

## 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 70% 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 do ativo. 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 novembro, o fundo teve um retorno de 11,4% contra 12,5% do Ibovespa.

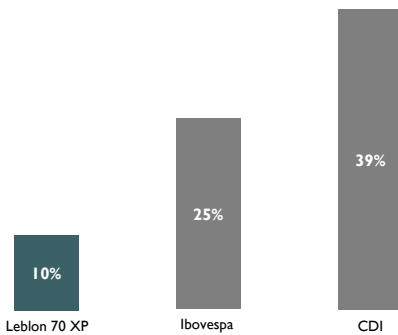
As principais contribuições positivas foram Lojas Renner (+1,2 p.p), Mills (+1,2 p.p) e B3 (+1,0 p.p). Os detratores foram Enauta (-0,2 p.p) e GPA (-0,1 p.p).

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.

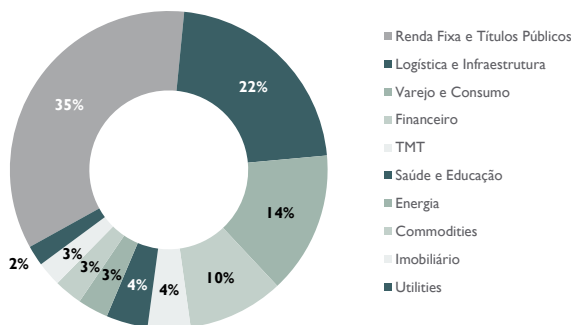
## PERFORMANCE

Rentabilidade acumulada desde o início da gestão em 03/07/2019



## POSIÇÃO 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+2, 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 pela XP Vida e Previdência.  
 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.  
 PGBL: 15414.900883/2019-83 | VGBL: 15414.900885/2019-72  
 27.793.095/0001-02  
 Previdência Multimercado

Processo SUSEP: A aprovação do plano pela SUSEP não implica por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização.  
 CNPJ: 29.408.732/0001-05  
 Classificação ANBIMA: Seguradora  
 Planos administrados pela XP Vida e Previdência S.A. CNPJ nº: 29.408.732/0001-05  
 Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 360 - 10º andar, Itaim Bibi  
 Telefone: Capitais e regiões metropolitanas: 4003-3710. Demais localidades: 0800-880-3710 / www.xpi.com.br  
 Serviço de Atendimento ao Cliente (SAC): 0800-77-20202. Ouvidoria: ouvidoria@xpi.com.br - Tel 0800-722-3730

## RENTABILIDADES

Rentabilidades nos últimos 12 meses (R\$)

| PERÍODO               | LEBLON 70 XP | IBOVESPA      | CDI   |
|-----------------------|--------------|---------------|-------|
| novembro 2023         | 11,4%        | 12,5%         | 0,9%  |
| outubro 2023          | -4,9%        | -2,9%         | 1,0%  |
| setembro 2023         | -2,9%        | 0,7%          | 1,0%  |
| agosto 2023           | -4,8%        | -5,1%         | 1,1%  |
| julho 2023            | 3,6%         | 3,3%          | 1,1%  |
| junho 2023            | 7,4%         | 9,0%          | 1,1%  |
| maio 2023             | 10,5%        | 3,7%          | 1,1%  |
| abril 2023            | 1,9%         | 2,5%          | 0,9%  |
| março 2023            | -3,7%        | -2,9%         | 1,2%  |
| fevereiro 2023        | -6,5%        | -7,5%         | 0,9%  |
| janeiro 2023          | 4,0%         | 3,4%          | 1,1%  |
| dezembro 2022         | -2,3%        | -2,4%         | 1,1%  |
| 12 meses              | 12,4%        | 13,2%         | 13,3% |
| Desde o início*       | 9,7%         | 24,8%         | 38,8% |
| PL em 30/11/23        |              | R\$40.553.983 |       |
| PL mensal médio (12m) |              | R\$43.403.067 |       |

\*data do início do fundo 03/07/2019

## Rentabilidades Anuais (R\$)

| PERÍODO             | LEBLON 70 XP | IBOVESPA | CDI   |
|---------------------|--------------|----------|-------|
| 2023 (até 30/11/23) | 15,1%        | 16,0%    | 12,0% |
| 2022                | -3,2%        | 4,7%     | 12,4% |
| 2021                | -14,4%       | -11,9%   | 4,4%  |
| 2020                | -1,3%        | 2,9%     | 2,8%  |
| 2019*               | 16,5%        | 13,3%    | 2,7%  |

\*data do início do fundo 03/07/2019

## Retornos Anualizados (R\$)

| PERÍODO         | LEBLON 70 XP | IBOVESPA | CDI   |
|-----------------|--------------|----------|-------|
| 1 ano           | 12,4%        | 13,2%    | 13,3% |
| 2 anos          | 6,5%         | 11,8%    | 12,7% |
| 3 anos          | -0,6%        | 5,4%     | 9,7%  |
| 4 anos          | 0,3%         | 4,2%     | 8,0%  |
| Desde o início* | 2,1%         | 5,2%     | 7,7%  |
| Volatilidade*   | 19,3%        | 27,1%    | 0,3%  |

\*data do início do fundo 03/07/2019

**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

