

OBJETIVO DO FUNDO

O fundo tem como objetivo atingir elevados retornos absolutos no longo prazo a partir da adoção de uma gestão ativa de investimentos realizados predominantemente nos mercados brasileiros de ações e de renda fixa.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O fundo investe até 100% de sua carteira em ações brasileiras com alto potencial de valorização no longo prazo. O fundo implementará uma gestão ativa dos investimentos e utilizará variados instrumentos tanto no mercado à vista quanto no de derivativos visando atingir seu objetivo.

ESTRATÉGIA

A análise fundamentalista é utilizada como ferramenta principal para identificar distorções relevantes entre o preço de negociação e o valor intrínseco das ações. 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. Na Renda Fixa, o Fundo investe predominantemente em títulos públicos federais pós-fixados e oportunisticamente em outros títulos de renda fixa públicos ou privados quando entende que o prêmio de rentabilidade compensa o risco.

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 (-1,8 p.p.), Light (-0,9 p.p.) e PetroReconcavo (-0,9 p.p.).

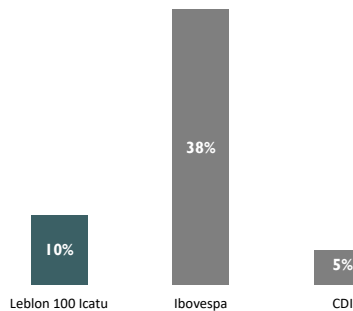
Desde o início, em março de 2020, o fundo acumula retorno de 9,7%.

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 25/03/2020



RENTABILIDADES

Rentabilidades nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON 100 ICATU	IBOVESPA	CDI
outubro 2021	-12,6%	-6,7%	0,5%
setembro 2021	-8,3%	-6,5%	0,4%
agosto 2021	-3,9%	-2,5%	0,4%
julho 2021	-6,9%	-3,9%	0,4%
junho 2021	2,0%	0,5%	0,3%
maio 2021	6,3%	6,2%	0,3%
abril 2021	2,0%	1,9%	0,2%
março 2021	6,6%	6,0%	0,2%
fevereiro 2021	-3,2%	-4,4%	0,1%
janeiro 2021	-3,5%	-3,3%	0,1%
dezembro 2020	4,1%	9,3%	0,2%
novembro 2020	12,5%	15,9%	0,1%
12 meses	-10,0%	7,2%	3,3%
Desde o início*	9,7%	38,1%	4,8%
PL em 29/10/21		R\$37.516.212	

*data do início do fundo 25/03/2020

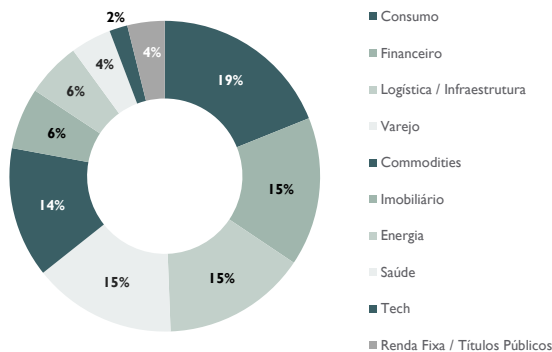
Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON 100 ICATU	IBOVESPA	CDI
2021 (até 29/10/21)	-21,0%	-13,0%	3,0%
2020*	38,9%	58,8%	1,8%

*data do início do fundo 25/03/2020

POSIÇÃO POR SETOR

em 29/10/21



INFORMAÇÕES GERAIS PARA INVESTIDORES

Taxa de Administração	2% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.
Taxa de Performance	15% sobre o ganho que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+. Com marca d'água.
Taxa de Carregamento	Não há
Horário limite para movimentações	14hs
Conversão de cotas na aplicação	D + 1 da disponibilidade dos recursos
Resgates	Cotização D+28. Liquidação D+2 da solicitação (dias úteis).
Público Alvo	O fundo destina-se a acolher, com exclusividade, os recursos das provisões matemáticas e demais recursos e provisões de PGBL e VGBL, instituídos pelo ICATU SEGUROS S/A.
Tributação	PGBL: Contribuições são dedutíveis do IR (até 12% da renda tributável). O IR incide sobre o valor total do resgate.
Processo SUSEP	VGBL: IR incide sobre o valor total dos rendimentos no momento do resgate.
CNPJ	PGBL: 15414.609941/2020-71 VGBL: 15414.609958/2020-28
Classificação ANBIMA	35.314.803/0001-03
À aprovação do plano pela SUSEP não implica por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização.	Previdência Multimercado
Seguradora	
Planos administrados pela Icatu Seguros S.A.	CNPJ nº: 42.283.770/0001-39
Praça 22 de Abril, nº 36 - CEP 20021-370 - Centro - Rio de Janeiro - RJ	
Telefone: Capitais e regiões metropolitanas: 4002-0040. Demais localidades: 0800-285-3000 / www.icatusseguros.com.br	
Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): 0800-286-0110. Ouvidoria: ouvidoria@icatusseguros.com.br - Tel 0800-286-0047	

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
Telefone +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 cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.