



LEBLON 3T2015

OUTUBRO 2015

AVISO

A Leblon Equities não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro.

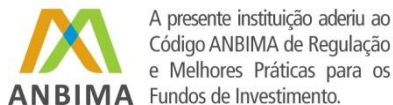
Os fundos citados nesta apresentação utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.

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.

É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, quando disponível e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.



TÓPICOS

- ❑ A Leblon Equities (atualização)
- ❑ Leblon Ações FIA
- ❑ Leblon Equities Hedge FIA
- ❑ Perguntas



LEBLON EQUITIES

PERFORMANCE AÇÕES

Leblon Ações: -19,8% no 3T2015 vs. -15,1% Ibov e 3,4% CDI
-16,5% no ano vs. -9,9% Ibov e 9,5% CDI
50,6% desde o início (*) vs. -9,0% Ibov e 97,7% CDI

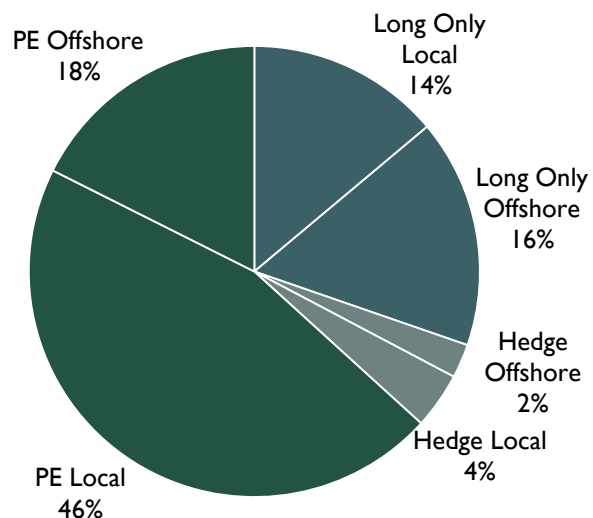
PERFORMANCE HEDGE

Leblon Equities Hedge: -15,3% no 3T2015 vs. -15,1% Ibov e 3,4% CDI
-12,1% no ano vs. -9,9% Ibov e 9,5% CDI
35,9% desde o início (*) vs. -9,9% Ibov e 97,7% CDI

CAPTAÇÃO LÍQUIDA

Long Only : - R\$ 4M
Hedge : - R\$ 2M

Divisão do PL



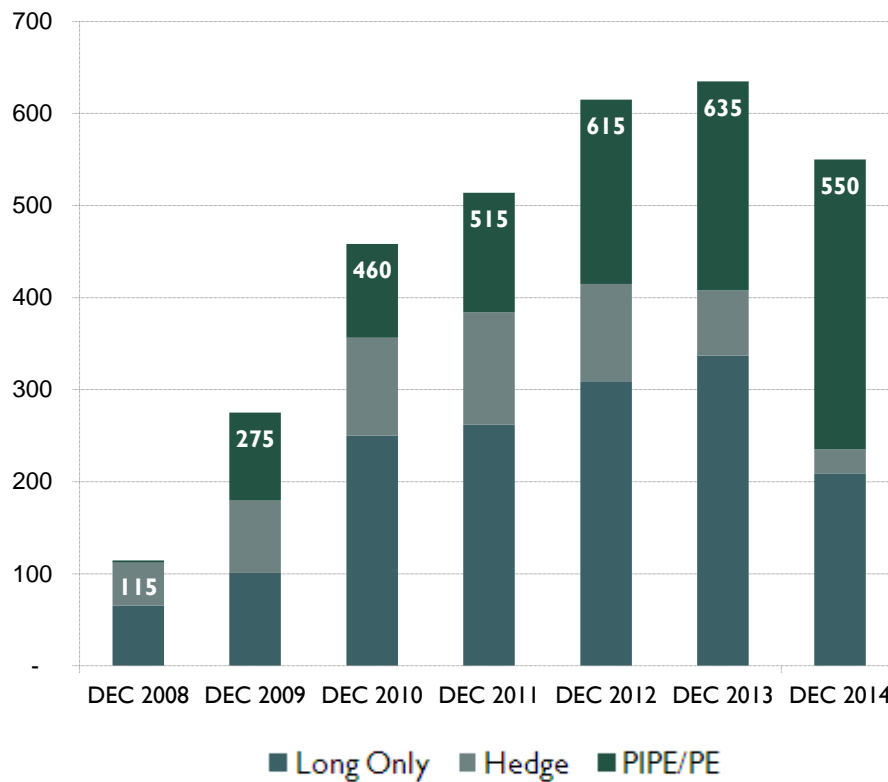
Estratégia:

Long Only: 30%
 Long Short: 6%
 PIPE/PE: 64%

Origem:

