



Carta mensal

Fevereiro 2026



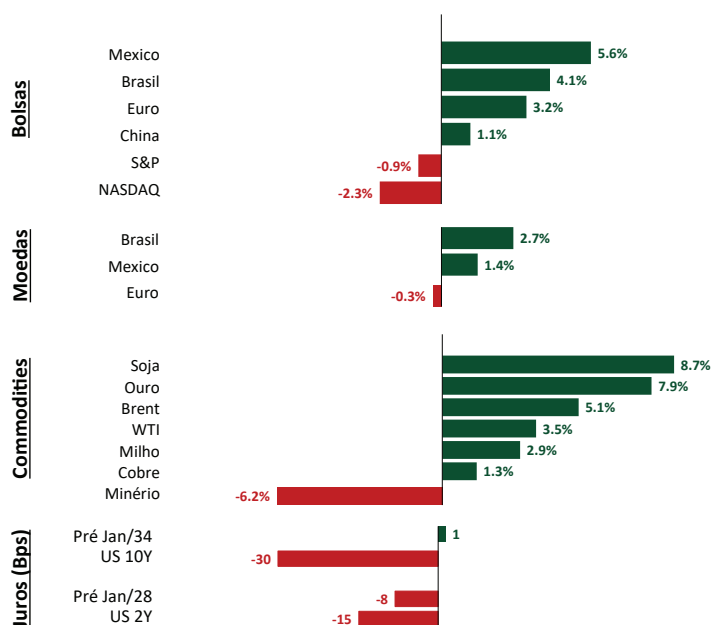


Caros investidores,

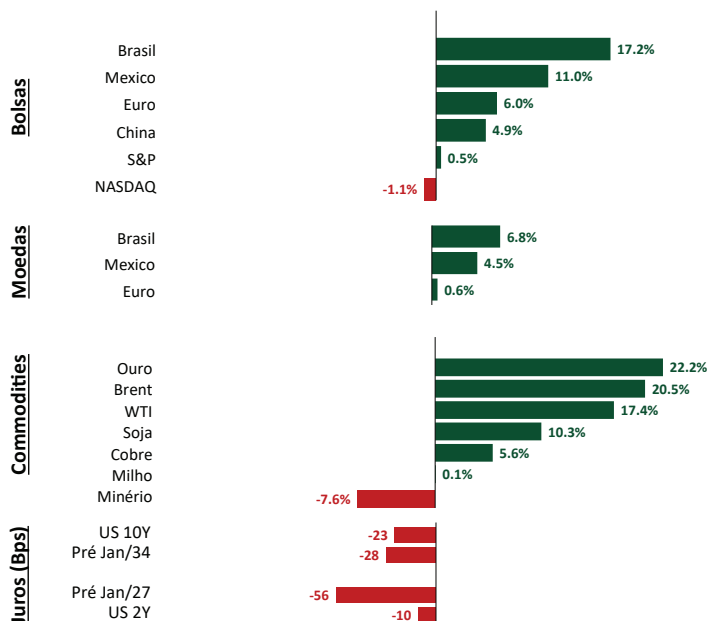
Em fevereiro, o fluxo de alocação direcionado a ativos não denominados em USD prosseguiu. Preços de metais preciosos, moedas e bolsas de economias emergentes foram os principais beneficiários desse movimento. Os ativos brasileiros seguiram performando positivamente, impulsionados por este movimento global.

