

Legacy

Infra Renda Mais

Dez • 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

2025 foi um ano repleto de desafios para o universo de gestão de recursos, seja por fatores externos (conflitos geopolíticos, guerras, eventos climáticos), como também fatores locais (instabilidade política, queda da atividade, eventos de crédito). Neste cenário, acreditamos que o Legacy Portfolio Renda Mais navegou de forma resiliente, com foco na preservação de capital e previsibilidade. Ainda, devido ao seu prazo determinado (7 anos), seu caráter de longo prazo nos permite se afastar dos ruídos de curto prazo, conduzindo a gestão mirando em todo o período do fundo.

Iniciando os comentários com os mercados internacionais, em dezembro os mercados foram, em geral, positivos. A bolsa americana atingiu mais uma vez seu topo histórico (6,932), impulsionado novamente pelas empresas de tecnologia, e desta vez por setores ligados à economia americana, tais como bancos e bens de capital. Por outro lado, dados econômicos fortes levaram ao aumento da Treasury (~10bps), o que por sua vez impactou negativamente nas posições em bonds do Legacy Portfolio Renda Mais.

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

Já o mercado local caminhou na direção oposta, abalado por uma nova onda de instabilidade no cenário político do país. Apesar de distante, as eleições têm elevado a volatilidade dos ativos de risco, que sofreram no mês, como podemos ver pelo desempenho da moeda (-2.88%) e dos juros (+50bps). Já o mercado de crédito local permaneceu estável no período, sem grandes movimentações nos spreads de crédito. Observando as classes de ativos no ambiente local ao qual o Legacy Portfolio Renda Mais investe, os destaques positivos foram os ativos estruturados (ex.: FIDCs) e debêntures não isentas, ao passo que as debêntures isentas apresentaram contribuição negativa.

Como resultante das atribuições acima, o fundo conclui o mês com retornos na ordem de 0.98%, ou CDI-0.24% ou 80% do CDI. No ano, temos um retorno acumulado na ordem de 15.37% (CDI+0.92% ou 107% do CDI). Vale lembrar que este retorno é isento de imposto de renda.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Venda de 13 ativos no mercado secundário local, dos setores de Serviços Financeiros, Petróleo e Gás, Saneamento, Geração Elétrica, Transporte e Telecomunicações;
- Aquisição de 9 ativos no mercado secundário local, dos setores de Serviços Financeiros, Gestão de Resíduos, Mineração, Bancos, Aluguel de Veículos e Saúde;
- Aquisição de 1 ativo no mercado primário local, do setor de Telecomunicações;
- Aquisição de 1 ativo no mercado secundário offshore, do setor de Saneamento;
- Venda de 3 ativos no mercado secundário offshore, dos setores de Bancos, Petróleo e Gás e Saneamento.

No fechamento de dezembro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 88 ativos, distribuídos em 15 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.3% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 54% das

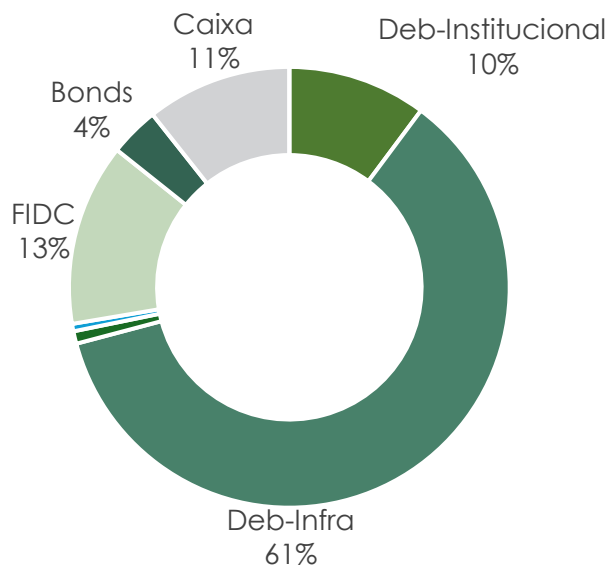
posições possuem notas de rating de crédito AA- ou acima, o que reflete a boa saúde financeira das empresas investidas.

