

RELATÓRIO DE GESTÃO

FEVEREIRO | 2024

CENÁRIO MACROECONÔMICO

INTERNACIONAL

- Em fevereiro, tivemos novamente a postergação das apostas para o início do ciclo de corte de juros nos Estados Unidos. Por ora, o consenso de mercado aponta a reunião do Federal Reserve (Fed) de junho como o ponto de partida mais provável para esse processo. Tal movimento é fruto de um mercado de trabalho ainda resiliente e de dados de inflação mais preocupantes nesse início de ano, ensejando um tom mais *hawkish* na comunicação da autoridade monetária.
- Na Europa, os sinais de desaceleração da atividade continuam evidentes. Em nossa visão, o balanço com a inflação parece mais favorável ao cenário de flexibilização monetária do que nos Estados Unidos. Ainda assim, a comunicação do Banco Central Europeu tem sido cautelosa e projetamos que o início do ciclo de cortes deverá ocorrer somente a partir da metade de 2024.

BRASIL

- O cenário fiscal se apresentou marginalmente mais benigno para 2024. A arrecadação federal de janeiro superou em muito as expectativas e membros do governo já anteciparam que o quadro para fevereiro também foi positivo. A perspectiva de alteração da meta fiscal permanece, mas o governo ganhou tempo, diminuindo a probabilidade de uma mudança maior que 0,5% do PIB.
- Do lado da inflação, os últimos dados trouxeram surpresas baixistas no índice cheio, mas de forma mais concentrada nos componentes voláteis. Os núcleos, principalmente os ligados aos serviços, surpreenderam consideravelmente para cima, composição essa mais preocupante do ponto de vista da política monetária, como os membros do Comitê de Política Monetária (Copom) têm ressaltado.
- Na atividade, o maior destaque continua sendo o mercado de trabalho resiliente. A taxa de desemprego se mantém em um patamar historicamente baixo (7,6% em janeiro) e os rendimentos reais aceleraram bastante nas últimas leituras, representando um ponto de atenção para a inflação de serviços à frente.
- O PIB do 4T23 mostrou uma certa acomodação na margem, inclusive no consumo das famílias. Contudo, o balanço de 2023 foi positivo, com crescimento de 2,9%, bem acima das expectativas de 0,5% que vigoravam no início do último ano. Para 2024, deveremos ter um crescimento da massa salarial e melhores condições de crédito, mas sem o impulso da produção agro observado em 2023.



RENDA VARIÁVEL

ARX INCOME FIC FIA

O fundo apresentou retorno positivo de 2,23% em fevereiro e os principais geradores de alfa foram Itaúsa, Vibra Energia e BRF, enquanto os maiores detratores foram Bradesco, AES Brasil e Bradespar.

Do lado positivo, Itaúsa teve uma boa performance por conta do anúncio da distribuição de dividendos extraordinários. Já a ação da Vibra Energia apresentou boa valorização, devido à perspectiva de bons resultados trimestrais. A ação da BRF também teve uma performance positiva após a divulgação dos números do 4T23, que vieram mais fortes do que o consenso projetava.

Do lado negativo, a ação do Bradesco sofreu no mês, após divulgar um fraco resultado no 4T23 e de apresentar um *guidance* para 2024 aquém das expectativas dos investidores.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

SETOR	EXPOSIÇÃO MÉDIA	ALFA
Alimentos	7.60%	0.47%
Consumo Básico	4.90%	0.37%
Varejo Básico	6.70%	0.33%
Celulose	4.20%	0.33%
Telefonia	7.00%	0.30%
Aeronáutico (Globais)	3.60%	0.21%
Logística	4.80%	0.16%
Educação	2.40%	0.11%
Siderurgia	4.80%	0.05%
Petróleo	1.30%	0.01%
Serviços Financeiros Defensivos	3.00%	0.00%
Varejo	0.20%	0.00%
Propriedades	2.20%	-0.01%
Serviços Financeiros	2.70%	-0.07%
Energia Elétrica	10.40%	-0.15%
Bancos	17.80%	-0.18%
Saúde	3.00%	-0.22%
Mineração	9.20%	-0.30%
Total Impacto		1,41%
Ibovespa		0,99%
Taxa de Administração		-0,22%
Caixa e Custo		0,05%
Retorno		-2,23%

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 chance de uma recessão mundial ou o aumento das taxas de juros mais longas dos países desenvolvidos, ainda não foram totalmente dissipados, apesar de terem perdido força nos últimos meses.