Local: 62%
 Offshore: 38%

Evolução

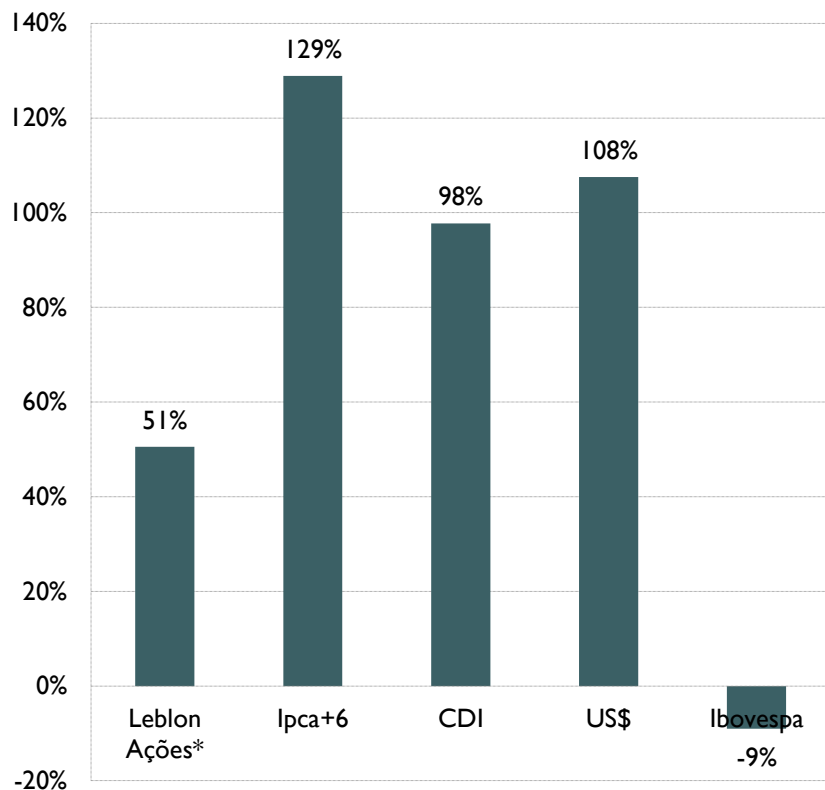




LEBLON AÇÕES
&
LEBLON PREVIDÊNCIA

HISTÓRICO LEBLON AÇÕES FIA

51% desde Set/08 vs -9% Ibovespa



* Retorno líquido de taxas desde início em 30/09/2008

Rentabilidades anuais

Período	Leblon Ações	Ibovespa	CDI
2015 (até 30/09/2015)	-16,5%	-9,9%	9,5%
2014	-19,5%	-2,9%	10,8%
2013	-5,9%	-15,5%	8,1%
2012	27,1%	7,4%	8,4%
2011	-14,0%	-18,1%	11,6%
2010	20,2%	1,0%	9,7%
2009	100,1%	82,7%	9,9%
2008	-9,5%	-24,2%	3,3%

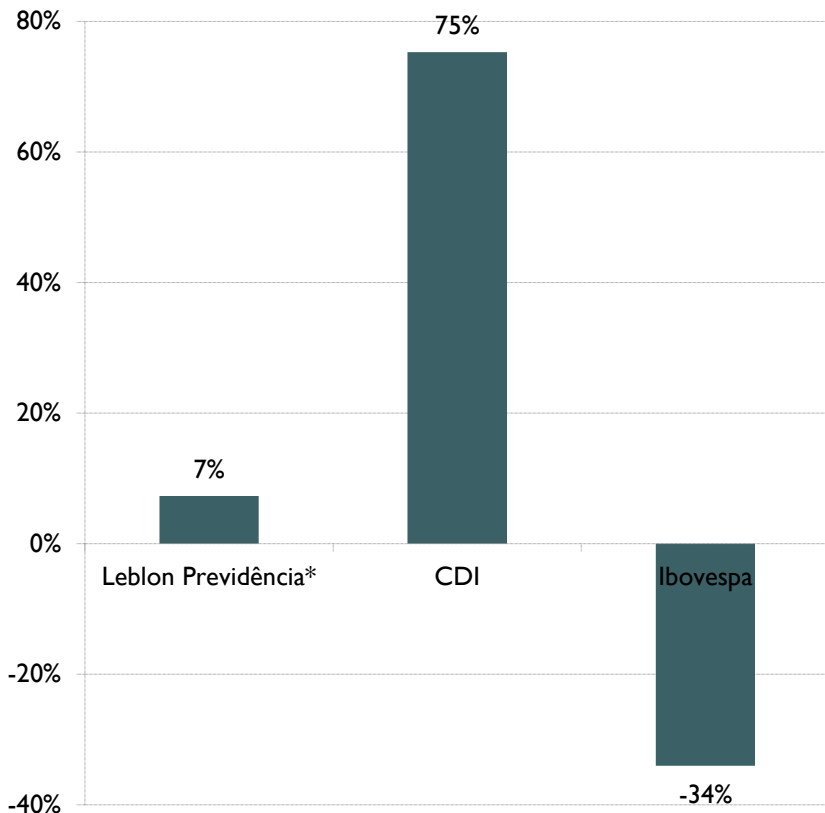
Retornos anualizados

Período	Leblon Ações	Ibovespa	CDI
1 ano	-27,0%	-16,7%	12,6%
2 anos	-18,9%	-7,2%	11,4%
3 anos	-11,2%	-8,7%	10,1%
4 anos	-5,5%	-3,7%	9,9%
5 anos	-5,1%	-8,3%	10,2%
Desde o início*	6,0%	-1,3%	10,2%
Volatilidade desde o início	17,2%	27,8%	0,1%

*Data de início do fundo 30/09/2008

HISTÓRICO LEBLON PREVIDÊNCIA

7% desde Dez/09 vs -34% Ibovespa e 75% CDI



* Retorno líquido de taxas desde início em 02/12/2009

Rentabilidades anuais

Período	Leblon Previdência	Ibovespa	CDI
2015 (até 30/09/2015)	-7,6%	-9,9%	9,5%
2014	-7,7%	-2,9%	10,8%
2013	-1,5%	-15,5%	8,1%
2012	15,5%	7,4%	8,4%
2011	-3,5%	-18,1%	11,6%
2010	12,8%	1,0%	9,7%
2009	1,6%	0,0%	0,7%

