

Legacy Clube de Investimento

Relatório de Gestão

Setembro de 2021

Performance	Outubro 2021	Acumulado 2021
Legacy	-6,63%	-6,86%
Ibovespa	-6,74%	-8,15%

O mês de outubro se consolidou não apenas como o pior do ano para a Bolsa, mas também como o pior mês desde março de 2020, quando o Ibovespa chegou a recuar quase 30%. Essa foi a quarta queda mensal consecutiva, refletindo tensões internas e externas, que vão desde o aumento generalizado da inflação no mundo, o flerte do Governo Federal com o desrespeito a regra do teto de gasto (em um contexto de acirramento de disputas no Congresso Nacional), a retirada de estímulos monetários utilizados para mitigar a crise da Covid-19 e uma eventual desaceleração do crescimento econômico da China no radar.

No fim do mês, com o término da última rodada do auxílio emergencial e, na falta de recursos para financiar o Auxílio Brasil, várias equações foram postas à mesa para atender a pauta eleitoral de Bolsonaro. O governo optou pela liberação de verbas federais via PEC dos Precatórios, em conjunto com a alteração dos parâmetros inflacionários para a formação do teto de gastos. A PEC passou na Câmara com resistência e provavelmente enfrentará problemas ainda maiores no Senado.

Nas últimas semanas de outubro, começaram a surgir alguns rumores (posteriormente desmentidos) sobre uma possível saída de Paulo Guedes, o Ibovespa reagiu com mais força e chegou em uma região que consideramos interessante, próximo aos 105 mil pontos. Nossos indicadores deram sinal de compra e, já às portas do fim do mês, quando caíamos algo em torno de 4%, juntamente com o Ibovespa, optamos por alterar a carteira para um perfil moderado, o que também surtiu um efeito natural e já esperado de maior volatilidade para o resultado consolidado final.

Estamos operando com cautela nesse momento, ainda que nossos indicadores tenham dado sinais de compra. Entendemos que estamos atravessando um período de problemas relevantes de governança, mas que ainda não se refletem na estrutura dos ativos brasileiros nem na potencial recuperação futura do País, o qual ainda conta com uma melhora fiscal relativa ao começo do ano (mesmo levando em conta o furo no teto de gastos). Em nossa visão, ainda que alguns riscos sejam inerentes a períodos de queda, algumas ações estão dando oportunidades interessantes de compra, razão pela qual optamos por sair do modelo defensivo. Ainda assim, seguiremos observando de perto os agentes políticos para implementar eventuais proteções necessárias.

O retorno negativo do mês (-6,63%) veio a um risco/volatilidade de 2,5%, enquanto o Ibovespa entregou um resultado negativo de -6,74%, com 2,83% de volatilidade/risco.

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.

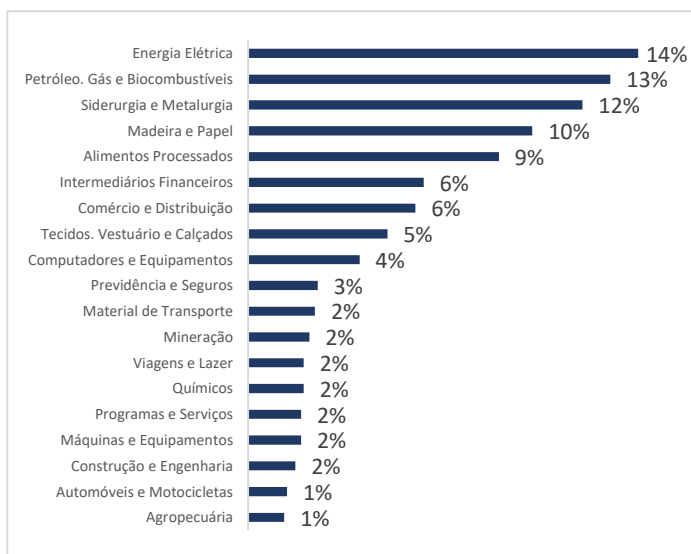
Público-alvo

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%

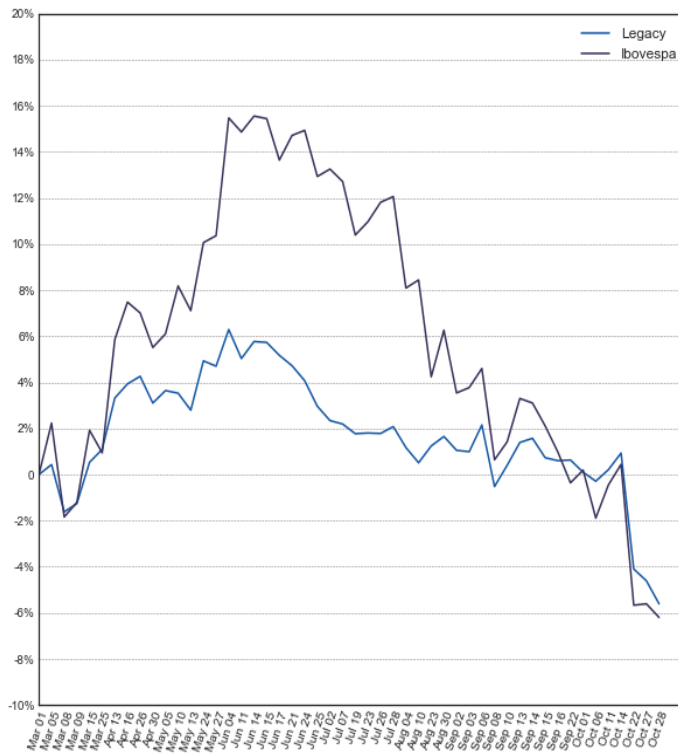
Aberto para aplicações	
Classificação	Clube de Investimento
Admite derivativos	Sim
Gestor	Marcus Correia Lima Filho
Administrador	XP Investimentos

Distribuição setorial:



Performance	Legacy
Retorno anualizado	13,78%
Desvio padrão anualizado	36,13%
Índice Sharpe	-0,0468
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-6,86%
Número de meses positivos	4
Número de meses negativos	4
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	4
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	4
Maior rentabilidade mensal	2,80%
Menor rentabilidade mensal	-6,63%
Patrimônio líquido	1.494.100,56
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%	0,96%	-1,92%	-6,63%			-6,86%	-8,15 %	-6,86 %	-8,15 %