

Legacy

Infra Renda Mais

MAI • 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 maio tivemos grandes movimentações nos mercados. A começar pelo mercado offshore, a boa safra de resultados das companhias norte-americanas, em especial as empresas de tecnologia, trouxeram otimismo aos investidores, levando à alta do S&P de 6%. Por outro lado, um potencial alívio da política tarifária dos EUA trouxe preocupação sobre a saúde fiscal deste país, com efeito negativo para os títulos públicos americanos (ex.: o título de 10 anos apresentou em maio abertura na ordem de 24bps).

Os bonds offshore do Legacy Portfolio Renda Mais tiveram desempenho positivo, com atribuição positiva (acima do CDI). Vale lembrar que a exposição do fundo a estes ativos não conta com exposição cambial, e sua carteira é composta por companhias brasileiras “high grade”.

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

Em relação ao mercado local, a atenção dos investidores se concentrou na agenda interna, especificamente na condução do governo frente ao aumento do Imposto Sobre Operações Financeiras (IOF). Vista de forma negativa pelos agentes, o anúncio elevou as incertezas sobre o cenário político e econômico nacional, aumentando a volatilidade dos ativos de risco (juros, bolsa, câmbio). Enquanto isso, o mercado de crédito local segue na mesma toada que temos comentado nos últimos relatórios, isto é, resiliente, com spreads de crédito estáveis e elevada liquidez no mercado secundário. Na nossa visão, tal comportamento pode ser explicado pelo fluxo positivo para a classe, pela boa saúde financeira das empresas e também pela maior maturidade da indústria, com crescente número de players, maior fluxo no mercado secundário, e novos instrumentos de gestão.

No Legacy Portfolio Renda Mais, os ativos locais seguiram o comportamento do mercado comentado acima, com um bom desempenho, apesar do ambiente local instável. Como destaque negativo no mês de maio, tivemos o impacto de marcação a mercado de uma debênture emitida por uma companhia do setor de locação de máquinas e equipamentos pesados. A persistência das elevadas taxas de juros no país, as recentes quebras de safras no agro e a piora no mercado de seminovos têm prejudicado as operações desta empresa. Dito isso, entendemos que a recente abertura de spreads reflete o cenário mais desafiador à frente desta companhia. Vale comentar que o ativo no qual temos esta posição apresenta um pacote robusto de garantias reais (como alienação fiduciária de máquinas e equipamentos), o que nos protege em casos de *stress*. Seguimos acompanhando esse caso de perto.

O Legacy Portfolio Renda Mais é um fundo com prazo determinado de 7 anos, cujo objetivo é gerar rendimentos mensais aos cotistas, oferecendo previsibilidade e recorrência ao longo deste período. Neste sentido, sua carteira é focada no longo prazo, e com expectativa de levar grande parte dos seus ativos até seu vencimento. Portanto, variações dos spreads da carteira não impactam o retorno e distribuição dos seus rendimentos durante seu percurso. Vale lembrar também que, se levado ao vencimento, uma abertura de spread eleva o carregamento da carteira à frente, tornando o retorno do fundo mais atraente a frente. De fato, o carregamento líquido do fundo apresentou aumento em maio, de CDI + 2.00% para CDI + 2.40%.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

Em maio executamos diversas movimentações no fundo, no âmbito da gestão ativa e giro da carteira:

- Aquisição de 3 ativos no mercado primário local, dos segmentos de Telecom e do setor financeiro
- Aquisição de 2 ativos no mercado secundário local, dos segmentos de Aeroportos e logística
- Venda de 2 ativos no mercado secundário local, dos segmentos de saneamento e gestão de resíduos
- Resgate antecipado de 1 operação (e consequente ganho de prêmio de pré-pagamento por parte do emissor)
- Aquisição de 3 ativos no mercado primário offshore (bonds), do setor financeiro
- Venda de 1 ativo no mercado secundário offshore (bonds), do setor petroquímico

