## Relatório de Gestão

# Fundos de Ações

Material de Divulgação

# Sumário

Carta do Gestor de Ações 3

Performance — Fundo Long Biased 5

Performance — Fundos Long Only 6

Performance — Fundos ESG 7

Informações sobre os Fundos 8

# Carta do Gestor de Ações

Ao longo de julho, mantivemos uma postura mais cautelosa nas estratégias de ações, operando com um nível de exposição abaixo do habitual. Apesar de já identificarmos *valuations* mais atrativos em parte das empresas domésticas, entendemos que o ambiente ainda exigia prudência diante da combinação de juros elevados, deterioração do cenário político e aumento das preocupações em relação ao ritmo da atividade econômica e à dinâmica de resultados das companhias.

Nesse contexto, priorizamos uma carteira mais concentrada em empresas com maior previsibilidade operacional, menor risco de execução e resultados mais resilientes, reduzindo exposição a ativos mais sensíveis ao ciclo econômico.

Ao longo do período, também houve um arrefecimento das tensões geopolíticas, após a escalada observada anteriormente no conflito no Oriente Médio. A melhora do cenário externo contribuiu para uma redução das taxas de juros, mas a reação da bolsa brasileira, especialmente dos setores domésticos, foi bastante limitada. Na nossa avaliação, isso reforça que o mercado continua refletindo preocupações com o ambiente macroeconômico e com os fundamentos das empresas.

Diante desse cenário, realizamos apenas um aumento marginal da exposição ao risco, aproveitando parte da melhora dos preços, mas mantendo uma postura seletiva e sem ampliar significativamente a participação em empresas de maior risco.

A temporada de resultados do segundo trimestre, iniciada no fim do mês, também reforça nossa cautela. Os primeiros balanços divulgados trouxeram sinais mistos - com algumas surpresas negativas relevantes e outros resultados mais encorajadores -, mas seguimos avaliando que o risco para as revisões de expectativas ainda permanece elevado. Dessa forma, continuamos privilegiando uma alocação focada em empresas capazes de entregar crescimento e geração de caixa de forma consistente, mesmo em um ambiente macroeconômico mais desafiador.

# Performance — Long Biased

| Contribuição por Setores | JGP Equity FIC FIM* No mês | No ano |
|---|---|---|
| Commodities | 1,35% | 1,39% |
| Consumo | 0,00% | -0,49% |
| Financeiro | 0,23% | 1,95% |
| Real Estate | -0,67% | 0,01% |
| Saúde | -0,00% | -0,71% |
| Tecnologia | 0,00% | -0,04% |
| Transporte/Logística | 0,00% | -0,29% |
| Utilidades Públicas | 0,75% | 2,15% |
| NTN-Bs | 0,00% | 0,53% |
| Arbitragens | -0,27% | 0,87% |
| Caixa e Custos | 0,12% | 1,18% |
| **Total** | **1,51%** | **6,54%** |

**O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")*

| Rentabilidade | JGP Equity FIC FIM* | IBOV |
|---|---|---|
| No Mês | 1,51% | 3,47% |
| No Ano | 6,54% | 10,47% |
| Últimos 12 Meses | 23,50% | 33,76% |
| Últimos 24 Meses | 20,94% | 39,44% |
| Últimos 36 Meses | 18,91% | 45,97% |
| Últimos 60 Meses | 15,36% | 46,14% |
| Últimos 120 Meses | 156,06% | 210,60% |
| **PL Médio 12 meses (R$)** | **95.438.589,00** | **-** |
| *Início do fundo* | - | - |

*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.*

# Performance — Long Only

| Contribuição por Setores | JGP Long Only FIC FIA No mês | No ano |
|---|---|---|
| Commodities | 1,84% | 2,41% |
| Consumo | -0,01% | -1,15% |
| Financeiro | 0,30% | 1,23% |
| Real Estate | -0,94% | -0,08% |
| Saúde | -0,01% | -0,76% |
| Tecnologia | 0,00% | -0,09% |
| Transporte/Logística | 0,00% | -0,38% |
| Utilidades Públicas | 0,46% | 3,23% |
| NTN-Bs | 0,00% | 0,15% |
| Arbitragens | 0,00% | -0,56% |
| Caixa e Custos | -0,02% | 0,31% |
| **Total** | **1,62%** | **4,30%** |

**O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")*

| Rentabilidade | JGP Long Only FIC FIA | IBOV |
|---|---|---|
| No Mês | 1,62% | 3,47% |
| No Ano | 4,30% | 10,47% |
| Últimos 12 Meses | 22,28% | 33,76% |
| Últimos 24 Meses | 23,20% | 39,44% |
| Últimos 36 Meses | 17,51% | 45,97% |
| Últimos 60 Meses | 6,09% | 46,14% |
| **PL Médio 12 meses (R$)** | **15.530.215,00** | **-** |
| ***Início do fundo*** | - | - |

*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.*

# Performance — Fundos ESG

| | RÉGIA ESG FIC FIA | |
|---|---|---|
| **Contribuição por Setores** | **No mês** | **No ano** |
| **Commodities** | 1,98% | 2,73% |
| **Consumo** | 0,00% | -1,11% |
| **Financeiro** | 0,38% | 0,71% |
| **Real Estate** | -1,08% | -0,09% |
| **Saúde** | -0,00% | -0,32% |
| **Tecnologia** | 0,00% | -0,06% |
| **Transporte/Logística** | 0,00% | -0,42% |
| **Utilidades Públicas** | 1,38% | 3,01% |
| **NTN-Bs** | 0,00% | 0,15% |
| **Arbitragens** | 0,00% | -0,89% |
| **Caixa e Custos** | -0,12% | 0,01% |
| **Total** | **2,54%** | **3,70%** |

**O CDI é previamente descontado dos resultados calculados acima ("Resultado gerencial")*

| **Rentabilidade** | **RÉGIA ESG FIC FIA** | **IBOV** |
|---|---|---|
| **No Mês** | 2,54% | 3,47% |
| **No Ano** | 3,70% | 10,47% |
| **Últimos 12 Meses** | 20,09% | 33,76% |
| **Últimos 24 Meses** | 20,72% | 39,44% |
| **Últimos 36 Meses** | 14,98% | 45,97% |
| **Últimos 60 Meses** | 2,44% | 46,14% |
| **PL Médio 12 meses (R$)** | **3.914.471,00** | **-** |
| ***Início do fundo*** | - | - |

*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.*

| 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. ,
JGP Equities Gestão de Recursos Ltda. ,
JGP Real Estate Gestão de Recursos Ltda. e
Régia Capital Ltda.
Rua Humaitá 275, 11 andar
Humaitá, Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22261-005 | Brasil
**jgp@jgp.com.br**
**www.jgp.com.br**

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 brutas 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.