

Legacy

Infra Renda Mais

Nov • 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 novembro, o Legacy Portfolio Renda Mais completou seu 1º ano de cota, e gostaríamos de agradecer a confiança dos mais de 10 mil investidores que nos confiaram para esta jornada de sete anos. Seguimos focados em entregar resultados consistentes para os nossos cotistas, buscando previsibilidade e recorrência através dos seus rendimentos mensais. Que venham os próximos seis anos!

Começando pelos mercados internacionais, novembro contou com boa dose de volatilidade. No início do mês, o receio dos mercados de que o rally das ações de empresas ligadas a tecnologia havia se esgotado pesou sobre a bolsa americana, com queda de 4.4%. Contudo, este movimento foi parcialmente recuperado nas últimas semanas, devido, mais uma vez, a expectativa dos investidores acerca da continuidade dos cortes do FED.

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

Os bonds de países emergentes foram negativamente impactados pela maior cautela dos investidores, movimento que trouxe impactos negativos para as posições de bonds offshore do Legacy Portfolio Renda Mais.

Caminhando para o mercado brasileiro, em novembro observamos importante acomodação do mercado de crédito privado. Após a acentuada abertura de spreads das debêntures incentivadas em outubro, no final de novembro começamos a ver estabilidade dos mesmos. Durante o período, o mercado permaneceu bastante líquido, o que foi positivo, permitindo a precificação adequada dos ativos e o reequilíbrio importante de oferta e demanda entre os agentes. Como comentamos na nossa [6ª Carta de Gestão](#), publicada no início do mês, acreditamos que a abertura de spreads foi um ajuste técnico, e até saudável para o bom funcionamento do mercado a frente.

Em relação ao desempenho dos ativos locais do Legacy Portfolio Renda Mais, as debêntures não isentas foram o grande destaque do mês (10% do PL), com ganhos de fechamento de spread de alguns papéis, somado ao seu elevado carregamento. Os ativos da carteira de estruturados (16% do PL) também apresentaram retorno positivo, diante do elevado carregamento. Por fim, as debêntures incentivadas (82% PL) tiveram atribuição negativa.

Como resultante das atribuições acima, o fundo conclui o mês com retornos na ordem de 1.14%, ou CDI+0.08% ou 108% CDI. No ano, temos um retorno acumulado na ordem de 14.25% (CDI+1.16% ou 110% CDI).

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

- Venda de 2 ativos no mercado secundário local, dos setores de Saneamento e de Óleo e Gás
- Aquisição de 3 ativos no mercado secundário offshore, dos setores de Bancos e Mineração
- Venda de 2 ativos no mercado secundário offshore, dos setores de Papel e Celulose e Varejo

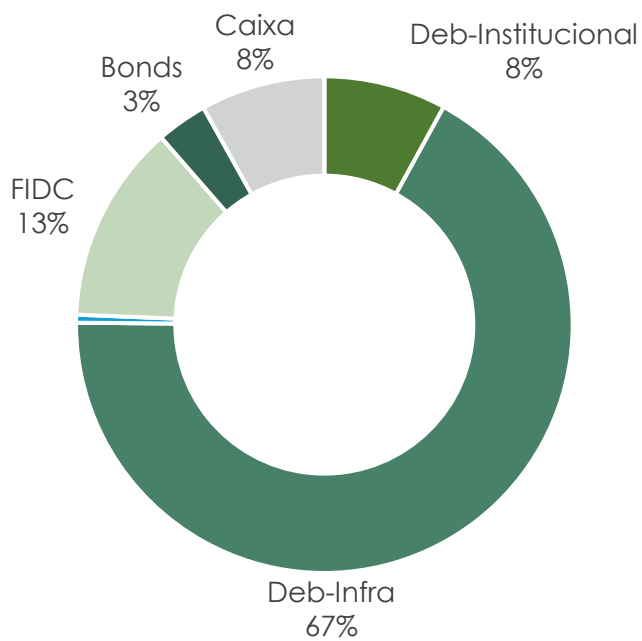
No fechamento de novembro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 83 ativos, distribuídos em 14 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.4% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 56% das posições possuem notas de rating de crédito AA- ou cima, o que reflete a boa saúde financeiras 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), para tais posições o fundo não incorre em risco cambial, também através de derivativos.

