

Legacy Clube de Investimento

Relatório de Gestão

Dezembro de 2021

Performance	Dezembro 2021	Acumulado 2021*
Legacy	3,49%	-4,59%
Ibovespa	2,85%	-6,98%

O ano de 2021 foi bastante complicado para os fundos de investimento e investidores em geral no mercado de renda variável. Alguns fundos de ações de casas renomadas estão fechando o ano com retornos negativos de dois dígitos. Passada a fase inicial do Clube, em que sofremos um pouco com os aportes justamente no momento em que dados fortes das economias dos EUA e China estavam saindo, experimentamos um segundo semestre problemático, tanto do ponto de vista político como econômico.

Denúncias de corrupção na compra de vacinas contra a covid-19, dados de inflação mais altos que o esperado no mundo todo, temores sobre eventuais flexibilizações no teto de gastos, redução de estímulos monetários nos Estados Unidos, embates institucionais e preocupações com um eventual calote da construtora chinesa Evergrande, além da PEC dos Precatórios e novas variantes do coronavírus foram temas que dominaram o cenário pessimista, o qual levou a bolsa dos 130 mil pontos em junho/julho para o agora patamar dos 104 mil pontos. Importante registrar que a estratégia defensiva que implementamos possibilitou que sustentássemos um retorno negativo de -4,97% frente a uma queda de aproximadamente -15% do Ibovespa nesse mesmo período.

As mudanças climáticas também tiveram impacto nos mercados este ano. As geadas de julho prejudicaram a produção de alimentos no Brasil e ajudaram a elevar a inflação. Além disso, a seca severa impactou os preços em toda a linha, de grãos a energia, e aumentou a importância dos ativos resilientes à inflação. Para conter a alta da inflação, que hoje está bem acima da meta, o ciclo de alta da dos juros foi antecipado pelo Copom. O Brasil começou o ano com a taxa Selic numa baixa histórica de 2% e terminou 2021 em 9,25% - o ciclo de alta mais agressivo desde 2002. Consideramos que a manutenção da nossa exposição maior à renda fixa pós no Clube, portanto, foi mais um acerto, já que um cenário provável para 2022 é que a Selic ultrapasse os 11%.

Os últimos meses também foram marcados por dados que mostram que a atividade econômica perdeu fôlego. Após um sólido crescimento no primeiro trimestre, o PIB caiu -0,4% no segundo e -0,1% no terceiro trimestre, na base trimestral. Nesse panorama, um dos cenários com o qual estamos trabalhando para 2022 é de crescimento próximo a zero, inflação persistente, pressão compradora no dólar, como decorrência de possíveis problemas ainda advindos da pandemia e da proximidade das eleições, além de volatilidade mais elevada.

Ainda não entendemos que esse é o momento para entrar novamente em posições mais conservadoras porque estamos surfando a onda de correção de ativos que ficaram muito baratos na queda do 2º semestre, embora estejamos cada vez mais atentos aos nossos indicadores e a alguns momentos-chave do ano, como a janela partidária, por exemplo.

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.

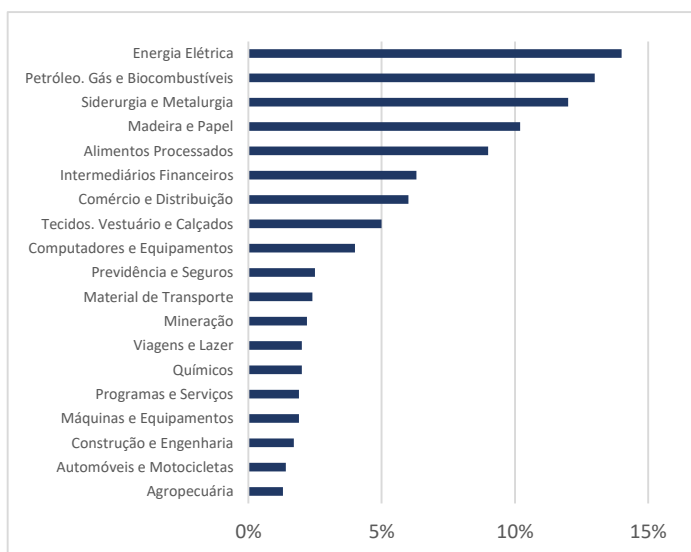
Público-alvo

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	14,14%
Desvio padrão anualizado	61,45%
Índice Sharpe	-0,053
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-4,59%
Número de meses positivos	5
Número de meses negativos	5
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	6
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	4
Maior rentabilidade mensal	3,49%
Menor rentabilidade mensal	-6,63%
Patrimônio líquido	1.530.663,66
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%	-1,92%	-6,63%	-1,01%	3,49%	-4,59%	-6,98%	-4,59%	-6,98%