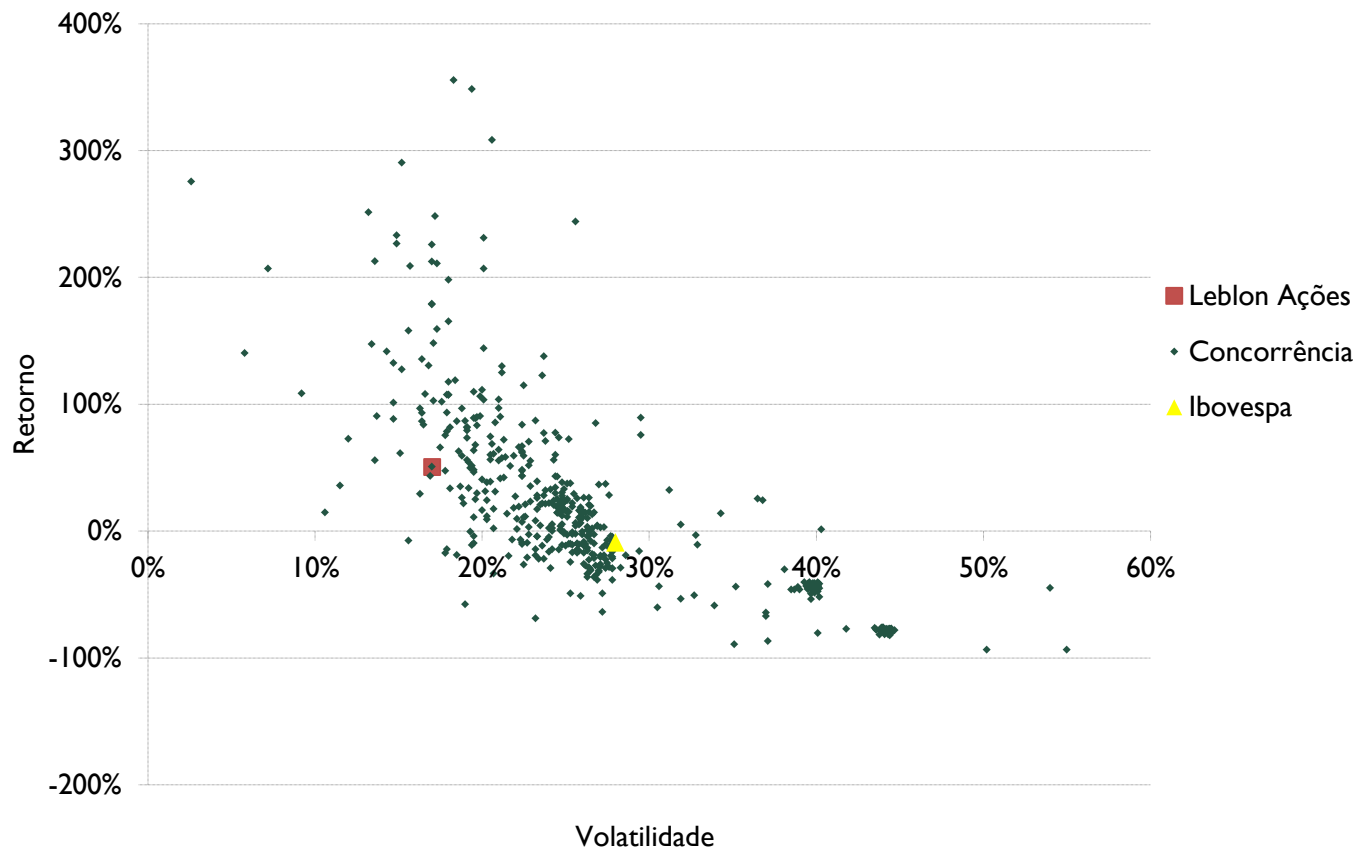
Retornos anualizados

Período	Leblon Previdência	Ibovespa	CDI
1 ano	-13,6%	-16,7%	12,6%
2 anos	-8,3%	-7,2%	11,4%
3 anos	-4,0%	-8,7%	10,1%
4 anos	-0,7%	-3,7%	9,9%
5 anos	0,0%	-8,3%	10,2%
Desde o início*	1,2%	-7,0%	10,1%
Volatilidade desde o início	7,9%	22,2%	0,1%

*Data de início do fundo 02/12/2009

LEBLON AÇÕES vs CONCORRÊNCIA

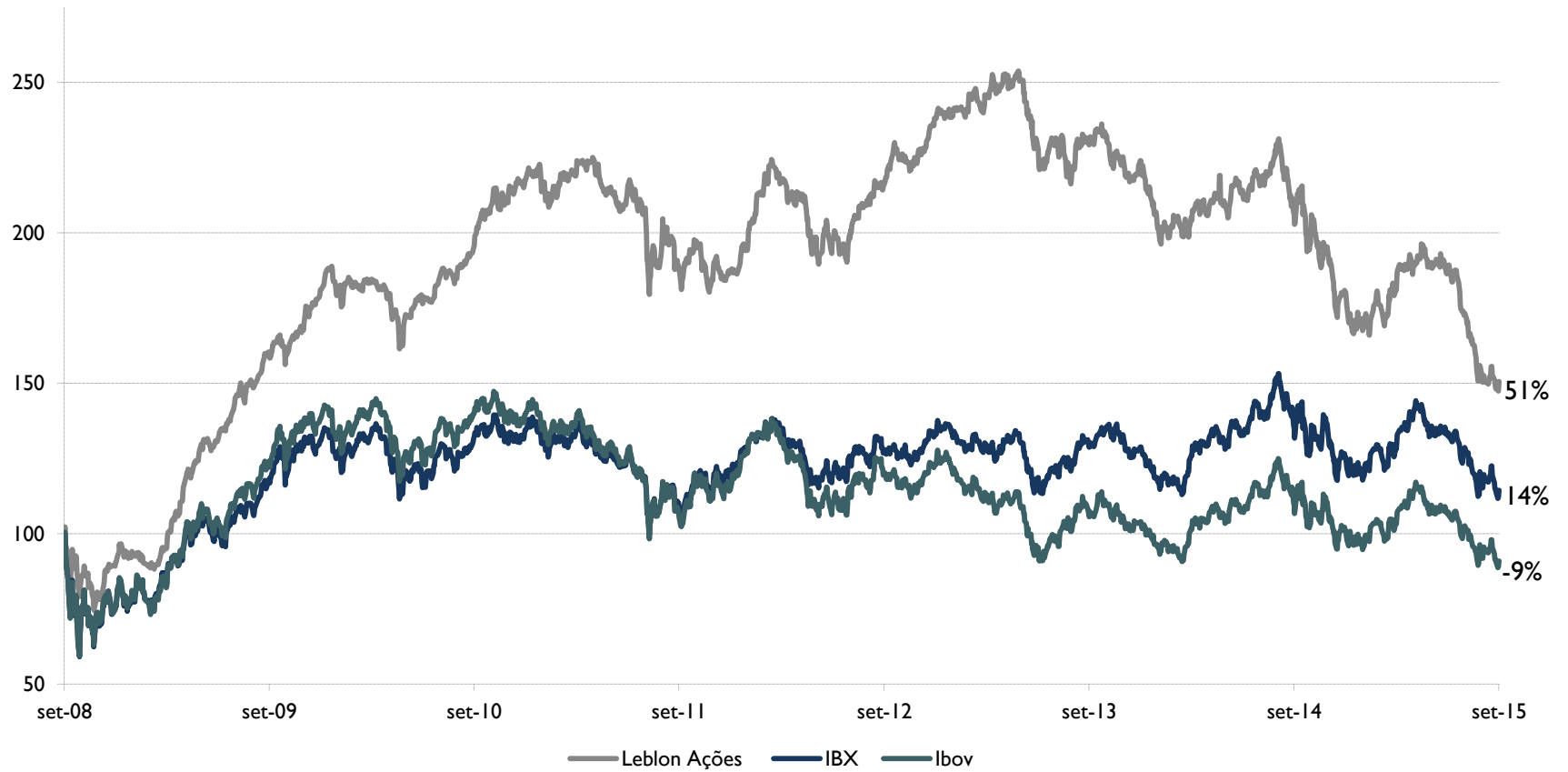
Retorno x Volatilidade
(30/09/08 – 30/09/2015)