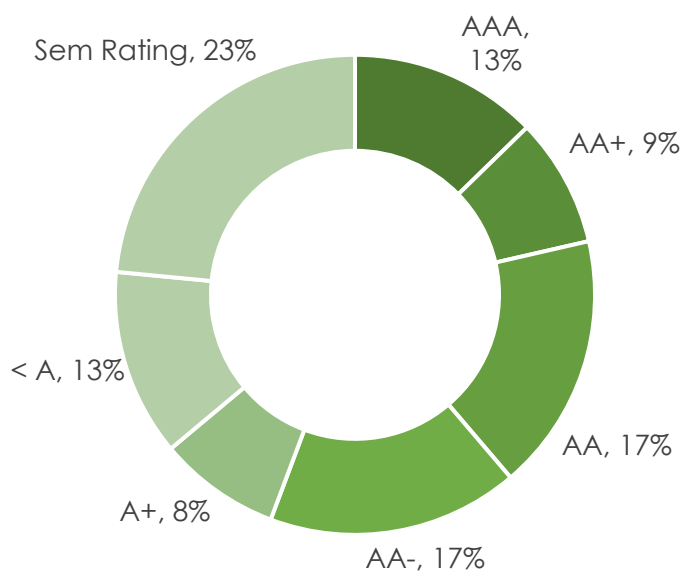
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira, histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

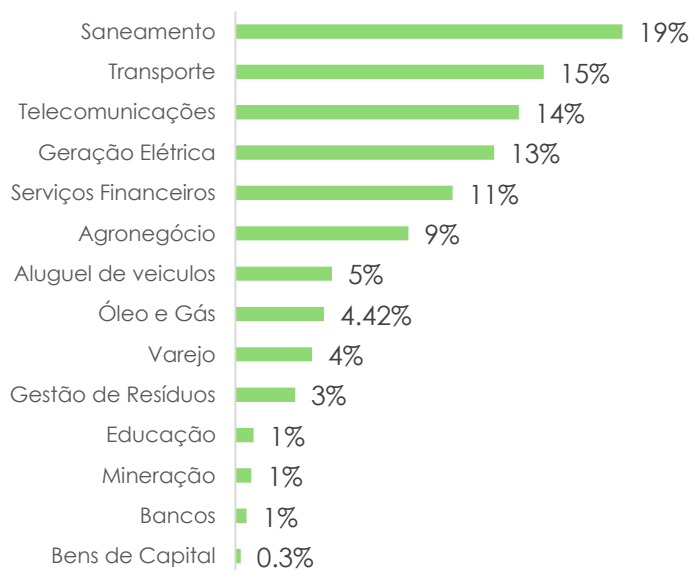
Alocação por classe de ativo



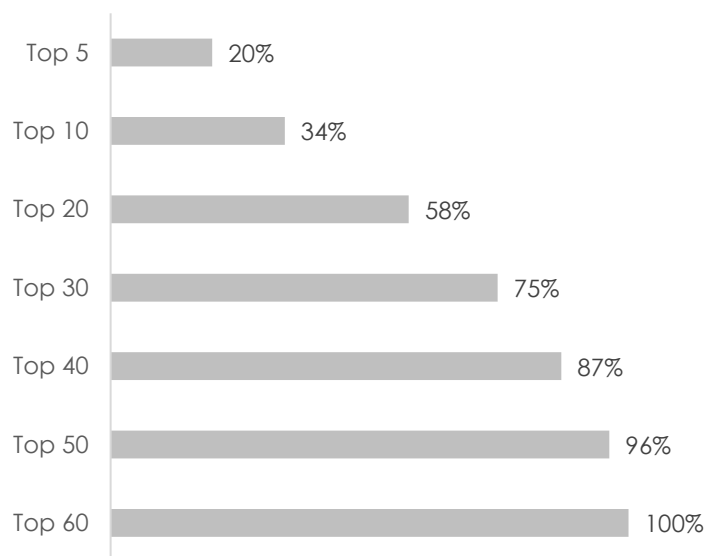
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



Clique aqui e acesse nosso
Relatório Interativo

Em 5/12/2025 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 8/12/2025, considerando a cota do dia 05/12/2025.

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 essenciais:

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.
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.

