

Legacy

Infra Renda Mais

AGO • 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

Iniciando nossos comentários com a carteira de crédito offshore. Os mercados globais seguem permeados por grandes incertezas, devido, em especial, à permanência da Guerra do Irã, aos impactos da IA na economia e às dúvidas quanto ao rumo da política monetária do banco central americano (FED). A expectativa quanto a estes fatores tem se expressado na abertura da curva de juros em todo o mundo, o que é negativo para ativos de renda fixa, incluindo bonds offshore. O Legacy Portfolio Renda Mais investe 9% da sua carteira em ativos offshore e foi impactado por essa marcação dos preços. Importante lembrar que tal marcação não advém de uma piora do fundamento destes ativos, e sim da abertura da Treasury.

Caminhando para os ativos de crédito local, seguimos observando estabilidade nos spreads de crédito. Acreditamos que isso se deve ao arrefecimento dos resgates da indústria, reforçando nosso entendimento de que a abertura de spreads entre março e junho teve um aspecto mais técnico do que ligado a fundamentos. Do lado negativo, temos observado uma redução expressiva no volume transacionado no mercado secundário deste mês (R\$ 2.4 bi/dia vs. a média de R\$ 3.3 bi/dia), o que também contribui para uma precificação mais pobre dos ativos.

De forma geral, o book de debêntures do Legacy Portfolio Renda Mais se manteve estável em agosto, sem grandes aberturas/fechamentos de spreads. Contudo, o fundo foi negativamente impactado pela remarcação de um ativo. O

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

ativo em questão é um projeto de geração distribuída da Thopen Energia, grupo pioneiro em geração distribuída no Brasil, e que protocolou pedido de recuperação judicial (RJ). O ativo investido pelo fundo é sênior, com garantias reais a nível de projeto, incluindo alienação fiduciária das ações e dos equipamentos. O ativo representa 1,2% do PL 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 e tem a expectativa de levar grande parte dos seus ativos até o vencimento. Portanto, entendemos que variações dos spreads da carteira são naturais e não impactam o retorno nem a distribuição dos seus rendimentos durante seu percurso.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Aquisição de 14 ativos no mercado secundário local, dos setores de Transporte, Distribuição e Geração Elétrica, Serviços Financeiros e TMT;
- Venda de 11 ativos no mercado secundário local, dos setores de Saneamento, Serviços Financeiros, Saúde, Aluguel de Veículos, Agro e TMT; E
- Venda de 5 ativos no mercado secundário offshore, dos setores de Oil & Gas, Mineração e Saneamento.

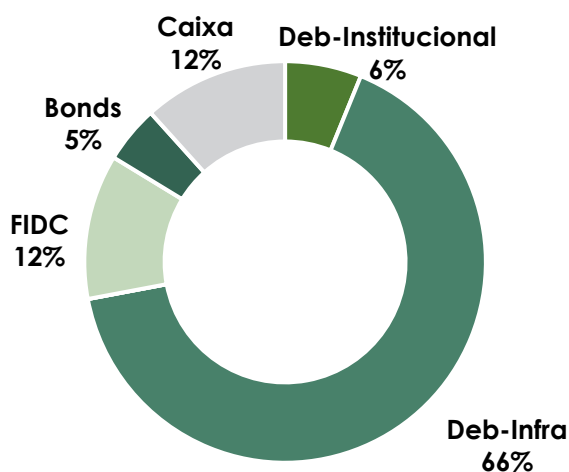
No fechamento de agosto, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 111 ativos, distribuídos em 16 setores da economia. Nenhuma posição contava com concentração superior a 3,7% do PL. Em termos de qualidade da carteira, 36% das posições possuem notas de rating de crédito AA+ ou acima, o que reflete a 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.

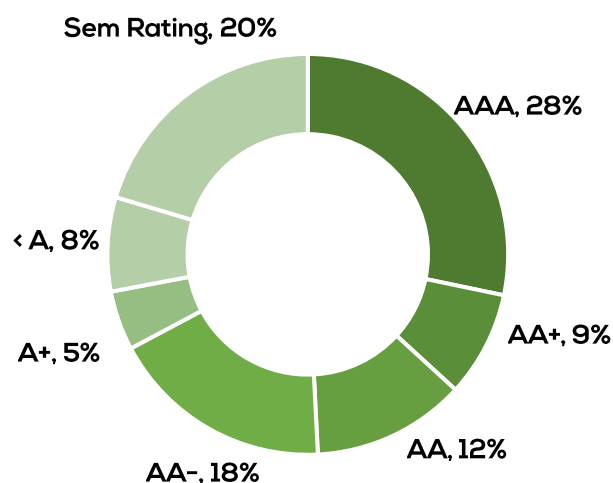
Para mais informações da carteira, disponibilizamos um relatório interativo, com informações como o retorno da carteira e o histórico de distribuição de dividendos.

CARTEIRA DO FUNDO

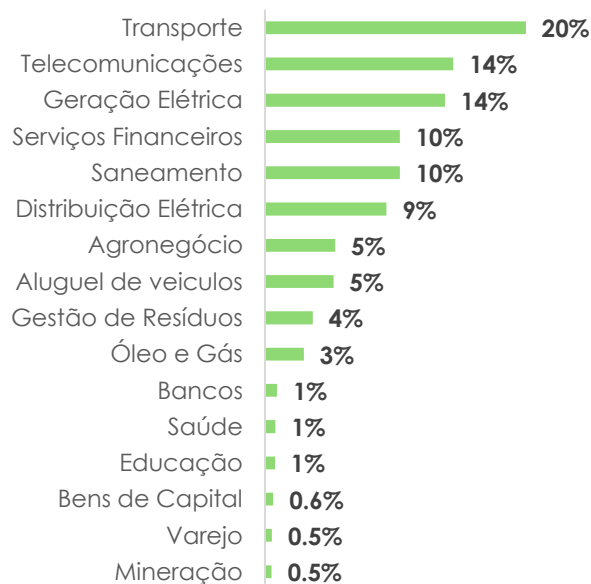
Alocação por classe de ativo



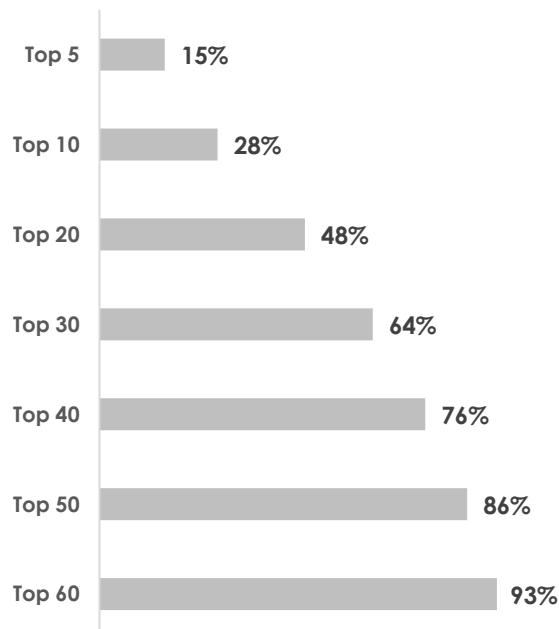
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



Clique aqui e acesse nosso
Relatório Interativo

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

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**