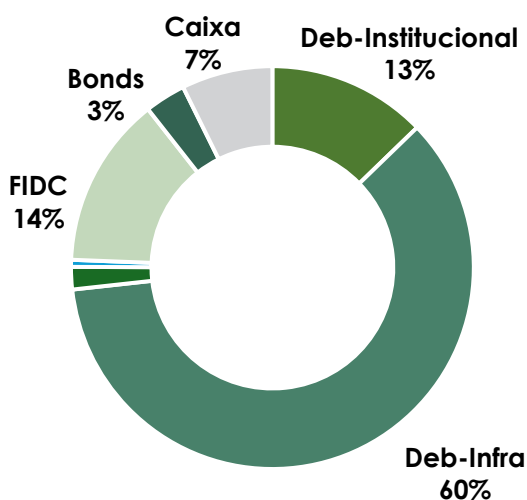
No fechamento de maio, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 73 ativos, distribuídos em 15 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.3% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 23% das posições possuem notas de rating de crédito AA+ ou cima, o que reflete a boa saúde financeiras 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 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.

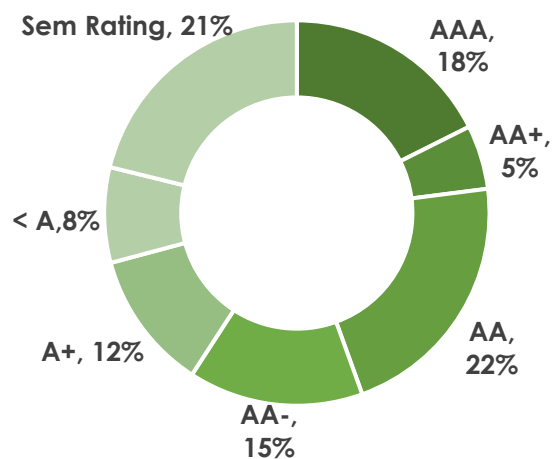
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira, histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

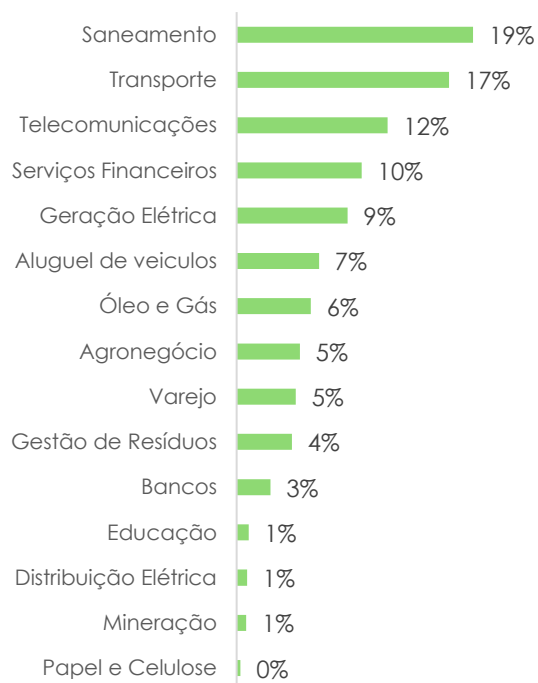
Alocação por classe de ativo



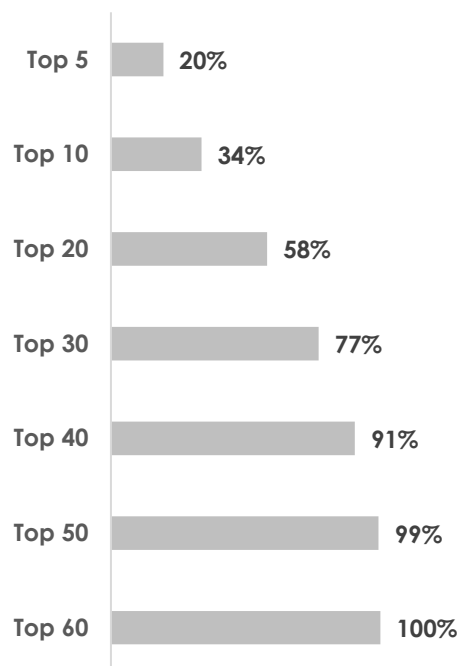
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



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

Em 09/06/2025 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 09/06/2025, considerando a cota do dia 06/06/2025.

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.

