

JGP Asset
Management

Relatório de Gestão

Novembro 2020
Fundos de Ações

Sumário

Comentário do Gestor 3

Atribuição de Performance Fundos Long Biased 4

Atribuição de Performance Fundos Long Only 5

Informações sobre os Fundos 6

Comentário do Gestor

— Cenário

Novembro foi um mês bastante atípico. Além de uma das mais fortes performances do índice para o mês nas últimas décadas, vimos também uma das mais relevantes rotações setoriais de muito tempo. Primeiro, vale destacar que esse foi um movimento global e o Brasil apenas acompanhou, com pequenas diferenças.

A combinação da volta do *risk-on* pós eleição americana e, principalmente, os anúncios sucessivos de vacinas com alto grau de eficácia por farmacêuticas de peso, desencadeou uma forte animação dos mercados. Tal movimento esteve voltado especialmente para os ativos que tinham ficado para trás em termos de performance (*value vs. growth*), como *Airlines* (+58% no mês), *Commodities* (+25%) e Bancos (+20%). A título de comparação, o Ibovespa subiu 10% e, como os setores anteriormente mencionados são os de maior peso, podemos concluir que os demais setores pouco subiram. Vale destacar também que, depois de alguns anos, esse foi o primeiro mês que vimos o investidor estrangeiro voltar de forma relevante para bolsa brasileira, trazendo mais de R\$ 30 bilhões. Diante disso, apesar de nossa visão construtiva e alocação alta, comentados no mês anterior, a carteira como um todo ficou com retorno abaixo do índice, uma vez que nosso foco tem sido, há muito tempo, nas empresas e setores que nessa rotação não subiram tanto, apesar dos fortíssimos resultados apresentados.

Olhando para frente, acreditamos que o humor positivo se manterá mais um pouco, até pela sazonalidade positiva de final de ano, o que deve continuar suportando a boa performance da bolsa. Ao mesmo tempo, vemos que a gordura que existia nos setores de “value” se foi quase totalmente, e o fator de rotação deveria se tornar mais brando ou até mesmo apresentar alguma reversão da dinâmica de novembro.

Atribuição de Performance Fundos Long Biased

JGP Equity FIC FIM*

Contribuição por Setores	No mês	No ano
Basic Materials	1,11%	3,57%
Construção Civil	0,00%	0,30%
Consumo	3,04%	9,63%
Educação	0,11%	-0,27%
Elétrico/Utilities	0,40%	-6,22%
Energia	0,62%	-5,50%
Financeiro	0,27%	0,56%
Health Care	0,11%	1,02%
Industrials	0,22%	1,37%
Properties	0,00%	-2,70%
Serviços	0,62%	1,02%
Tecnologia	0,00%	-0,13%
Telecom	0,00%	1,48%
Transportes/Logística	0,69%	0,39%
Direcional Índice	0,00%	-2,32%
Investimentos no Exterior	6,42%	11,11%
Arbitragens	-0,04%	0,17%
Hedges de Portfolio	-1,09%	0,81%
NTN-Bs	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	-1,16%	-1,94%
Total	11,34%	12,34%

(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	JGP Equity FIC FIA	IBOV	IPCA+6
No mês	11,34%	11,35%	15,90%	0,83%
No ano	12,34%	12,61%	-5,84%	8,16%
Últimos 12 meses	19,7%	20,1%	0,6%	9,9%
Últimos 24 meses	44,7%	44,7%	21,7%	20,4%
Últimos 36 meses	72,3%	70,9%	51,3%	32,7%
Últimos 60 meses	153,2%	147,1%	141,3%	63,9%
Últimos 120 meses	293,4%	-	60,8%	206,8%
PL Médio 12 meses (R\$)	524.140.452	226.703.476	-	-
<i>Início do fundo</i>	<i>30/05/08</i>	<i>31/03/11</i>	-	-

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.