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 telefonia.

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 29/02/2024.



RENDA VARIÁVEL

ARX LONG TERM FIC FIA

O fundo apresentou rentabilidade de 2,89% em fevereiro. As principais contribuições positivas vieram de Vibra Energia e BRF, comentadas na seção anterior, enquanto os principais detratores de resultado foram Bradesco e Hapvida.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

SETOR	EXPOSIÇÃO MÉDIA	ALFA
Bancos	7.40%	0.57%
Varejo Básico	7.60%	0.54%
Alimentos	6.70%	0.40%
Consumo Básico	4.90%	0.39%
Mineração	5.60%	0.30%
Siderurgia	9.70%	0.29%
Aeronáutico (Globais)	5.70%	0.21%
Telefonia	7.00%	0.05%
Energia Elétrica	4.40%	0.05%
Saúde	5.40%	0.00%
Serviços Financeiros Defensivos	4.70%	-0.02%
Celulose	12.90%	-0.03%
Propriedades	7.20%	-0.12%
Petróleo	4.00%	-0.19%
Serviços Financeiros	5.40%	-0.36%
Total Impacto		2,07%
Ibovespa		0,99%
Taxa de Administração		-0,15%
Caixa e Custo		-0,01%
Retorno		2,89%

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 29/02/2024.

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 chance de uma recessão mundial ou o aumento das taxas de juros mais longas dos países desenvolvidos, ainda não foram totalmente dissipados, apesar de terem perdido força nos últimos meses.

Em linha com a estratégia de diversificação e preservação de capital, as nossas principais teses de investimento estão nos setores de bancos, varejo básico, mineração, alimentos e consumo básico.



MULTIMERCADOS

ARX MACRO FIC FIM

O fundo apresentou retorno de 1,74% em fevereiro. A atribuição de performance positiva foi explicada pelas posições aplicadas em juros no mercado local, compradas em bolsa brasileira, chinesa e no índice de *small caps* americano.

No *book* de renda fixa local, possuímos posições aplicadas em juros nominais e reais, além de *trades* de valor relativo na curva de juros real e implícita. Em termos de exposição direcional, reduzimos a exposição aplicada do *book*. Em bolsa local, permanecemos com posições otimistas. No entanto, a exposição líquida vem sendo gerenciada com um viés mais tático devido aos ruídos políticos e aos altos múltiplos das bolsas de países desenvolvidos que podem acabar trazendo uma realização no mercado interno.

No *book* internacional, optamos por zerar integralmente nossas posições compradas em bolsa chinesa após a boa performance em fevereiro, enquanto mantivemos posições de valor relativo compradas no índice futuro de *small caps* americana e vendidas na bolsa europeia. Além disso, aproveitamos os baixos níveis de volatilidade e os *valuations* caros da bolsa americana para montar uma estrutura de opções para proteção do portfólio caso ocorra uma correção nos preços. No *book* de juros, após a forte abertura de taxas nas economias desenvolvidas, julgamos que os preços atuais se encontram mais atrativos, especialmente na Europa, onde o crescimento segue fraco e a inflação vem arrefecendo. Dessa forma, possuímos posições aplicadas em juros na Europa, enquanto procuramos proteções através de posições compradas no euro e no dólar americano.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

ESTRATÉGIA / ATIVO	NO MÊS	NO ANO
Juros Local	0,89%	-1,21%
Renda Variável Local	0,36%	0,04%
Renda Variável Internacional	0,29%	0,00%
Juros Internacional	0,06%	0,07%
USD BRL	0,02%	0,03%
Moedas	-0,01%	0,06%
Commodities	-0,04%	0,24%
Custos Totais	-0,48%	-0,98%
Caixa + <i>Fundo Offshore</i>	0,64%	1,48%
Rentabilidade	1,38%	-0,28%

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 29/02/2024.

PERSPECTIVAS

Nossa perspectiva para economia global segue positiva. No entanto, estamos mais cautelosos no curto prazo devido aos níveis de preço atuais, especialmente entre as economias avançadas. Em nossa visão, os múltiplos atuais e o posicionamento técnico do mercado acionário deixam pouco espaço para as bolsas de países desenvolvidos absorverem as notícias negativas. Apesar dos ventos macroeconômicos favoráveis, que têm impulsionado os mercados nos últimos meses, ainda estarem presentes (crescimento resiliente nos Estados Unidos, desinflação, a aproximação do pivô monetário e as surpresas positivas em termos de lucro das empresas) optamos por adotar uma postura mais cautelosa no momento.



