

## 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

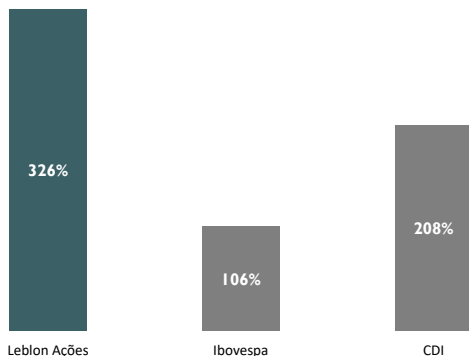
Em novembro, o fundo obteve retorno de -4,9% contra -1,5% do Ibovespa. As principais contribuições positivas foram Suzano (+0,8 p.p.), Light (+0,6 p.p.) e Santos Brasil (+0,5 p.p.). Os detratores foram Uber (-1,4 p.p.), Natura (-1,3 p.p.) e Grupo Pão de Açúcar (-0,7 p.p.).

Desde o início, em setembro de 2008, o fundo acumula um retorno de 325,6%, o que equivale a um retorno anualizado de 11,7% (Ibov 5,7%). Nos últimos 5 anos, apresenta retorno anualizado de 12,9% (Ibov 10,5%).

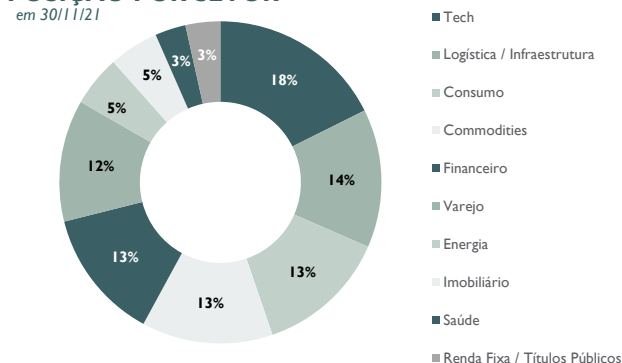
Natura foi um detrator da performance do mês após a divulgação de resultado do 3Q21. Reduzimos nossa posição em 1% (net) nos últimos meses mitigando parte da variação negativa. O resultado do 3Q21 evidenciou uma piora substancial na dinâmica de mercado além de fatores específicos da companhia como um arrefecimento do crescimento, produtividade e pressões nas margens. Olhando para frente, o guidance de margem foi adiado para 2024 (+1 ano), o management indicou um cenário mais desafiador em 2022 e há maior ceticismo do mercado em relação ao turnaround da Avon. No entanto, vale ressaltar que a base de comparação foi rígida (vs. 3Q20), a globalização e a digitalização seguem progredindo e as mudanças positivas para o médio prazo na Avon acabam impactando no curto prazo. Seguimos atentos ao desempenho de todas as linhas de negócio da companhia e na execução da Avon; ponto chave para o sucesso do caso. Entendemos que a perda de valor de mercado da empresa foi exagerada ponderando o risco retorno. No mês, aumentamos Suzano; diminuímos BRF e Alphaville e adicionamos ao portfólio uma proteção através de opções de S&P500.

## PERFORMANCE

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



## POSIÇÃO POR SETOR em 30/11/21



## RENTABILIDADES

Rentabilidade nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
novembro 2021	-4.9%	-1.5%	1.6%	0.6%
outubro 2021	-9.1%	-6.7%	1.7%	0.5%
setembro 2021	-6.3%	-6.5%	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%
março 2021	6.8%	6.0%	1.5%	0.2%
fevereiro 2021	-3.1%	-4.4%	1.2%	0.1%
janeiro 2021	-4.1%	-3.3%	0.8%	0.1%
dezembro 2020	4.4%	9.3%	1.8%	0.2%
12 meses	-20.7%	-6.4%	17.5%	3.7%
Desde o início*	325.6%	105.7%	349.8%	207.6%
PL em 30/11/21	R\$255,760,977			
PL mensal médio (12m)	R\$410,955,602			

\*data do início do fundo 30/09/2008

## Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
2021 (até 30/11/21)	-24.0%	-14.4%	15.3%	3.6%
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	-20.7%	-6.4%	17.5%	3.7%
2 anos	-11.6%	-3.0%	14.0%	3.4%
3 anos	0.8%	4.4%	12.5%	4.3%
4 anos	7.6%	9.1%	11.9%	4.8%
5 anos	12.9%	10.5%	11.3%	6.0%
Desde o início*	11.7%	5.7%	12.3%	8.9%
Volatilidade*	20.9%	27.3%	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.

15% 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

