

OBJETIVO DO FUNDO

Investir no Leblon Ações Master FIA, que tem como objetivo atingir elevados retornos absolutos no longo prazo a partir de investimentos realizados predominantemente no mercado de ações no Brasil. O fundo implementará uma gestão ativa dos investimentos e utilizará variados instrumentos tanto no mercado a vista quanto no de derivativos visando atingir seu objetivo.

PÚBLICO ALVO

Investidores qualificados que buscam elevada rentabilidade no longo prazo através do investimento em ações e que entendam os riscos envolvidos nos mercados de ações e de derivativos.

ESTRATÉGIA

A análise fundamentalista é utilizada como ferramenta principal para identificar distorções relevantes entre o preço de negociação e o valor intrínseco dos ativos. O foco da análise é nas variáveis microeconômicas das empresas, sendo a abordagem macroeconômica utilizada para avaliar a vulnerabilidade da carteira aos fatores exógenos às empresas. O fundo investirá livremente em variados instrumentos como ações, derivativos de ações e debêntures conversíveis de empresas.

COMENTÁRIO MENSAL

Em janeiro, o fundo obteve retorno de -4,1% contra -3,3% do Ibovespa. As principais contribuições positivas foram Santos Brasil (+0,9 p.p.), Suzano (+0,4 p.p.) e Alper (+0,2 p.p.). Os detratores foram Light (-0,7 p.p.), Banco do Brasil (-0,7 p.p.) e Natura (-0,6 p.p.). Desde o início, em setembro de 2008, o fundo acumula retorno de 437%, o que equivale a um retorno anualizado de 14,7%. Nos últimos 3 e 5 anos, apresenta retornos anualizados de 13,8% e 30,4% respectivamente.

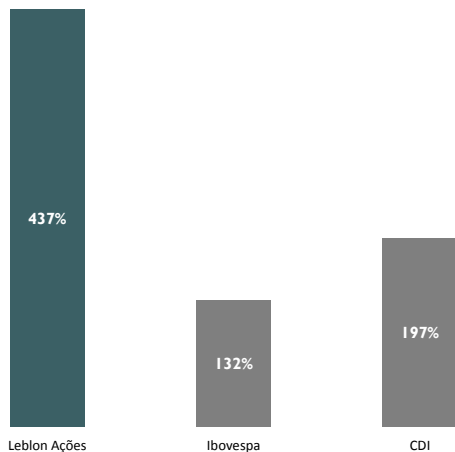
O fundo utilizou em janeiro a prerrogativa de investir em empresas listadas no exterior. Adicionamos UBER à carteira. UBER é uma empresa global de tecnologia, líder em mercados de trilhões de dólares (mobilidade, delivery, frete) cuja plataforma transforma a experiência de mobilidade dos seus atuais 111 milhões de usuários em 69 países. Os efeitos da pandemia nos resultados de curto prazo da empresa nos permitiram investir a um valor de mercado (aprox. USD100B), que representa uma pequena fração do Market Cap de outras big techs que disruptaram mercados gigantes e mudaram modelos de negócio como Amazon (USD1,7T), Google (USD1,3T), Apple (USD2,3T) e Facebook (USD800B).

Além da inclusão de UBER, aumentamos nossa posição em Omega Geração, participando da oferta secundária de ações da empresa, que teve como acionista vendedor um Fundo de Private Equity gerido pela Tarpon. A Omega é 100% focada na geração de energia limpa e faz a gestão, operação e manutenção de ativos operacionais eólicos, hidrônicos e solares que somam cerca de 2.000MW de capacidade instalada.

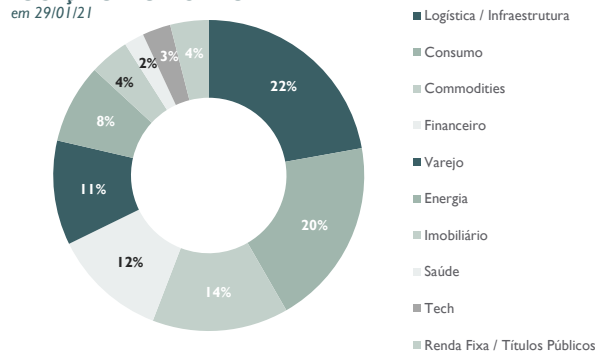
Reduzimos as posições em Gerdau (valuation), Banco do Brasil (aumento no risco de governança) e Unidas (valuation). Zeramos a posição em 3R Petroleum, a preço médio 70% superior ao preço de aquisição das ações no IPO, ocorrido em novembro de 2020.