Atribuição de 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
Basic Materials	1,12%	3,63%	2,63%	6,18%
Construção Civil	0,00%	0,30%	0,00%	0,28%
Consumo	2,87%	8,79%	2,86%	8,50%
Educação	0,11%	-0,27%	0,11%	-0,29%
Elétrico/Utilities	0,40%	-6,36%	0,41%	-6,61%
Energia	0,62%	-5,66%	1,49%	-5,25%
Financeiro	0,27%	0,41%	0,28%	1,09%
Health Care	0,11%	0,99%	0,11%	1,07%
Industrials	0,22%	1,36%	0,22%	1,40%
Properties	0,00%	-2,66%	0,00%	-2,78%
Serviços	0,59%	0,90%	0,60%	1,01%
Tecnologia	0,00%	-0,13%	0,00%	-0,14%
Telecom	0,00%	1,42%	0,00%	1,43%
Transportes/Logística	0,69%	0,40%	0,71%	0,38%
Direcional Índice	0,86%	-1,04%	1,15%	-0,14%
Investimentos no Exterior	6,21%	10,84%	0,00%	0,00%
Arbitragens	-0,03%	0,16%	0,00%	0,00%
Hedges de Portfolio	-1,06%	-0,03%	-0,01%	0,21%
NTN-Bs	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Caixa ⁽¹⁾	0,02%	1,01%	0,35%	-1,84%
Total	13,00%	14,06%	10,91%	4,51%

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

Rentabilidade	JGP Long Only	JGP LO Institucional	IBOV
No mês	13,00%	10,91%	15,90%
No ano	14,06%	4,51%	-5,84%
Últimos 12 meses	22,8%	13,7%	0,6%
Últimos 24 meses	50,6%	38,1%	21,7%
Últimos 36 meses	77,9%	60,3%	51,3%
Últimos 60 meses	161,4%	139,2%	141,3%
PL Médio 12 meses (R\$)	137.603.363	109.394.893	-
<i>Início do fundo</i>	<i>30/11/09</i>	<i>25/05/10</i>	-

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.

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 EQUITY FIC FIA	2,00% a.a. / 2,50% a.a.	20% do que exceder IPCA+6%	Investidores Qualificados
JGP LONG ONLY FIC FIA	2,75% a.a. / 3,25% a.a.	Não há	Investidores em Geral
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	2,75% a.a. / 3,00% a.a.	Não há	Investidores Institucionais
JGP ESG FIC FIA	2,00% a.a. / Não há	20% do que exceder IPCA+IMA-B 5+	Investidores Qualificados
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	2,00% a.a. / 2,25% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Investidores em Geral
JGP PREV ITAÚ FIA	2,00% a.a. / 2,05% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP PREV XP FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário
JGP ESG PREV ICATU FIA	2,00% a.a. / 2,20% a.a.	20% do que exceder o Ibovespa	Exclusivo previdenciário

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

Características	Tipo Anbima	Código Anbima
JGP EQUITY FIC FIM	Multimercado Estratégia Específica	211958
JGP EQUITY FIC FIA	Ações Livre	271012
JGP LONG ONLY FIC FIA	Ações Livre	241474
JGP LONG ONLY INSTITUCIONAL FIA	Ações Livre	249181
JGP ESG FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	535818
JGP ESG INSTITUCIONAL FIC FIA	Ações Sustentabilidade/Governança	552704
JGP PREV ITAÚ FIA	Previdência Ações Ativo	538795
JGP PREV XP FIA	Previdência Ações Ativo	-
JGP ESG PREV ICATU FIA	Previdência Ações Ativo	-

Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares.

Administração

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

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

Gestão e Distribuição

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

Signatory of:



Este material é meramente informativo e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais de um ou de determinado grupo de investidores. Recomendamos a consulta de profissionais especializados para decisão de investimentos. Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto ou do regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxa de administração e performance e bruta de impostos. As informações e conclusões contidas neste material podem ser alteradas a qualquer tempo, sem que seja necessária prévia comunicação. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da JGP. Para maiores informações, consulte nossa área comercial.

Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua Política de Investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os métodos utilizados pelo Gestor para gerenciar os riscos a que o fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo fundo. Os Fundos Multimercados Multiestratégia e Multimercado Estratégia Específica podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Este documento não se constitui em uma oferta de venda e não constitui o prospecto previsto no código de autoregulação da ANBIMA para a indústria de fundos de investimento. Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Estes fundos não contam, com a garantia do administrador, do Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor De Crédito FGC.

Rentabilidades mensais divulgadas são líquidas de taxas de administração e performance. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de impostos.

Os fundos JGP EQUITY FIC FIM, JGP LONG ONLY FIC FIA E JGP EQUITY FIC FIA estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Não há garantia que os Fundos Multimercado Multiestratégia terão tratamento tributário de longo prazo.

A Lâmina de Informações Essenciais encontra-se disponível no site do administrador.