Fonte : Dados Anbima (CVM categoria “Ações”)- Grafico Leblon Equities

LEBLON AÇÕES

Evolução da Cota
30/09/2008 até 30/09/2015



LEBLON AÇÕES

Ticker	Porfolio Weight	Price	Target Price	Upside	EV/EBITDA			P/E			E CAGR 2015-2018
					2014	2015	2014	2015	2016		
BVMF3	8,0%	11,8	15,0	27%	12 x	14 x	18 x	13 x	12 x	3%	
SLED4	7,0%	4,0	15,0	279%	6 x	3 x	31 x	7 x	3 x	35%	
SGPS3	6,7%	2,8	14,0	398%	5 x	5 x	N.M.	N.M.	N.M.	5%	
BRFS3	5,9%	68,7	85,0	24%	13 x	12 x	26 x	22 x	18 x	9%	
LREN3	5,8%	18,7	25,0	34%	9 x	10 x	20 x	20 x	17 x	24%	
ITSA4	5,8%	7,3	12,0	66%	N.M.	N.M.	7 x	5 x	6 x	12%	
ALSC3	5,6%	10,8	20,0	85%	9 x	9 x	17 x	20 x	16 x	20%	
ESTC3	5,2%	16,2	25,0	54%	14 x	7 x	17 x	10 x	8 x	25%	
SNL3	4,1%	9,6	14,0	46%	5 x	6 x	9 x	12 x	11 x	7%	
NATU3	3,7%	23,3	35,0	50%	10 x	8 x	19 x	15 x	14 x	14%	
ANIM3	3,6%	14,4	25,0	73%	20 x	7 x	18 x	9 x	7 x	21%	
CSAN3	3,6%	23,9	30,0	26%	14 x	6 x	59 x	27 x	14 x	24%	
FIBR3	3,3%	56,3	75,0	33%	10 x	8 x	N.M.	N.M.	15 x	22%	
DASA3	3,3%	8,9	10,5	18%	10 x	7 x	39 x	19 x	14 x	15%	
HYPE3	3,3%	17,9	22,0	23%	13 x	12 x	26 x	25 x	19 x	27%	
PARC3	2,7%	10,8	16,0	48%	18 x	9 x	26 x	14 x	11 x	20%	
TRPN3	2,7%	8,8	20,0	127%	16 x	13 x	36 x	29 x	7 x	64%	
MILS3	2,6%	4,6	8,0	72%	5 x	5 x	19 x	22 x	33 x	45%	
ARZZ3	2,1%	21,3	25,0	18%	14 x	9 x	21 x	15 x	13 x	15%	
CAMB4	0,8%	1,4	3,0	117%	4 x	3 x	4 x	3 x	3 x	5%	
VLID3	0,7%	47,0	55,0	17%	11 x	11 x	21 x	18 x	15 x	23%	
RSID3	0,4%	0,9	3,0	237%	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	
PRI03	0,3%	2,0	10,0	393%	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	
Cash	12,7%										
Total	100%			95%	9 x	7 x	17 x	12 x	10 x	17%	

* EV/EBITDA & P/E SLED4, SGPS3, CAMB4, PRI03 - Dados Economática e demais ativos - Dados Bloomberg

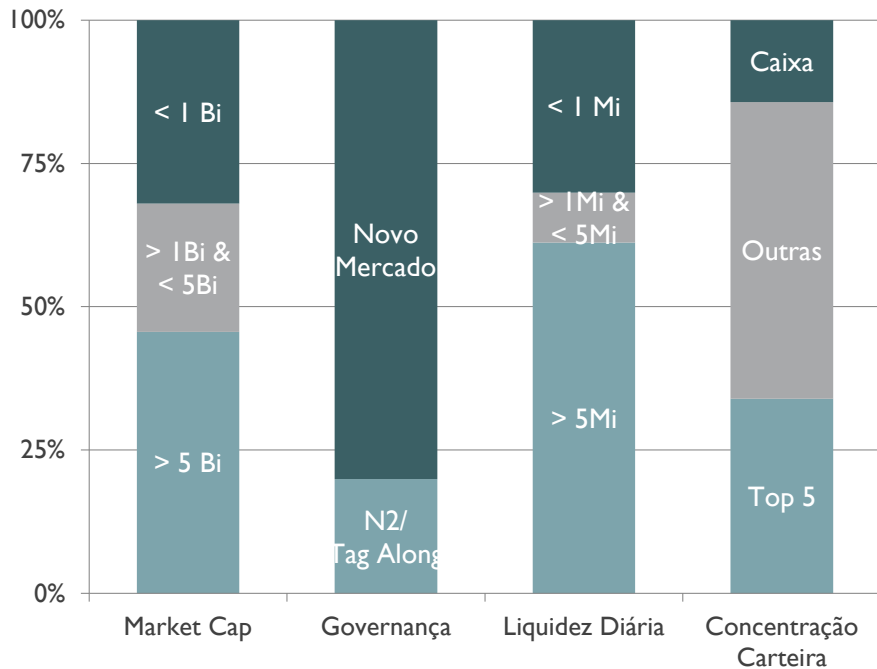
* E CAGR - Dados Bloomberg; ITSA4, SLED4, SGPS3 - Dados Economática

* SGPS3 P/E 14 & 15 & 16 < 0

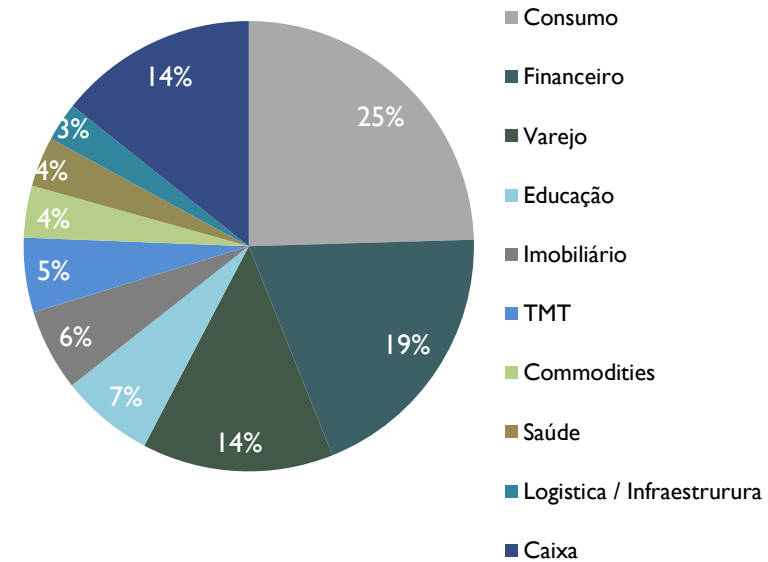
* PRI03 P/E 14 & 15 & 16 < 0, EV < 0

LEBLON AÇÕES

Informações Relevantes (em R\$)

