

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 49% de sua carteira em ações com alto potencial de valorização no longo prazo. O restante da carteira é investido livremente em ativos de renda fixa, tais como títulos públicos federais e CDBs.

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

COMENTÁRIO MENSAL

Em novembro, o fundo teve um retorno de 9,6% contra 12,5% do Ibovespa.

As principais contribuições positivas foram Uber (+1,4 p.p), Mills (+0,7 p.p) e Lojas Renner (+0,7 p.p). Os detratores foram Enauta (-0,1 p.p) e GPA (-0,1 p.p).

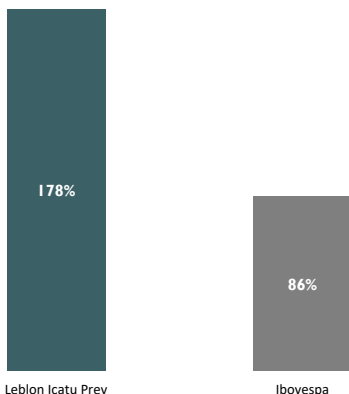
Desde o início, em dezembro de 2009, o fundo acumula retorno de 177,7%, o que equivale a um retorno anualizado de 7,6% (Ibov 4,5%).

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.

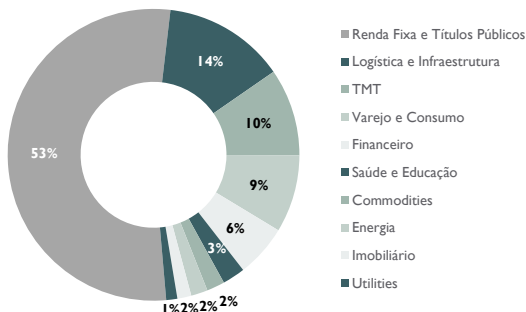
PERFORMANCE

Rentabilidade acumulada desde o início da gestão em 02/12/2009



POSICÃO POR SETOR

em 30/11/23



INFORMAÇÕES GERAIS PARA INVESTIDORES

Taxa de Administração	2% ao ano
Taxa de Carregamento	Não há
Horário limite para movimentações	14hs
Conversão de cotas na aplicação	D +1 da disponibilidade dos recursos
Resgates	Cotização D+1, Liquidação D+4 da solicitação
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. VGBL: IR incide sobre o valor total dos rendimentos no momento do resgate.
Processo SUSEP	PGBL: 15414.003713/2009-87 VGBL: 15414.003727/2009-09
CNPJ do FIE	11.098.129/0001-09
Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado
A aprovação do plano pela SUSEP não implica por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização.	
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.icatuseguros.com.br	
Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): 0800-286-0110. Ouvidoria: ouvidoria@icatuseguros.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 / Tel: +55 21 3206 7300
 www.leblonequities.com.br - Contato: comercial@leblonequities.com.br



RENTABILIDADES

Rentabilidades nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON ICATU PREV	IBOVESPA	CDI
novembro 2023	9,6%	12,5%	0,9%
outubro 2023	-3,3%	-2,9%	1,0%
setembro 2023	-1,9%	0,7%	1,0%
agosto 2023	-3,2%	-5,1%	1,1%
julho 2023	3,6%	3,3%	1,1%
junho 2023	5,6%	9,0%	1,1%
maio 2023	8,5%	3,7%	1,1%
abril 2023	1,3%	2,5%	0,9%
março 2023	-2,1%	-2,9%	1,2%
fevereiro 2023	-3,3%	-7,5%	0,9%
janeiro 2023	3,8%	3,4%	1,1%
dezembro 2022	-2,2%	-2,4%	1,1%
12 meses	16,3%	13,2%	13,3%
Desde o início*	177,7%	85,6%	246,0%
PL em 30/11/23		R\$301.732.629	
PL mensal médio (12m)		R\$312.568.760	

*data do início do fundo 02/12/2009

Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON ICATU PREV	IBOVESPA	CDI
2023 (até 30/11/23)	19,0%	16,0%	12,0%
2022	-4,1%	4,7%	12,4%
2021	-10,4%	-11,9%	4,4%
2020	0,4%	2,9%	2,8%
2019	24,2%	31,6%	6,0%
2018	17,5%	15,0%	6,4%
2017	28,0%	26,9%	9,9%
2016	29,6%	38,9%	14,0%
2015	-3,7%	-13,3%	13,2%
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%	9,8%
2009*	1,6%	0,0%	0,7%

*data do início do fundo 02/12/2009

Retornos Anualizados (R\$)

PERÍODO	LEBLON ICATU PREV	IBOVESPA	CDI
1 ano	16,3%	13,2%	13,3%
2 anos	7,5%	11,8%	12,7%
3 anos	1,5%	5,4%	9,7%
4 anos	2,0%	4,2%	8,0%
5 anos	5,3%	7,3%	7,6%
Desde o início*	7,6%	4,5%	9,3%
Volatilidade*	11,2%	24,0%	0,2%

*data do início do fundo 02/12/2009