

Legacy

Infra Renda Mais

JAN • 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).



Isonção 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

O ano de 2026 começou agitado nos mercados. A começar pelo mercado americano, a bolsa segue superando seu topo histórico, apresentando em janeiro retorno de 1.4%. Novamente, o retorno reflete o bom humor dos investidores acerca dos efeitos de AI. Por outro lado, as tensões geopolíticas e a instabilidade em relação à política norte-americana têm elevado a preocupação dos investidores sobre a saúde financeira deste país, afetando ativos como os juros (“treasuries”) e o câmbio.

Neste contexto, ativos fora dos Estados Unidos têm ganhado algum protagonismo no cenário global, dinâmica que tem sido positiva para os bonds do Legacy Portfolio Renda Mais. Em janeiro, esta carteira teve atribuição positiva para a cota do fundo, devido ao fechamento dos spreads de crédito.

Caminhando para o mercado local, o grande destaque do mês foi o mercado de debêntures incentivadas, que apresentou importante fechamento de spreads, na ordem de 30-50bps. Tal fechamento trouxe resultados positivos para a carteira

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

de debêntures incentivadas do Legacy Portfolio Renda Mais, que representa ~71% do PL do fundo.

Acreditamos que o movimento de janeiro pode ser explicado como uma reação à abertura de spreads de outubro. Na época, exploramos este tema na nossa [6ª Carta de Gestão](#), em que mostramos nossa visão de que a abertura dos spreads era um ajuste natural e até mesmo saudável para os mercados. Seguimos com a mesma opinião, fundada nos mesmos argumentos:

1. Não estamos vendo nenhum problema de crédito (risco de default) iminente nas empresas que emitem recorrentemente debêntures de infraestrutura;
2. Apesar do início do ciclo de corte de juros (Selic), os juros permanecerão elevados, mantendo a atratividade elevada para alocação em renda fixa;
3. Elevados níveis das taxas dos ativos isentos em termos nominais.

Como resultado das atribuições acima, o Legacy Portfolio Renda Mais conclui o mês com retorno na ordem de 2.21%, ou CDI+1.03% ou 190% CDI. Nos últimos 12 meses, seu desempenho segue consistente, totalizando 16.59%, CDI+1.82% ou 115% CDI.

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, entendemos que variações dos spreads da carteira são naturais e não impactam o retorno e a distribuição dos seus rendimentos durante seu percurso.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Aquisição de 8 ativos estruturados no mercado nacional, do setor de Serviços Financeiros;
- Aquisição de 2 ativos no mercados secundário offshore, do setor de Petróleo e Gás e Bancos.

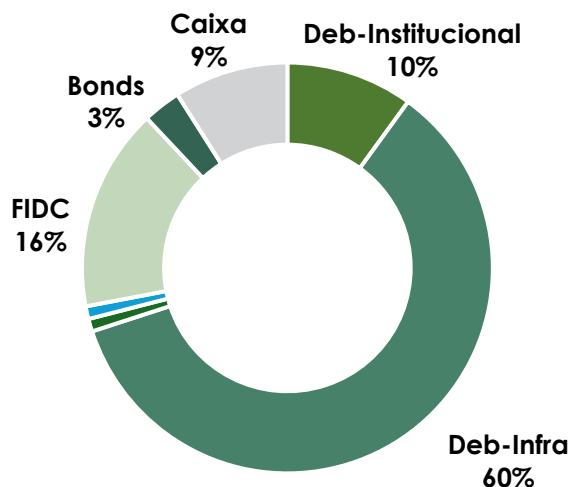
No fechamento do mês, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 98 ativos, distribuídos em 15 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.3% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 54% das posições possuem notas de rating de crédito AA- ou acima, o que reflete a boa 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 os 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.

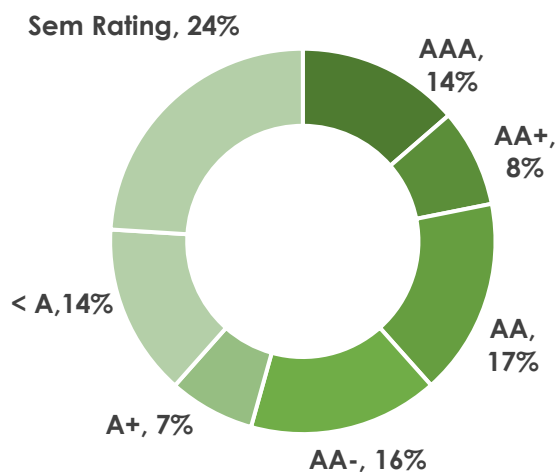
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira, histórico de distribuição de dividendos.

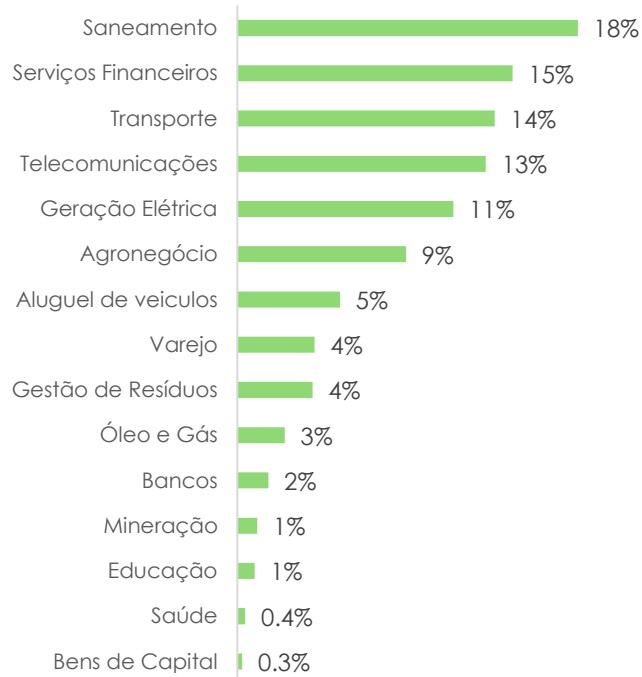
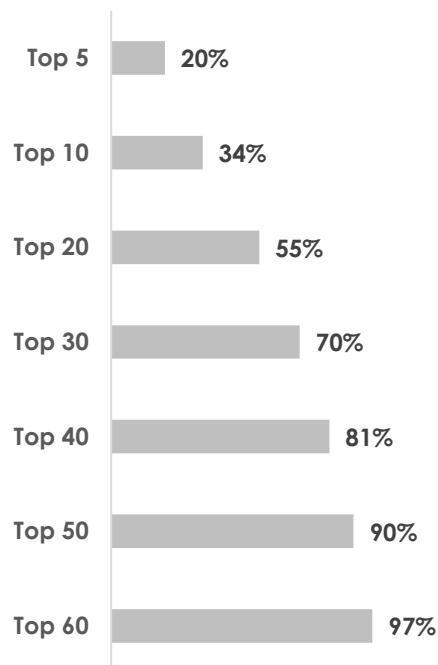
CARTEIRA DO FUNDO

Alocação por classe de ativo



Alocação por Rating



Alocação setorial**Concentração por Grupo Econômico**

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

Em 06/02/2026, 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 09/02/2026, considerando a cota do dia 06/02/2026.

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. **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 renunciou 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.

