

| Desde o início | | | |
|-------------------------|---------------|------|-------|
| | Rentabilidade | %CDI | CDI+ |
| Heritage | 9,60% | 121% | 2,83% |
| Equivalente com imposto | 11,39% | 142% | 5,80% |
| CDI | 7,88% | 100% | 0% |

| Agosto | | | |
|-------------------------|---------------|------|-------|
| | Rentabilidade | %CDI | CDI+ |
| Heritage | 1,42% | 122% | 3,04% |
| Equivalente com imposto | 1,67% | 143% | 6,16% |
| CDI | 1,16% | 100% | 0% |

Caros cotistas,

Sabe aquele ditado popular: “agosto, mês de desgosto”? Pois bem, aqui na Heritage ele não teve vez. Com a carteira já enquadrada no percentual exigido de debêntures incentivadas, adotamos uma atuação mais tática nessa classe de ativos.

Mais uma vez, o destaque de **performance veio das debêntures**. Ainda sentimos os efeitos – agora em menor intensidade – da corrida por produtos isentos, impulsionada pela MP 1303/25. Os fundos isentos seguem registrando forte captação na tentativa de assegurar a isenção vitalícia de imposto, caso a medida seja aprovada em sua forma atual. Nesse contexto, nossas debêntures apresentaram novo fechamento de spread, o que contribuiu para a performance do mês. Mantemos uma postura defensiva, com **alocação concentrada em saneamento**, setor que consideramos menos exposto à desaceleração econômica decorrente do forte aperto monetário.

Também destacamos a **contribuição de um trade tático**. Uma empresa de gestão de resíduos, pertencente a um conglomerado com alavancagem elevada e sem foco no setor, foi adquirida por uma holding especializada em saneamento. Após o anúncio, o spread do papel estreitou de forma relevante. Observamos, porém, que, mesmo após essa compressão, ele ainda **negociava acima dos níveis dos demais títulos da holding**. Diante disso, **decidimos comprá-lo visando à convergência, que se concretizou rapidamente**.

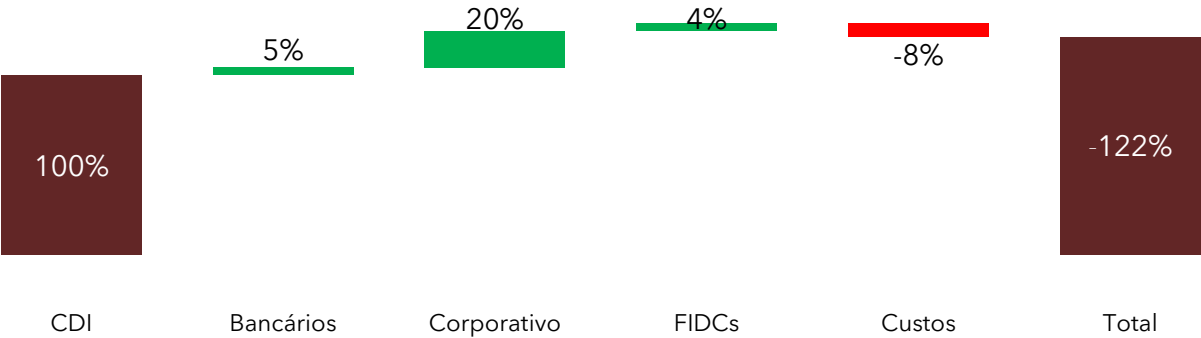
Nosso **robô de títulos bancários continua identificando boas oportunidades** no mercado secundário. Apesar do fechamento de taxas e do alongamento dos prazos nesses instrumentos, mantivemos volume semelhante ao do mês anterior.

A **carteira de FIDCs segue com boa subordinação**. Durante o mês, aguardamos possíveis alterações no texto legal que introduziu a cobrança de IOF, na expectativa de que os fundos fossem excluídos da tributação, o que não ocorreu. Diante da forte captação, optamos por manter o percentual desejado nessa classe, mesmo com a incidência do imposto.

O cenário econômico permaneceu fortemente condicionado ao ambiente político. No exterior, as atenções se voltaram à guerra tarifária com os Estados Unidos e seus efeitos potenciais sobre a atividade global. No plano doméstico, as discussões eleitorais de 2026 ganharam tração, aumentando a volatilidade dos ativos locais. Por ora, seguimos sem posições macro relevantes, dada a magnitude das incertezas.

Por fim, a combinação de resultados consistentes e baixa volatilidade da cota impulsionou mais uma **forte captação em agosto, alcançando mais de R\$ 20 milhões**.

