

Legacy

Infra Renda Mais

SET • 25



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 setembro reiniciou-se o ciclo de corte de juros do Banco Central Americano (FED), com um corte de 25bps. Apesar de altamente esperado pelos mercados, o anúncio proporcionou ambiente para mais um mês de bom desempenho nos ativos de risco globais, como pudemos observar na bolsa americana (+3.5%) e nos juros norte-americanos (fechamento de 7bps).

No Brasil, apesar do ambiente político e econômico ainda conturbado, o bom humor externo contribuiu para a valorização da bolsa brasileira (+3.4%), juros (fechamento de 10bps no vértice de 2031) e do real (+2.0%). Examinando a indústria de crédito privado, os ativos locais seguem a dinâmica que temos comentado nos meses anteriores: elevado fluxo para a classe de renda fixa, aquecendo a demanda por ativos de crédito privado. Sobre este tema, a discussão de potencial tributação de ativos isentos, assim como a magnitude desta tributação, também elevou a atratividade das debêntures incentivadas. Se aprovado, entendemos que tal mudança tributária deve corroborar o bom momento das debêntures incentivadas.

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

Tendo em vista o ambiente dos mercados local e externo mencionados acima, O Legacy Portfolio Renda Mais apresentou mais um mês de fortes resultados, na ordem de 2.38%, representando CDI+1.14% ou 195% do CDI. No ano, o fundo acumula retornos isentos na ordem de 12.19% (CDI+1.65% ou 118% do CDI), sem contar com os pagamentos mensais de 1 real por cota desde dezembro de 2024. Em setembro, a principal atribuição de performance foi o fechamento do spread de crédito em praticamente todas as subclasses de crédito da carteira do fundo: bonds offshore, debêntures incentivadas, debêntures em CDI e letras financeiras. Ainda, contribuíram para o bom resultado trades no mercado secundário, tanto no ambiente local quanto no offshore.

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. 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 setembro executamos diversas movimentações no fundo, no âmbito da gestão ativa e giro da carteira:

- Aquisição de 4 ativos no mercado primário local, dos segmentos de TMT, Transporte e Agronegócio;
- Aquisição de 2 ativos no mercado secundário local, dos segmentos de Mineração e Agronegócio;
- Venda de 6 ativos no mercado secundário local, dos setores de Ferrovias, Saneamento, Rodovias, Óleo e Gás e Aluguel de Veículos
- Aquisição de 1 ativo no mercado primário offshore, do setor de Saneamento
- Venda de 3 ativos no mercado secundário offshore, dos setores do Agronegócio e Bancário

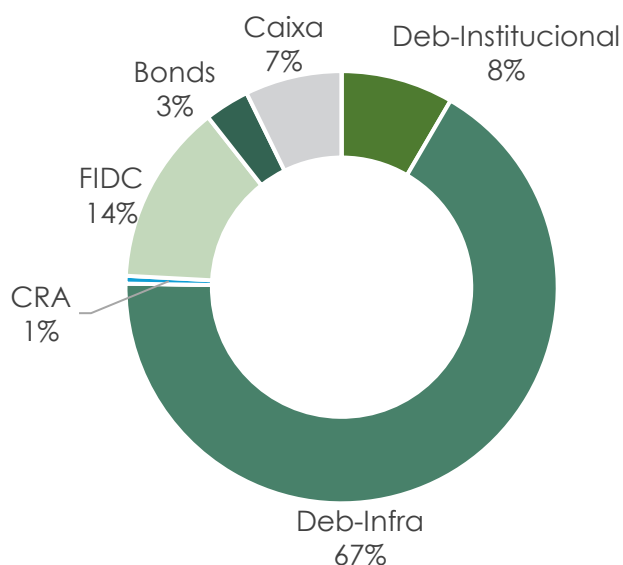
No fechamento de setembro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 76 ativos, distribuídos em 16 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.5% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 58% das posições possuem notas de rating de crédito AA- ou acima, o que reflete a 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 as oscilações e riscos de mercado da curva de juros. E em relação aos ativos offshore (bonds), para tais posições o fundo não incorre em risco cambial, também através de derivativos.

