

Legacy

Infra Renda Mais

AGO • 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

Em agosto, os investidores globais concentraram suas atenções à política monetária norte-americana, com crescente expectativa em relação ao início do ciclo de corte de juros. Tal movimento elevou o apetite ao risco por parte dos investidores, retratado pelo bom desempenho do S&P no mês (+1.9%) e pelo fechamento das Treasuries (~30bps). Ainda, outro tema que segue sendo dominante é a IA e seus potenciais impactos positivos na produtividade de diversos setores, assim como no aumento da demanda por energia elétrica. Os resultados positivos de empresas de tecnologia renovaram as expectativas dos investidores nesse tema, também trazendo otimismo para os mercados.

No Brasil, os ativos locais reagiram positivamente à esteira do mercado externo, com bom desempenho da bolsa (+6.3%) e da moeda (+3.1%). Ao longo do mês, diversos indicadores macroeconômicos apontaram para uma possível desaceleração da economia local, tais como inflação, dados de crédito e de atividade. O mercado reagiu no sentido de antecipar o início do afrouxamento monetário do Banco Central, levando ao fechamento da curva de juros (~30bps).

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

Em agosto, o Legacy Portfolio Renda Mais apresentou retornos positivos, na ordem de 1.84%, equivalente a CDI+0.66% ou a 158% do CDI. O resultado pode ser explicado por três fatores: fechamento dos spreads de crédito de debêntures isentas; bom desempenho dos bonds offshore; e elevado carregio da carteira do fundo. Sobre este último ponto, a carteira do fundo conta com mais de 79 ativos de diversos setores da economia, distribuídos em diferentes instrumentos de crédito (como debêntures, bonds, FIDCs, CRAs, entre outros). Dessa forma, além de diversificado, seu mandato flexível permite extrair potenciais retornos de assimetrias de diferentes submercados de crédito (crédito estruturado, mercado offshore, mercado de incentivados, etc), sem se tornar dependente da dinâmica de um mercado específico.

O Legacy Portfolio 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. Nesse sentido, sua carteira é focada no longo prazo, e com expectativa de levar grande parte dos seus ativos até o 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 agosto executamos diversas movimentações no fundo, no âmbito da gestão ativa e giro da carteira:

- o Aquisição de 2 ativos no mercado primário local, dos segmentos do agronegócio e do setor financeiro;
- o Venda de 2 ativos no mercado secundário local, ambos do setor de transportes.
- o Aquisição de 3 ativos no mercado secundário offshore, do setor financeiro e do setor de óleo e gás;
- o Venda de 3 ativos no mercado secundário offshore, do setor do agronegócio

No fechamento de agosto, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 80 ativos, distribuídos em 16 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.3% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 56% das

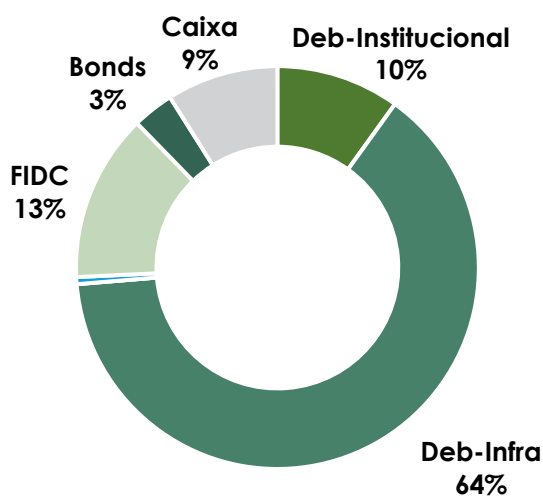
posições possuem notas de rating de crédito AA- ou acima, o que reflete a boa saúde financeira das empresas investidas.

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 a movimentação e riscos de mercado da curva de juros. E em relação aos ativos offshore (bonds), o fundo não incorre em risco cambial, também por meio de derivativos.

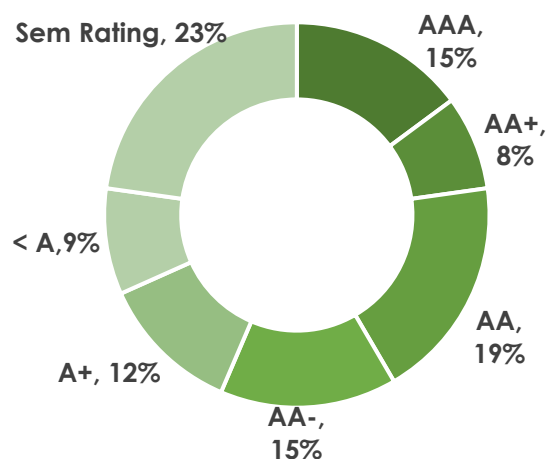
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, com retorno da carteira e histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

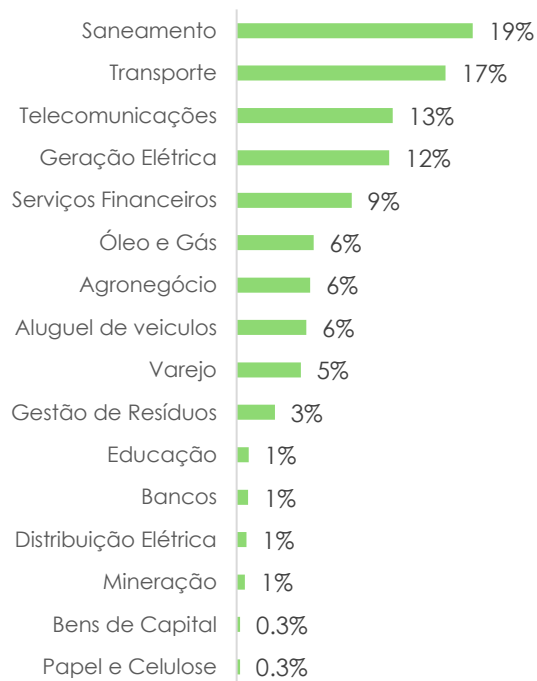
Alocação por classe de ativo



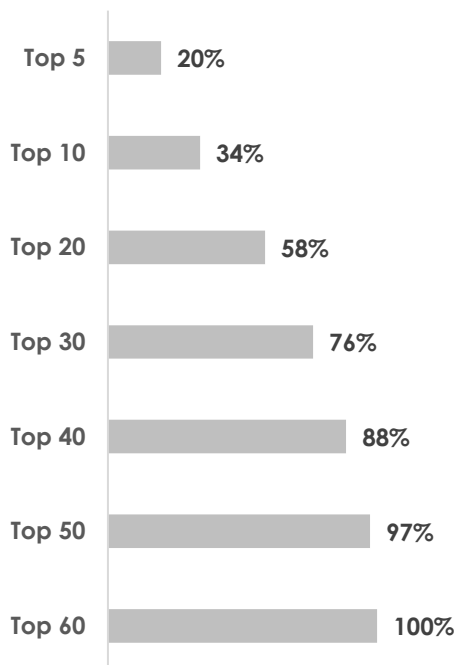
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



**Clique aqui e acesse nosso
Relatório Interativo**

Em 05/09/2025, 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 08/09/2025, considerando a cota do dia 05/09/2025.

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.

