

# RELATÓRIO DE GESTÃO

AGOSTO | 2024

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

### INTERNACIONAL

- Em agosto, especialmente no início do mês, tivemos a continuação do movimento de queda nas precificações de juros nos Estados Unidos. O principal gatilho foi o dado de *Payroll* de julho, com a ampliação inesperada da taxa de desemprego e um quadro geral mais fraco. Ao longo do mês, não tivemos oscilações relevantes e o mercado segue no aguardo de novos dados de atividade.
- Os membros do FOMC (Federal Open Market Committee) chegaram a comunicar, explicitamente, o início do ciclo de cortes na próxima reunião, e se mostraram mais preocupados com a desaceleração da atividade do que com uma eventual reaceleração da inflação.
- Em nossa visão, os motores de crescimento da economia americana dos últimos anos estão arrefecendo, com destaque para a poupança acumulada no pós-pandemia e o fim do impulso fiscal expansionista.
- Na China, continuamos atentos aos dados de atividade econômica. Os últimos indicadores continuam mostrando a dificuldade de crescimento diante das mudanças estruturais que o país tem enfrentado.

### BRASIL

- O governo divulgou um projeto de lei associado ao setor de gás, trazendo mais preocupações no lado fiscal. Na versão corrente, o texto prevê a ampliação de gastos com auxílios para a compra de gás de uma forma que não seja refletida no orçamento (uma estratégia parafiscal, em linha com várias outras iniciativas semelhantes que contribuíram para a deterioração da situação fiscal do país na última década).
- Na política monetária, continuamos convivendo com a volatilidade na comunicação dos membros do Copom (Comitê de Política Monetária) sobre os próximos passos. As últimas falas indicam que teremos um ajuste altista na taxa Selic apenas gradual no curto prazo. Tal ajuste se faz necessário devido à aceleração da atividade econômica e à necessidade de construir credibilidade nesse momento de transição dos membros do Copom. Ajustes mais agressivos estariam descartados diante do cenário externo.
- Em relação à inflação, continuamos entendendo que os dados correntes mostram um qualitativo benigno, com núcleos relativamente comportados. Os problemas inflacionários correntes estão vindo de temas mais ligados à instabilidade climática e à elevação dos impostos pontuais.
- Do lado da atividade econômica, os dados continuam sinalizando aceleração. O impulso da atividade no 1º semestre se configura como um dos principais focos de preocupação para o Banco Central. Por outro lado, acreditamos que haverá alguma desaceleração no 2º semestre.



## RENDA VARIÁVEL

### ARX INCOME FIC FIA

O fundo apresentou retorno positivo em agosto. Os principais geradores de alfa foram Bradesco, BRF e Marfrig, enquanto os principais detratores do mês foram Vale, Assaí e Santos Brasil.

A ação do Bradesco apresentou uma relevante valorização, devido à divulgação do resultado trimestral acima das expectativas, indicando que as mudanças realizadas pela nova gestão começaram a gerar frutos. A ação da BRF teve uma boa performance no mês, por conta do forte resultado do 2º trimestre e da mitigação dos casos da doença aviária de Newcastle no Rio Grande do Sul.

Do lado negativo, a ação da Vale sofreu no mês, por conta da queda do preço do minério de ferro, que chegou a recuar para um patamar abaixo de cem dólares por tonelada, devido às dúvidas relacionadas à economia chinesa, após a publicação de uma série de dados econômicos mais fracos. A ação de Assaí também recuou, após a companhia divulgar um resultado trimestral abaixo das estimativas dos analistas de mercado.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

SETOR	EXPOSIÇÃO MÉDIA	ALFA
Alimentos	9,18%	1,77%
Varejo	2,80%	0,29%
Serviços Financeiros	4,44%	0,22%
Telefonia	6,03%	0,22%
Aeronáutico (Globais)	4,44%	0,17%
Locadoras	-	0,11%
Serviços Financeiros Defensivos	3,00%	0,09%
Consumo Básico	4,68%	0,08%
Bancos	18,80%	0,08%
Logística	5,82%	0,07%
Celulose	4,49%	0,07%
Varejo Básico	4,15%	0,06%
Propriedades	1,98%	0,03%
Siderurgia	4,64%	-0,03%
Mineração	8,27%	-0,03%
Total Alfa		1,28%
Ibovespa		6,54%
Taxa de Administração		-0,26%
Caixa e Custo		-0,01%
Retorno		7,56%

