

Legacy Clube de Investimento

Relatório de Gestão

Setembro de 2021

Performance	Setembro 2021	Acumulado 2021*
Legacy	-1,92%	-0,21%
Ibovespa	-6,57%	-1,52%

A revolução *quant* nos Estados Unidos tem uma referência icônica: Jim Simons, o matemático fundador da Renaissance Technologies e seu legendário Fundo Medallion. Investindo em treasuries, derivativos e câmbio, o fundo rendeu 2.480% aos seus cotistas no período de 1989 a 1999, além de ter sido um dos poucos a lucrar na crise de 2008.

A Renaissance Technologies é, de fato, o mais bem-sucedido fundo *quant* da história e deixou um legado de possibilidades no mercado financeiro. Inspirados pelo exemplo de Simons e outros tantos, investidores ao redor do mundo têm apostado suas fichas na construção de modelos para lidar com as intempéries dos mercados. A solução tem se mostrado eficiente e, cada vez mais, o mundo das finanças é dominado por máquinas capazes de produzir milhões de cálculos em poucos minutos e trabalhar com cenários que nenhum ser humano é capaz de racionalizar. Em *The man who solved the market: how Jim Simons launched the quant revolution*, Gregory Zuckerman revela um pouco da vida do matemático e mostra como Simons e sua equipe conseguiram, a partir da análise de dados em larga escala, deduzir a presença de fatores determinantes para a movimentação de alguns ativos.

Igualmente inspirados por essa solução quantitativa, tentamos a todo momento construir modelos que possam colocar nossos investidores em vantagem competitiva. E uma de nossas grandes armas é o estudo de estados de mercado, projeto em constante desenvolvimento que permitiu que enfrentássemos os aproximadamente -13% de queda da Bolsa nos últimos 3 meses com -2,33% de variação, o que nos garantiu um lugar acima do índice brasileiro no fechamento do mês.

O que queremos em mercados de baixa é garantir a solidez das posições de nossos investidores, com volatilidade sob controle, e estamos vendo, mês após mês, uma confluência entre os dados que obtivemos nos *backtests* da nossa estratégia defensiva e a realidade.

Agora em setembro, apesar de a queda de 1,92% do Clube ter sido reforçada no último dia do mês por valores fictícios, dado o ajuste nos preços de Copel, decorrência dos altos dividendos pagos, com atraso de um dia da correção do PL do clube, o fato é que, mesmo sem o *hedge*, novamente nossa posição se sustentou diante de grandes oscilações do Ibovespa. O retorno do mês veio a um risco/volatilidade de 0,95%, enquanto o Ibovespa entregou um resultado negativo de -6,57%, com 1,63% 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.

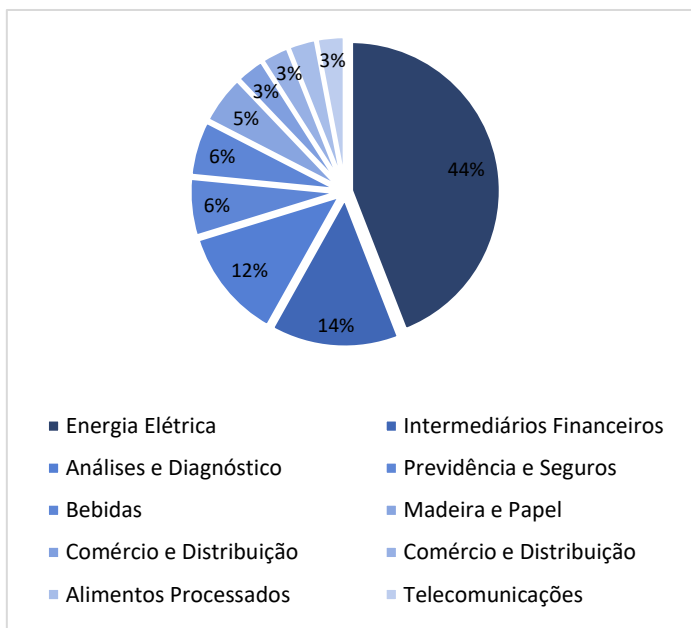
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Clube. Todas as informações obrigatórias estão disponíveis no Termo de Adesão.

Público-alvo

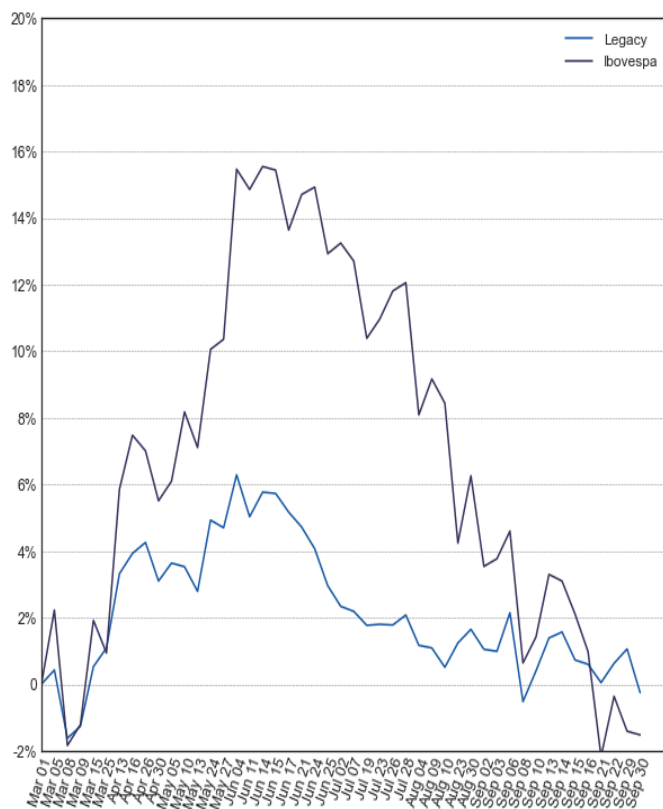
Clube destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentações constantes no Termo de Adesão.

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



Performance	Legacy
Retorno anualizado	14,83%
Desvio padrão anualizado	28,97%
Índice Sharpe	-0,0427
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-0,21%
Número de meses positivos	4
Número de meses negativos	3
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	3
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	4
Maior rentabilidade mensal	2,80%
Menor rentabilidade mensal	-2,51%
Patrimônio líquido	1.600.235,97
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%				-0,21%	-1,52%	-0,21%	-1,52%