

Legacy Clube de Investimento

Relatório de Gestão

Agosto de 2021

Performance	Agosto 2021	Acumulado 2021*
Legacy	0,96%	1,73%
Ibovespa	-2,48%	5,40%

Agosto foi mais um mês difícil para os mercados. Do ponto de vista macro, ainda restam dúvidas quanto aos impactos das novas variantes do Covid-19 (embora as curvas de contaminação e morte venham caindo semana após semana) e também relacionadas ao desempenho da economia global, com Estados Unidos e China dando sinais de desaceleração. Já sob uma perspectiva local, embora os resultados das companhias para o segundo trimestre de 2021 não tenham sido ruins, as incertezas sobre a capacidade do Governo Federal de lidar com os desafios políticos e fiscais à frente e as subsequentes altas da taxa de juros têm reduzido a busca dos investidores por Bolsa.

Apesar disso, nossa leitura de cenário se mostrou acertada e mais uma vez conseguimos bater o Ibovespa, retornando 0,96% no mês, contra uma variação negativa de -2,48% do índice. À medida que o tempo passa, com a estabilização gradual da entrada de valores no Clube e algumas melhorias operacionais que promovemos ao longo desses primeiros seis meses, nossa estratégia começa a mostrar força, atrelando baixa volatilidade a retornos descorrelacionados e consistentes.

Aproveitamos o início do mês para realizar algumas modificações na carteira e também optamos por desalavancar nossas posições vendidas. Nossa operação mais significativa no mês foi a compra de Copel (CPLE6), companhia que apresentou resultados excelentes no segundo trimestre, entre eles uma alta de aproximadamente 70% em seu lucro líquido e 47% de EBITDA, para um patamar de endividamento bem confortável. Com isso, a paridade na estrutura de alocação dos ativos está mais próxima à de um dos modelos mais defensivos que temos para a estratégia atual, o que deve compensar ao menos em parte os efeitos da desalavancagem.

Sobre nossa estratégia atual, continuamos com volatilidade bem controlada e rentabilidade relativa próxima à do Ibovespa, o qual, para obter os 5,40% de retorno total até o momento, entregou uma volatilidade/risco de 4,39%, enquanto o Legacy alcançou 1,73% com uma volatilidade/risco de 1,80%. Nossa média nos dias de baixa para o mês de agosto ficou em -0,30%, enquanto nos dias de alta obtivemos uma média de ganho de 1,23%. Por outro lado, o maior ganho do mês foi de 2,54%, enquanto a maior perda foi de -0,52%, dentro da nossa expectativa de perda diária máxima (VaR: -3,35%).

Legacy Clube de Investimentos

Estratégia quantitativa baseada em fatores e *timing* de mercado. Atuação no mercado brasileiro de ações e renda fixa.

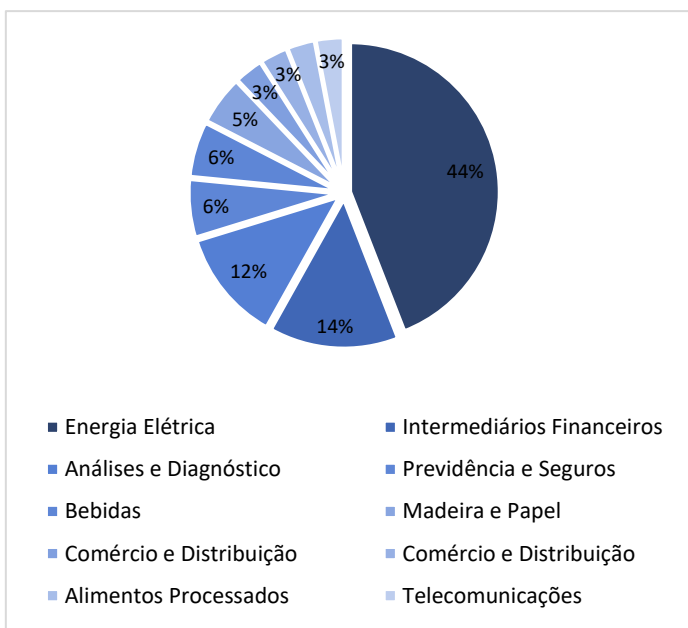
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Clube. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no Termo de Adesão.

Público-alvo

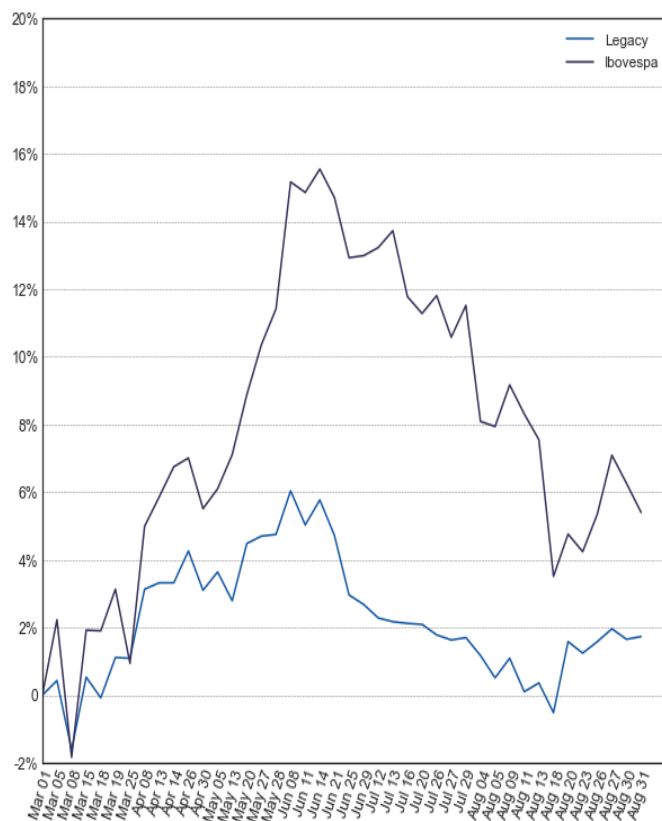
Clube destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentações constantes no Termo de Adesão.

Características	
CNPJ	040.921.027/0001-31
Data de início	05/03/2021
Aplicação mínima	R\$ 50.000,00
Saldo mínimo	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima	R\$ 5.000,00
Cota	Fechamento
Cota de aplicação	D + 0
Cota de resgate	D + 0
Liquidação de resgate	D + 5
Carência para resgate	Não há
Tributação aplicável	15% no resgate da cota
Taxa de saída antecipada	Não há
Taxa de administração	2%
Taxa de performance	20%

Aberto para aplicações	
Classificação	Clube de Investimento
Admite derivativos	Sim
Gestor	Marcus Correia Lima Filho
Administrador	XP Investimentos



Performance	Legacy
Retorno anualizado	15,14%
Desvio padrão anualizado	28,83%
Índice Sharpe	-0,033
Rentabilidade acumulada em 12 meses	1,73%
Número de meses positivos	4
Número de meses negativos	2
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	2
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	4
Maior rentabilidade mensal	2,80%
Menor rentabilidade mensal	-2,51%
Patrimônio líquido	1.587.031,00
Patrimônio líquido médio em 12 meses	-



Rentabilidade (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. ano	Ibovespa	Acum. Clube	Acum. Ibovespa
2021	-	-	2,80%	0,29%	1,65%	-2,51%	-1,36%	0,96%					1,73%	5,40%	1,73%	5,40%