

Legacy

Infra Renda Mais

JUL • 25



LEGACY
CAPITAL

O FUNDO

O Legacy Infra Renda Fixa Mais é um FI-Infra que tem como proposta oferecer um investimento isento de IR¹, com rendimentos recorrentes (dividendos e amortizações), e em um prazo definido (7 anos).



Isonção de IR
(dividendos e ganho
de capital)¹



Distribuição de
rendimentos mensais



Carteira pulverizada
com foco em
infraestrutura



Prazo determinado
(7 anos)

COMENTÁRIO DO GESTOR

Iniciando pelo mercado global, em julho observamos a continuidade da descompressão de risco dos ativos registrada em junho. Esse movimento decorre da redução das tensões relativas à guerra tarifária dos EUA, evidenciada por uma série de acordos firmados entre o governo norte-americano e países como Japão, Reino Unido, China e membros da União Europeia. Além disso, expectativas positivas em relação aos resultados do segundo trimestre de 2025, especialmente de companhias ligadas aos setores de tecnologia e IA, geraram euforia nos investidores.

Já no mercado local, tivemos uma piora dos ativos locais, como podemos ver pela queda da Bolsa (-4.2%), e abertura de juros (~35bps). Esse movimento, após a recente recuperação dos últimos meses, pode ser atribuído à piora na percepção dos investidores em relação ao cenário político e econômico do país. No campo dos ativos de crédito privado, a classe segue resiliente, com movimentos inclusive de fechamento de spread de crédito tanto no ambiente de ativos isentos (debêntures incentivadas, CRI, CRA etc.) quanto nos ativos não isentos (debêntures, letras financeiras, FIDCs etc.).

¹ Isonção do imposto de renda para pessoa física conforme previsto no Artigo 2o da Lei 12.431.

Em relação ao Legacy Infra Renda Mais e ao efeito dos movimentos acima mencionados, o fundo apresentou desempenho positivo no mês. No que tange seus ativos offshore (bonds de companhias brasileiras), estes foram beneficiados pelo elevado carregamento (CDI+4.81%, ao convertermos seu indexador para o ambiente local), além do fechamento da curva de juros norte-americana (treasuries). Essa carteira, por ser negociada no ambiente americano por investidores de todo o mundo, traz benefícios ao fundo, como desconexão em relação aos movimentos dos ativos locais e maior liquidez quando comparada a esses últimos. Já na carteira local do Legacy Portfolio Renda Mais, o fechamento de spreads foi positivo para os seus resultados. Por fim, também tivemos ganhos significativos com dois trades realizados no mercado secundário.

O Legacy Infra Renda Mais é um fundo com prazo determinado de 7 anos, cujo objetivo é gerar rendimentos mensais aos cotistas, oferecendo previsibilidade e recorrência ao longo deste período. Neste sentido, sua carteira é focada no longo prazo, e com expectativa de levar grande parte dos seus ativos até seu vencimento. Portanto, entendemos que variações dos spreads da carteira são naturais, e não impactam o retorno e distribuição dos seus rendimentos durante seu percurso.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

Em julho, executamos diversas movimentações no fundo, no âmbito da gestão ativa e giro da carteira:

- Aquisição de 5 ativos no mercado primário local, dos segmentos de energia, transportes, e óleo e gás;
- Aquisição de 1 ativo no mercado primário offshore, do setor de óleo e gás;
- Venda de 7 ativos no mercado secundário local, dos setores bancário, óleo e gás, aluguel de veículos, gestão de resíduos e varejo.

