

Objetivos do Fundo

Fundo de retorno absoluto em renda fixa, com objetivo de superar o CDI no longo prazo, sem incidência de IR para investidores pessoa física. Além de atuar nos mercados de crédito, investindo em vários setores relacionados à infraestrutura, o fundo possui liberdade para operar renda fixa com gestão ágil e dinâmica, através de operações compradas e vendidas em taxas de juros nominais e reais, inclinações de curva e inflação, com flexibilidade para capturar oportunidades de curto e médio prazos.

A equipe atua de forma tática, visando a geração de alfa com mais agilidade, baseando-se em três pilares de gestão: fundamentos macroeconômicos para o embasamento das teses, alinhada com a profunda compreensão dos vetores formadores de preços; análise técnica através do monitoramento contínuo do posicionamento do mercado em cada classe de ativo; e gestão de risco para preservação de capital. Na parcela de crédito privado, atuamos buscando oportunidades atrativas, monitorando o mercado e o risco de crédito da carteira, além de nos aproveitarmos dos benefícios de escala e governança da Itaú Asset.

104,47% do CDI

Rentabilidade no ano

119,81% do CDI

Rentabilidade dos últimos 12 meses

119,81% do CDI

Rentabilidade desde o início do fundo

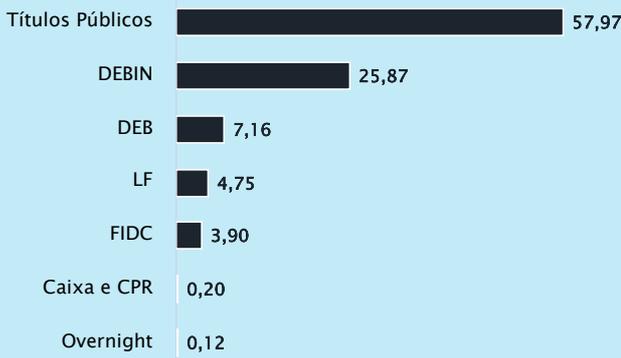
Análise de Retorno

Termômetro de Risco



Composição da carteira

% da carteira



Vencimento Médio dos títulos privados

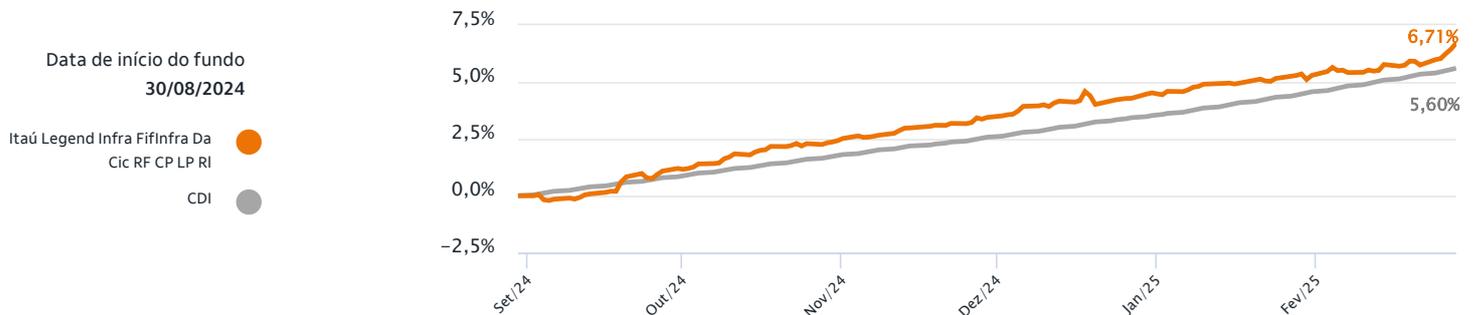
< 6 M	1 Ano	2 Anos	4 Anos	6 Anos	> 6 Anos
2,65%	3,58%	6,82%	26,72%	16,29%	43,94%

10 Maiores Emissores

Emissor	% PL
CLOUDWALK A.I. FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÍCIOS	3,90%
GIGA MAIS FIBRA TELECOMUNICAÇÕES S.A.	3,72%
BRK AMBIENTAL - REGIAO METROPOLITANA DE MACEIO S.A.	3,61%
CONCESSIONARIA DAS LINHAS 8 E 9 DO SISTEMA DE TRENS METRÔ	3,06%
CONFLUÊNCIA ENERGIA S.A.	2,89%
COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO	2,67%
CELG Distribuição S.A. - CELG D	2,63%
EuroFarma Laboratorios S.A.	2,39%
Banco BTG Pactual SA	2,37%
Banco Votorantim SA	2,37%

(Os dados desconsideram FIDC's não mapeados). Data base: 29 de Novembro de 2024

Retorno Acumulado



Retorno Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
Fundo	0,73%	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,09%
2025 CDI	1,01%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%
%CDI	72,73%	137,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,47%
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	1,20%	1,21%	1,00%	1,04%	4,52%
2024 CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	3,53%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	143,93%	129,95%	126,06%	112,60%	128,25%

