

Legacy

Infra Renda Mais

FEV • 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

Iniciando nossos comentários pelo mercado internacional, fevereiro foi um mês sem grandes tendências ou eventos disruptivos. Assim como temos comentado nos últimos meses, a instabilidade política e tensões geopolíticas nos EUA têm aumentado a preocupação dos investidores, cujo apetite tem se voltado para alternativas fora da fronteira americana. Neste contexto, bonds offshore de companhias brasileiras ganharam destaque, sendo que as companhias estão aproveitando este bom momento e retomando a captação internacional. Até o meio de fevereiro, contabilizamos mais de US\$9bi de emissões de bonds de empresas brasileiras, 95% acima em relação ao mesmo período do ano anterior. Para as posições de bonds do Legacy Portfolio Renda Mais (17% PL alavancado), esta tendência é positiva, pois o aumento da demanda por estes ativos comprime os spreads de crédito, beneficiando a cota.

Passando para o ambiente local, os ativos de risco brasileiros seguem passando por forte reprecificação. Como exemplo, podemos citar o bom desempenho da bolsa (aumento de ~4% no mês), valorização do real (~3%) e queda da curva de juros real (~15 bps). Esse movimento pode ser explicado pela rotação global comentada acima, assim como por elementos locais, como o início do ciclo de

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

afrouxamento monetário da Selic pelo Banco Central e maior otimismo frente aos resultados das eleições presidenciais.

Diante deste cenário, a classe de crédito privado local segue saudável, com fluxo positivo. No entanto, em fevereiro, as posições de ativos locais impactaram negativamente o Legacy Portfolio Renda Mais. O resultado foi reflexo de remarcações pontuais de alguns ativos. Após o forte fechamento de spreads de janeiro (~50-70bps), achamos que este movimento é um ajuste natural e não reflete, por exemplo, a deterioração de crédito da carteira.

Como resultado das variáveis acima expostas, o Legacy Portfolio Renda Mais conclui o mês com retorno na ordem de -0.01%, ou CDI - 1.0% ou -0.99% CDI. Em 2026, seu retorno totaliza 2.20%, CDI + 0.02% ou 101% 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 distribuição dos seus rendimentos durante seu percurso.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Venda de 2 ativos no mercado secundário local, dos setores de TMT e Agro;
- Aquisição de 6 ativos no mercado secundário local, dos setores de Aluguel de Veículos e Saúde;
- Aquisição de 3 ativos no mercado primário local, dos setores de Saúde e Serviços Financeiros (estruturados);
- Aquisição de 3 ativos no mercado secundário offshore, do setor de Saneamento e Mineração;
- Venda de 3 ativos no mercado secundário offshore, do setor de Mineração.

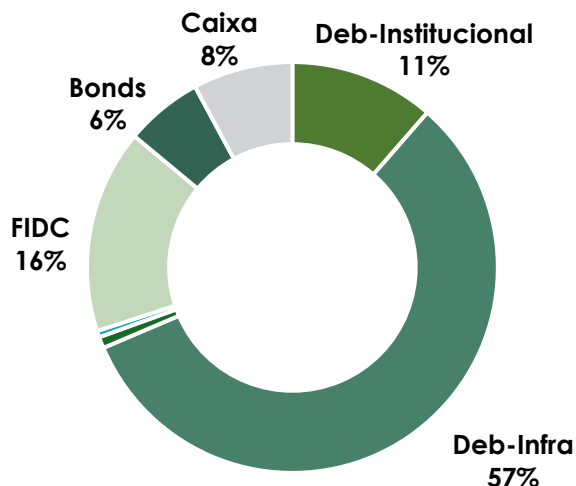
No fechamento de fevereiro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 106 ativos, distribuídos em 15 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 5.3% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 55% das posições possuem notas de rating de crédito AA- ou acima, o que reflete 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.

