

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 teve um retorno de 16,2% contra 12,5% do Ibovespa.

As principais contribuições positivas foram Lojas Renner (+1,5 p.p), Mills (+1,5 p.p) e B3 (+1,3 p.p). Os detratores foram Enauta (-0,2 p.p) e GPA (-0,1 p.p).

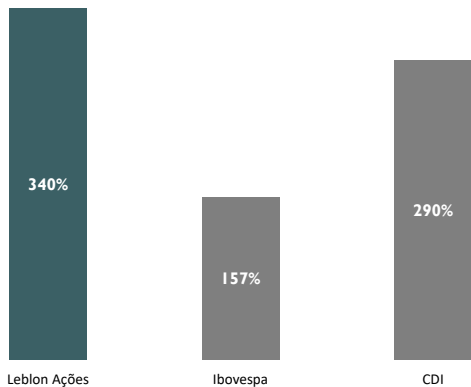
Desde o início, em setembro de 2008, o fundo acumula retorno de 340,3%, o que equivale a um retorno anualizado de 10,3% (Ibov 6,4%).

As ações da Renner (LREN3) subiram 33,5% em novembro após terem atingido níveis de valuation extremamente deprimidos após a divulgação dos resultados do 3Q23. LREN3 chegou a negociar a 9x P/E NTM vs media histórica de 20x, no início do que esperamos ser uma recuperação cíclica nos seus resultados impulsionada pela queda nas taxas de juros em 2024 e pela normalização dos resultados da Realize, braço financeiro da Renner.

No mês, reduzimos a posição em BTG em função de uma realização de lucros.

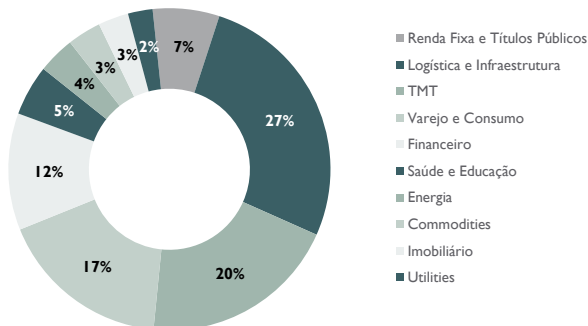
PERFORMANCE

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



POSICÃO POR SETOR

em 30/11/23



RENTABILIDADES

Rentabilidade nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
novembro 2023	16,2%	12,5%	0,8%	0,9%
outubro 2023	-7,0%	-2,9%	0,8%	1,0%
setembro 2023	-3,9%	0,7%	0,7%	1,0%
agosto 2023	-6,6%	-5,1%	0,8%	1,1%
julho 2023	6,5%	3,3%	0,6%	1,1%
junho 2023	9,6%	9,0%	0,4%	1,1%
maio 2023	15,6%	3,7%	0,8%	1,1%
abril 2023	0,9%	2,5%	1,0%	0,9%
março 2023	-6,1%	-2,9%	1,3%	1,2%
fevereiro 2023	-7,5%	-7,5%	1,2%	0,9%
janeiro 2023	7,5%	3,4%	1,0%	1,1%
dezembro 2022	-4,9%	-2,4%	1,1%	1,1%
12 meses	17,1%	13,2%	-11,0%	13,3%
Desde o início*	340,3%	157,0%	-6,9%	290,2%
PL em 30/11/23	R\$147.336.718			
PL mensal médio (12m)	R\$141.563.448			

*data do início do fundo 30/09/2008

Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES	IBOVESPA	IPCA+6	CDI
2023 (até 30/11/23)	23,1%	16,0%	9,8%	12,0%
2022	-17,2%	4,7%	12,1%	12,4%
2021	-22,9%	-11,9%	15,0%	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%	9,9%
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%	9,8%
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	17,1%	13,2%	-11,0%	13,3%
2 anos	1,7%	11,8%	26,1%	12,7%
3 anos	-6,4%	5,4%	86,1%	9,7%
4 anos	-5,1%	4,2%	25,6%	8,0%
5 anos	1,2%	7,3%	13,7%	7,6%
Desde o início*	10,3%	6,4%	-0,7%	9,4%
Volatilidade*	21,4%	26,4%	0,5%	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 Valor/Crescimento

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 / Tel: +55 21 3206 7300
www.leblonequities.com.br - Contato: comercial@leblonequities.com.br

