

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 100% de sua carteira em ações brasileiras com alto potencial de valorização no longo prazo. O fundo implementará uma gestão ativa dos investimentos e utilizará variados instrumentos tanto no mercado à vista quanto no de derivativos visando atingir seu objetivo.

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 risco.

COMENTÁRIO MENSAL

Em novembro, o fundo teve um retorno de 16,5% contra 12,5% do Ibovespa.

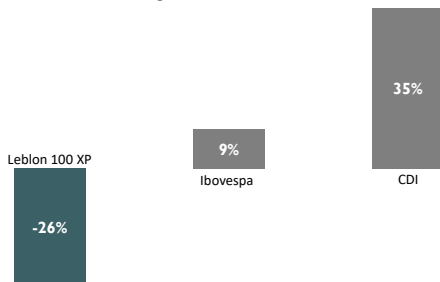
As principais contribuições positivas foram Lojas Renner (+1,8 p.p), Mills (+1,7 p.p) e B3 (+1,5 p.p). Os detratores foram Enauta (-0,2 p.p) e GPA (-0,2 p.p).

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.

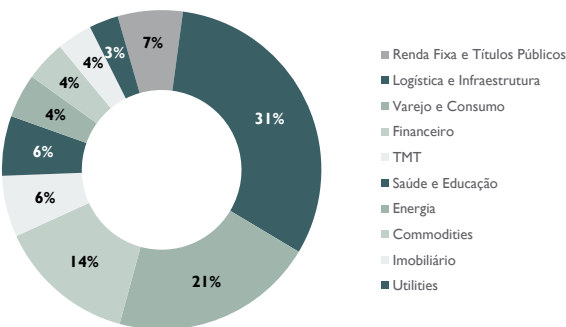
PERFORMANCE

Rentabilidade acumulada desde o início da gestão em 26/12/2019



POSIÇÃO POR SETOR

em 30/11/23



RENTABILIDADES

Rentabilidades nos últimos 12 meses (R\$)

PERÍODO	LEBLON 100 XP	IBOVESPA	IPCA + YIELD IMA-B 5+	CDI
novembro 2023	16,5%	12,5%	0,7%	0,9%
outubro 2023	-7,3%	-2,9%	0,7%	1,0%
setembro 2023	-4,3%	0,7%	0,7%	1,0%
agosto 2023	-7,0%	-5,1%	0,8%	1,1%
julho 2023	4,9%	3,3%	0,6%	1,1%
junho 2023	10,0%	9,0%	0,4%	1,1%
maio 2023	-0,9%	3,7%	0,8%	1,1%
abril 2023	2,1%	2,5%	1,0%	0,9%
março 2023	-6,2%	-2,9%	1,3%	1,2%
fevereiro 2023	-9,6%	-7,5%	1,2%	0,9%
janeiro 2023	5,7%	3,4%	1,0%	1,1%
dezembro 2022	-3,8%	-2,4%	1,1%	1,1%
12 meses	11,7%	13,2%	11,0%	13,3%
Desde o início*	-25,8%	8,6%	52,0%	35,2%
PL em 30/11/23	R\$19.419.475			
PL mensal médio (12m)	R\$19.258.518			

*data do início do fundo 26/12/2019

Rentabilidades Anuais (R\$)

PERÍODO	LEBLON 100 XP	IBOVESPA	IPCA + YIELD IMA-B 5+	CDI
2023 (até 30/11/23)	16,1%	16,0%	9,8%	12,0%
2022	-9,4%	4,7%	11,6%	12,4%
2021	-22,4%	-11,9%	14,4%	4,4%
2020	-8,9%	2,9%	8,3%	2,8%
2019*	-0,1%	-1,3%	0,2%	0,1%

*data do início do fundo 26/12/2019

Retornos Anualizados (R\$)

PERÍODO	LEBLON 100 XP	IBOVESPA	IPCA + YIELD IMA-B 5+	CDI
1 ano	11,7%	13,2%	11,0%	13,3%
2 anos	3,8%	11,8%	11,3%	12,7%
3 anos	-5,3%	5,4%	12,6%	9,7%
Desde o início*	-7,3%	2,1%	11,3%	8,0%
Volatilidade*	30,0%	28,2%	0,4%	0,3%

*data do início do fundo 26/12/2019

INFORMAÇÕES GERAIS PARA INVESTIDORES

Taxa de Administração	2% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.
Taxa de Performance	15% sobre o ganho que exceder o IPCA + Yield do IMA-B 5+. Com marca d'água.
Taxa de Carregamento	Não há
Horário limite para movimentações	14hs
Conversão de cotas na aplicação	D + 1 da disponibilidade dos recursos
Resgates	Cotização D+28. Liquidação D+2 da solicitação (dias úteis).
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 (ate 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: 15414.631712/2019-07 VGBL: 15414.631713/2019-43
CNPJ	34.462.068/0001-04
Classificação ANBIMA	Previdência Multimercado
A aprovação do plano pela SUSEP não implica por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização.	
Seguradora	Previdência Multimercado
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	

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 725319

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



Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza 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. Para avaliação da performance do fundo de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. "IBOVESPA" e "CDI" são meras referências econômicas, e não parâmetros objetivos do fundo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.