MULTIMERCADOS

ARX EXTRA FIC FIM

O fundo apresentou rentabilidade de 1,68% em fevereiro. 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 de 0,12% no mês, com *gross* médio de 61,7% e exposição líquida comprada de 3,1%. Houve ganhos na estratégia de carteira contra índice e na estratégia de pares.

As contribuições positivas vieram de pares intrasetoriais nos setores de distribuição de combustíveis e de bancos, e através de posições compradas nos segmentos de supermercados e distribuição de combustíveis. Os detratores mais relevantes vieram de pares intrasetoriais nos setores siderúrgico e de varejo, de um par de estrutura de capital (*holding* vs subsidiária), e de uma posição comprada no setor de *e-commerce*.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

ESTRATÉGIA / ATIVO	NO MÊS	NO ANO
Juros Local	0,84%	-1,39%
Renda Variável Local	0,36%	0,04%
Renda Variável Internacional	0,26%	-0,04%
Juros Internacional	0,07%	0,08%
<i>Long Short</i>	0,07%	-0,62%
USD BRL	0,02%	0,02%
Moedas	-0,01%	0,05%
<i>Commodities</i>	-0,04%	0,23%
Custos Totais	-0,51%	-1,04%
Caixa + Fundo <i>Offshore</i>	-0,64%	1,49%
Rentabilidade	1,68%	-1,17%

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 29/02/2024.

PERSPECTIVAS

Nossa perspectiva para economia global segue positiva. No entanto, estamos mais cautelosos no curto prazo devido aos níveis de preço atuais, especialmente entre as economias avançadas. Em nossa visão, os múltiplos atuais e o posicionamento técnico do mercado acionário deixam pouco espaço para as bolsas de países desenvolvidos absorverem as notícias negativas. Apesar dos ventos macroeconômicos favoráveis, que têm impulsionado os mercados nos últimos meses, ainda estarem presentes (crescimento resiliente nos Estados Unidos, desinflação, a aproximação do pivô monetário e as surpresas positivas em termos de lucro das empresas) optamos por adotar uma postura mais cautelosa no momento.

Na parcela *long & short*, a estratégia está com alocações mais relevantes nos setores de supermercados e de energia elétrica.



CRÉDITO PRIVADO

ESTRATÉGIAS CDI

A indústria de fundos dedicados a crédito privado observou uma expressiva captação de recursos em fevereiro. As aplicações líquidas ao longo do mês foram de aproximadamente R\$ 30 bilhões, acumulando um saldo positivo de R\$ 40 bilhões em 2024. Por outro lado, as emissões primárias de dívidas começaram o ano em ritmo lento, com emissões de títulos privados corporativos (na ordem de R\$ 17 bilhões em janeiro e de R\$ 15 bilhões em fevereiro), pressionando alocadores a buscarem títulos no mercado secundário.

Assim, os prêmios de risco seguiram fechando frente ao descompasso entre oferta e demanda, ainda que esse movimento continue concentrado apenas em emissores de baixo risco de crédito e setores defensivos, evidenciando que, apesar da demanda, o apetite a risco permanece baixo.

O fechamento dos *spreads* de crédito trouxe impactos positivos para a carteira, que teve performance consistente acima do *benchmark* mesmo com alguns impactos negativos nas posições de Light e Unigel. Ao longo do mês, participamos das ofertas primárias de NTS e da sétima emissão de cotas seniores do FIDC Pagbem.

Para a família de fundos de previdência ARX K2, o risco de mercado trouxe contribuições marginalmente negativas, diante da abertura na curva de juros reais das NTN-Bs. Mantivemos a *duration* do portfólio em 3,2 anos, um pouco acima do seu *benchmark* (IMA-B 5).

