

Legacy

Infra Renda Mais

FEV • 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).



Isenção 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

Fevereiro, mais especificamente a segunda metade do mês, foi marcada por uma piora dos ativos de risco brasileiros, fruto das incertezas do mercado frente ao cenário político e econômico do país. A curva de juros com vencimento em 2030 (ODF30), por exemplo, apresentou abertura de ~50bps, atingindo 15.1% a.a., expressando a demanda dos investidores por retornos requeridos maiores diante da maior percepção de risco.

A despeito desse ambiente desafiador, o Legacy Portfolio Renda Mais tem se mostrado resiliente, seguindo o mandato que desenhamos para o fundo: uma carteira de crédito de elevado carregamento constituída por ativos de elevado conforto de crédito, com uma cota de baixa volatilidade (1.3%), resultado do uso de hedges para mitigar a exposição a juros reais. Ainda, desde dezembro, o fundo tem pagado mensalmente dividendos, trazendo previsibilidade para o investidor.

Sobre o mercado de crédito privado, este segue saudável na nossa visão. De um lado, vemos uma demanda latente dos investidores na classe, diante do elevado nível de juros (Selic) e expectativa de manutenção destes níveis por mais tempo. E

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

de outro lado, o lado da oferta, vemos as companhias da nossa cobertura com uma boa saúde financeira, a exemplo dos bons resultados do quarto trimestre de 2024 recém-divulgados pelas companhias. Além disso, vemos com bons olhos a elevada maturidade da indústria, como podemos ver pela crescente diversificação de agentes atuantes (gestoras, tesourarias, pessoas físicas etc.), maior liquidez dos ativos e sofisticação de instrumentos de gestão (derivativos, fundos etc.).

Posicionamento e Estratégia de Alocação

Como comentamos no nosso primeiro relatório de Gestão ([link](#)), desde meados de novembro o fundo já se encontrava 100% alocado. Não obstante, em fevereiro efetivamos diversas operações, como parte da gestão ativa da carteira. Foram elas:

- Aquisição de 5 ativos no mercado secundário local, dos setores logística, petróleo e varejo;
- Aquisição de 3 ativos no mercado primário local, dos setores de energia e do agro;
- Aquisição de 2 ativos no mercado primário offshore, dos setores bancário e do agro;
- Venda de 5 ativos no mercado secundário local, dos setores de rodovias e varejo; e
- Venda de 3 ativos no mercado secundário offshore, dos setores de energia, gestão de resíduos e petróleo.

No fechamento de fevereiro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 73 ativos, distribuídos em 16 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 6% do PL. As companhias em que temos exposições são de elevada qualidade de crédito, e/ ou contam com robustas estruturas de garantia, como podemos ver pela distribuição de rating da carteira, na qual mais de 25% das posições apresentam rating superior a AA.

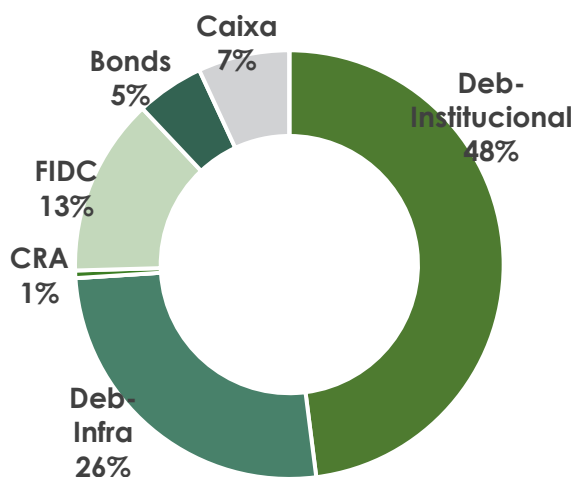
O fundo investe em ativos locais e offshore. Para as posições locais indexadas ao IPCA, o fundo conta com hedges (através de derivativos), de forma a mitigar as movimentações e os riscos de mercado da curva de juros. E em relação aos ativos

offshore (bonds), para tais posições o fundo não incorre em risco cambial, também por meio de derivativos.