Variação do Preço dos Ativos

Fevereiro



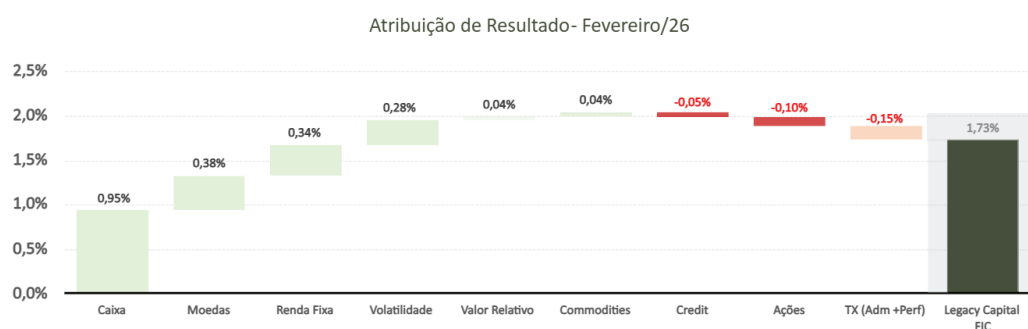
Ano



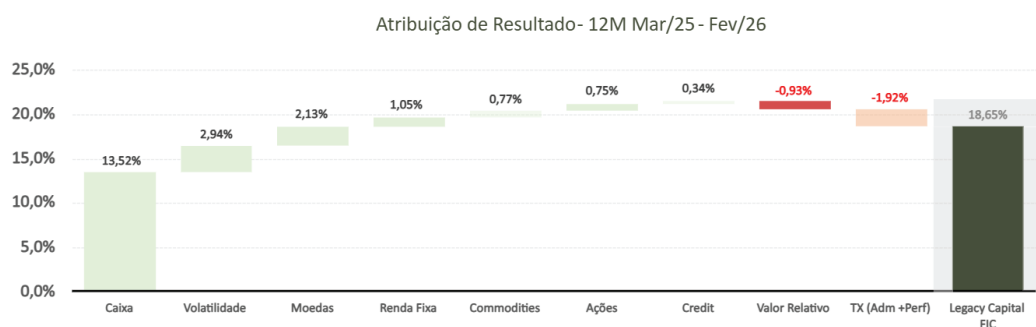
Atribuição de resultado

O fundo teve rendimento de 1,7% no mês, e de 3,3% no ano. O desempenho refletiu, principalmente, ganhos em posições vendidas em USD e aplicadas em juros, parcialmente contrabalançadas por perdas em posições de bolsa.

Resultado Legacy Capital FIC	
2026	Fevereiro
Resultado	
Moedas	0,38%
Ações	(0,10%)
Renda Fixa	0,34%
Volatilidade	0,28%
Valor Relativo	0,04%
Crédito	(0,05%)
Commodities	0,04%
Total	0,94%
TX (Adm +Perf)	
	(0,15%)
Caixa	0,95%
CDI	1,00%
Fundo	1,74%



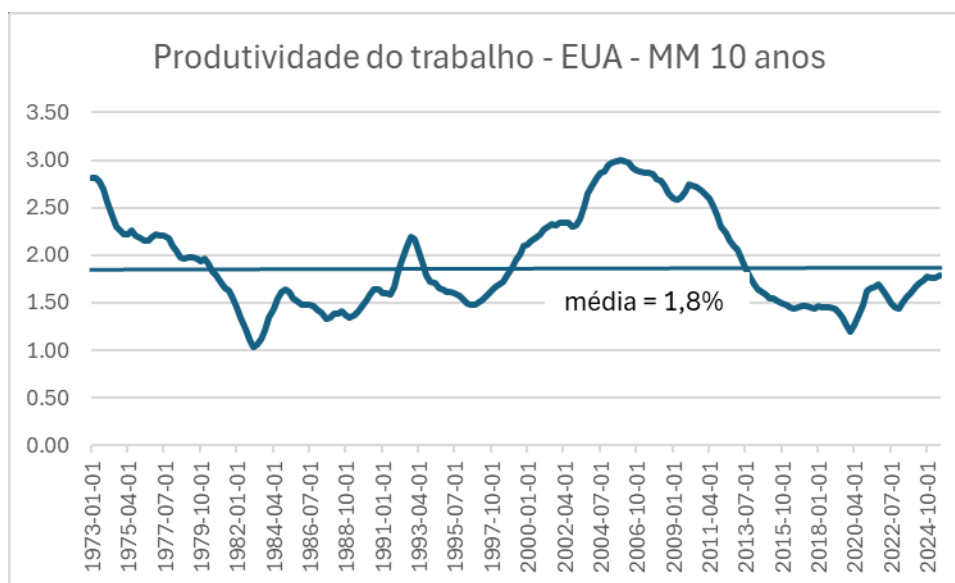
Resultado Legacy Capital FIC	
Resultado 12 Meses	
Resultado	
Moedas	2,13%
Ações	0,75%
Renda Fixa	1,05%
Volatilidade	2,94%
Valor Relativo	(0,93%)
Crédito	0,34%
Commodities	0,77%
Total	7,05%
TX (Adm +Perf)	
	(1,92%)
Caixa	13,52%
CDI	14,50%
Fundo	18,65%