Atribuição de Performance (% CDI)

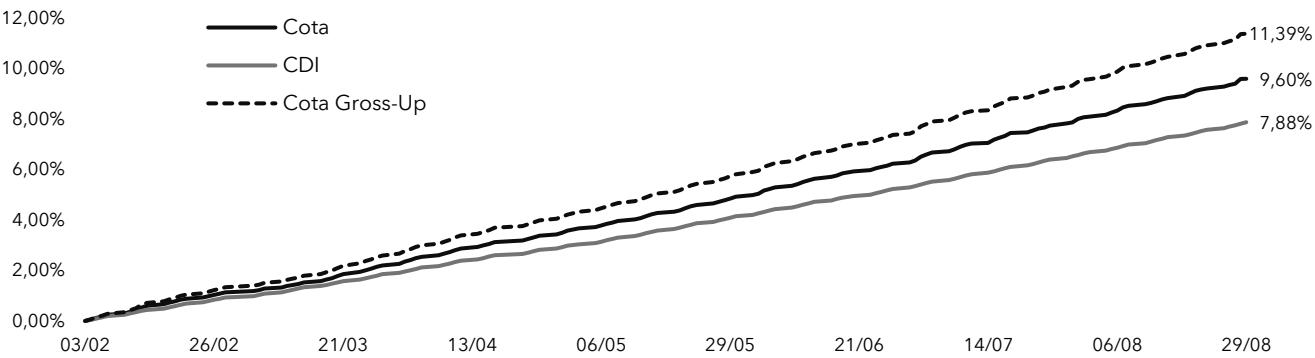


*Dados referentes à subclasse A

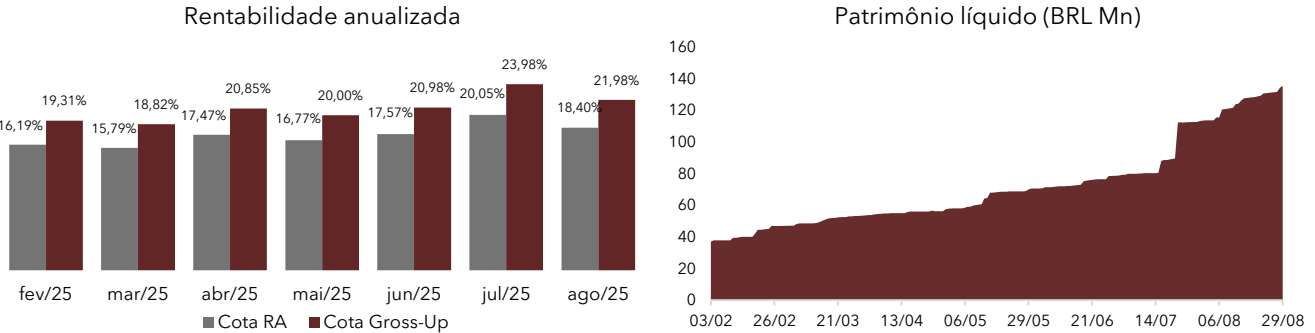
OBJETIVO DO FUNDO

O fundo tem como objetivo alcançar retornos consistentes superiores ao CDI, investindo principalmente em ativos de infraestrutura que apresentam baixo risco de crédito e mantendo uma carteira altamente diversificada no mercado local. Além disso, por possuir ativos que atendem aos requisitos da Lei 12.431/2011, o fundo oferece a vantagem de isenção de Imposto de Renda sobre os retornos gerados, proporcionando uma maior rentabilidade líquida para seus investidores.

RENTABILIDADE



| | fev/25 | mar/25 | abr/25 | mai/25 | jun/25 | jul/25 | ago/25 | Total |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Rentabilidade anualizada | 16,19% | 15,79% | 17,47% | 16,77% | 17,57% | 20,05% | 18,40% | 17,53% |
| CDI | 13,15% | 13,52% | 14,15% | 14,53% | 14,72% | 14,90% | 14,90% | 14,30% |
| CDI+ | 2,69% | 2,00% | 2,91% | 1,95% | 2,48% | 4,48% | 3,04% | 2,83% |
| %CDI | 121% | 116% | 122% | 114% | 118% | 132% | 122% | 121% |



*Dados referentes à subclasse A

| | | | |
|-----------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------|
| Status | Aberto para aplicações | Taxa de performance | 20% do que exceder o benchmark |
| Categoria CVM | Renda Fixa | Gestor | Heritage Capital Partners |
| Categoria Anbima | Renda Fixa - Grau de Investimento - Duration Baixa | Administração/Distribuidor | Gestão de Recursos Ltda |
| Benchmark | CDI | Custodiante | Banco Daycoval S.A. |
| Público-alvo | Investidores qualificados | Aplicação Inicial | Banco Daycoval S.A. |
| Aplicação | D+0 | Movimentação | R\$500.000 |
| Resgate | D+30 | Saldo Mínimo | R\$100 |
| Liquidação do resgate | D+1 | Aplicação inicial por Conta e Ordem | R\$50.000 |
| Taxa de saída | Isento | Movimentação por Conta e Ordem | Não há mínimo |
| Taxa de administração | 1,0% | Saldo mínimo por Conta e Ordem | R\$100 |
| | | | R\$100 |

Trata-se de material de divulgação cujas informações são de caráter exclusivamente informativo. A Heritage Capital Partners não realiza distribuição de cotas. Para isso, contate um distribuidor autorizado. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares. Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, a Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, podendo resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Não há neste documento qualquer declaração ou garantia, explícita ou implícita, acerca de promessa de rentabilidades futuras quanto ao produto ou serviço financeiro identificado. Esses documentos podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico: <https://www.daycoval.com.br/>



Gestão de Recursos