6 Meses desde o início do fundo



Meses em que esteve acima do benchmark



Meses de retorno positivo do fundo

1,73% Volatilidade 12 meses

A política de tarifas comerciais do presidente americano Donald Trump tem chacoalhado os mercados. Os constantes movimentos de liga-desliga da sua implementação, bem como a confusão generalizada em torno do tema, têm trazido muita incerteza para os parceiros comerciais e negócios nos Estados Unidos. A agenda vem sendo tocada pelo próprio presidente e seus conselheiros mais próximos, ao invés de reguladores, e tem sido marcada por anúncios equivocados, bem como mudanças frequentes nas datas e alvos impactados. O índice de incerteza nos negócios atingiu recorde histórico, trazendo muita volatilidade e impactando fortemente a Bolsa americana, o dólar e a confiança dos investidores. O índice S&P 500 caiu mais 1,42% em fevereiro, devolvendo todo o ganho acumulado no período pós-eleição. Já o índice NASDAQ de tecnologia cai quase 10% no ano, com os investidores aproveitando os ganhos históricos para realizar lucro. O Dollar Index, que mede a performance da moeda americana contra uma cesta global, perdeu mais de 4% no ano. As taxas de juros das *Treasuries* de 10 anos voltaram a negociar próximas de 4,20% a.a, vindo de 4,8% a.a na máxima deste ano, refletindo a preocupação com os impactos baixistas em crescimento por conta das políticas do presidente eleito. Na Europa, seguimos observando a forte recuperação dos mercados este ano, na esteira de um crescimento mais sólido, impulsionado pela expectativa de maiores gastos com infraestrutura e defesa. Dado o objetivo dos Estados Unidos de encerrar drasticamente o apoio financeiro e logístico à Ucrânia, levando a uma solução rápida do conflito, os governantes europeus, puxados pela Alemanha, devem aprovar pacotes de injeção substancial de recursos para preencher o *gap* a ser deixado pelos americanos. O índice Euro STOXX 50, que mede a performance das grandes empresas da região, avança mais de 10% no ano, com ganho de 3,34% em fevereiro. No Brasil, tivemos mais um mês de performance fraca dos ativos. Embora o real tenha ficado praticamente estável em relação ao dólar, o Ibovespa caiu 2,64% em fevereiro, com os índices de renda fixa performando abaixo do CDI. O sentimento de desaceleração do crescimento na margem, em um ambiente de inflação alta, traz preocupações em relação ao impacto de possíveis novos estímulos do lado fiscal na economia.

Nesse cenário, o fundo obteve retorno positivo e acima do CDI no mês. No mercado local, atuamos de forma bastante tática na curva de juros nominais. Iniciamos o mês com posições vendidas em inclinação de juros, passando a trabalhar com posições mais direcionais tomadas, ou seja, compradas em taxa, principalmente nos vértices longos, o que trouxe retorno positivo para a estratégia. A carteira de crédito incentivado continua bastante diversificada, com 43 ativos na carteira (de 39 emissores distintos). Ao longo do mês de fevereiro, a parcela de crédito somada aos instrumentos de hedge foi positiva, gerando ganhos, tanto pelo carregamento da carteira quanto pelo fechamento dos *spreads* dos papéis.

Características

Volume Global Mínimo*
R\$ 1,00

Classificação Tributária
Longo Prazo

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R\$ 8.825.797,98

Taxa de Administração cobrada
0,90% ao ano

Taxa de Performance
20,0% sobre o que exceder 100% do CDI

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 14:00

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação: D+0

Cota de Resgate (dias úteis): D+21
Crédito do Resgate (dias úteis após cotização): D+1

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itaú.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB - Debêntures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC - Letra de Câmbio. LCA - Letra de Crédito Agrícola. LCI - Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP - Debênture Compromissada. CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR - Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR - Operação



Informações relevantes

ITAÚ LEGEND INFRA FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM INFRAESTRUTURA DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RF CRÉD PRIV LP RESP LIMITADA CNPJ 57.038.991/0001-19 - 28/02/2025
Este fundo possui lâmina de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico www.itaú.com.br. *Os rendimentos auferidos por pessoa física estão sujeitos ao imposto de renda a alíquota 0. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%, quando auferidos por pessoa jurídica. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Em caso do fundo não cumprir com as condições previstas na Lei n. 12.431/11, os rendimentos auferidos pelas pessoas físicas residentes no país estarão sujeitos às alíquotas regressivas de 22,5% a 15% (art. 1º, lei n. 11.033/04). Público alvo: A SUBCLASSE, a critério do distribuidor, receberá recursos de pessoas físicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, a eles ligadas. Objetivo do fundo: O objetivo da CLASSE é aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como "Renda Fixa" que invistam preponderantemente em debêntures e outros ativos de infraestrutura que atendam aos requisitos de isenção estabelecidos na Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011 ("Ativos de Infraestrutura" e "Lei nº 12.431/2011", respectivamente), conforme alterada, não podendo ser inferior a 85% (oitenta e cinco por cento) do. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO LIVRE - CRÉDITO LIVRE - Fundos que podem manter mais de 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos de médio e alto risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retorno por meio de investimentos em ativos e derivativos de renda fixa, sem compromisso de manter limites mínimo ou máximo para a duration média ponderada da carteira. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo. Início do fundo em: 30/08/2024. Taxa de Administração máx.: 0.90%. Taxa de Performance: 20.0% do que exceder 100.0% do CDI. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.