Cenário internacional à frente

O PIB dos EUA encerrou 2025 com crescimento de 2,2%, devendo acelerar-se para 2,7% em 2026, de acordo com nossas projeções, tendo em vista a dissipação do efeito contracionista das tarifas, e o relaxamento das condições financeiras implementado em 2025. A inflação, na métrica do core PCE, encerrou 2025 a 3,0%. Menor inflação de serviços e de bens devem levar a variação do core PCE para 2,2% em 2026, nível próximo à meta.

Pendente ainda o dado do 4T 25, estimamos que cerca de 1.8pp do crescimento do PIB de 2,4% registrado em 2025 tenha sido devido à produtividade. Esta taxa está em linha com o crescimento médio da produtividade nos últimos dez anos, e também com a média dos últimos 50 anos (gráfico abaixo).



O atual ciclo de investimento em tecnologia e IA ainda não está contribuindo para os ganhos contemporâneos de produtividade de forma material. Nosso entendimento é que, à frente, os mesmos podem ser substanciais, devendo contribuir, a médio prazo, para a elevação do crescimento da produtividade da economia dos EUA para além de 2%, para a moderação do crescimento dos salários, e para a queda da inflação. Naturalmente, a velocidade elevada com que o processo vem avançando tem gerado preocupações com a possibilidade de disrupção de modelos de negócios de empresas grandes, e mesmo de setores inteiros, e, também, quanto às eventuais consequências que estes rearranjos possam gerar para o ciclo econômico, para a taxa de desemprego e a sustentabilidade da demanda agregada.

Cenário internacional à frente

Nossa visão é de que o ciclo de investimento permanece saudável, e tende a seguir contribuindo para o crescimento da demanda ao longo dos próximos trimestres, ainda que existam riscos importantes neste processo.

O cenário global sofreu um choque importante com a deflagração do conflito de Israel e EUA contra o Irã, a partir do último dia de fevereiro. É bastante difícil, a esta altura, precisar como e por quanto tempo o conflito irá evoluir. A piora nas condições financeiras representada pelo choque nos preços dos ativos – especialmente pela elevação no preço do petróleo – age no sentido de reduzir a atividade econômica global, aumentar a inflação e reduzir a renda disponível das famílias. Estes deveriam ser os efeitos econômicos caso o conflito se arraste por um tempo razoável. No momento, assumimos a hipótese de um conflito limitado no escopo e no tempo, que não gere alterações materiais no cenário benigno para ativos de risco com que temos trabalhado.

Brasil – cenário e perspectivas

No Brasil, a atividade econômica segue em desaceleração. Os dados de dezembro confirmaram nossa suspeita quanto à mudança de sazonalidade nas vendas de final de ano, e reverteram parte importante da alta registrada em novembro. O crescimento do PIB no 4T 25 confirmou a desaceleração do consumo das famílias iniciada no 3T, e da demanda doméstica como um todo, ao longo de todo o ano de 2025. Seguimos projetando crescimento de 1,5% para o PIB em 2026.

