

Legacy

# Infra Renda Mais

JAN • 25



## 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

Após o mês dezembro, período em que tivemos uma forte reprecificação nos ativos brasileiros, janeiro seguiu com elevada dose de volatilidade, ainda com grande indefinição por parte dos investidores frente ao rumo da economia local. Neste ambiente, os ativos de risco oscilaram sem uma tendência definida: enquanto os juros permaneceram relativamente nos mesmos patamares do fechamento do mês anterior, outros ativos mostraram recuperação, como a bolsa (+5%), o real (-5.3%), e o CDS (-39pp).

A despeito do cenário de incerteza local, o Legacy Portfolio Renda Mais obteve retornos positivos, dos quais atribuímos aos seguintes elementos: i) hedges da carteira, que mitigam o risco de mercado do fundo nos ativos indexados ao IPCA; ii) bons resultados da carteira de bonds offshore; e iii) elevado carregamento da carteira (atualmente em CDI+3.5%). Outro aspecto positivo é a composição da carteira do fundo, que vemos como defensiva, com baixa exposição a setores mais vulneráveis à atividade econômica (real estate, varejo discricionário, bens de capital, entre outros), além de ativos com estruturas sólidas de garantias.

---

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

No mercado offshore, a incerteza acerca do arrefecimento da economia americana e a acomodação da inflação deste país seguem permeando a pauta dos investidores. Além disso, outra fonte de incerteza dos mercados globais é o início do novo governo dos EUA, e como se dará sua política comercial e protecionista. No que tange nossas posições em bonds offshore, a relativa manutenção dos níveis da Treasury nos mesmos patamares do final de dezembro contribuiu positivamente para o retorno do fundo, devido ao seu elevado carregamento assim como o fechamento de spreads de crédito de alguns ativos.

### **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 janeiro efetivamos diversas operações, como parte da gestão ativa da carteira. Foram elas:

- Aquisição de 1 operação no mercado primário local, do setor de Saneamento;
- Aquisição de 3 ativos no mercado secundário local, dos setores de Óleo e Gás, Bancário e Telecom;
- Venda de 2 ativos no mercado offshore, no setor de Óleo e Gás, e de Saneamento;
- Venda de 1 ativo no mercado secundário local, dos setores de aluguel de máquinas e equipamentos

No fechamento de janeiro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 70 ativos, distribuídos em 15 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 30% das posições apresentam rating superior a AA.

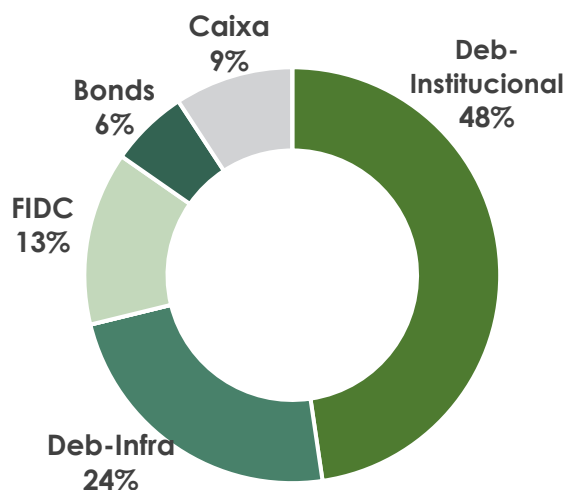
O fundo investe em ativos locais e offshore. Para as posições locais que são indexadas ao IPCA, o fundo conta com hedges (através de derivativos), de forma a mitigar as movimentação e riscos de mercado da curva de juros. E em relação aos ativos offshore (bonds), para tais posições o fundo não incorre em risco cambial, também através de derivativos.