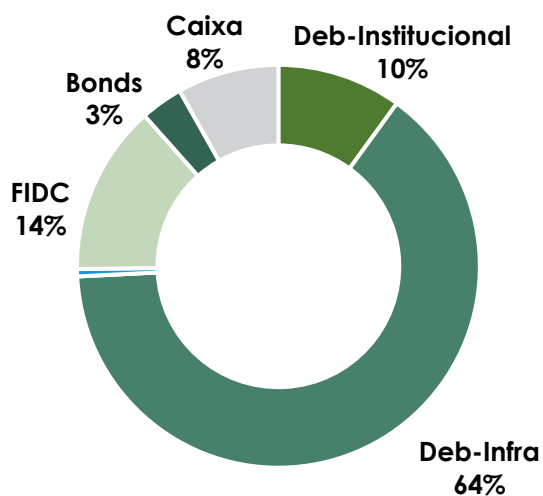
No fechamento de julho, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 77 ativos, distribuídos em 16 setores da economia. Nenhuma posição apresentava concentração superior a 5.2% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 23.6% das posições possuem notas de rating de crédito AA+ ou cima, o que reflete a boa saúde financeira das empresas investidas.

O fundo investe em ativos locais e offshore. Para as posições locais que são indexadas ao IPCA, o fundo conta com hedges (através de derivativos), de forma a mitigar as movimentação e riscos de mercado da curva de juros. E em relação aos ativos offshore (bonds), o fundo não incorre em risco cambial, realizando *hedge* também através de derivativos.

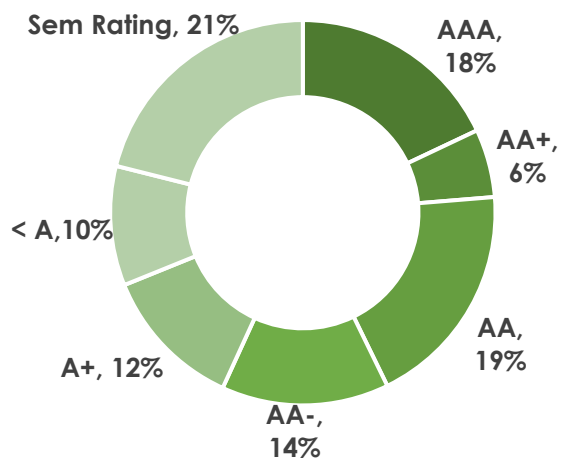
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira, histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

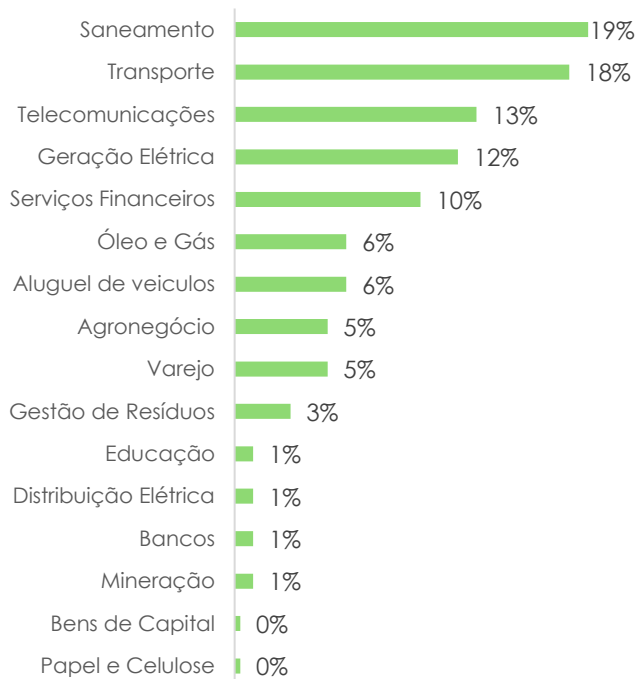
Alocação por classe de ativo



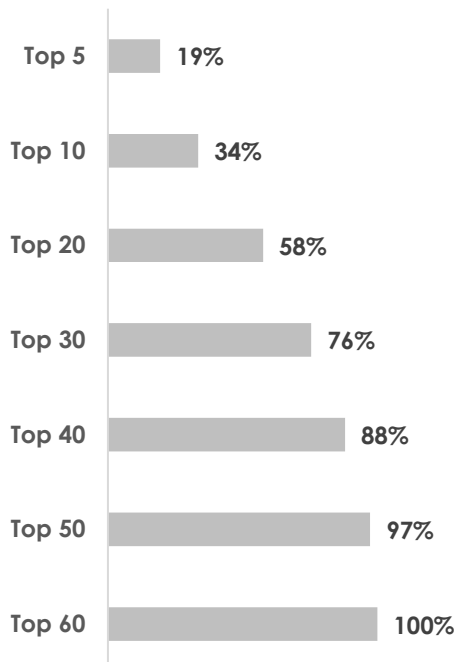
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



