

Legacy

Infra Renda Mais

SET • 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

Setembro foi um mês negativo para ativos de renda fixa, incluindo crédito. Como comentamos em agosto, fatores como a guerra, a inflação nos EUA e os efeitos da IA na economia têm pressionado a curva de juros americana. Com efeito, em setembro, os títulos americanos de 30 anos atingiram seu maior nível desde 2002, alcançando 5,62% a.a. Considerados ativos “livres de risco” globalmente, sua taxa serve como referência para outros ativos, como ações, fundos e instrumentos de renda fixa de países emergentes. Assim, a elevação da curva de juros americana aumenta a volatilidade desses ativos, reduzindo o apetite dos investidores.

Iniciando pelo book de bonds offshore do Portfolio Renda Mais, os títulos das empresas nas quais investimos sofreram o impacto dos juros americanos, representando um efeito detrator de performance. É importante reforçar que esse efeito não decorre de uma piora nos fundamentos desses ativos, mas sim da abertura das taxas dos Treasuries.

Passando para o ambiente local, além do cenário externo conturbado, a proximidade das eleições adicionou uma boa dose de volatilidade aos ativos brasileiros em setembro. No crédito, esse ambiente se refletiu na abertura dos spreads, tanto para ativos não isentos (debêntures em CDI) quanto para ativos isentos (debêntures incentivadas). No mês, estimamos uma abertura dos spreads das debêntures incentivadas da ordem de aproximadamente 40 pontos-base, sem distinção entre emissores e setores da economia. Como forma de limitar tais impactos no fundo, temos optado por manter uma carteira de debêntures

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

incentivadas mais curta, com duration próxima de 4,8 anos, abaixo da duration média do mercado (5,3 anos). No entanto, uma vez que o Legacy Portfolio Renda Mais aloca 70% em debêntures incentivadas, tal abertura foi negativa para as cotas. Do lado positivo, a carteira de ativos estruturados (FIDCs) e a carteira de debêntures não isentas apresentaram atribuição positiva, atenuando parte dos impactos negativos mencionados acima.

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 desse período. Nesse sentido, sua carteira é focada no longo prazo, com expectativa de levar grande parte dos ativos até os respectivos vencimentos. Portanto, entendemos que as variações dos spreads da carteira são naturais e não impactam o retorno nem a distribuição de rendimentos ao longo de seu percurso.

Posicionamento e Estratégia de Alocação

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

- Venda de 18 ativos no mercado secundário local, dos setores de Saneamento, Distribuição e Geração Elétrica, Serviços Financeiros, Transporte, Agronegócio, Telecomunicações e Bancos;
- Aquisição de 1 ativo no mercado secundário local, do setor de Serviços Financeiros;
- Operação short (vendida) em 1 ativo no mercado secundário offshore, do setor de Telecomunicações; e
- Venda de 6 ativos no mercado secundário offshore, dos setores de Óleo e Gás, Mineração, Saneamento e Agronegócio.

No fechamento de setembro, o Legacy Portfolio Renda Mais contava com 106 ativos, distribuídos em 17 setores da economia. Nenhuma posição apresentava 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.

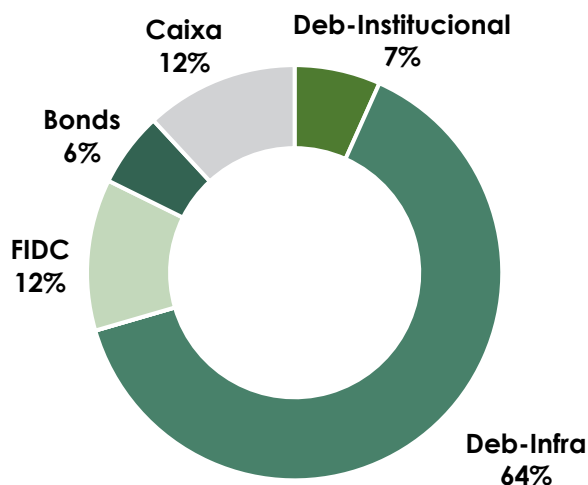
O fundo investe em ativos locais e offshore. Para as posições locais indexadas ao IPCA, o fundo conta com hedges, por meio de derivativos, de forma a mitigar as

movimentações e os riscos de mercado da curva de juros. Em relação aos ativos offshore (bonds), o fundo também utiliza derivativos para não incorrer em risco cambial.