### PERSPECTIVAS

Seguimos com o cenário base de crescimento moderado da economia brasileira, devido ao quadro fiscal desafiador. Os principais fatores de risco globais, como a potencial desaceleração mais aguda da economia mundial, um agravamento dos conflitos na Ucrânia e no Oriente Médio, ou um aumento das taxas de juros mais longas dos países desenvolvidos, ainda não foram totalmente dissipados.

Em linha com a estratégia de diversificação e preservação de capital, as nossas principais teses de investimento estão nos setores de bancos, energia elétrica, mineração, alimentos e logística.

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/08/2024



## RENDA VARIÁVEL

### ARX LONG TERM FIC FIA

O fundo apresentou retorno positivo em agosto. Os principais geradores de alfa foram BRF e Bradesco, comentados na seção anterior, enquanto os detratores mais relevantes foram Assaí, também comentado anteriormente e Embraer.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

SETOR	EXPOSIÇÃO MÉDIA	ALFA
Alimentos	7,03%	1,13%
Serviços Financeiros Defensivos	7,01%	0,48%
Consumo Básico	6,94%	0,31%
Propriedades	4,14%	0,13%
Locadoras	-	0,11%
Celulose	6,18%	0,10%
Siderurgia	6,21%	0,03%
Mineração	7,28%	-0,03%
Saude	6,12%	-0,03%
Software	-	-0,06%
Telefonia	-	-0,08%
Logística	1,21%	-0,11%
Energia Elétrica	8,34%	-0,11%
Varejo Básico	6,57%	-0,12%
Saneamento		-0,17%
Total Alfa		-1,45%
Ibovespa		6,54%
Taxa de Administração		-0,17%
Caixa e Custo		-0,07%
Retorno		4,84%

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/08/2024.

### PERSPECTIVAS

Nosso cenário base segue sendo de crescimento moderado da economia brasileira, devido ao quadro fiscal desafiador. Os principais fatores de risco globais, como a potencial desaceleração mais aguda da economia mundial, um agravamento dos conflitos na Ucrânia e no Oriente Médio, ou um aumento das taxas de juros mais longas dos países desenvolvidos, ainda não foram totalmente dissipados.

As principais teses de investimento estão nos setores de bancos, energia elétrica, alimentos, mineração e distribuição de combustíveis.



## MULTIMERCADOS

### ARX MACRO FIC FIM

O fundo apresentou retorno positivo em agosto. A atribuição de performance foi explicada por ganhos em posições vendidas em bolsa americana, que se favoreceram do aumento expressivo de volatilidade na primeira quinzena do mês. *Trades* de valor relativo em moedas de países desenvolvidos e posições táticas em *commodities* metálicas também ajudaram a compor o resultado.

Do lado negativo, tivemos perdas nas posições aplicadas em juros reais no mercado local. Incertezas adicionais sobre a política fiscal e sobre os próximos passos na condução de política monetária acabaram motivando uma nova rodada de deterioração do prêmio de risco embutido na curva de juros.

No *book* local, os ganhos foram advindos de posições táticas compradas em bolsa, *trades* de valor relativo na curva de juros reais e posições tomadas em juros nominais. No *book* internacional, a geração de alfa veio através de posições vendidas em bolsa americana e em petróleo, posições de valor relativo na curva de juros de países desenvolvidos e comprados em dólar contra moedas escandinavas e o euro.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

ESTRATÉGIA / ATIVO	NO MÊS	NO ANO
Juros Local	3.14%	6.30%
Renda Variável Local	1.13%	1.10%
Commodities	0.13%	0.68%
Renda Variável Internacional	0.17%	0.45%
USD BRL	-0.05%	0.37%
Moedas	0.09%	0.22%
Juros internacional	0.05%	0.19%
Custos Totais	-0.56%	-3.21%
Caixa + <i>Fundo Offshore</i>	0.95%	5.78%
Rentabilidade	5.04%	11.89%

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/08/2024.

