

# Legacy Clube de Investimento

## Relatório de Gestão

Fevereiro de 2022

Performance	Fevereiro 2022	Acumulado
Legacy	-0,01%	-3,14%
Ibovespa	0,89%	-0,49%

Após um crescente aumento de tensões nos últimos meses, a Rússia invadiu a Ucrânia no dia 24 de fevereiro. Em momentos como esse, quando a vida de milhares de pessoas está sendo arruinada, quando o mundo poderia estar à beira de uma guerra em maior escala, parece insensível considerar eventuais impactos financeiros. E também parece cruel procurar oportunidades para ganhar dinheiro, mas a realidade é que muitos investidores estão participando do mercado para lucrar em momentos de stress.

Nosso mundo superconectado é mesmo estranhamente pequeno: podemos assistir passivamente o ataque da Rússia, medir a violência em cifras e precificar a guerra. Mas a questão é que, mesmo diante da tragédia, todos nos concentramos no que podemos controlar. E, nesse momento, o nosso trabalho é entender esse ataque, avaliar suas possíveis consequências e encontrar caminhos seguros para nossos clientes no mercado financeiro. A crise que estamos vendo agora revela a extensão do apetite geopolítico de Vladimir Putin e descortina a disputa territorial indireta travada pelos territórios da antiga URSS entre Rússia e OTAN. A relação entre Rússia e Ucrânia vem se degradando desde a anexação da Crimeia, região que Putin tomou com o uso de armas e após um referendun que ganhou graças à grande população russa presente na região.

Ao contrário do verificado em outros momentos de tensão global, quando investidores internacionais retiraram seus aportes de países emergentes e correram para os desenvolvidos, o Brasil tem atraído recursos desde a deflagração do conflito entre a Rússia e a Ucrânia. Nos primeiros dois dias do conflito, investidores estrangeiros colocaram aqui R\$ 3,7 bilhões. Além da Selic em um patamar elevado, o fato de o País estar longe do conflito, um rebalanceamento do portfólio de investidores interessados em emergentes e a alta no preço das commodities têm impulsionado o Brasil no mercado financeiro.

De fato, a guerra acentuou os fatores que já respondiam pela atratividade do *carry trade*. No Brasil, o alto preço do petróleo pode provocar uma inflação de custo devido à alta do dólar. Isso deve reduzir o poder de compra dos consumidores, além de ensejar o aumento dos derivados do petróleo (gás doméstico) bem como o aumento do desemprego. A pressão inflacionária mundial pode, de outro lado, reduzir o poder de compra da China, o que também causará impacto perceptível na balança comercial brasileiro. Tais incertezas estão provocando impactos relevantes na já elevada curva de juros e a expectativa é de que o PIB brasileiro poderia se firmar no campo negativo em 2022.

Na política, estamos atentos aos movimentos que partidos e candidatos vêm realizando devido à janela eleitoral, agora quase completamente ofuscada com as notícias da guerra. A regra vale até 1º de abril. Na Câmara, o maior beneficiado deve ser o PL, partido do presidente Jair Bolsonaro, fortalecendo ainda mais o Centrão. Com 42 deputados, a bancada tende a receber cerca de três dezenas de nomes. Enquanto União Brasil, MDB e PSDB negociam uma aliança para as eleições deste ano, o Podemos cogita a possibilidade de o ex-ministro Sergio Moro ser candidato à Presidência com o apoio de poucos partidos e sem acesso às maiores fatias do fundo eleitoral e da propaganda no rádio e na televisão. Diante de dificuldades para formalização de federações partidárias de campos políticos diferentes, PT e MDB já consolidaram alianças regionais de apoio ao ex-presidente Lula em pelo menos seis dos nove estados do Nordeste. Com a alta popularidade do petista na região, que responde por 27% do eleitorado brasileiro, há apenas indefinições na Bahia, Ceará e Sergipe.

Tivemos um mês estável e seguimos em posição mais defensiva para o ano, aguardando o desenrolar da guerra e seus impactos.

# 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.

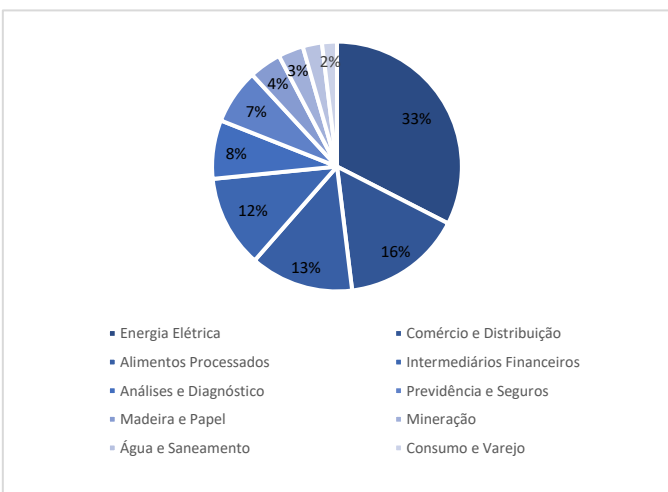
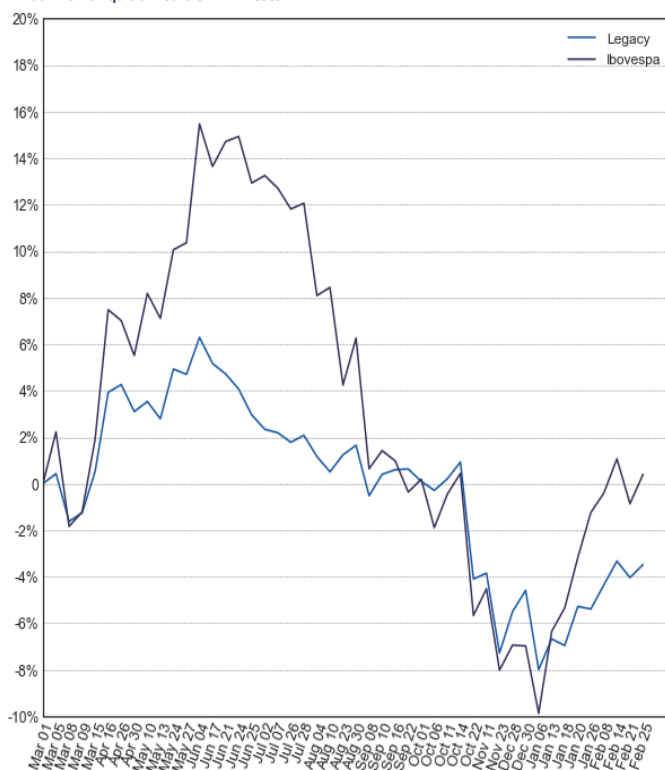
## Público-alvo

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%

Performance	Legacy
Retorno anualizado	14,14%
Desvio padrão anualizado	15,53%
Índice Sharpe	-2,18
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-3,14%
Número de meses positivos	6
Número de meses negativos	6
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	6
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	6
Maior rentabilidade mensal	3,49%
Menor rentabilidade mensal	-6,63%
Patrimônio líquido	1.544.433,37
Patrimônio líquido médio em 12 meses	-

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



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%
2022	1,17%	-0,01%											1,16%	6,98%	-3,14%	-0,49%

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](http://www.cvm.gov.br). Contato Institucional Legacy Clube de Investimento: [marcius@m2investimentos.com.br](mailto:marcius@m2investimentos.com.br) / +55 61 9 9226-5142.