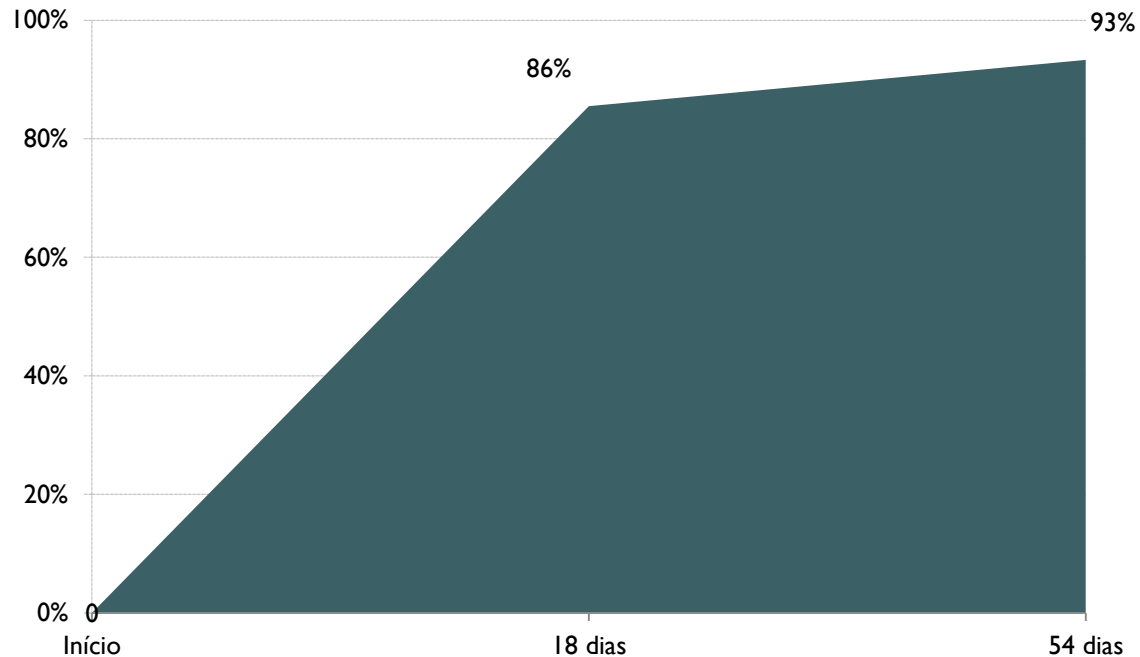


Divisão Setorial



- Fonte Leblon Equities
- 30/09/2015

Relatório de Liquidez (Estratégia Long Only)



- O critério de gerenciamento de liquidez dos Fundos consiste em garantir a possibilidade de liquidar (i) 50% da carteira em 18 dias úteis e (ii) 80% da carteira em 54 dias úteis.
- A liquidação dos ativos poderá ser desproporcional à composição da carteira, resultando em modificação na concentração dos ativos
- Para calcular a quantidade dos ativos que os fundos conseguem liquidar no período, consideramos a venda de um número de ações igual à metade da média diária negociada dos ativos nos últimos 3 meses.
- 30/09/2015

LEBLON AÇÕES – MUDANÇAS 3T2015

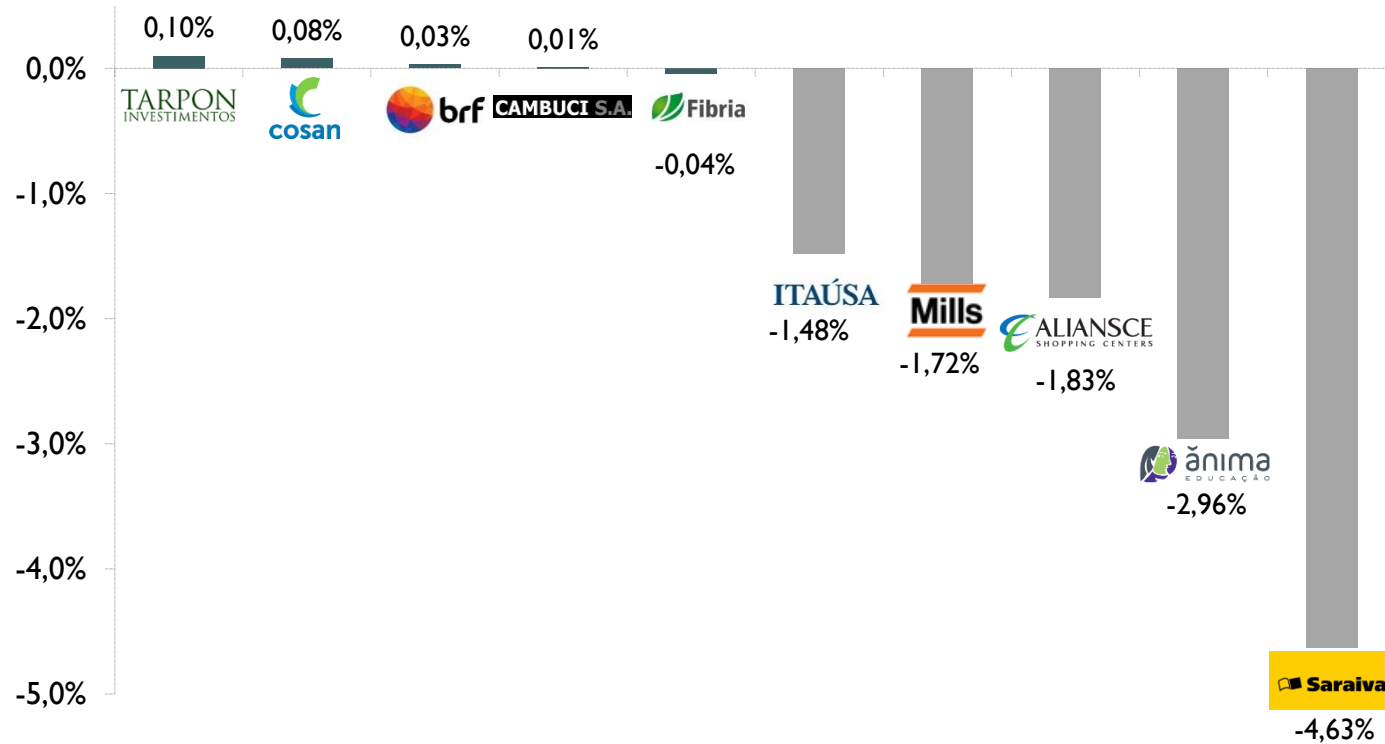
Caixa de 13% para 14%

Compramos	Aumentamos	Reduzimos	Zeramos
BRFS3 6%	ALSC3 De 5% para 6%	ITSA4 De 9% para 6%	CTIP3 6%
FIBR3 3%	ARZZ3 De 1% para 2%	MILS3 De 5% para 3%	DTEX3 3%
CSAN3 3%			LPSB3 1%
HYPE3 3%			
VLID3 1%			

