

# Legacy Clube de Investimento

## Relatório de Gestão

Julho de 2021

| Performance | Julho 2021 | Acumulado 2021* |
|-------------|------------|-----------------|
| Legacy      | -1,36%     | 0,76%           |
| Ibovespa    | -3,94%     | 8,08%           |

Em seu livro **Market Wizards**, Jack Schwager entrevista vários profissionais de mercado com históricos capazes de impressionar até o investidor mais cético em relação à gestão ativa. Cada um deles consegue ganhar dinheiro no mercado das mais diversas formas: análises macroeconômicas de cenários, análises microeconômicas e fundamentalistas de empresas, arbitragens, além das mais diversas metodologias quantitativas.

No Brasil, o mercado de gestoras quantitativas ainda é incipiente e provoca algumas desconfianças, porém já está bem consolidado no exterior. Os fundos quantitativos são hoje responsáveis pela gestão de mais de 1 trilhão de dólares, segundo dados da Hedge Fund Research - HFR. Nos Estados Unidos, em relação ao volume total, 31% do patrimônio gerido por fundos é alocado em estratégias quantitativas. No Brasil, esse número é menor que 1%, já que as mais de 600 gestoras do País ainda seguem modelos tradicionais em sua maioria. Contudo, aqui também o mercado de fundos quantitativos vem crescendo a passos largos.

Em gestão quantitativa, são necessárias muitas observações e longas séries de dados para que se possa inferir qualquer coisa com algum nível de certeza. O gestor quantitativo usa a estatística para tentar encontrar modelos que sejam capazes de explicar o passado e gerar previsões a respeito do mundo real. Mas para qualquer estratégia há riscos e a possibilidade de mudanças de regime que podem gerar quebras na relação entre passado e futuro.

Cientes disso, trabalhamos a todo tempo na construção de modelos que combinem força preditiva intrínseca com percepção de estados de mercado favoráveis. A ideia é que com isso sejamos capazes de atuar com variações de uma mesma estratégia diante de diferentes cenários, capturando pequenas vantagens dentro de cada um deles.

Um exemplo claro disso ocorreu na segunda quinzena de junho. Naquele momento, nossos indicadores identificaram uma possível reversão no mercado e, desde então, estamos trabalhando com um desequilíbrio vendido que nos aproxima cada vez mais do Ibovespa. É certo que fomos pegos numa tempestade perfeita no meio do ano, com o anúncio da tributação de dividendos, baixa direcional do dólar e crise hídrica. Mas isso não minou nossa confiança e, agora no mês de julho, nossas posições renderam uma performance três vezes superior à do índice brasileiro.

O Ibovespa terminou o mês com baixa de -3,94%, aos 121.800 pontos. O mês de julho foi marcado por um mau humor generalizado nos mercados emergentes (índice de mercados emergentes do MSCI apresentou queda de 6,4%), acentuado no mercado doméstico por ruídos políticos, fiscais e de inflação local. Com o total de pessoas totalmente imunizadas contra o coronavírus chegando a 22% da população, a expectativa para a reabertura geral no País anima alguns setores, a despeito das preocupações com a chegada da variante delta.

# 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.

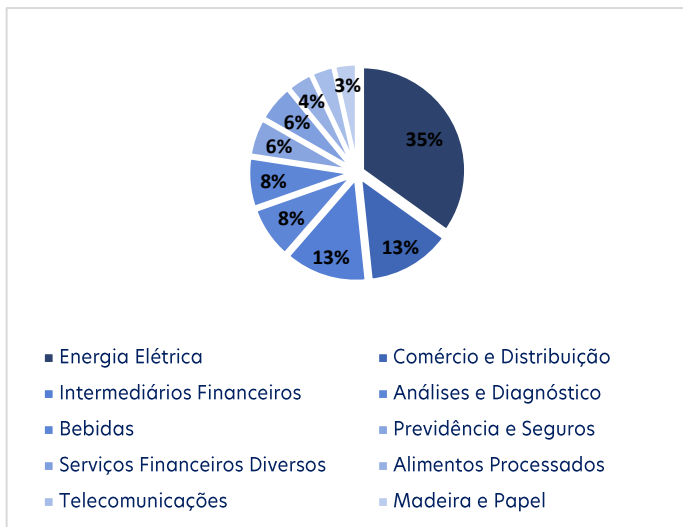
## Público-alvo

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%                    |

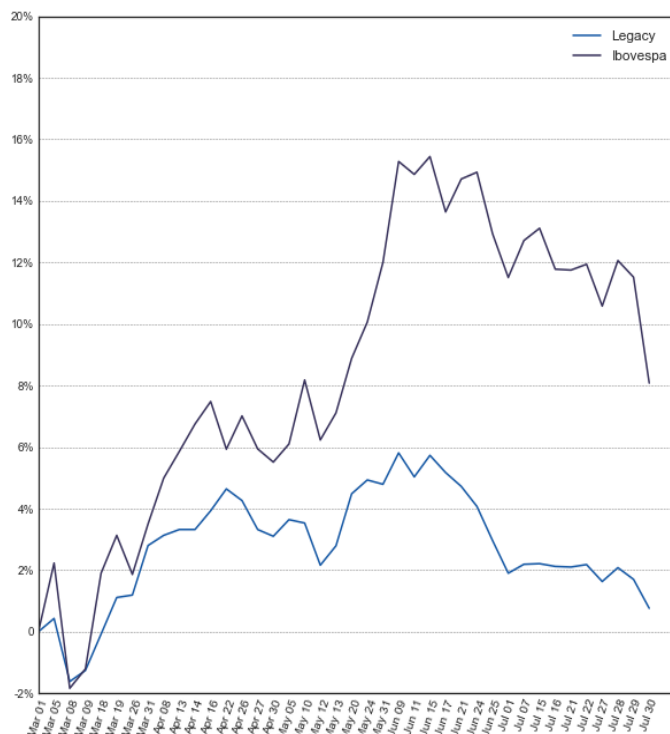
| Aberto para aplicações |                           |
|------------------------|---------------------------|
| Classificação          | Clube de Investimento     |
| Admite derivativos     | Sim                       |
| Gestor                 | Marcus Correia Lima Filho |
| Administrador          |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

### Distribuição setorial:



| Performance                                | Legacy       |
|--|--------------|
| Retorno anualizado                         | 14,99%       |
| Desvio padrão anualizado                   | 28,05%       |
| Índice Sharpe                              | -0,021       |
| Rentabilidade acumulada em 12 meses        | 0,76%        |
| Número de meses positivos                  | 3            |
| Número de meses negativos                  | 2            |
| Número de meses acima de 100% do Ibovespa  | 1            |
| Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa | 4            |
| Maior rentabilidade mensal                 | 2,80%        |
| Menor rentabilidade mensal                 | -2,51%       |
| Patrimônio líquido                         | 1.572.017,74 |
| Patrimônio líquido médio em 12 meses       | -            |

### Retorno acumulado:



| 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% |     |     |     |     |     | 0,76%     | 8,08%    | 0,76%       | 8,08%          |

Este relatório mensal retrata as opiniões do Legacy acerca da estratégia e gestão do Clube e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Clube não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O Legacy não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em Clubes pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância do Legacy. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários (CVM) - Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br. Contato Institucional Legacy Clube de Investimento: marcius@m2investimentos.com.br / +55 61 9 9226-5142.