

**OBJETIVO DO FUNDO**

Investir no Leblon Ações II 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 novembro, o fundo teve um retorno de 16,6% contra 12,5% do Ibovespa.

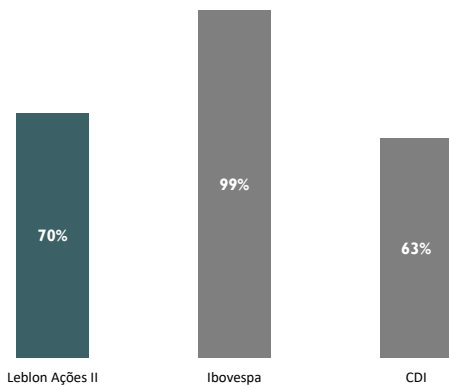
As principais contribuições positivas foram Lojas Renner (+1,8 p.p), Mills (+0,7 p.p) e B3 (+1,5 p.p). Os detratores foram Enauta (-0,2 p.p) e GPA (-0,1 p.p).

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.

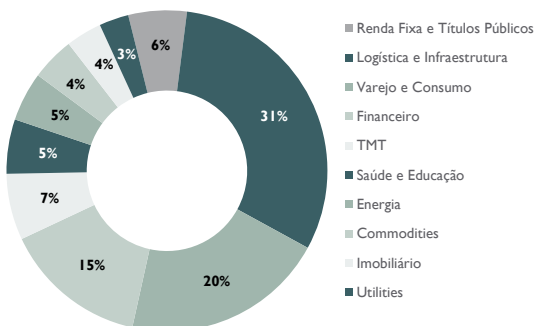
No mês, reduzimos a posição em BTG em função de uma realização de lucros.

**PERFORMANCE**

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


**POSIÇÃO POR SETOR**

em 30/11/23


**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 Institucional 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 Livre

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

Adesão ANBIMA

Gestão de Recursos

**RENTABILIDADES**

Rentabilidades nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON AÇÕES II	IBOVESPA	IBRX	CDI
novembro 2023	16,6%	12,5%	12,4%	0,9%
outubro 2023	-7,3%	-2,9%	-3,0%	1,0%
setembro 2023	-4,3%	0,7%	0,8%	1,0%
agosto 2023	-7,0%	-5,1%	-5,0%	1,1%
julho 2023	4,8%	3,3%	3,3%	1,1%
junho 2023	9,9%	9,0%	8,9%	1,1%
maio 2023	14,3%	3,7%	3,6%	1,1%
abril 2023	2,2%	2,5%	1,9%	0,9%
março 2023	-6,2%	-2,9%	-3,1%	1,2%
fevereiro 2023	-9,6%	-7,5%	-7,6%	0,9%
janeiro 2023	5,8%	3,4%	3,5%	1,1%
dezembro 2022	-3,8%	-2,4%	-2,6%	1,1%
12 meses	11,8%	13,2%	12,0%	13,3%
Desde o início*	70,1%	99,4%	103,1%	62,9%
PL em 30/11/23		R\$332.035.964		
PL mensal médio (12m)		R\$323.906.092		

\*data do início do fundo 24/03/2017

**Rentabilidades Anuais (R\$)**

PERÍODO	LEBLON AÇÕES II	IBOVESPA	IBRX	CDI
2023 (até 30/11/23)	16,2%	16,0%	15,0%	12,0%
2022	-9,1%	4,7%	4,0%	12,4%
2021	-22,6%	-11,9%	-11,2%	4,4%
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%	6,9%

\*data do início do fundo 24/03/2017

**Retornos Anualizados (R\$)**

PERÍODO	LEBLON AÇÕES II	IBOVESPA	IBRX	CDI
1 ano	11,8%	13,2%	12,0%	13,3%
2 anos	4,0%	11,8%	11,1%	12,7%
3 anos	-5,1%	5,4%	5,1%	9,7%
4 anos	-4,0%	4,2%	4,2%	8,0%
5 anos	2,3%	7,3%	7,7%	7,6%
Desde o início*	8,3%	10,9%	11,2%	7,6%
Volatilidade*	26,0%	25,0%	24,7%	0,2%

\*data do início do fundo 24/03/2017