LEBLON AÇÕES - PERFORMANCE

Destaques positivos e negativos no 3T2015

-19,8% no 3T2015 vs. -15,1% Ibovespa



EVENTOS RELEVANTES

1. Springs (SGPS3 , 8% do fundo, contribuição de -0,94% no 3T15)

- Ganho de margem na operação americana.
- Nível atual de câmbio inibindo importações e contribuindo para ganho de market share local.
- Transferência de lojas próprias Artex para franquias.

2. BM&F Bovespa (BVMF3 , 8% do fundo, contribuição de -0,22% no 3T15)

- Alienação de 20% da participação detida na CME group, com ganho estimado em R\$450M.
- Participação remanescente da BVMF no CME Group: 4% do capital; valor de mercado de US\$1,3B hoje
- Dados operacionais mostraram aumento de 24% no total de contratos negociados no segmento BMF → receita média por contrato 9% superior ao 3Q14
- No segmento Bovespa, o volume negociado no 3Q caiu 11% em relação ao ano anterior

3. BR Foods (BRFS3 , 6% do fundo, contribuição de +0,03% no 3T15)

- Resultados devem continuar fortes com a divisão internacional se beneficiando da desvalorização cambial. Mercado interno com menor crescimento.
- Compra da distribuidora QNIE (Qatar National Import) por \$140 mi, fortalecendo sua atuação na região.
- Assinatura da TPP (Parceria Transpácífica). Poucos detalhes disponíveis mas deve afetar pouco as exportações brasileiras de frango.

EVENTOS RELEVANTES

4. Itaúsa (ITSA4 , 6% do fundo, contribuição de -1,48% no 3T15)

-Continuação de recompras relevantes de ações; banco recomprou aproximadamente 1,5% das ações PN, num investimento próximo a R\$1,2B

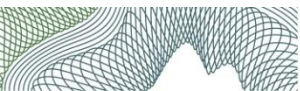
-Regulador bancário do Chile aprovou a fusão das operações atuais do banco naquele país com o Corpbanca, fortalecendo a presença internacional do banco.

5. Cosan (CSAN3, 3% do fundo, contribuição de +0,08% no 3T15)

-Diminuição da atividade econômica afetando venda de diesel no mercado interno.

-Preço do etanol subindo 39% desde junho/15 e consumo aumentando 48% nos 9M15.

-Recente aumento do preço da gasolina e possibilidade de aumento da CIDE contribuindo com o business de açúcar e etanol.