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.

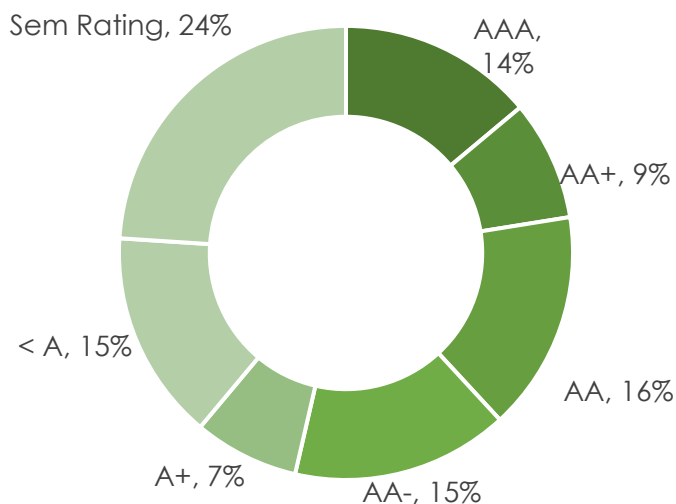
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira, histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

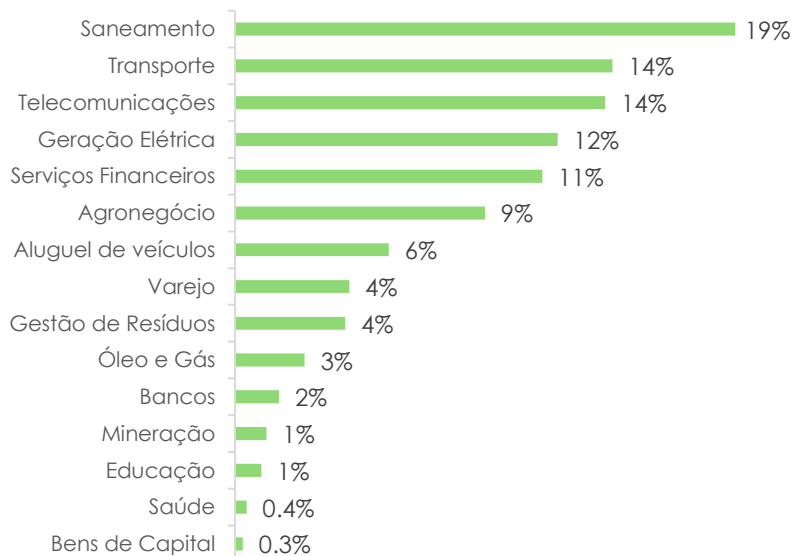
Alocação por classe de ativo



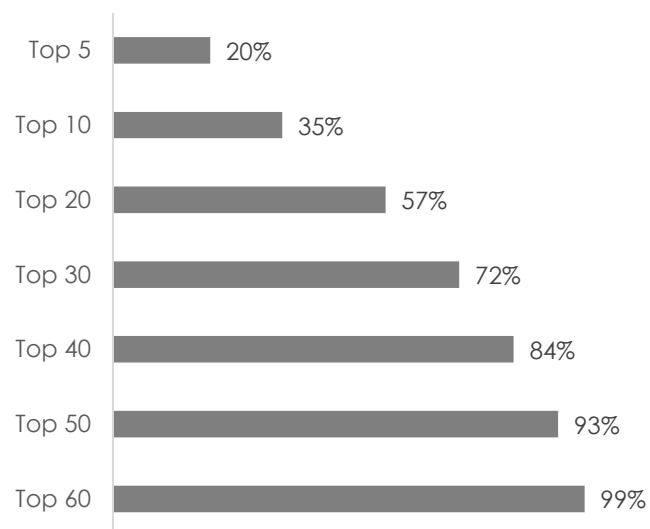
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



Clique aqui e acesse nosso
Relatório Interativo

Em 08/01/2026 divulgamos um Comunicado a Mercado acerca dos dividendos a serem distribuídos ([link](#)), no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 09/01/2026, considerando a cota do dia 08/01/2026.

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 essenciais:

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/>

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.
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.