### PERSPECTIVAS

Iniciamos setembro com posições similares. Apesar do ambiente local ainda volátil e desafiador, acreditamos que as posições aplicadas na curva de juros brasileira apresentam uma boa relação risco-retorno. Em nosso cenário base, acreditamos que, dada a expectativa de corte de juros por parte do Fed, a necessidade de ajuste altista por parte do Banco Central do Brasil será relativamente pequena. Essa composição deverá contribuir para reduzir a volatilidade do real e ancorar as expectativas de inflação.

No *book* internacional, após zerarmos as posições vendidas em bolsa americana, voltamos a adicionar risco via opções. Acreditamos que, dado o nível de *valuation* atual, o mercado acionário tem pouco espaço para absorver choques negativos advindos de uma possível desaceleração mais aguda da atividade. Desta forma, essas posições vêm desempenhando o papel de *hedge* para nossas posições compradas em dólar contra uma cesta de moedas europeias e tomadas em juros americanos. Em nossa visão, a economia americana ainda deverá apresentar diferencial de juros e crescimento positivo contra diversos países desenvolvidos, e grande parte dessa precificação já está refletida nos preços atuais. Além disso, acreditamos que tanto a Europa, quanto os EUA deverão enfrentar desafios fiscais, políticos e geopolíticos, o que tende a favorecer alocações em dólar e tomadas em juros na parte longa da curva.



## MULTIMERCADOS

### ARX EXTRA FIC FIM

O fundo apresentou retorno negativo em agosto. O produto é a combinação da estratégia macro, adicionada de uma carteira *long & short*. Comentamos sobre a estratégia macro na seção anterior. A carteira *long & short* apresentou retorno negativo de -0,12% no mês, com *gross* médio de 85,32% e exposição líquida comprada de 3,8%. Houve ganhos na estratégia de carteira contra índice e perda na de pares.

As contribuições positivas vieram de posições compradas em uma empresa do setor de frigoríficos e em outra de seguros, de um par intersetorial do setor de varejo contra uma cesta de papéis e de um par intrasetorial no segmento de distribuição de combustíveis. Os detratores mais relevantes vieram de um par intersetorial entre uma empresa de locação de veículos contra uma de varejo e de posições vendidas em uma empresa no setor de varejo e outra no de seguros.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

ESTRATÉGIA / ATIVO	NO MÊS	NO ANO
Juros Local	-0.65%	5.96%
Commodities	0.06%	0.74%
USD BRL	0.07%	0.46%
Renda Variável Internacional	0.40%	0.87%
Juros Internacional	-0.08%	0.14%
Moedas	0.08%	0.34%
Renda Variável Local	-0.15%	1.21%
Long Short	-0.21%	-0.24%
Custos Totais	-0.63%	-4.44%
Caixa + Fundo Offshore	0.75%	3.89%
Rentabilidade	-0.36%	8.94%

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/08/2024.

### PERSPECTIVAS

Iniciamos setembro com posições similares. Apesar do ambiente local ainda volátil e desafiador, acreditamos que as posições aplicadas na curva de juros brasileira apresentam uma boa relação risco-retorno. Em nosso cenário base, acreditamos que, dada a expectativa de corte de juros por parte do Fed, a necessidade de ajuste altista por parte do Banco Central do Brasil será relativamente pequena. Essa composição deverá contribuir para reduzir a volatilidade do real e ancorar as expectativas de inflação. No *book* internacional, após zerarmos as posições vendidas em bolsa americana no mês passado, voltamos a adicionar risco via opções.