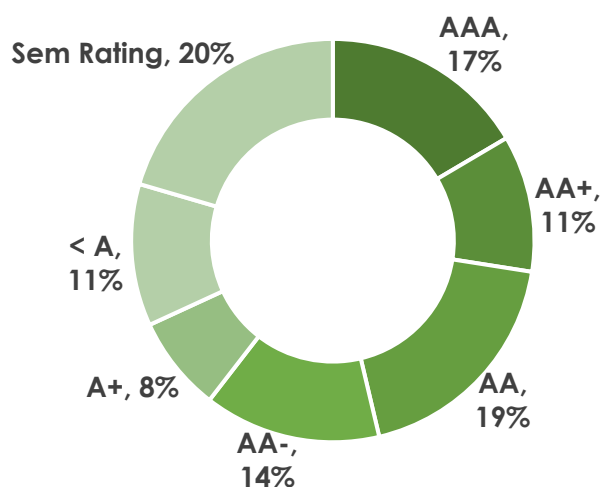
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um **relatório interativo**, cujas informações, neste momento, são limitadas em cumprimento à regra prevista na Resolução CVM 175, que restringe a divulgação de informações de performance para fundos com menos de 6 meses. Após o término deste período, serão incluídas informações relacionadas ao retorno, distribuição de dividendos e outros indicadores de performance.

CARTEIRA DO FUNDO

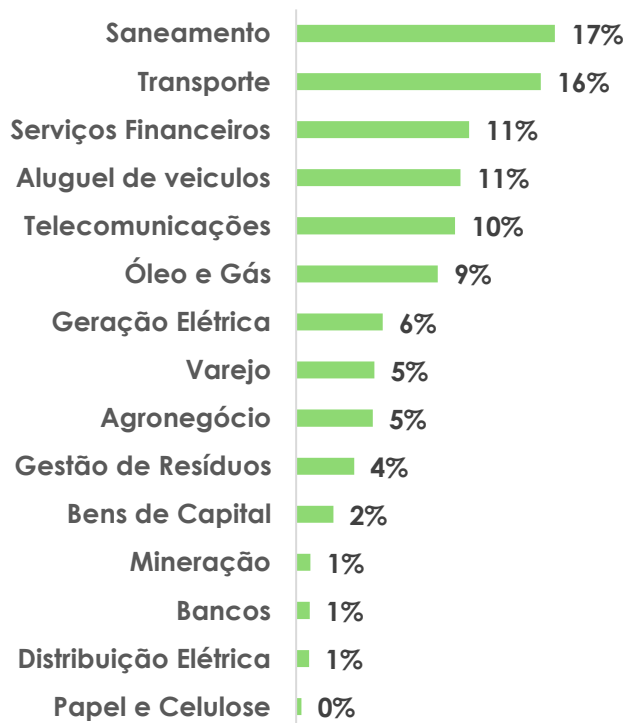
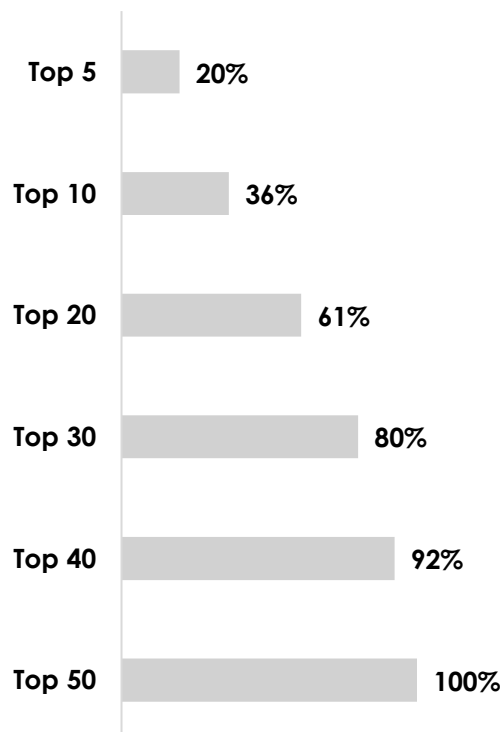
Alocação por classe de ativo



Alocação por Rating



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

Alocação setorial**Concentração por Grupo Econômico**

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

Em 11/03/2025 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 12/03/2025, considerando a cota do dia 11/03/2025.

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:

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/>

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

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.

