

Legacy

Infra Renda Mais

MAR • 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).



**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

No ambiente local, março seguiu, assim como o mês anterior, com elevada dose de instabilidade. Os preços dos ativos seguem refletindo as incertezas frente à atuação dos novos dirigentes do Banco Central, combinado com uma preocupação frente à situação fiscal. Somado a isso, a queda da popularidade do governo atual tem trazido expectativas e especulações sobre uma potencial troca de governo nas próximas eleições, ou, alternativamente, uma potencial expansão fiscal por conta de uma tentativa de recuperação da popularidade.

Já no ambiente offshore, o governo Trump e sua atuação em diversas frentes são os principais elementos preocupando os investidores. A política tarifária, ainda indefinida no que tange sua abrangência, escopo e alíquota, têm levado à queda na confiança de empresários e consumidores. Outro fator de incerteza neste tema é o grau de atuação do novo governo americano na redução no tamanho do Estado, cuja promessa envolve entre outros elementos a demissão de milhares de funcionários públicos, o que poderia impactar negativamente na atividade do país.

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

O Legacy Portfolio Renda Mais tem navegado bem, conforme o esperado, neste ambiente difícil. A começar pela sua carteira de crédito, esta está 100% investida desde novembro, com companhias de elevada qualidade de crédito e/ ou com robustas estruturas de garantias. Ainda, tanto suas posições em ativos indexados ao IPCA, como suas posições em bonds offshore, contam com hedge, mitigando as exposições do fundo a variáveis de mercado (i.e., no caso das posições em IPCA, o Juro Real, e no caso dos bonds, o câmbio). Como resultado, o fundo tem se comportado com uma volatilidade baixa e controlada.

Por fim, o fundo segue desde dezembro 2024 pagando periodicamente dividendos mensais aos cotistas, trazendo previsibilidade.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

Em março executamos as seguintes movimentações no fundo, no âmbito da gestão ativa e giro da carteira:

- Aquisição de 10 ativos no mercado secundário, de diversas subclasses de crédito (debêntures incentivadas, debêntures institucionais)
- Aquisição de 4 ativos no mercado primário (debêntures incentivadas, letras financeiras, FIDC);
- Venda de 3 ativos no mercado secundário local
- Resgate antecipado de 2 operações
- Venda de 4 ativos offshore (bonds)

No fechamento de março, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 70 ativos, distribuídos em 15 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.3% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 21% das posições possuem notas de rating de crédito AA+ ou acima, o que reflete a boa saúde financeira das empresas investidas.

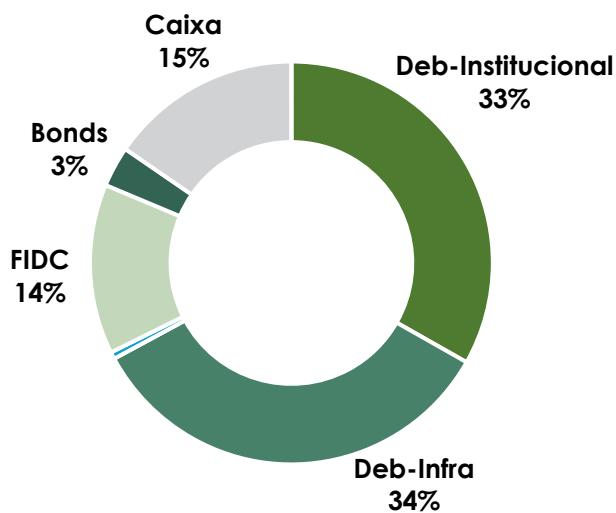
O fundo investe em ativos locais e offshore. Para as posições locais que são indexadas ao IPCA, o fundo conta com hedges (através de derivativos), de forma a

mitigar as 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 através de derivativos.

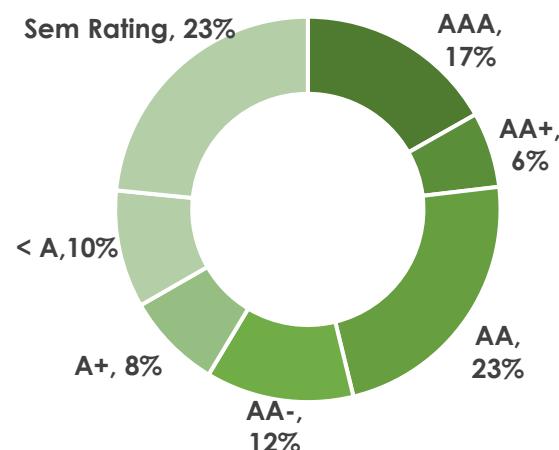
Para mais informações sobre a carteira, disponibilizamos um relatório interativo, cujas informações, neste momento, são limitadas em cumprimento à regra prevista na Resolução CVM 175, que restringe a divulgação de informações de performance para fundos com menos de 6 meses. Após o término deste período,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

CARTEIRA DO FUNDO

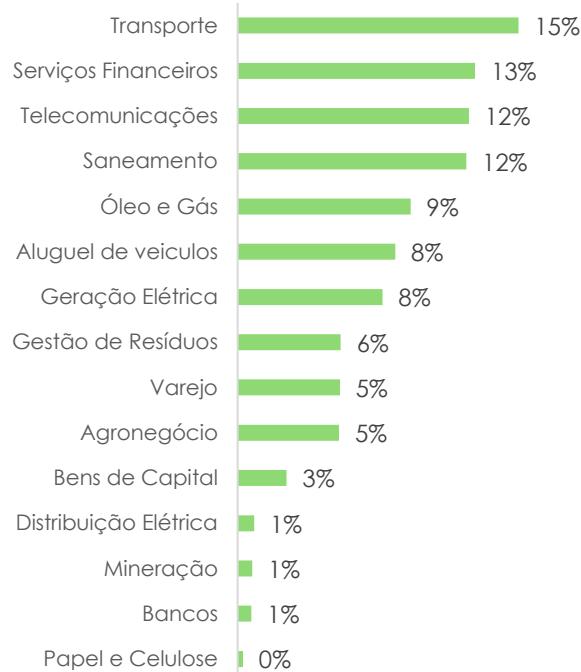
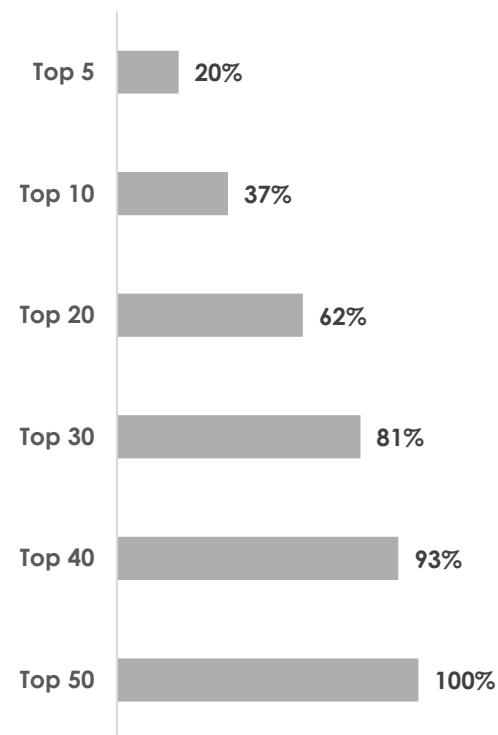
Alocação por classe de ativo



Alocação por Rating



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

Alocação setorial

Concentração por Grupo Econômico


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

Em 07/04/2025 divulgamos um Comunicado a Mercado acerca dos dividendos a ser distribuídos ([link](#)), no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 08/04/2025, considerando a cota do dia 07/04/2025.

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

