

**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 em geral que buscam elevada rentabilidade no longo prazo através do investimento em ações e que entendam os riscos envolvidos no mercado acionário.

**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 outubro, o fundo teve um retorno de -12,6% contra -6,7% do Ibovespa. A principal contribuição positiva foi Omega (+0,1 p.p). Os detratores foram Santos Brasil (-1,9 p.p), Light (-0,9 p.p) e PetroReconcavo (-0,9 p.p).

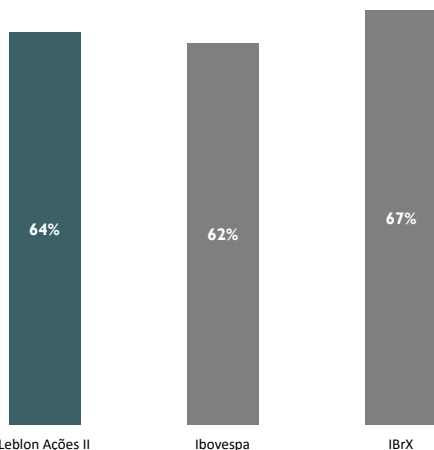
Desde o início, em março de 2017, o fundo acumula retorno de 64,0%, o que equivale a um retorno anualizado de 11,4 (Ibov 11,1%).

Em relação à Santos Brasil, acreditamos que a performance negativa do mês pode ser explicada por uma combinação de fatores. Primeiro, a forte tendência de subida na curva de juros futuros tem impacto negativo direto nas ações de infraestrutura. O segundo ponto diz respeito aos problemas observados nas cadeias de suprimentos globais. O congestionamento dos portos, especialmente do hemisfério norte, pode reduzir substancialmente o fluxo de contêineres nos próximos meses. Por último, vale mencionar as notícias recentes a respeito do possível leilão do STS 10, novo terminal de contêineres no Porto de Santos, no final de 2022. Embora reconheçamos que a entrada de um novo terminal em Santos impacte o cenário competitivo do porto, ressaltamos que o início de operação do terminal só ocorreria a partir de 2026, não tendo qualquer impacto nas dinâmicas de precificação de curto prazo.

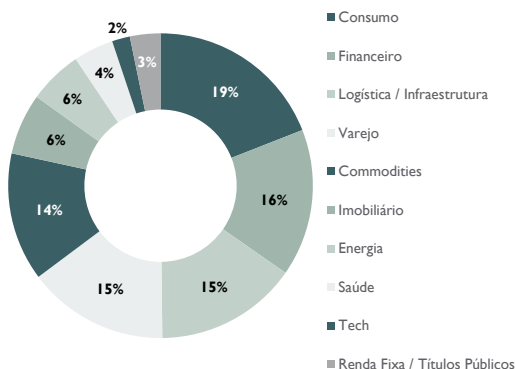
No mês, aumentamos B3, BTG Pactual e Natura; diminuímos CCR.

**PERFORMANCE**

Rentabilidade acumulada desde o início da gestão em 24/03/2017


**POSIÇÃO POR SETOR**

em 29/10/21


**RENTABILIDADES**

Rentabilidades nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES II	IBOVESPA	IBRX	CDI
outubro 2021	-12,6%	-6,7%	-6,8%	0,5%
setembro 2021	-8,3%	-6,5%	-7,0%	0,4%
agosto 2021	-4,0%	-2,5%	-3,3%	0,4%
julho 2021	-7,7%	-3,9%	-4,0%	0,4%
junho 2021	2,2%	0,5%	0,6%	0,3%
maio 2021	7,1%	6,2%	5,9%	0,3%
abril 2021	2,2%	1,9%	2,8%	0,2%
março 2021	6,9%	6,0%	6,0%	0,2%
fevereiro 2021	-3,3%	-4,4%	-3,5%	0,1%
janeiro 2021	-3,9%	-3,3%	-3,0%	0,1%
dezembro 2020	4,5%	9,3%	9,2%	0,2%
novembro 2020	13,2%	15,9%	15,5%	0,1%
12 meses	-9,2%	7,2%	7,4%	3,3%
Desde o início*	64,0%	62,1%	67,5%	27,7%
PL em 29/10/21	R\$764.651.735			
PL mensal médio (12m)	R\$1.047.205.631			

\*data do início do fundo 24/03/2017

**Rentabilidades Anuais (R\$)**

PERÍODO	LEBLON AÇÕES II	IBOVESPA	IBRX	CDI
2021 (até 29/10/21)	-21,2%	-13,0%	-12,4%	3,0%
2020	-5,8%	2,9%	3,5%	2,8%
2019	42,9%	31,6%	33,4%	6,0%
2018	25,2%	15,0%	15,4%	6,4%
2017*	23,4%	19,7%	20,0%	7,0%

\*data do início do fundo 24/03/2017

**Retornos Anualizados (R\$)**

PERÍODO	LEBLON AÇÕES II	IBOVESPA	IBRX	CDI
1 ano	-9,2%	7,2%	7,4%	3,3%
2 anos	-8,5%	-1,8%	-0,9%	3,3%
3 anos	4,6%	5,8%	7,1%	4,3%
4 anos	7,9%	8,7%	9,5%	4,8%
Desde o início*	11,4%	11,1%	11,9%	5,5%
Volatilidade*	26,1%	27,2%	26,8%	0,1%

\*data do início do fundo 24/03/2017

**INFORMAÇÕES GERAIS PARA INVESTIDORES**

Aplicação mínima: R\$ 1 mil  
Saldo mínimo: R\$ 1 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\$ 1 mil\*\*

Horário limite para movimentações: 14:30

D +1 da disponibilidade dos recursos

Aplique aqui ou BNY Mellon Banco S.A. (017) – agência 1 / CC: 2025-7

Favorecido: Leblon Ações II FIC de FIA - CNPJ 26.768.800/0001-40

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 2,2% ao ano computado eventuais investimentos em outros fundos.

20% sobre o ganho que exceder IBRX 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 Livres

**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

Quivordia: 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