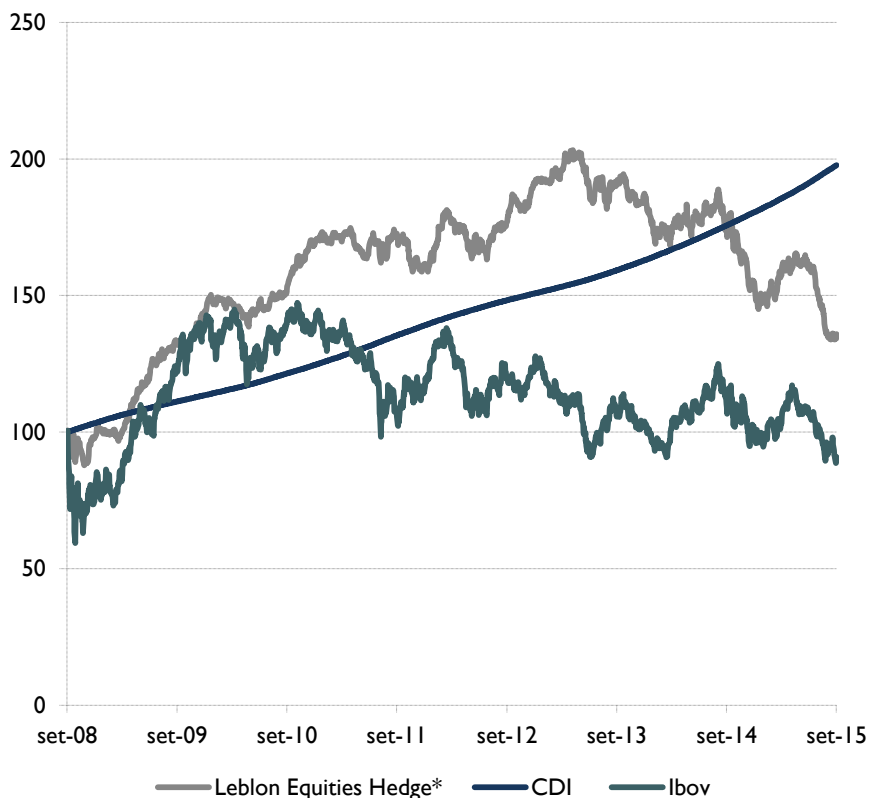


LEBLON
EQUITIES

LEBLON EQUITIES HEDGE

HISTÓRICO LEBLON EQUITIES HEDGE

36% desde Set/08 vs 98% CDI e -9% Ibovespa



* Retorno líquido de taxas desde início em 30/09/2008

Rentabilidades anuais

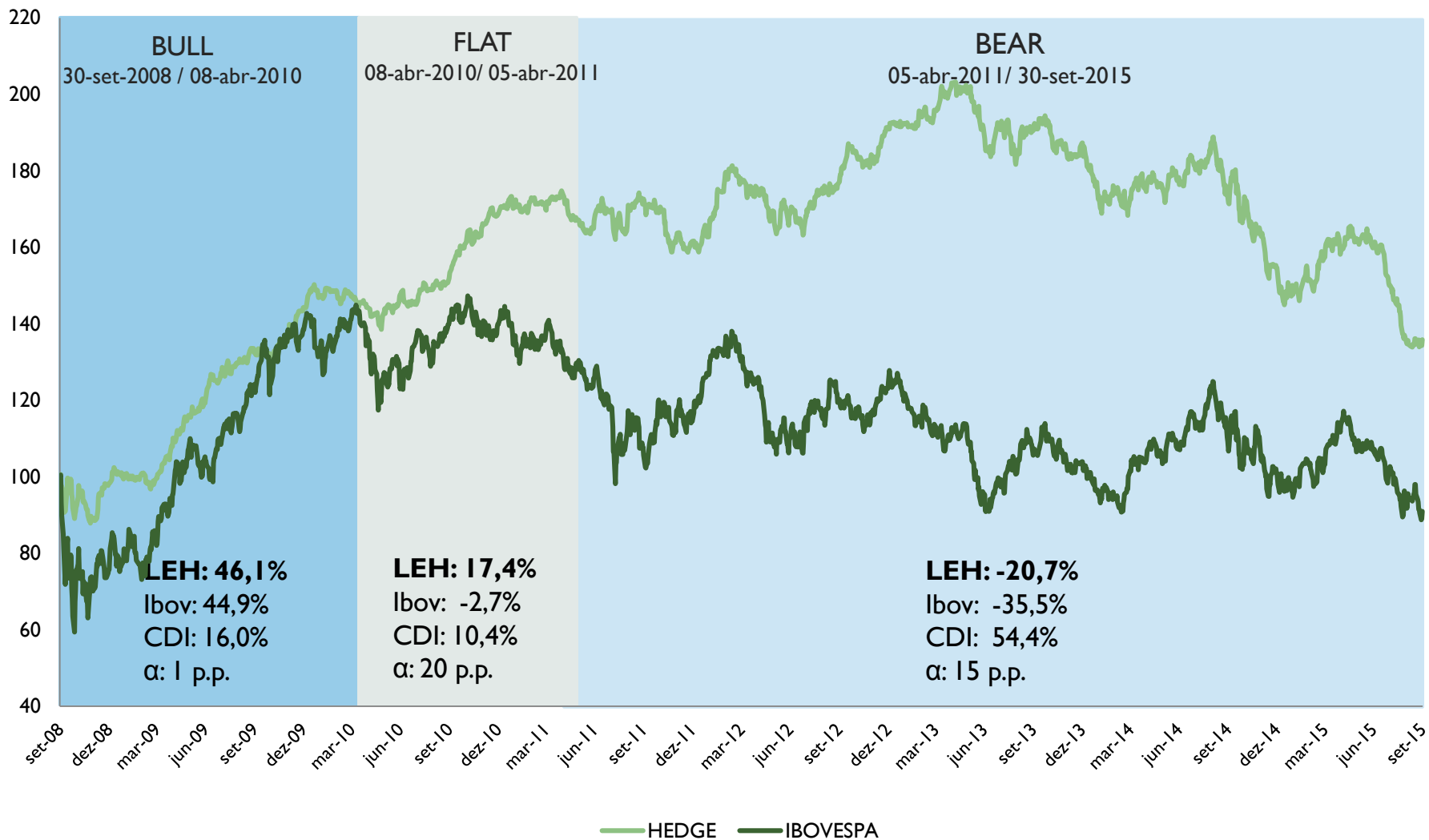
Período	Leblon Equities Hedge	Ibovespa	CDI
2015 (até 30/09/2015)	-12,1%	-9,9%	9,5%
2014	-17,5%	-2,9%	10,8%
2013	-2,1%	-15,5%	8,1%
2012	18,4%	7,4%	8,4%
2011	-4,2%	-18,1%	11,6%
2010	16,9%	1,0%	9,7%
2009	46,9%	82,7%	9,9%
2008	-1,8%	-24,2%	3,3%

Retornos anualizados

Período	Leblon Equities Hedge	Ibovespa	CDI
1 ano	-21,5%	-16,7%	12,6%
2 anos	-15,5%	-7,2%	11,4%
3 anos	-8,3%	-8,7%	10,1%
4 anos	-5,8%	-3,7%	9,9%
5 anos	-2,2%	-8,3%	10,2%
Desde o início*	4,5%	-1,3%	10,2%
Volatilidade desde o início	11,7%	27,8%	0,1%

