

Legacy

# Infra Renda Mais

DEZ • 24



LEGACY  
CAPITAL

## O FUNDO

O Legacy Infra Renda Fixa Mais é um FI-Infra que tem como proposta oferecer um investimento isento de IR<sup>1</sup>, com rendimentos recorrentes (dividendos e amortizações), e em um prazo definido (7 anos).



**Isenção de IR**  
(dividendos e ganho  
de capital)<sup>1</sup>



**Distribuição de**  
rendimentos mensais



**Carteira pulverizada**  
com foco em  
infraestrutura



**Prazo determinado**  
(7 anos)

## COMENTÁRIO DO GESTOR

Em dezembro observamos grande reprecificação dos ativos brasileiros, com todas as classes de ativos sofrendo com a piora na percepção dos investidores frente ao cenário político e econômico do país. Como exemplo, podemos citar a abertura da curva de juros (+160bps do DI30), desvalorização do Real (~3.3%), queda da bolsa (~3.5%) e abertura do CDS Brasil (+51bps). Neste ambiente, o mercado de crédito privado local também acompanhou este movimento, e apresentou abertura dos spreads na ordem de 20-40bps. Assim, na nossa visão, tal abertura é um ajuste em linha com as demais classes de ativos brasileiros.

No mercado offshore, o tom mais agressivo do FED (banco central norte-americano) em relação a trajetória da política monetária trouxe volatilidade aos ativos de risco globais em geral, levando a uma abertura de ~35bps dos juros norte-americano e queda da bolsa deste país (-1%). Os títulos de renda fixa corporativos ("corporate bonds"), incluindo os bonds de empresa brasileira, também sofreram neste ambiente, com abertura de suas curvas relativamente em linha com a abertura dos juros americanos.

---

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

## Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Aquisição de 5 operações no mercado primário local, dos setores de portos, rodovias, financeiro, aluguel de veículos, e serviço de embarcações.
- Aquisição de 2 ativos no mercado secundário local, dos setores de saneamento de telecom
- Venda de 3 ativos no mercado secundário local, dos setores de portos, telecom, e mineração e siderurgia.

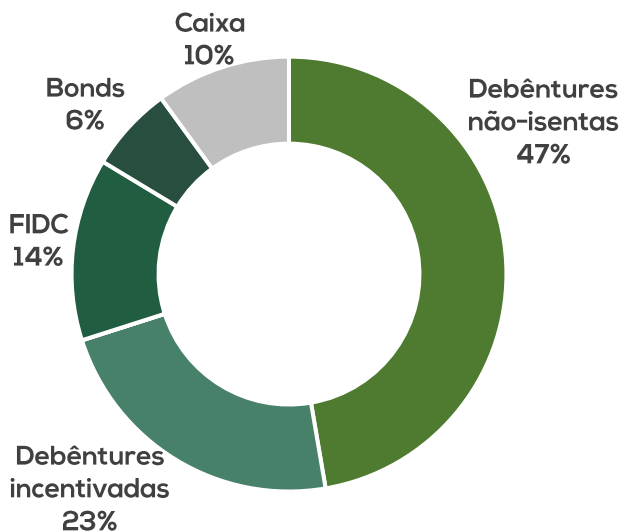
No fechamento de dezembro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 75 ativos, distribuídos em 17 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.5% do PL. As companhias que temos exposições são de elevada qualidade de crédito, e/ou contam com robustas estruturas de garantia, como podemos pela distribuição de rating da carteira, na qual mais de 47% das posições apresentam rating igual ou superior a AA.

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 movimentações 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.