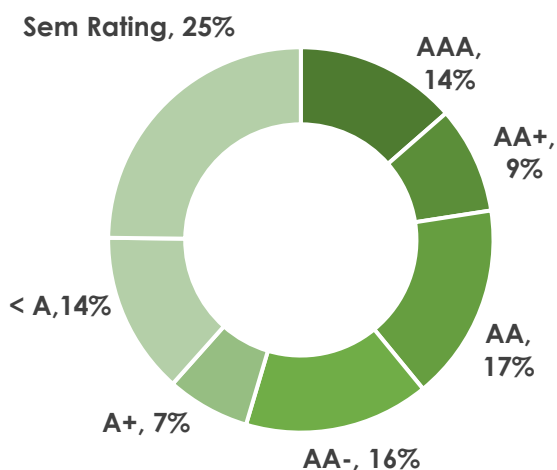
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, como retorno da carteira e histórico de distribuição de dividendos.

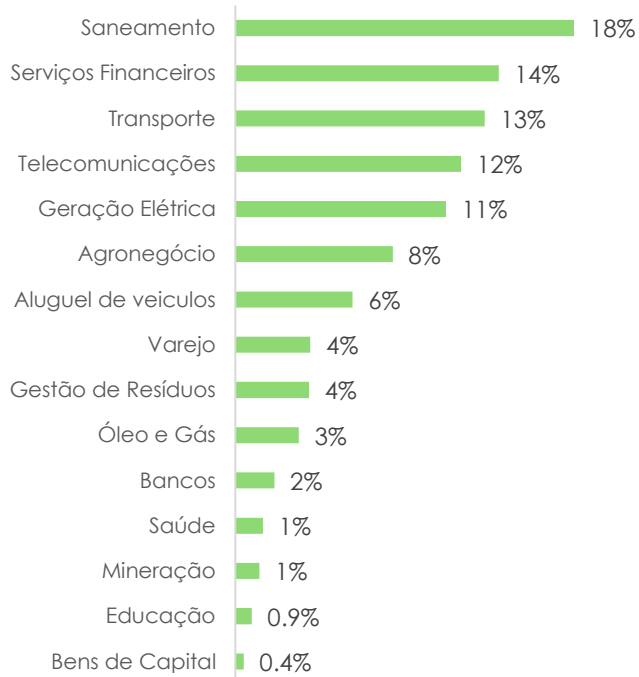
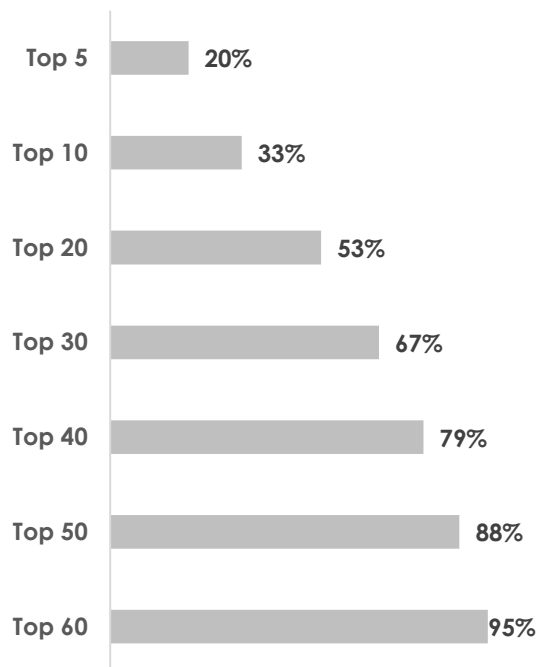
CARTEIRA DO FUNDO

Alocação por classe de ativo



Alocação por Rating



Alocação setorial**Concentração por Grupo Econômico**

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

Em 06/03/2026 divulgamos um [Comunicado a Mercado](#) acerca dos dividendos a ser distribuídos, no valor de R\$1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 09/03/2026, considerando a cota do dia 06/03/2026.

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. <u>(O Gestor renunciou integralmente a taxa de Gestão pelos primeiros 12 meses do fundo)</u>
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.