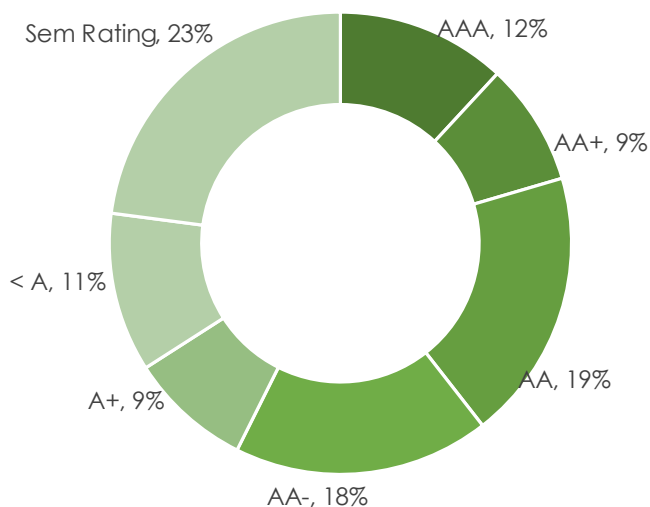
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira e o histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

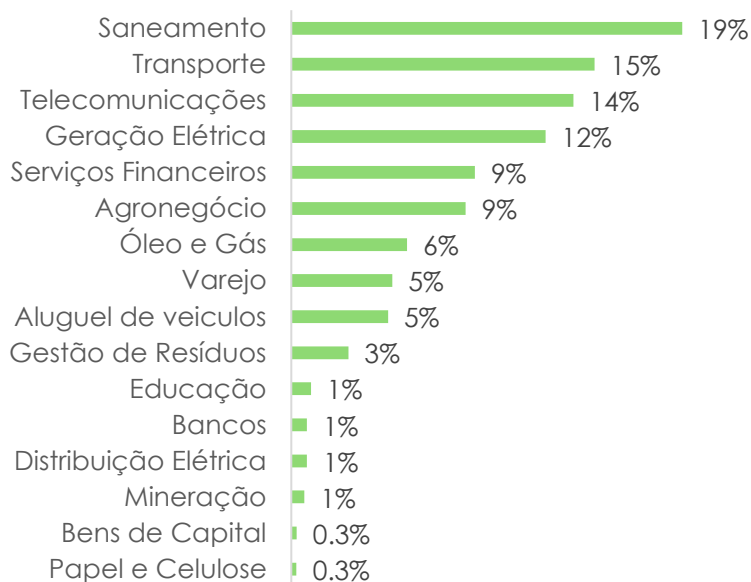
Alocação por classe de ativo



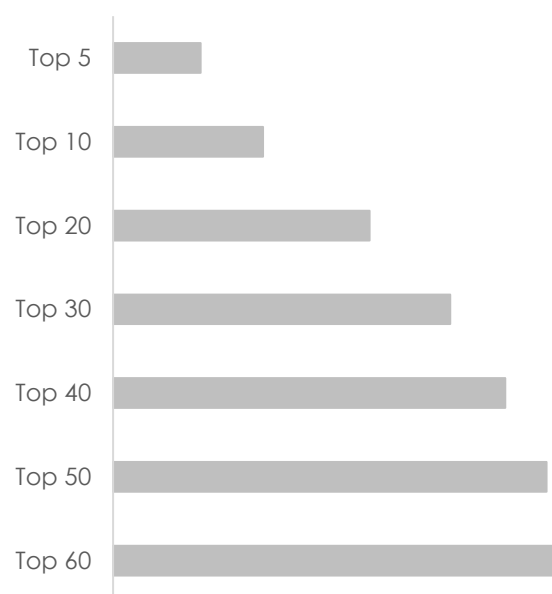
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



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

Em 07/10/2025 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 [08/10/2025](#), considerando a cota do dia 07/10/2025.

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. (O Gestor irá renunciar integralmente a taxa de Gestão pelos primeiros 12 meses do fundo)
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.