Em nossa visão, a economia americana ainda deverá apresentar diferencial de juros e crescimento positivo contra diversos países desenvolvidos, e grande parte da precificação de corte de juros já está refletida nos preços atuais. Além disso, acreditamos que tanto a Europa, quanto os EUA deverão enfrentar desafios fiscais, políticos e geopolíticos, o que tende a favorecer alocações em dólar e tomadas em juros na parte longa da curva.

Na parcela *long & short*, a estratégia está com alocações mais relevantes nos setores de bens de capital e no setor de logística.



## CRÉDITO PRIVADO

### ESTRATÉGIAS CDI

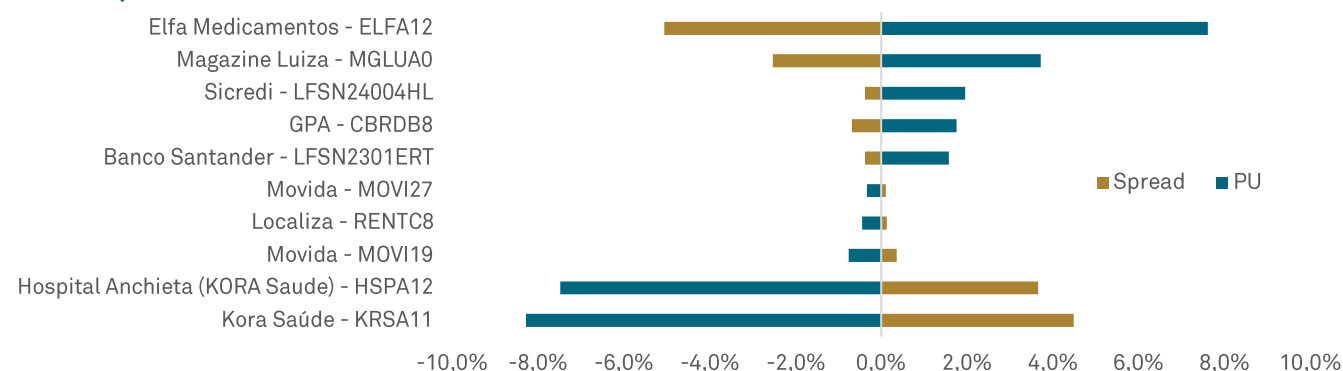
Em agosto, os fundos dedicados a crédito privado tiveram uma entrada líquida de recursos de R\$ 56 bilhões, sendo o mês de maior captação no ano. Até o final do mês, a indústria acumulou um fluxo positivo de R\$ 343 bilhões em 2024. Esse volume, acrescido da demanda direta por ativos de crédito por investidores pessoa física, pressiona os prêmios de risco da classe como um todo. Não obstante, no caso de títulos de dívida não isentos, vemos esta demanda mais concentrada em ativos defensivos e com altíssima qualidade de crédito. No caso de debêntures incentivadas, a demanda parece mais generalizada.

A média dos prêmios das debêntures não isentas saiu de 1,67% para 1,57%, nível abaixo daqueles observados no final de 2022, quando a média atingiu 1,68%. A forte preferência por ativos de renda fixa de baixo risco fica ainda mais evidente ao considerarmos apenas os emissores com classificação de risco AAA em escala local. Nessa comparação, os prêmios de risco atingiram o patamar de 1,00% em agosto contra 1,38% observado ao final de 2022. Desta forma, ao mesmo tempo em que acreditamos que os prêmios de risco de ativos de crédito não isentos de emissores com baixíssimo risco de inadimplência estejam demasiadamente comprimidos, não temos a mesma convicção no caso de ativos isentos. Acreditamos que o mercado deve seguir com forte demanda para a classe de ativos e os prêmios de risco devem seguir testando patamares mais baixos, sobretudo em debêntures incentivadas.

O risco de crédito trouxe contribuições positivas no mês. Os destaques positivos foram Elfa Medicamentos, Sicredi e GPA. Na ponta oposta, o destaque negativo foi Kora Saúde.

Para a família de fundos de previdência ARX K2, o risco de mercado também trouxe contribuições positivas. Mantivemos a *duration* do portfólio em 3,3 anos.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS



Fonte: ANBIMA e elaboração ARX Investimentos. <sup>1</sup>A variação negativa do *spread* corresponde à variação positiva no preço do ativo. Da mesma forma, a variação positiva do *spread* impacta negativamente no preço do ativo. Data-base: 30/08/2024.

