

Legacy

Infra Renda Mais

JUN • 26



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

Concluimos o primeiro semestre do ano repleto de adversidades. A guerra no Irã, conflitos geopolíticos e eventos de crédito no Brasil ocuparam a atenção dos investidores, levando a resultados negativos em diversas classes de ativos, sem mencionar o aumento da volatilidade. Caminhando para o segundo semestre, reconhecemos que o período segue merecendo atenção dos investidores, devido a eventos como as eleições presidenciais e incertezas acerca do rumo da política monetária local e dos conflitos geopolíticos. Nesse sentido, vemos o Legacy Portfolio Renda Mais como uma alternativa resiliente para o cenário atual, uma que vez que combina: i) prazo determinado do fundo, permitindo levar parte relevante dos seus ativos até seu vencimento; ii) uma vez que suas posições são hedgeadas para o CDI, o fundo se beneficia dos elevados juros, e sua potencial permanência nos patamares atuais por mais tempo; iii) carteira diversificada e pulverizada, reduzindo o risco específico dos emissores.

Em junho, o principal destaque ficou para a forte recuperação dos spreads de crédito das debêntures incentivadas. Após meses de abertura de spreads, ocasionadas por uma combinação de exagero por parte do mercado e resgates da indústria, tivemos grande fechamento dos spreads, na ordem de 14 bps. Acreditamos que o movimento pode ser explicado pela desaceleração dos volumes dos resgates dos fundos, assim como a atratividade das taxas dos papéis frente outros investimentos de renda fixa (ex.: debêntures não isentas, ativos bancários etc.). O Legacy Portfolio Renda Mais conta atualmente com 71% do PL em

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

debêntures incentivadas, o que explica seu bom desempenho no mês. Outra atribuição positiva do fundo foi sua carteira de ativos estruturados (FIDC), que atualmente representa 12% do fundo.

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, com expectativa de levar grande parte dos seus ativos até seu vencimento. Portanto, entendemos que variações dos spreads da carteira são naturais e não impactam o retorno e distribuição dos rendimentos durante seu percurso.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Aquisição de 10 ativos no mercado secundário onshore, dos setores de Distribuição Elétrica, Serviços Financeiros, Transporte e Geração Elétrica;
- Venda de 7 ativos no mercado secundário onshore, dos setores de Transporte, Saneamento, Serviços Financeiros, Bancos e TMT;
- Venda de 2 ativos no mercado secundário offshore, do setor de Saneamento.
- Pré-pagamento de 1 ativo no mercado onshore, do setor de Agro; e
- Pré-pagamento de 1 ativo no mercado offshore, do setor de Bancos.

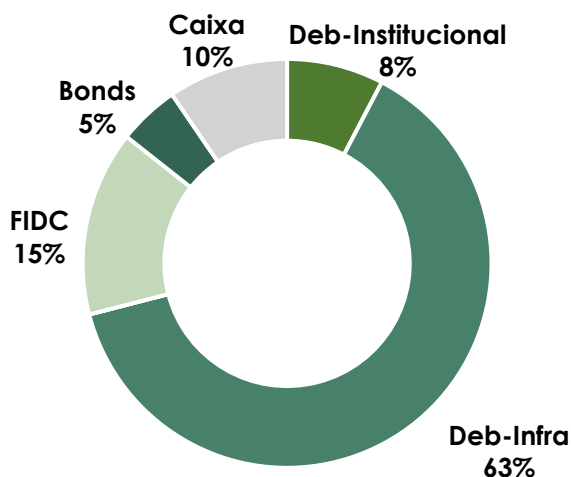
No fechamento de junho, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 102 ativos, distribuídos em 16 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 4.2% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 60% das posições possuem notas de rating de crédito AA- ou acima, o que reflete a boa 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.