A apreciação cambial continuada tem contribuído para o prosseguimento da queda das expectativas de inflação. A última leitura do IPCA-15 trouxe uma surpresa altista em alguns itens, mas que não comprometeu, em nossa avaliação, a perspectiva de convergência da inflação à meta. Projetamos inflação de 3,5% em 2026, e estimamos que o BC já esteja enxergando inflação na meta no horizonte relevante, considerando o cenário que contempla quedas de juros como no relatório focus. É importante também ter em mente que, de acordo com nossas projeções, a inflação acumulada em 12m, em junho deste ano, chegará a 3,0%, o ponto central da meta.

Nestas circunstâncias, a tendência é que o BC inicie o ciclo com um corte de 50bp em março. Seguimos enxergando espaço para um movimento total entre 350 e 400bp de corte em 2026.

Os desenvolvimentos no plano eleitoral também têm sido favoráveis. A aprovação do governo Lula segue caindo, em especial, devido à continuidade dos escândalos de corrupção do Banco Master e do INSS. As pesquisas já apontam empate entre Flávio Bolsonaro e o presidente Lula, num eventual segundo turno, sendo que algumas já mostram Lula numericamente atrás de Flávio. À frente, o fluxo de notícias deve prosseguir desfavorável ao governo.

O efeito do conflito no Irã e dos choques de preços de ativos associados, no Brasil, tende a ser menos contracionista do que em economias com preços de combustíveis livres e/ou que sejam importadoras de petróleo. Isso porque 1) a Petrobrás trabalhou, nos últimos trimestres, com preços de combustíveis aos distribuidores com prêmio significativo sobre seus valores internacionais, o que permite à estatal não reajustar os preços internamente por um bom período; e 2) o país, como exportador de petróleo, terá ganho de renda via maiores exportações líquidas.

Posicionamento **Legacy Capital**

A combinação de inflação contida e crescimento moderado é positiva para ativos de risco. Apesar da volatilidade e da crescente complexidade do quadro, os bons resultados das empresas americanas e a demanda crescente por investimento em IA ajudam a compor um horizonte favorável para bolsas. Prosseguimos com posições compradas em bolsas, mas reduzimos a exposição a empresas de tecnologia individuais, e diversificamos o portfólio, acrescentando posições em bolsas de países emergentes. Em moedas, seguimos comprados em moedas de carry e de DM cíclicas contra moedas de DM não cíclicas. Em juros internacionais, estamos aplicados nos EUA, México e UK, e tomados na Austrália. Mantemos a alocação em juros reais e nominais no Brasil, refletindo nossa visão de que o ciclo tende a ser mais extenso do que o apreçado na curva de juros.

LEGACY CAPITAL FIC FIM



Objetivo do Fundo

Proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, baseado em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos. A política de investimentos do Fundo consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do LEGACY CAPITAL MASTER FIM (CNPJ: 29.236.556/0001-63).

