

Legacy Clube de Investimento

Relatório de Gestão

Março de 2021

Performance	Março 2021	Acumulado 2021
Legacy	3,12%	3,12%
Ibovespa	3,50%	3,50%

O Clube de Investimento Legacy está atualmente em portfólio defensivo, com posição pulverizada em diversos setores, e alocação concentrada em ativos que tendem a se beneficiar com a eventual alta do dólar ou que apresentem níveis reduzidos de volatilidade.

O mês de março foi positivo para o Ibovespa, embora a segunda onda da pandemia, potencializada pelas novas variantes da COVID-19, tenha alcançado níveis altíssimos de mortalidade, colocando o sistema de saúde de vários estados brasileiros à beira do colapso. O índice foi impulsionado por pacotes de estímulo apresentados pelo Presidente dos Estados Unidos, e também pela aprovação da chamada PEC Emergencial, que trouxe medidas de ajuste fiscal, contenção de gastos e permitiu nova implementação do auxílio emergencial, instituído no dia 18, por meio da Medida Provisória n. 1.039/21.

O Ibovespa, todavia, segue com desempenho negativo em 2021 (queda de aproximadamente 2%), tendo enfrentado nesse mês momentos de intensa volatilidade. O cenário jurídico-político brasileiro, sempre desafiador e imprevisível, segue como principal protagonista dos movimentos de queda da Bolsa. Depois de cair quase 5% no dia 22 de fevereiro, quando o Presidente Bolsonaro voltou à carga contra a sistemática de definição de preços da Petrobrás, a Bolsa apresentou forte queda no dia 08 desse mês, depois de o Ministro Edson Fachin, do Supremo Tribunal Federal, determinar a anulação de todos os processos envolvendo o ex-presidente Lula na Justiça Federal de Curitiba.

No dia 08 de março, enfrentamos também a nossa pior queda até o momento, apenas três dias após o início das operações do Legacy na Bolsa brasileira: -2,05%, contra uma queda de 3,98% do Ibovespa. Esse dia, no entanto, foi um importante marco para nossa estratégia, já que, mesmo diante de uma volatilidade extrema, conseguimos perder menos da metade do índice, ficando dentro da expectativa de perda diária máxima (VaR: -3,35%).

Ainda sobre nossa estratégia atual, esperamos que o comportamento do portfólio selecionado siga o padrão visto em março: perdemos menos que o índice em momentos de queda e, eventualmente, ganhamos mais em movimentos de alta. Com isso, reduzimos consideravelmente a volatilidade da carteira e buscamos uma rentabilidade relativa superior à do Ibovespa, o qual, para obter os 3,50% de retorno mensal, entregou uma volatilidade/risco de 1,6%, enquanto o Legacy alcançou o retorno de 3,12% com uma volatilidade/risco de 0,8%.

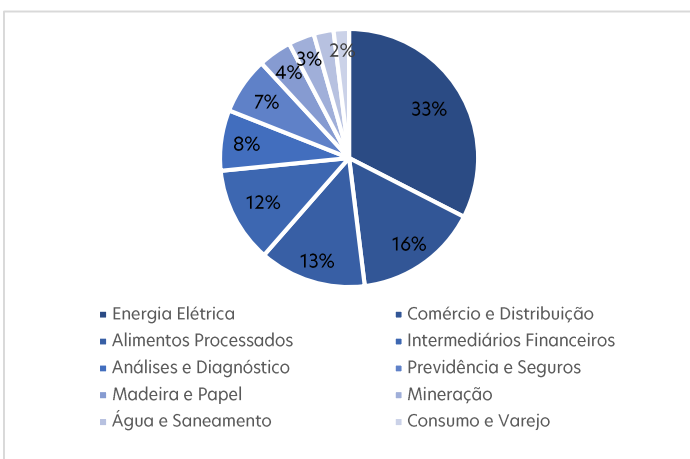
Legacy Clube de Investimentos

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.

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%

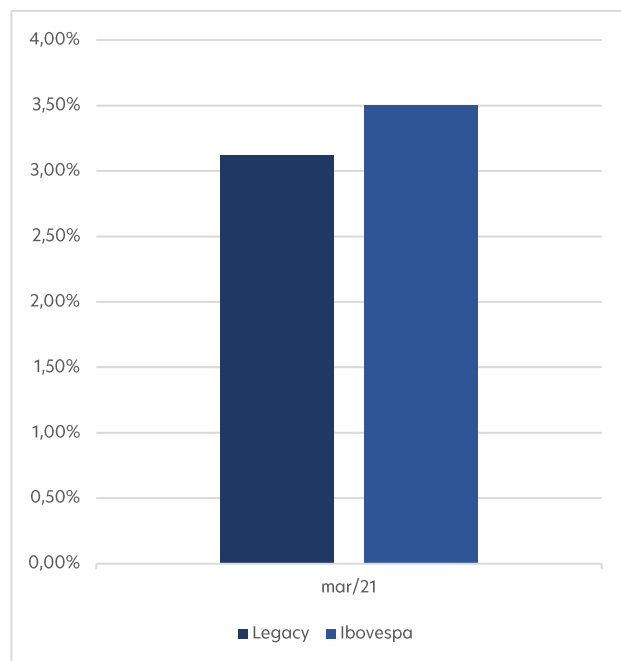
Aberto para aplicações	
Classificação	Clube de Investimento
Admite derivativos	Sim
Gestor	Marcus Correia Lima Filho
Administrador	XP Investimentos



Público-alvo

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

Performance	Legacy
Retorno anualizado	49,53%
Desvio padrão anualizado	12,7%
Índice Sharpe	3,28
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-
Número de meses positivos	1
Número de meses negativos	0
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	0
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	1
Maior rentabilidade mensal	-
Menor rentabilidade mensal	-
Patrimônio líquido	466.852,92
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	-	-	3,12%										3,12%	3,50%	3,12%	3,50%