

Legacy Clube de Investimento

Relatório de Gestão

Maio de 2022

Performance	Maio 2022	Acumulado
Legacy	3,83%	1,39%
Ibovespa	3,22%	-1,19%

Enquanto seguimos tentando lidar com a “pandemia endêmica”, que manteve a China em *lockdown* no mês de maio, limitando a volta por completo da atividade econômica, e com a guerra entre Ucrânia e a Rússia, pressionando os preços das *commodities* para cima ao dificultar, devido às sanções, o comércio entre a Rússia e o resto do mundo, seguimos vivendo um *trade off* relevante entre inflação e recessão no mundo todo.

Não há dúvidas que uma recessão se aproxima, com os Estados Unidos e a União Europeia aumentando suas taxas básicas de juros para conter a inflação e diminuindo a injeção de dinheiro na economia. São duas medidas contracionistas que devem ser bem pensadas e dosadas, uma vez que seus impactos em um mundo que se acostumou com o *free money* inflando *valuations* podem ser devastadores caso essas medidas sejam aplicadas sem parcimônia. Esse é um dos motivos pelos quais os Bancos Centrais escolheram atrasar o aumento de suas taxas básicas e ficaram atrás da inflação.

Com a proximidade das eleições, a desistência do candidato João Doria e as hesitações da sonhada possibilidade de um candidato “terceira via”, maio se caracterizou como um mês de aumento da polarização política. Ainda, a inflação não deu trégua e a recuperação da economia devido à reabertura não se estabeleceu por inteiro.

Mesmo nesse cenário incerto, o Ibovespa teve alta de 3,22%, com volatilidade de 1,27%. Novamente, tivemos um mês superior ao índice: o clube teve um retorno positivo de 3,83%, entregando volatilidade de 0,7%, o que vai aos poucos solidificando a estratégia de *timing* que estamos utilizando para bater o índice.

Seguimos com pouca exposição a setores ligados ao crescimento doméstico, preferindo *value stocks*, especialmente aquelas ligadas aos setores de energia e *commodities* selecionadas.

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.

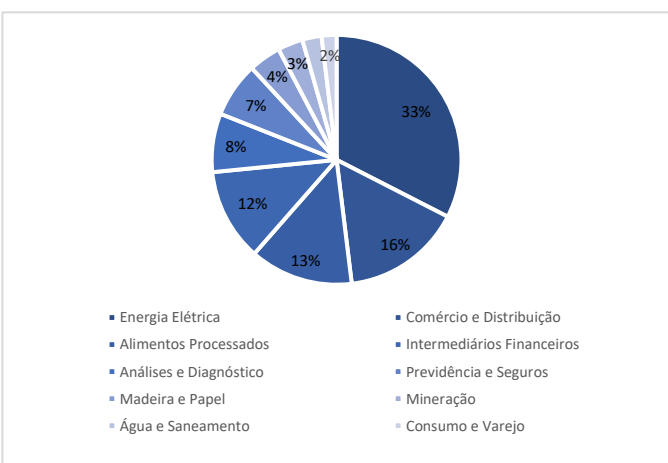
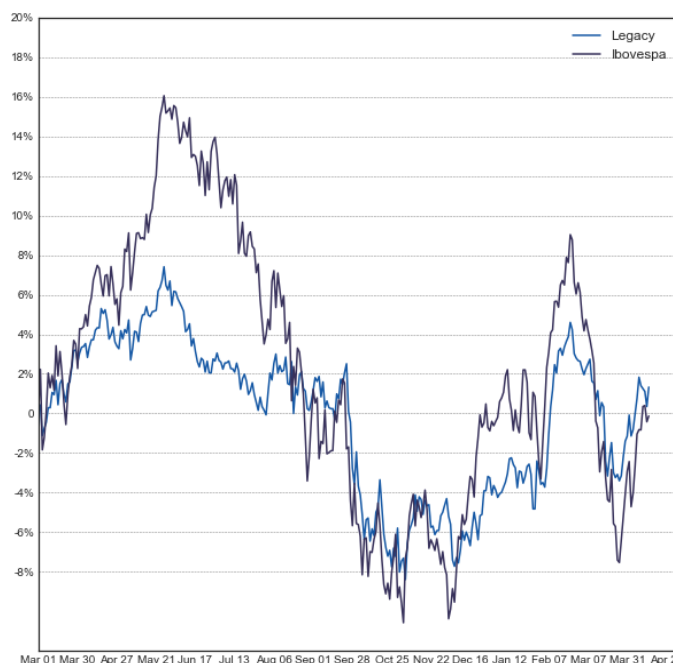
Público-alvo

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	1,08%
Desvio padrão anualizado	12,28%
Índice Sharpe	0,0876
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-3,61%
Número de meses positivos	8
Número de meses negativos	7
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	9
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	6
Maior rentabilidade mensal	7,31%
Menor rentabilidade mensal	-6,63%
Patrimônio líquido	1.594.368,51
Patrimônio líquido médio em 12 meses	1.529.556,41

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%	7,31%	-6,04%	3,83%								5,90%	6,23%	1,39%	-1,19%