### PERSPECTIVAS

Não vislumbramos alterações materiais na dinâmica do mercado de crédito privado no horizonte de curto prazo. Dadas as incertezas macroeconômicas e políticas e, também, o atual patamar de juros, acreditamos que o investidor local deve manter a preferência por ativos defensivos. Aliado à menor disponibilidade de lastro para emissões de LCIs e LCAs, após as alterações promovidas pela Resolução CMN 5.118, o fluxo de recursos deve seguir forte para a indústria de crédito privado *high grade* e sustentar a demanda por ativos. O descolamento entre ativos com *ratings* de crédito AAA e os AA ou A também deve permanecer. A correção desse descolamento dependerá de resultados mais consistentes por partes dos emissores e de um cenário macroeconômico e geopolítico com menos incertezas.



## CRÉDITO PRIVADO

### ESTRATÉGIAS INCENTIVADAS

Como mencionado na seção anterior, a indústria de fundos dedicados a crédito privado notou a maior captação líquida do ano em agosto. Esse volume, acrescido da demanda direta por ativos de crédito por investidores pessoa física, pressiona os prêmios de risco da classe como um todo.

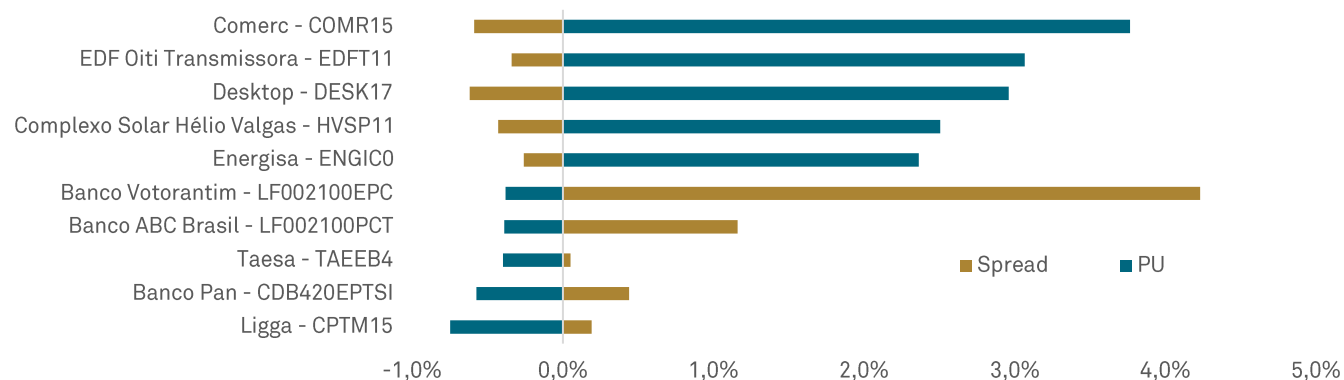
No caso das debêntures incentivadas, os prêmios médios de risco atingiram 0,42% no mês, próximos aos patamares mínimos observados em 2022 quando atingiram 0,34%. Não obstante, no caso dos títulos com isenção tributária é necessário levar em conta a redução estrutural na oferta de títulos com isenção de IR disponíveis no mercado trazidos pelas Resoluções CMN 5.118 (CRI e CRA) e 5.119 (LCI e LCA).

À luz dessas alterações na oferta de títulos isentos, entendemos que o preço de equilíbrio nos prêmios de risco deveria, igualmente, ser estruturalmente mais baixo. Além disso, ao compararmos o retorno líquido esperado de emissões isentas e não isentas de IR para um mesmo patamar de risco de crédito e prazo, notamos que ainda existe um prêmio em títulos isentos. Dessa forma, acreditamos que o mercado deve seguir com forte demanda para a classe de ativos e os prêmios de risco devem seguir testando patamares mais baixos, sobretudo em debêntures incentivadas.