[Clique aqui e acesse nosso
Relatório Interativo](#)

Em 08/08/2025 divulgamos um Comunicado a Mercado acerca dos dividendos a serem distribuídos ([link](#)), no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 08/08/2025, considerando a cota do dia 07/08/2025.

Vemos o Legacy Portfolio Renda Mais como uma ótima alternativa de investimento neste momento de mercado. Como apresentamos durante o Roadshow e Prospecto, o fundo foi desenhado com base em 5 pilares essenciais²:

² As informações apresentadas durante o Roadshow estão no [Prospecto Definitivo](#). Para maiores informações, vide os [Documentos da Oferta](#) no Site da Gestora.

1. Carteira Pulverizada, com diversificação em termos de setores e empresas;
2. Previsibilidade em termos de recebimentos de dividendos, com pagamentos mensais a partir do segundo mês;
3. Prazo determinado (6 anos + 1 ano de desinvestimento), garantindo o evento de desinvestimento para o investidor;
4. Risco de mercado reduzido, uma vez que as posições em IPCA são “hedgeadas” para CDI, resultando em menor volatilidade; e
5. Rendimento isentos de IR, tanto na distribuição quanto em ganho de capital

Qualquer dúvida adicional, estamos à disposição em ri@legacycapital.com.br.

Obrigado pela confiança,

Equipe Legacy

ri@legacycapital.com.br

<https://legacycapital.com.br/>

Características Gerais

Nome	Legacy Capital Portfolio Renda Mais FI-Infra RF LP RL	Gestor	Legacy Capital Gestora de Recursos Ltda.
CNPJ	57.021.822/0001-76	Administrador	XP Investimentos CCTVM
Categoria Anbima	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Coordenador Líder	XP Investimentos CCTVM
Data de Início	05/11/2024	Taxa de Administração	1,20% a.a. <u>(O Gestor irá renunciar integralmente a taxa de Gestão pelos primeiros 12 meses do fundo)</u>
Tributação	Isenção de IR para pessoas físicas, conforme a Lei nº 12.431	Taxa de Performance	10% sobre o que exceder CDI
		Público-alvo	Investidores em geral

Disclaimers

As informações contidas neste material tratam-se da tese de investimento desenvolvida pelo gestor com base em suas políticas internas. Não há garantia de que potenciais oportunidades estarão disponíveis para o gestor, nem de que o gestor será capaz de implementar sua estratégia de investimento, alcançar seus objetivos ou evitar perdas substanciais. Não há garantia de que o gestor será capaz de implementar sua estratégia de investimento e obterá sucesso, podendo ocorrer alterações nas suas políticas internas. A expectativa de distribuição de rendimentos, conforme premissas adotadas no estudo de viabilidade, não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento ou sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura ou de isenção de riscos aos cotistas. **As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.** A Legacy Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. A Legacy Capital não se responsabiliza por decisões do investidor, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. **Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, gestor da carteira ou qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de crédito – FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo – classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir.** Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. **Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.** Este fundo pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. **Os ativos financeiros integrantes nesta carteira podem não possuir liquidez imediata, podendo seus prazos e/ou rentabilidade variar de acordo com o vencimento ou prazo de resgate de cada ativo, caso seja negociado antecipadamente.** Para mais informações, visite o site da Gestora ou do Administrador. Administrador: XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A. (CNPJ: 02.332.886/0001-04). Endereço: Av. Ataulfo de Paiva, nº 153, 5º e 8º andares, Rio de Janeiro/RJ, CEP 22440-033. SAC: 0800-77-20202. Ouvidoria: 0800-722-3730.