Para mais informações sobre a carteira, disponibilizamos um [relatório interativo](#), cujas informações, neste momento, são limitadas em cumprimento à regra prevista

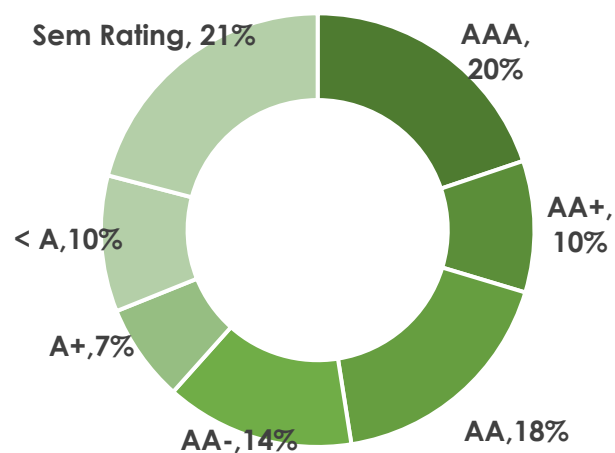
na Resolução CVM 175, que restringe a divulgação de informações de performance para fundos com menos de 6 meses. Após o término deste período, serão incluídas informações relacionadas ao retorno, distribuição de dividendos, e outros indicadores de performance.

## CARTEIRA DO FUNDO

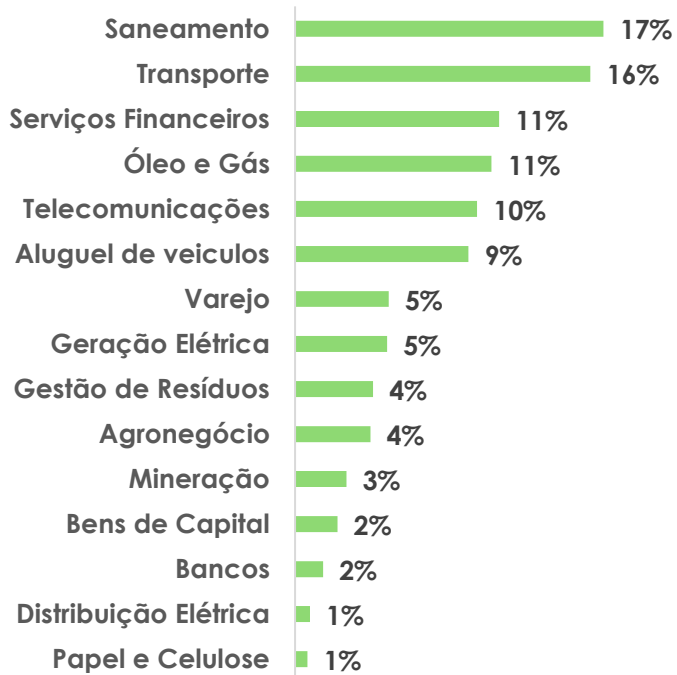
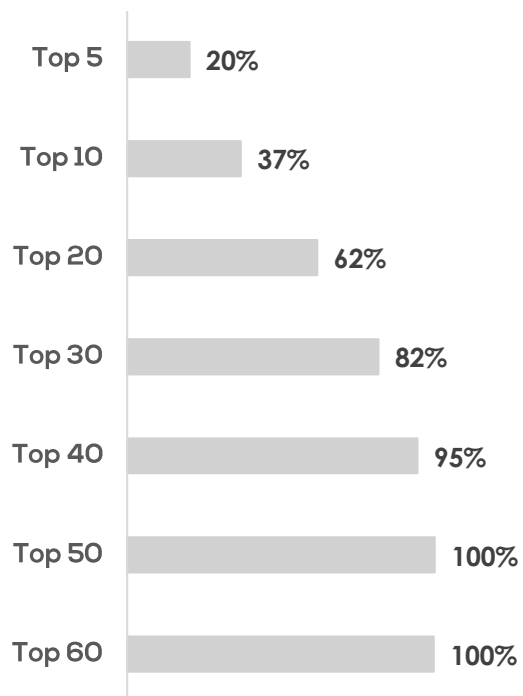
### Alocação por classe de ativo



### Alocação por Rating



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

**Alocação setorial****Concentração por Grupo Econômico**

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

Em 07/02/2025 divulgamos através de [Comunicado a Mercado](#), a distribuição de rendimentos, no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 10/02/2025, considerando a cota do dia 07/02/2025.

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<sup>2</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> 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.<br>( <a href="#">O Gestor irá renunciar integralmente a taxa de Gestão pelos primeiros 12 meses do fundo</a> ) |
| <b>Tributação</b>       | Isenção 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.