Público Alvo

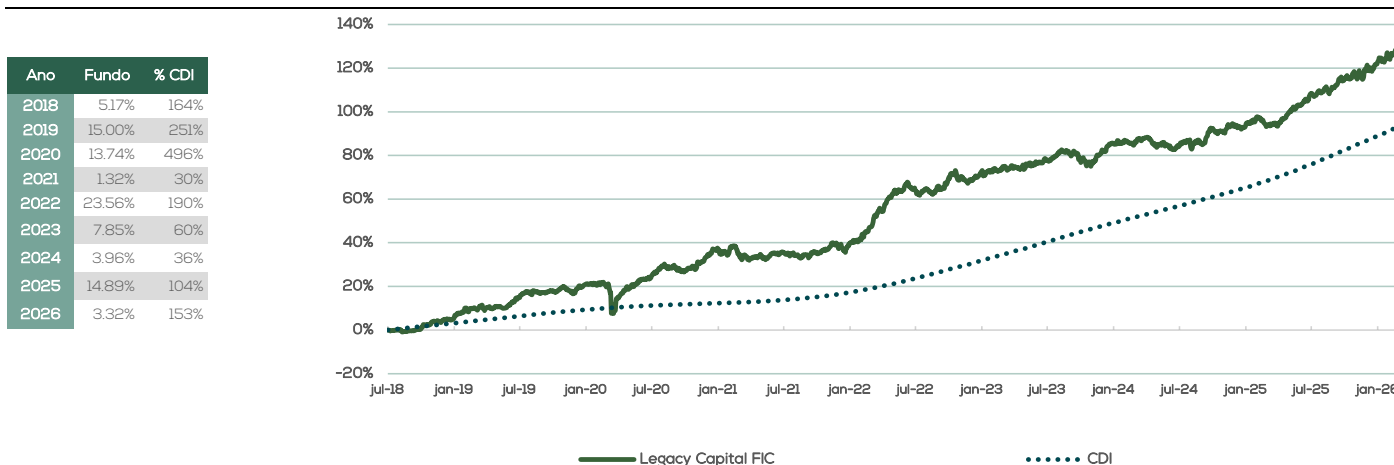
Investidores em geral.

Rentabilidade do fundo¹

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	12 m	Acumulado (desde o início)
2026	Fundo	156%	174%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.32%	18.65%	129.22%
	% CDI	134%	174%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153%	129%	139%

¹ Rentabilidade mensal calculada com base na cota do último dia útil do mês, líquida de administração e performance e bruta de taxa de saída e impostos.

Rentabilidade Acumulada



Indicadores

PL do fundo ²	R\$ 146,426,694.14	Meses Positivos	66
PL Médio 12m ³	R\$ 158,028,123.85	Meses Negativos	26
PL do Fundo Master ²	R\$ 3,402,180,361.24	Índice de Sharpe	0.39
Retorno Médio Mensal ⁴	0.92%	Volatilidade Anualizada	5.84%

² Valores do fechamento de 27/02/2026

³ Média aritmética da soma do PL apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 (doze) meses anteriores.

⁴ Desde o início do fundo

Informações Gerais

CNPJ	30.586.677/0001-14	Taxa de administração ⁵	1.90% a.a
Data de Início	29/06/2018	Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Classificação Anbima	Multimercados Macro	Horário limite de movimentações	14h30
Cota	Fechamento	Investimento inicial mínimo	R\$ 25,000.00
Benchmark	CDI	Movimentação adicional mínima	R\$ 5,000.00
Tributação	Longo Prazo	Saldo mínimo de Permanência	R\$ 10,000.00
Gestão	Legacy Capital Gestora de Recursos Ltda	Cotização de aplicação	1 du após a solicitação
Administração	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM SA	Cotização de resgate	30 dc após a solicitação
Auditoria	Deloitte Touche Tohmatsu Limited	Liquidação de resgate	1 du após a cotização

⁵ Computando-se eventuais investimentos em outros fundos, a taxa de administração poderá atingir no máximo 2,50% a.a. sobre o PL do Fundo.

A Legacy Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não se caracterizam e nem devem ser entendidas como uma promessa ou um compromisso da Legacy Capital. 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, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. 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: BNY Mellon SF DTVM SA (CNPJ: 02.201.501/0001-61). Endereço: Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro/RJ, CEP 20030-905. www.bnymellon.com.br/sf. SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600 / (11) 3050-8010. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800-725-3219.





www.legacycapital.com.br

A Legacy Capital não se responsabiliza por decisões do investidor, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investidor deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. Este material não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros. Esta apresentação não se caracteriza nem deve ser entendida como uma promessa ou um compromisso da Legacy Capital de realizar as operações ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Esta apresentação não se caracteriza e não deve ser entendida como consultoria jurídica, contábil, regulatória ou fiscal em relação aos assuntos aqui tratados. Este material é meramente informativo, não considera objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir. Não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento e não configura sugestão ou consultoria jurídica. Recomendamos que consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos.

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos