

Legacy

Infra Renda Mais

ABR • 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

Em abril, tivemos o esperado anúncio do governo norte americano em relação as tarifas de importação. O tom mais duro da Casa Branca sobre o nível das tarifas, em especial para produtos chineses, foi mal-recebido pelos mercados, levando a grande aversão a risco em todas as classes de ativos. Nesse contexto, os mercados offshore apresentaram forte volatilidade ao longo do mês com aberturas de spread de bonds em USD ao passo que o índice S&P500 apresentou queda de -1%. No mercado local a reação não foi diferente, com a curva de juros fechando cerca de 1% e os mercados de câmbio e de bolsa apresentando também alta volatilidade nesse período. Por outro lado, a classe de crédito privado no ambiente local se comportou de forma resiliente, mantendo spreads de crédito estáveis e boa liquidez no mercado secundário. O fluxo para a classe segue positivo.

No mercado offshore, a aversão a risco no mercado norte-americano trouxe marcação negativa aos ativos de crédito, impactando os bonds offshore. Na nossa visão, tal movimento não reflete uma percepção de piora de fundamento das empresas, de forma que aos termos maior visibilidade sobre desdobramentos das

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

tarifas, vemos grandes oportunidades de investimentos nesta subclasse de bonds offshore a frente.

Acerca dos recentes anúncios de tarifas citados acima e seus potenciais impactos na carteira do Portfolio Renda Mais, o fundo não apresenta exposição em empresa altamente dependente de exportações para os EUA. Contudo, reconhecemos que os movimentos atuais podem afetar a atividade global e, como consequência, o preço de commodities. Nesse sentido, felizmente, a exposição da carteira do fundo em empresas ligadas a commodities é limitada a 13% do PL, distribuído em companhias ligadas a diversas matérias primas (petróleo, açúcar, minério, grãos, entre outros), e expostas a diferentes mercados (interno e externo). Seguimos com elevado conforto de crédito nestas posições, uma vez que são empresas com longo histórico de operação e execução, e que contam com um adequado colchão de liquidez (caixa), além de possuírem uma série de ferramentas de mitigação dos preços, com por exemplo: hedges via derivativos para controle parcial de preços; postergação ou interrupção de investimentos não essenciais para preservação do caixa; parte de sua produção já contratada a preços fixos em contratos; entre outros.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Aquisição de 16 ativos no mercado secundário, de diversas subclasses de crédito (debêntures incentivadas, debêntures institucionais, FIDC)
- Aquisição de 3 ativos no mercado primário;
- Venda de 14 ativos no mercado secundário local
- Resgate antecipado de 1 operação (e consequente ganho de prêmio de pré-pagamento por parte do emissor)
- Venda de 3 ativos offshore (bonds)

No fechamento de abril, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 70 ativos, distribuídos em 15 setores da economia. Nenhuma posição contava com

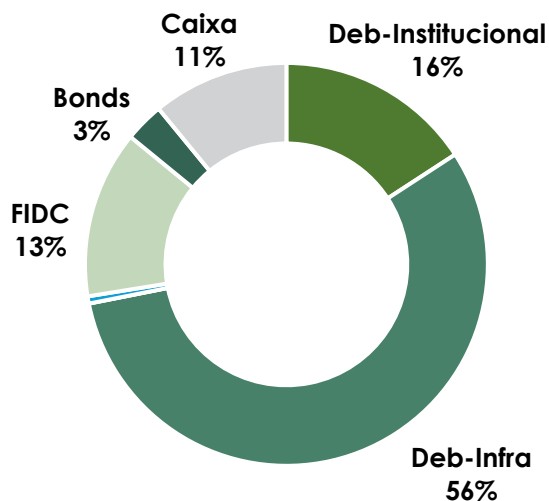
concentração superior a 5.2% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 20% das posições possuem notas de rating de crédito AA+ ou acima, o que reflete a boa saúde financeira das empresas investidas.

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 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.

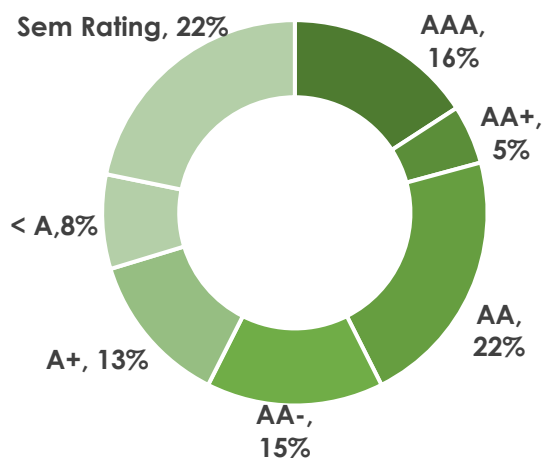
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, cujas informações, neste momento, são limitadas em cumprimento à regra prevista na Resolução CVM 175, que restringe a divulgação de informações de performance para fundos com menos de 6 meses. Após o término deste período, serão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

CARTEIRA DO FUNDO

Alocação por classe de ativo

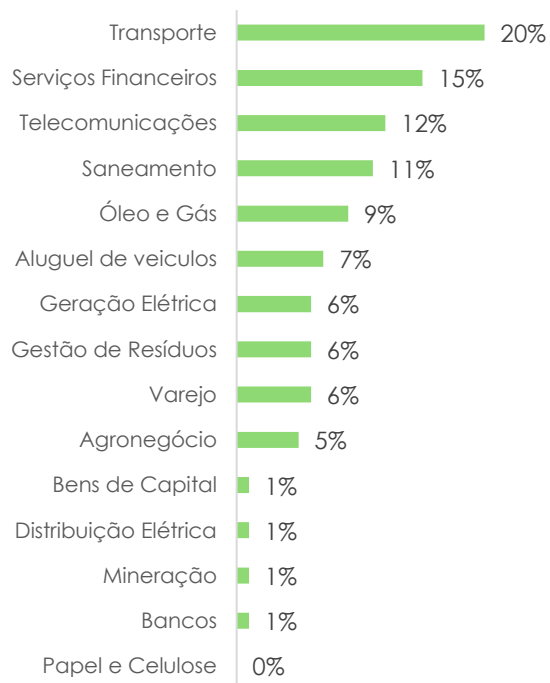


Alocação por Rating

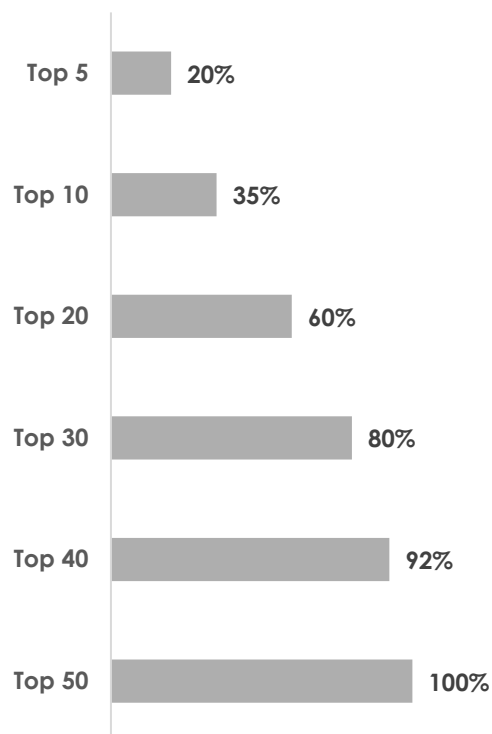


[Clique aqui e acesse nosso](#)
[Relatório Interativo](#)

Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



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

Em 08/05/2025 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 09/05/2025, considerando a cota do dia 08/05/2025.

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.