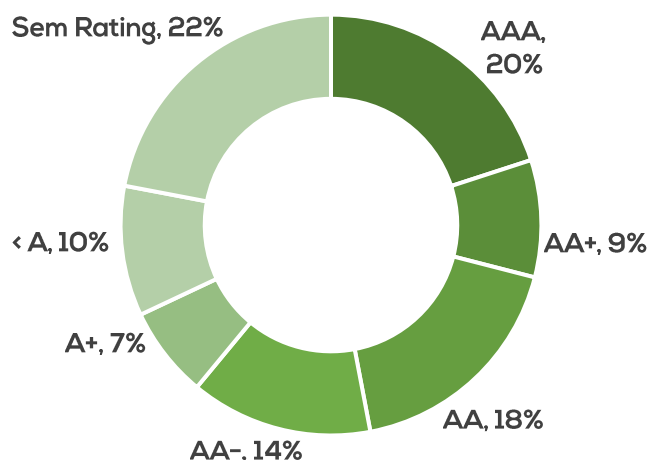
Neste momento, as informações do fundo são limitadas em cumprimento à regra prevista na Resolução CVM 175, que restringe a divulgação de dados de performance para fundos com menos de 6 meses. Após o término deste período, serão incluídas informações relacionadas ao retorno, distribuição de dividendos, e outros indicadores de performance.

## CARTEIRA DO FUNDO

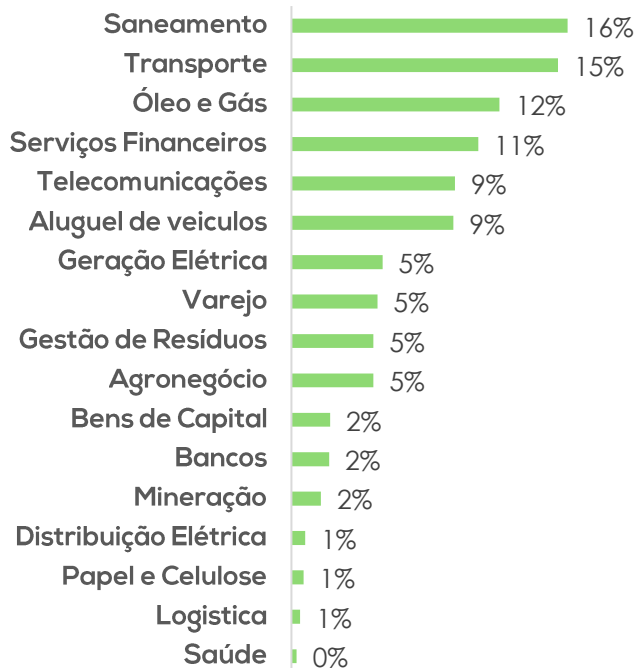
### Alocação por classe de ativo



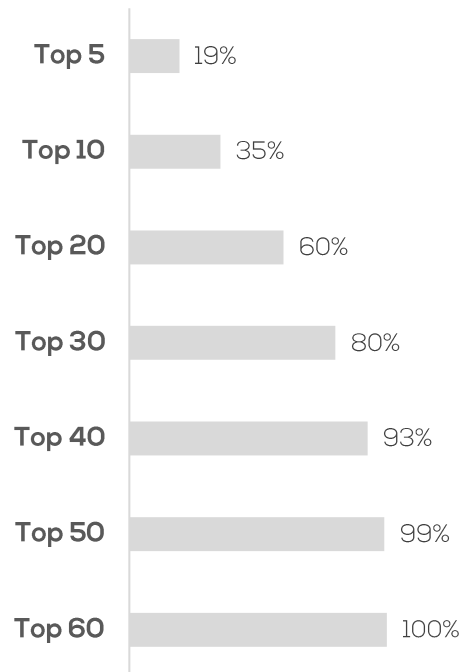
### Alocação por Rating



### Alocação setorial



### Concentração por Grupo Econômico



No Prospecto do fundo<sup>2</sup>, indicamos que nossa expectativa é a distribuição de rendimentos a partir do segundo mês do fundo. Dito isso, em dezembro tivemos a primeira distribuição de rendimentos, anunciada através de [Comunicado a Mercado](#) no dia 08/01/2025, no qual anunciamos a distribuição de rendimentos no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 6º dia útil (09/01/2025), considerando a cota de D-1.

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<sup>3</sup>:

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](mailto:ri@legacycapital.com.br).

Obrigado pela confiança,

**Equipe Legacy**

[ri@legacycapital.com.br](mailto:ri@legacycapital.com.br)

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

---

<sup>2</sup> [Prospecto](#) do Legacy Capital Infra Renda Mais

<sup>3</sup> As informações apresentadas durante o Roadshow estão no [Prospecto Definitivo](#). Para maiores informações, vide os [Documentos da Oferta](#) no Site da Gestora.

## Características Gerais

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