*Data de início do fundo 30/09/2008

HEDGE - PERFORMANCE

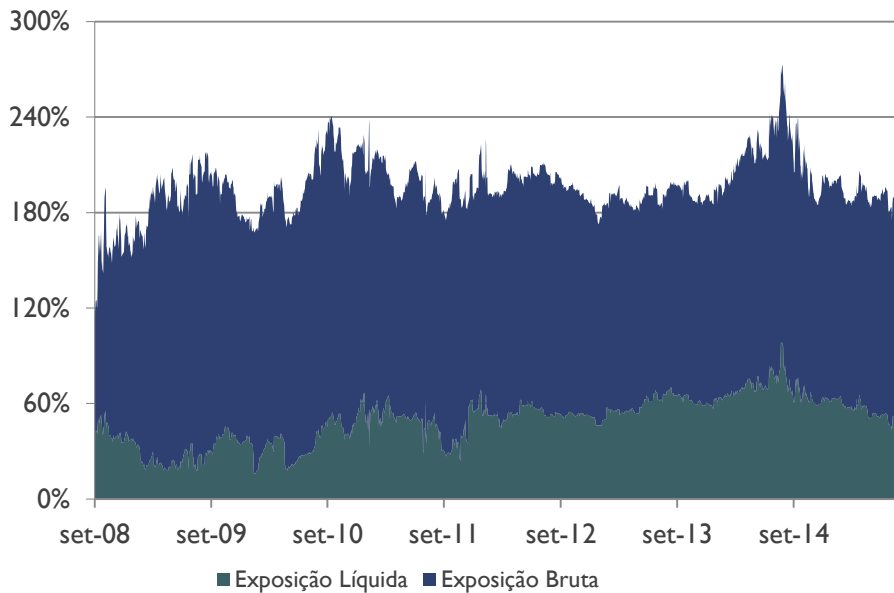


* Retorno líquido de taxas desde início em 30/09/2008

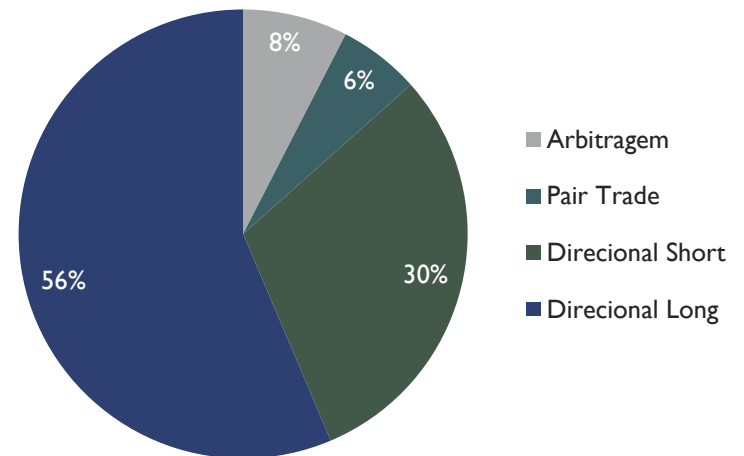
HEDGE - EXPOSIÇÃO

**Mudança no 3T2015: Exposição Bruta de 132% para 138%;
Exposição Líquida 51% para 43%**

Histórico exposição bruta e líquida



Exposição bruta por estratégia



- Fonte Leblon Equities
- 30/09/2015

HEDGE – MUDANÇAS 3T2015

Compramos
BRFS3 6%
FIBR3 3%
CSAN3 3%
HYPE3 3%
VLID3 1%

Aumentamos
ALSC3 De 5% para 6%
ARZZ3 De 1% para 2%
SULA3 Short de -3% para -4%
RADL3 Short de -4% para -5%

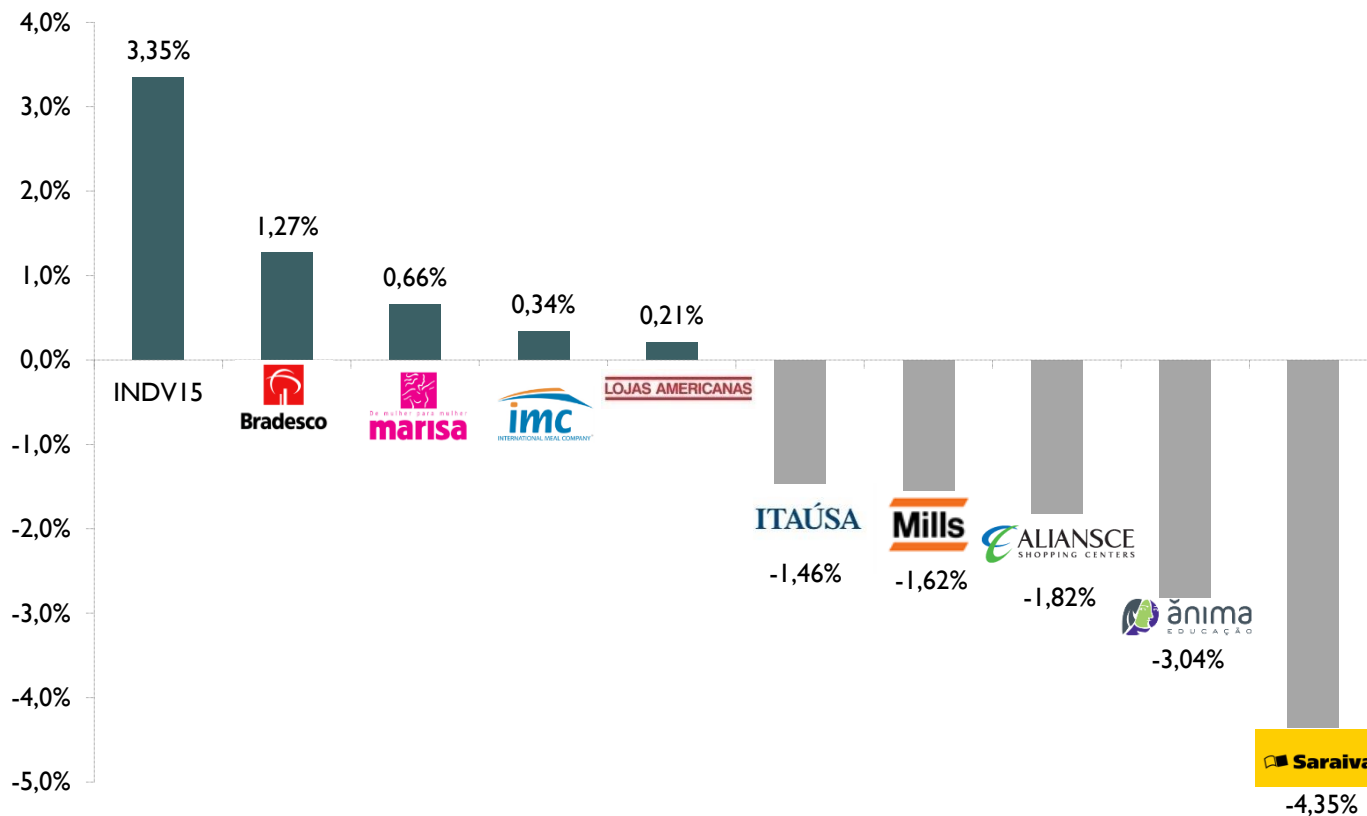
Reduzimos
ITSA4 De 9% para 6%
MILS3 De 5% para 3%

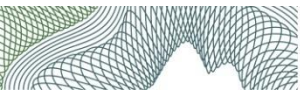
Zeramos
CTIP3 6%
DTEX3 3%
LPSB3 1%

HEDGE - PERFORMANCE

Destaques positivos e negativos no 3T2015

-15,3% no 3T2015 vs. -15,1% Ibovespa e 3,4% CDI











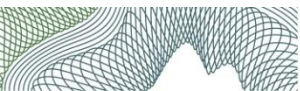
LEBLON
EQUITIES

PRIVATE EQUITY

PRIVATE EQUITY/PIPES HISTÓRICO

Ativo	Fundo	Início	Saída/ Previsão	Particip.%	Performance*	Ibovespa*	Status
Desinvestido							
	LEP III	Out 09	Jun 11	2%	111%	5%	Desinvestido
Atuais							
	LEP II	Nov 09	2017	50%	N/A	N/A	Fechado
	LEP IV	Out 11	2015	25%	N/A	N/A	Fechado
	LEP VI	Abr 12	2018	29%	N/A	N/A	Fechado
	LEP V	Jul 13	2017	100%	N/A	N/A	Fechado
	LEP VII	Set 13	2021	50%	N/A	N/A	Fechado

* Líquida de todas as taxas



LEBLON
EQUITIES

PERGUNTAS

CONTATO

Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda.

Av. Niemeyer 2 – 201 - Rio de Janeiro

22450-220 – RJ - Brasil

Telefone: +55 21 3206-7300

www.leblonequities.com.br

Para maiores informações favor contactar:

Pedro Rudge (pedro.rudge@leblonequities.com.br)

Fernanda Avelino (fernanda.avelino@leblonequities.com.br)