O risco de crédito trouxe contribuições positivas no mês, os destaques positivos foram as posições em Comerc e Hélio Valgas após o anúncio de que o acionista minoritário, Vibra, iria exercer antecipadamente a opção de compra que detinha para tornar-se controlador da Comerc. Não houve destaque negativo relevante.

O risco de mercado também trouxe contribuições positivas. Mantivemos a *duration* dos portfólios em 3,3 anos na estratégia ARX Elbrus, e 7,2 anos na estratégia ARX Elbrus PRO.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS



Fonte: ANBIMA e elaboração ARX Investimentos. <sup>1</sup>A variação negativa do *spread* corresponde à variação positiva no preço do ativo. Da mesma forma, a variação positiva do *spread* impacta negativamente no preço do ativo. Data-base: 30/08/2024.

### PERSPECTIVAS

Acreditamos que os prêmios de risco podem testar patamares mais baixos no curto prazo. No médio prazo, a demanda de pessoas físicas por títulos isentos deve seguir elevada dado o volume de LCIs e LCAs que estão vencendo e não conseguem ser integralmente renovados, dadas as restrições de lastro impostas pela Resolução CMN 5.118.



## RENTABILIDADE

FUNDO	AGO 24	JUL 24	ANO	12 MESES	DESDE O INÍCIO	INÍCIO	PL 12 MESES (R\$)
<b>RENDA VARIÁVEL</b>							
ARX Income FIC FIA	7,56%	2,34%	5,72%	21,52%	7965,3%	17/6/99	281.744.266
<i>Dif. Ibovespa (em p.p.)</i>	1,01%	-0,68%	4,37%	5,80%	6896%		
ARX Long Term FIC FIA	4,84%	2,64%	4,72%	19,52%	835,1%	5/9/08	15.904.743
<i>Dif. Ibovespa (em p.p.)</i>	-1,70%	-0,38%	3,37%	3,81%	673%		
ARX Income Icatu Previdência FIM	4,09%	1,62%	5,80%	15,24%	1551,2%	21/9/00	117.969.643
ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIA	7,46%	2,34%	5,97%	21,71%	27,0%	4/12/19	9.924.902
ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIM	5,31%	1,95%	6,47%	18,17%	49,1%	26/5/20	19.731.415
Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIM	5,36%	1,83%	6,06%	17,68%	36,5%	5/6/20	18.255.736
ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIA	7,50%	2,37%	6,04%	21,81%	32,2%	19/10/20	11.105.817
<b>MULTIMERCADOS</b>							
ARX Macro FIC FIM	0,17%	5,04%	12,08%	12,68%	129,0%	30/6/15	117.954.918
%CDI	19%	556%	170%	113%	107%		
ARX Extra FIC FIM	-0,36%	6,35%	8,94%	8,88%	1134,0%	23/12/03	56.974.782
%CDI	-42%	700%	126%	79%	158%		
ARX Target Icatu Previdência FIM	0,70%	0,96%	5,48%	6,75%	52,3%	12/4/19	21.439.453
<b>CRÉDITO PRIVADO</b>							
ARX Fuji FIC FIRF CRED PRIV	1,03%	1,00%	8,31%	-	8,93%	29/9/23	262.639.860
%CDI	118,52%	110,30%	117,11%	-	121,50%		
ARX Denali FIC FIRF CP	0,99%	1,07%	7,76%	12,02%	63,5%	24/8/18	465.231.271
%CDI	114%	117%	109%	107%	109%		
ARX Vinson FIC FIRF CP	1,06%	1,22%	8,83%	13,04%	68,1%	24/8/18	604.288.502
%CDI	122%	134%	124%	116%	117%		
ARX Everest FIC FIRF CP	1,23%	1,39%	10,02%	12,29%	69,3%	13/12/18	290.073.364
%CDI	142%	153%	141%	109%	126%		
ARX Elbrus FIC de Fundo Incentivado de Inv Infra RF	1,28%	1,92%	8,87%	12,33%	85,87%	24/8/18	550.415.778
<i>Dif. IMA-B5</i>	0,69%	1,00%	3,99%	4,45%	11,89%		
ARX Elbrus PRO FIC de Fundo Incentivado de Inv Infra RF	1,42%	3,06%	5,50%	8,62%	83,69%	29/7/20	45.787.752
<i>Dif. IMA-B</i>	0,90%	0,97%	4,01%	3,98%	54,40%		
ARX Denali Icatu Previdência FIRF CP	0,99%	1,10%	7,91%	12,02%	60,6%	31/10/18	738.019.134
ARX Denali Icatu Previdência FIC FIRF CP	0,99%	1,09%	7,89%	11,98%	59,9%	8/11/18	714.399.341
ARX Denali Previdência FIRF CP	1,09%	1,23%	8,80%	13,09%	65,8%	19/6/19	5.334.168.068
ARX Denali Zurich Prev FIC FIRF CP	1,04%	1,17%	8,35%	12,40%	56,0%	23/12/19	348.149.546
Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIRF CP	0,99%	1,10%	7,91%	12,02%	60,6%	31/10/18	738.019.134
<b>ÍNDICES</b>							
CDI	0,87%	0,91%	7,10%	11,26%			
IMA-B5	0,59%	0,91%	4,88%	7,88%			
IMA-B	0,52%	2,09%	1,49%	4,64%			
Ibovespa	6,54%	3,02%	1,36%	15,71%			





## INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

FUNDO	PÚBLICO-ALVO	TAXA DE ADM MÍN/MÁX.	TAXA DE PERFORMANCE
<b>RENDA VARIÁVEL</b>			
ARX Income FIC FIA	Investidores em geral	2.935% / 3.25% ao ano	Não possui
ARX Long Term FIC FIA	Investidores em geral	2% / 2.5% ao ano	20% sobre o que exceder o Ibovespa
ARX Income Icatu Prev FIM	Recursos da Icatu Seguros	1.9% ao ano	Não possui
ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIA	Recursos da XP Vida e Previdência	2% / 2.1% ao ano	20% do que exceder o Ibovespa
ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIM	Recursos da Zurich Seguros	1.9% / 2.1% ao ano	Não possui
Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIM	Recursos da Porto Seguro	1.9% / 2% ao ano	Não possui
ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIA	Recursos da Icatu Seguros	2% / 2.1% ao ano	20% do que exceder o Ibovespa
<b>MULTIMERCADOS</b>			
ARX Macro FIC FIM	Investidores em geral	2%/2.5% ao ano	20% sobre o que exceder o CDI
ARX Extra FIC FIM	Investidores em geral	2% / 2.5% ao ano	20% sobre o que exceder o CDI
ARX Target Icatu Previdência FIM	Recursos da Icatu Seguros	1.2% / 1.3% ao ano	Não possui
<b>CRÉDITO PRIVADO</b>			
ARX Fuji FIC FIRF CP	Investidores em geral	0.3% / 0.6% ao ano	Não possui
ARX Denali FIC FIRF CP	Investidores em geral	0.4% / 0.7% ao ano	Não possui
ARX Vinson FIC FIRF CP	Investidores em geral	0.5% / 0.8% ao ano	Não possui
ARX Everest FIC FIRF CP	Investidores qualificados	0.7% ao ano	Não possui
ARX Elbrus FIC Fundo Incent. Inv Infra RF	Investidores em geral	0.7% / 1% ao ano	Não possui
ARX Elbrus PRO FIC Fundo Incent. Inv Infra RF	Investidores em geral	0.7% / 1% ao ano	Não possui
ARX Denali Icatu Previdência FIRF CP	Recursos da Icatu Seguros	0.9% / 1% ao ano	Não possui
ARX Denali Icatu Previdência FIC FIRF CP	Recursos da Icatu Seguros	0.9% / 1% ao ano	Não possui
ARX Denali Previdência FIRF CP	Recursos de FIEs e FIFEs	0.9% / 1% ao ano	Não possui
ARX Denali Zurich Prev FIC FIRF CP	Recursos da Zurich Seguros	0.575% / 1% ao ano	Não possui
Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIRF CP	Recursos da Porto Seguro	0.575% / 1% ao ano	Não possui
ARX K2 Prev FIC FIM CP	Recursos do BTG Pactual Vida e Previdência	1.1% / 1.2% ao ano	Não possui
ARX K2 Zurich Inflação Curta FIC FIM CP	Recursos da Zurich Seguros	1.1% / 1.2% ao ano	Não possui

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/08/2024.