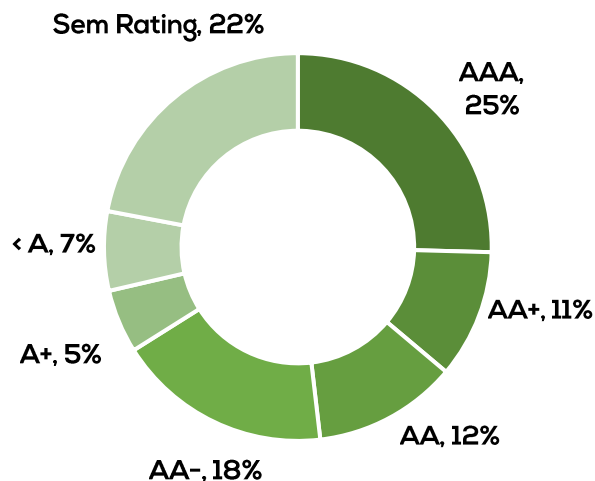
Para mais informações sobre a carteira, disponibilizamos um relatório interativo, com dados como o retorno da carteira e o histórico de distribuição de rendimentos.

CARTEIRA DO FUNDO

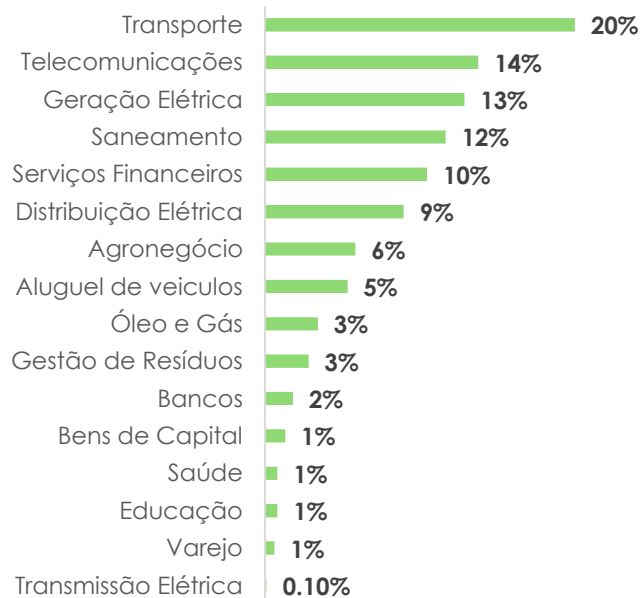
Alocação por classe de ativo



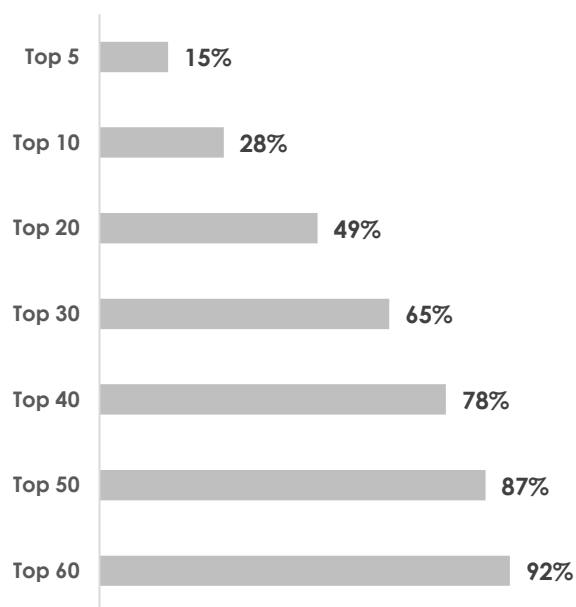
Alocação por Rating



Alocação setorial



Concentração por Grupo Econômico



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

Em 07/10/2026, divulgamos um [Comunicado ao Mercado](#) acerca dos rendimentos a serem distribuídos (link), no valor de R\$ 1,00 por cota. Tal distribuição será realizada no dia 08/10/2026, considerando a posição dos cotistas no dia 07/10/2026.

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.