PERFORMANCE

Rentabilidade acumulada desde o início da gestão em 30/09/2008



POSIÇÃO POR SETOR em 29/01/21



RENTABILIDADES

Rentabilidade nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
janeiro 2021	-4,1%	-3,3%	0,8%	0,1%
dezembro 2020	4,4%	9,3%	1,8%	0,2%
novembro 2020	13,1%	15,9%	1,4%	0,1%
outubro 2020	-1,7%	-0,7%	1,3%	0,2%
setembro 2020	-5,3%	-4,8%	1,1%	0,2%
agosto 2020	-2,8%	-3,4%	0,7%	0,2%
julho 2020	10,1%	8,3%	0,9%	0,2%
junho 2020	9,2%	8,8%	0,7%	0,2%
maio 2020	9,3%	8,6%	0,1%	0,2%
abril 2020	10,3%	10,3%	0,2%	0,3%
março 2020	-34,0%	-29,9%	0,6%	0,3%
fevereiro 2020	-8,6%	-8,4%	0,7%	0,3%
12 meses	-12,1%	-0,3%	10,9%	2,6%
Desde o início*	437,1%	132,3%	299,3%	197,4%
PL em 29/01/21			R\$485.671.010	
PL mensal médio (12m)			R\$478.297.575	

*data do início do fundo 30/09/2008

Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
2021 (até 29/01/21)	-4,1%	-3,3%	0,8%	0,1%
2020	-6,0%	2,9%	10,8%	2,8%
2019	40,5%	31,6%	10,5%	6,0%
2018	26,1%	15,0%	9,9%	6,4%
2017	49,4%	26,9%	9,0%	10,0%
2016	43,1%	38,9%	12,7%	14,0%
2015	-12,7%	-13,3%	17,3%	13,2%
2014	-19,5%	-2,9%	12,9%	10,8%
2013	-5,9%	-15,5%	12,3%	8,1%
2012	27,1%	7,4%	12,1%	8,4%
2011	-14,0%	-18,1%	12,8%	11,6%
2010	20,2%	1,0%	12,2%	9,7%
2009	100,1%	82,7%	10,5%	9,9%
2008*	-9,5%	-24,2%	2,6%	3,3%

*data do início do fundo 30/09/2008

Retornos Anualizados (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
1 ano	-12,1%	-0,3%	10,9%	2,6%
2 anos	7,2%	8,7%	10,7%	4,2%
3 anos	13,8%	10,7%	10,5%	4,9%
4 anos	20,1%	15,6%	10,1%	6,0%
5 anos	30,4%	23,4%	10,4%	7,6%
Desde o início*	14,7%	7,1%	11,9%	9,3%
Volatilidade*	20,9%	27,7%	0,2%	0,2%

*data do início do fundo 30/09/2008

INFORMAÇÕES GERAIS PARA INVESTIDORES

Aplicação mínima: R\$ 100 mil / R\$ 1 mil*
Saldo mínimo: R\$ 100 mil / R\$ 100,00*
Conversão de cotas na aplicação
Dados para aplicações (TED)

Resgates

Taxa de administração

Taxa de performance

Tributação

Custodiante

Categoria Anbima

*Valor para aplicações via Plataformas Digitais

Movimentações mínimas subsequentes: R\$ 20 mil / R\$ 1 mil*

Horário limite para movimentações: 14:30

D + 1 da disponibilidade dos recursos

BNY Mellon Banco S.A. (017) – agência 1 / CC: 2160-1

Favorecido: Leblon Ações FIC de FIA - CNPJ 10.320.151/0001-80

Conversão de cotas em D+27 da solicitação. Liquidação financeira em D+3 da conversão de cotas.

Os resgates poderão ser pagos no quarto dia útil subsequente à solicitação mediante pagamento de taxa de saída, revertida para o fundo, equivalente a 10% do valor resgatado.

2% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, apurada diariamente e paga mensalmente, podendo atingir no máximo 2,5% ao ano computado eventuais investimentos em outros fundos.

1,5% sobre o ganho que exceder IPCA+ 6% ao ano. Com marca d'água.

Apurada diariamente e paga semestralmente.

IR de 15% sobre os ganhos nominais, incidente apenas no resgate.

BNY Mellon Banco S.A.

Ações Livre

Administrador

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. - CNPJ: 02.201.501/0001-61

Av. Pres. Wilson 231 - 11º andar - Rio de Janeiro - RJ - 20030-905

Telefone +55 21 3219-2500 Fax +55 21 3219-2501

Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): Fale conosco no endereço

www.bnymellon.com.br/sf ou no tel.: +55 21 3219-2600

Ouvidoria: www.bnymellon.com.br/sf ou no tel. 0800 7253219

Gestor/Distribuidor

Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda - CNPJ: 10.240.925/0001-63

Av. Niemeyer 2, 201 - Rio de Janeiro, RJ - 22450-220 / Tel: +55 21 3206 7300

www.leblonequities.com.br - Contato: comercial@leblonequities.com.br



Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. "IBOVESPA" é mera referência econômica, e não parâmetro objetivo do fundo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.