

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

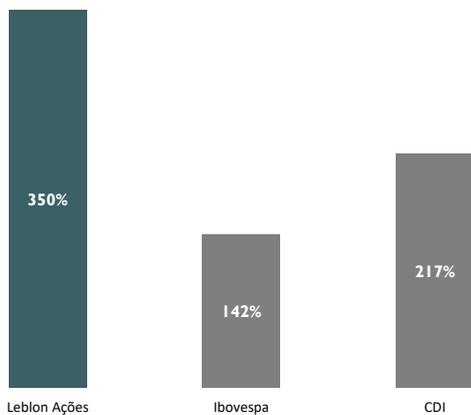
Em março, o fundo teve um retorno de 7,2% contra 6,1% do Ibovespa. As principais contribuições positivas foram Hypera (+1,0 p.p), Mills (+1,0 p.p) e Santos Brasil (+0,8 p.p). Os detratores foram OceanPact (-0,5 p.p), Uber (-0,4 p.p) e Proteções (-0,2 p.p). Desde o início, em setembro de 2008, o fundo acumula retorno de 350,4%, o que equivale a um retorno anualizado de 11,8%.

No 2ºS 2021, iniciou-se um processo de forte deterioração de expectativas que levou a expressiva alta nas taxas de juros de longo prazo. Como referência, os DIs 2030 variaram de 9% a.a. no início do semestre à um pico de 12,5% a.a. no 4ºT 2021. Essa deterioração afetou o preço das ações brasileiras, mais notadamente às de menor liquidez (small e mid caps). Nos últimos 12m, enquanto o Ibov subiu 3,4% o índice de small caiu 9,8%. Este comportamento impactou negativamente a cota dos nossos fundos na medida em que aproximadamente 30% do portfólio encontrava-se investido nessas companhias. Ao longo da história da Leblon, a parcela dos nossos fundos investida em small caps tem contribuído de maneira significativa para nossa performance de longo prazo. Importante ressaltar que a queda dessas ações não se justifica pela evolução dos fundamentos destas empresas, que em sua grande maioria, tem apresentado resultados recordes e evoluções muito satisfatórias.

Com relação à nossa maior atribuição positiva, a Hypera contribuiu ao longo do mês após uma divulgação de resultado do 4T21 e guidance para 2022 muito positivo. Adicionalmente foi concluído a aquisição do portfólio da Sanofi e determinado pela CMED o reajuste anual dos preços dos medicamentos em expressivos +11%. O crescimento recente do mercado Pharma tem sido favorável e resiliente e a empresa tem uma série de lançamentos por vir esse ano.

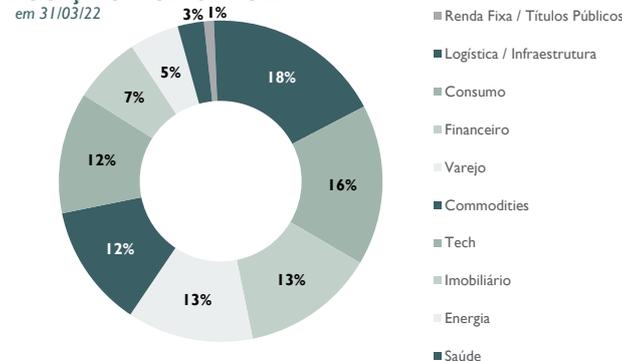
PERFORMANCE

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



POSIÇÃO POR SETOR

em 31/03/22



RENTABILIDADES

Rentabilidade nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
março 2022	7,2%	6,1%	1,8%	0,9%
fevereiro 2022	-3,9%	0,9%	1,4%	0,7%
janeiro 2022	1,2%	7,0%	1,0%	0,7%
dezembro 2021	1,5%	2,9%	1,3%	0,8%
novembro 2021	-4,9%	-1,5%	1,4%	0,6%
outubro 2021	-9,1%	-6,7%	1,7%	0,5%
setembro 2021	-6,3%	-6,6%	1,6%	0,4%
agosto 2021	-4,0%	-2,5%	1,4%	0,4%
julho 2021	-7,7%	-3,9%	1,5%	0,4%
junho 2021	1,6%	0,5%	1,0%	0,3%
maio 2021	4,6%	6,2%	1,3%	0,3%
abril 2021	0,3%	1,9%	0,8%	0,2%
12 meses	-19,0%	2,9%	12,6%	6,4%
Desde o início*	350,4%	142,2%	361,6%	217,4%
PL em 31/03/22	R\$227.365.157			
PL mensal médio (12m)	R\$331.097.318			

*data do início do fundo 30/09/2008

Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
2022 (até 31/03/22)	4,3%	14,5%	4,3%	2,4%
2021	-22,9%	-11,9%	16,7%	4,4%
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	-19,0%	2,9%	12,6%	6,4%
2 anos	11,7%	28,3%	12,5%	4,3%
3 anos	-0,1%	7,9%	11,5%	4,7%
4 anos	5,3%	8,9%	11,3%	5,1%
5 anos	10,2%	13,1%	10,9%	5,8%
Desde o início*	11,8%	6,8%	12,0%	9,0%
Volatilidade*	21,0%	27,1%	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 DTMV 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

