fundo Health Care

Contribuição por Setores	JGP Health Care	
	No mês	Todo o período
Equipamentos Médicos	0,54%	-0,01%
Serviços de Saúde	-0,90%	-2,84%
Empresas Farmacêuticas	0,36%	-1,10%
Diagnósticos	0,17%	-0,12%
Biotecnologia	-0,47%	-1,18%
Miscelânea	-0,48%	-1,49%
Tecnologia em saúde	0,06%	0,07%
Forex	-0,01%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,00%	0,00%
Total	-0,73%	-6,66%

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

Rentabilidade	JGP Health Care
No mês	-0,73%
No ano	-6,66%
Últimos 12 meses	-0,4%
Últimos 24 meses	-16,7%
Últimos 36 meses	24,0%
Últimos 60 meses	89,1%
PL Médio 12 meses (R\$)	25.718.030
Início do fundo	28/03/16

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. RENTABILIDADE MENSAL DIVULGADA É LÍQUIDA DE TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO E PERFORMANCE E A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O ÍNDICE IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, E NÃO META E PARÂMETRO DE PERFORMANCE DO JGP ESG FIC FIA

Características	Taxa Adm./ Taxa Adm. Máx.	Taxa Perf.	Público Alvo
JGP EQUITY FIC FIM	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder IPCA+6%	Investidores em Geral
JGP LONG ONLY FIC FIA	2,75% a.a. / 3,25% a.a.	Não há	Investidores em Geral
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	2,75% a.a. / 3,00% a.a.	Não há	Investidores Institucionais
JGP ESG FIC FIA	2,00% a.a. / Não há	20% do que exceder IPCA+IMA-B 5+	Investidores Qualificados
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	2,00% a.a. / 2,25% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Investidores em Geral
JGP PREV ITAÚ FIA	2,00% a.a. / 2,05% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP PREV XP FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP HEALTH CARE FIC FIA IE	1,90% a.a. / Não há	Não há	Investidores Qualificados
JGP ESG PREV ICATU FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário

Características	Aplicação Inicial	Movimentação Mínima	Saldo Mínimo
JGP EQUITY FIC FIM	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP EQUITY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP PREV ITAÚ FIA	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
JGP PREV XP FIA	R\$ 10.000,00	Não há	Não há
JGP HEALTH CARE FIC FIA IE	R\$ 100.000,00	R\$ 50.000,00	R\$ 100.000,00
JGP ESG PREV ICATU FIA	R\$ 10.000,00	Não há	Não há

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP EQUITY FIC FIM	Multimercado Estratégia Específica	211958
JGP EQUITY FIC FIA	Ações Livre	271012
JGP LONG ONLY FIC FIA	Ações Livre	241474
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	Ações Livre	249181
JGP ESG FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	535818
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	552704
JGP PREV ITAÚ FIA	Previdência Ações Ativo	538795
JGP PREV XP FIA	Previdência Ações Ativo	-
JGP HEALTH CARE FIC FIA IE	Ações Investimento no Exterior	416703
JGP ESG PREV ICATU FIA	Previdência Ações Ativo	-

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

Administração

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
 CNPJ: 02.201.501/0001-61
 Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar
 Rio de Janeiro – RJ
 CEP: 20030-905
 Telefone (21) 3219-2500
 Fax (21) 3219-2508
www.bnymellon.com.br/sf

SAC: Fale conosco no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone 0800 7253219
 Ouvidoria no endereço
www.bnymellon.com.br/sf
 ou no telefone: 0800 7253219

Gestão e Distribuição

JGP Gestão de Recursos Ltda.
 e JGP Gestão de Crédito Ltda.
 Rua Humaitá 275, 11º andar
 Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
 CEP: 22261-005
 Brasil
www.jgp.com.br



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.