## RELAÇÃO COM INVESTIDORES

### Distribuidores e Parceiros

distribuicao@arxinvestimentos.com.br  
RJ | Bernardo Teixeira - (21) 3265 2141  
SP | Lígia Nunes - (11) 3050 8339

### Investidores Institucionais

institucionais@arxinvestimentos.com.br  
RJ | Mônica Marchevsky - (21) 3265 2135

## ACOMPANHE AS NOSSAS REDES

 /arx-investimentos    @arxinvestimentos

[arxinvestimentos.com.br](http://arxinvestimentos.com.br)



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO | Elaborado em 06 de setembro de 2024. Fontes dos dados de Cenário Macroeconômico: Banco Central, IBGE, Ministério da Fazenda, Fed, Banco Central Europeu, entre outras instituições. Fonte CDI: Cetip. Fonte Ibovespa: B3. Fonte IMA-B e IMA-B 5: ANBIMA. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja meta ou parâmetro de performance do fundo, tal indicador é utilizado como mera referência econômica. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Alguns fundos nesse relatório podem ter menos de 12 (doze) meses. Para a avaliação do desempenho de um fundo de investimento é recomendada a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. A Rentabilidade

divulgada não é líquida de impostos das taxas descritas no regulamento do fundo. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Administradores/Distribuidores: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. (CNPJ: 02.201.501/0001-61) [www.bnymellon.com.br/sf](http://www.bnymellon.com.br/sf). Atendimento ao Cliente e Ouvidoria pode ser feito por telefone de seg a sex, das 9h às 18h. SAC (21) 3219-2600 / (11) 3050-8010 / 0800 725 3219 – Ouvidoria 0800 021 9512. BTG Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM (CNPJ: 59.281.253/0001-23) [www.btgpactual.com](http://www.btgpactual.com) Ouvidoria 0800 722 00 48 / SAC 0800 722 2827. Para mais informações, tais como a tributação aplicável, acesse o regulamento do fundo e demais materiais regulatórios, tais como a lâmina de informações essenciais, quando aplicável, disponíveis no site [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br) ou no seguinte link do site dos administradores. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). Os canais de atendimento estão disponíveis no site [www.arxinvestimentos.com.br](http://www.arxinvestimentos.com.br). Este material é de uso exclusivo da ARX Investimentos. Na hipótese de sua entrega a terceiros, é fornecida, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral. Este material não deve ser reproduzido ou redistribuído a qualquer outra pessoa, total ou parcialmente, sem o prévio consentimento da ARX Investimentos. Não há neste documento qualquer declaração ou garantia, explícita ou implícita, acerca de promessa de rentabilidades futuras quanto ao produto ou serviço financeiro identificado. Este documento não leva em conta objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer pessoa física ou jurídica individualmente considerada. Todas as opiniões descritas nesse documento são da ARX Investimentos. ATENÇÃO: AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES. Para informações adicionais, tais como: data do início dos fundos; rentabilidade mensal; rentabilidade acumulada nos últimos 12 (doze) meses ou desde a constituição; patrimônio líquido médio mensal dos últimos 12 (doze) meses ou desde a constituição; taxa de administração; taxa de performance, se houver; público alvo do fundo; descrição da classificação ANBIMA; descrição do objetivo e/ou estratégia; prazos de carência para resgate e prazo de operação; tributação aplicável; e informações sobre os canais de atendimento; favor consultar os relatórios dos fundos que estão disponíveis em nosso site: [www.arxinvestimentos.com.br](http://www.arxinvestimentos.com.br).