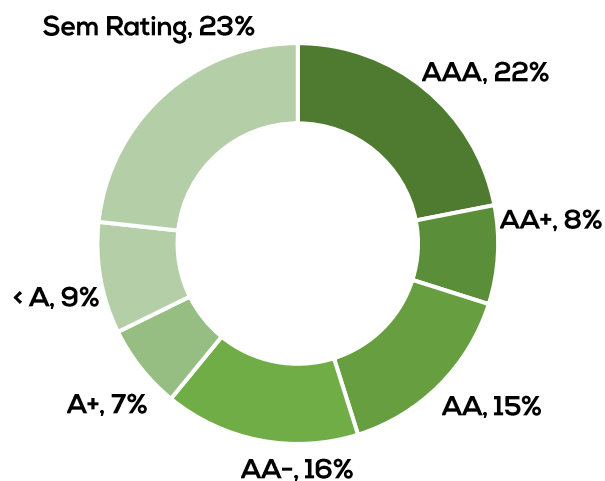
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira e histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

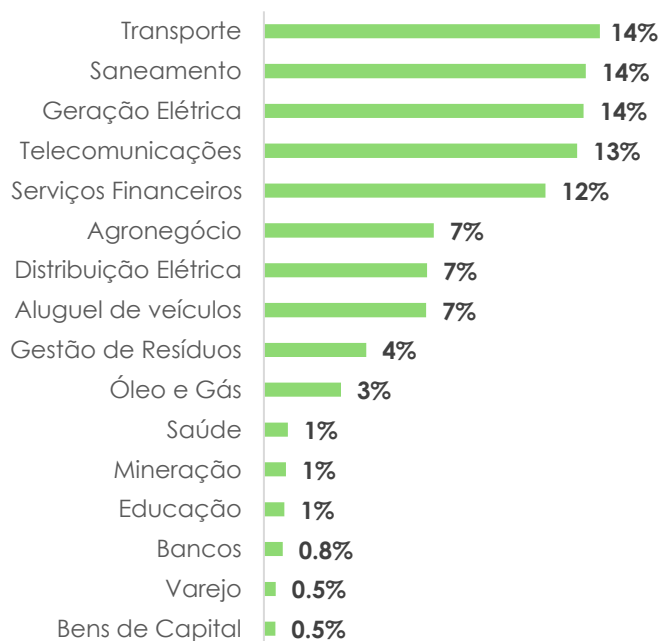
Alocação por classe de ativo



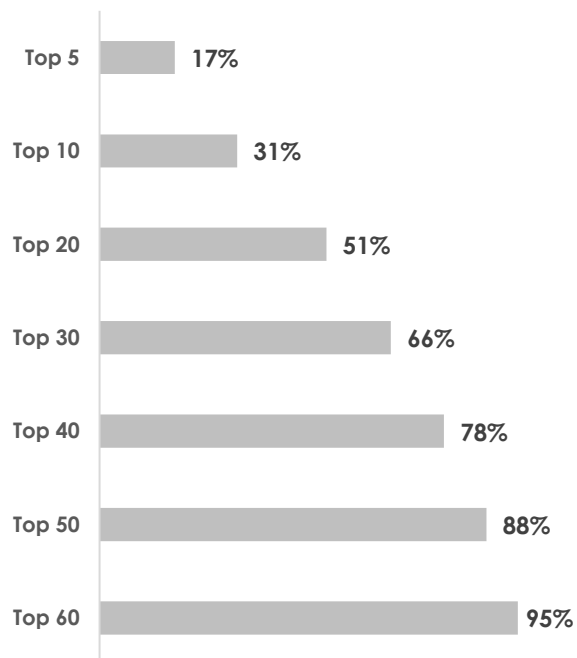
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



Clique aqui e acesse nosso
Relatório Interativo

Em 07/julho/2026, divulgamos um [Comunicado a Mercado](#) acerca dos dividendos a serem distribuídos, no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 08/julho/2026, considerando a cota do dia 07/julho/2026.

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. **Rendimentos 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 Global	1,20% a.a.
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.



Gestão de Recursos