

# Legacy Clube de Investimento

## Relatório de Gestão

Abril de 2022

Performance	Abril 2022	Acumulado
Legacy	-6,04%	-1,41%
Ibovespa	-10,10%	-3,86%

Em um mês bastante volátil nos mercados globais, o Ibovespa encerrou em queda de -10,1%, próximo aos 108 mil pontos. Os mercados lá fora também tiveram um mês difícil: o Nasdaq teve o pior desempenho mensal desde outubro de 2008 e o S&P 500, o pior desde março de 2020. Inúmeras incertezas preocupam os investidores: a inflação em níveis recorde, o conflito na Ucrânia e o choque de preços das commodities, a política de zero-Covid na China, impactando a cadeia de suprimentos global, os riscos de recessão econômica e a redução de estímulos dos Bancos Centrais. Com isso, o tema das *commodities* começou a ser questionado, impactando os fluxos para o Brasil.

No acumulado do ano, as ações brasileiras e o Real continuam sendo os ativos com melhor desempenho entre as principais regiões do mundo. E acreditamos que as razões para tanto permanecem intactas. Porém, se no curto prazo o cenário ainda se mostra favorável, as incertezas aumentam consideravelmente quando olhamos mais à frente, à medida que o ciclo eleitoral se aproxima, com os crescentes sinais de que a disputa será mais competitiva do que se imaginava.

Além disso, os riscos de escalada da guerra e seus desdobramentos para o setor de energia (que deverão ser mais agudos e prolongados) também são fatores que adicionam mais um elemento de intensidade para um quadro inflacionário já desafiador, agravado pelo lockdown na China, cujo crescimento para o ano provavelmente deve frustrar a meta de 5,5%.

No Brasil, a atividade econômica surpreendeu positivamente, dado o crescimento do PIB no último trimestre de 2022 ligeiramente acima das expectativas. No entanto, os dados de inflação seguem altos (o IPCA-15 de abril subiu 1,73% no mês e acumula em 2022 alta de 4,31%, sendo 12,03% para 12 meses). Em outras palavras, a inflação já está encaminhada para 8% neste ano e ameaça se afastar dos 4% para o próximo, o que significa que poderemos ter uma taxa Selic em dois dígitos por muito mais tempo do que era esperado.

Já havíamos antecipado desde o começo de 2022 que o ano seria desafiador e com bastante volatilidade. Estamos preparados para isso, implementando aos poucos estratégias que têm se mostrado bastante promissoras nos testes. Uma delas já está inclusive em fase de execução e deve levar de 3 a 6 meses até que estejamos com a carteira totalmente adaptada para esse novo formato.

No mês, o clube retornou -6,04%. No último dia do período, infelizmente, tivemos uma surpresa na carteira e a performance dos nossos ativos deixou um pouco a desejar. De todo modo, a queda não foi maior que a previsão diária que temos e conseguimos ser consideravelmente mais eficientes que o índice brasileiro nos últimos dois meses, ganhando mais que o Ibovespa na alta e perdendo menos na queda. A volatilidade do clube foi de 0,81% no mês, enquanto a do Ibov foi de 1,10%.

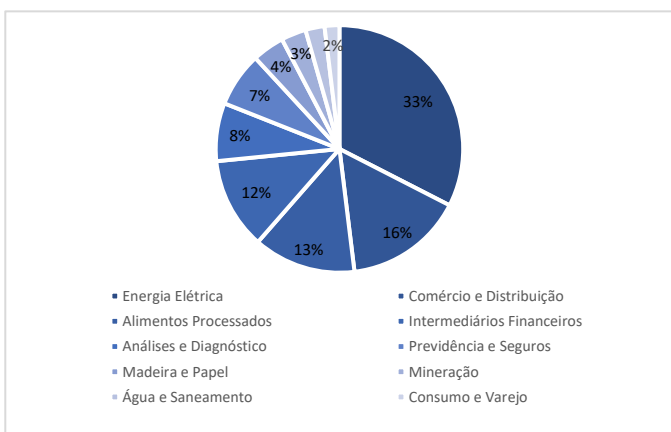
## Legacy Clube de Investimentos

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	Encerramento
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%

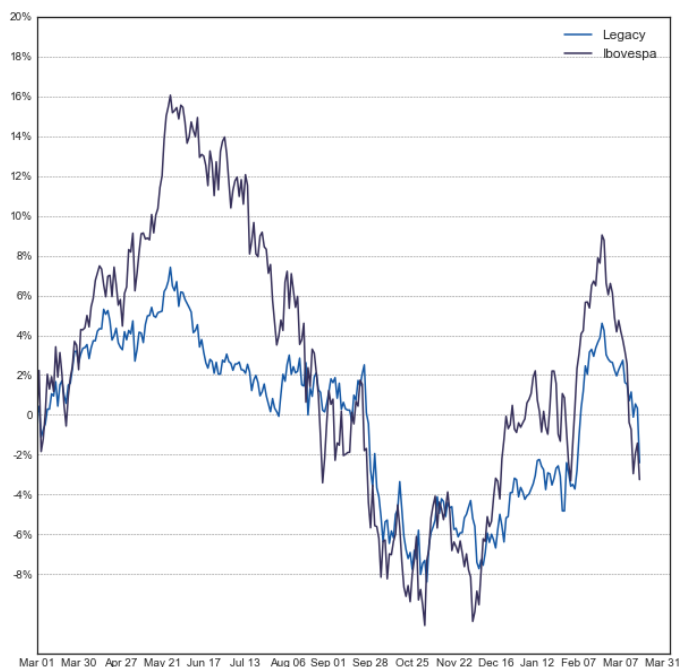
Aberto para aplicações	
Classificação	Clube de Investimento
Admite derivativos	Sim
Gestor	Marcus Correia Lima Filho
Administrador	XP Investimentos



## 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	-2,1%
Desvio padrão anualizado	12,28%
Índice Sharpe	-0,17
Rentabilidade acumulada em 12 meses	-6,42%
Número de meses positivos	7
Número de meses negativos	7
Número de meses acima de 100% do Ibovespa	8
Número de meses abaixo de 100% do Ibovespa	6
Maior rentabilidade mensal	7,31%
Menor rentabilidade mensal	-6,63%
Patrimônio líquido	1.591.428,82
Patrimônio líquido médio em 12 meses	1.529.311,36



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%									1,38%	0,46%	-1,41%	-3,86%