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

	ATIVO	VARIAÇÃO SPREAD ¹ (CDI+)	SETOR	EXPOSIÇÃO
TOP 5	1. Braskem - BRKMA8	-1,91%	Bancos	15.78%
	2. Braskem - BRKMA6	-2,02%	Saúde	7.93%
	3. Elfa Medicamentos - ELFA12	-3,86%	Aluguel de Veículos	5.65%
	4. Magazine Luiza - MGLUA0	-3,13%	Rodovias	4.96%
	5. GPA - CBRDA8	-2,67%	Meios de Pagamento	4.33%
BOTTOM 5	5. Aegea - AEGPA3	0,12%	Holdings	4.18%
	4. Dasa - DASAA4	0,24%	Crédito Consignado	3.91%
	3. Cagece - CAEC11	0,23%	Elétricas - Distribuição	3.79%
	2. Hapvida - HAPV13	0,11%	Saneamento	3.54%
	1. Hapvida - HAPV22	0,12%	Bens de Capital	2.48%

Fonte: ANBIMA e elaboração ARX Investimentos. ¹A 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: 29/02/2024.

PERSPECTIVAS

Acreditamos que, apesar de alguns prêmios de risco já testarem patamares observados em 2019, ainda há margem para o mercado seguir exigindo menores prêmios no curto prazo, devido (i) à redução do risco de crédito dentro de um cenário de queda de juros e (ii) ao aumento da demanda por títulos não isentos e fundos de renda fixa frente à redução nos lastros disponíveis para emissão de títulos isentos (Res. CMN 5.118 e 5.119).



CRÉDITO PRIVADO

ESTRATÉGIAS INCENTIVADAS

Os principais destaques em fevereiro foram as resoluções do Conselho Monetário Nacional 5.118 e 5.119 que (i) restringiram os lastros para novas emissões de CRIs, CRAs, LCIs e LCAs e (ii) aumentaram o prazo mínimo de aplicações em LCIs e LCAs. Em resumo, acreditamos que as novas regras deverão reduzir substancialmente a oferta desses instrumentos que contam com isenção fiscal para pessoa física. Parte desse fluxo deve migrar para outros ativos isentos, como debêntures incentivadas e fundos imobiliários, ou outros títulos de renda fixa não isentos. No caso das debêntures incentivadas, o mercado rapidamente incorporou a escassez futura de ativos com isenção tributária nos preços e os prêmios de risco comprimiram mais de 40bps ao longo do mês.

O risco de crédito trouxe contribuições positivas dado o movimento de forte compressão de prêmios de risco, enquanto o risco de mercado trouxe contribuições marginalmente negativas, diante do aumento observado nas taxas das NTN-Bs.

Ao longo do mês, mantivemos a *duration* do ARX Elbrus em 3,2 anos e do ARX Elbrus Pro em 7 anos, ambos um pouco acima de seus respectivos *benchmarks*.

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

	ATIVO	VARIAÇÃO SPREAD ¹ (IPCA+)	SETOR	EXPOSIÇÃO
TOP 5	1. Parintins - PTAZ11	-0.86%	Elétricas - Transmissão	17.41%
	2. Mata de Santa Genebra - MSGT33	-0.68%	Rodovias	14.98%
	3. MEZ 5 Transmissora - MEZ511	-0.79%	Elétricas - Distribuição	12.64%
	4. Iguá RJ - IRJS14	-0.63%	Telecom	9.16%
	5. Águas Teresina - GSTS24	-0.74%	Saneamento	8.14%
BOTTOM 5	5. Agibank - CDB3218B40E	-0.30%	Elétricas - Integradas	7.57%
	4. Banco Pan - CDB2239N3YZ	-0.49%	Elétricas - Geração Hídrica	6.37%
	3. Banco Votorantim - CDB3221WEK4	-0.08%	Elétricas - Geração Eólica	5.42%
	2. Cemig D - CMDT33	-0.05%	Elétricas - Geração Térmica	4.19%
	1. Mata de Santa Genebra - MSGT13	0.07%	Elétricas - Geração Solar	3.79%

Fonte: ANBIMA e elaboração ARX Investimentos. ¹A 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: 29/02/2024.

PERSPECTIVAS

Apesar dos prêmios atuais das debêntures incentivadas estarem próximos aos seus mínimos históricos, reconhecemos que as restrições impostas pela Res. CMN 5.118 e 5.119 representam uma alteração estrutural na oferta de títulos privados isentos, tornando produtos similares muito mais escassos. Assim, não enxergamos no curto prazo um *trigger* que permita alguma correção. Por outro lado, vemos um espaço marginal para novas compressões, dado que, nos patamares atuais, alguns títulos não isentos começam a ter um carregamento equivalente com um prazo de aplicação consideravelmente inferior.



RENTABILIDADE

FUNDO	FEV 24	JAN 24	ANO	12 MESES	DESDE O INÍCIO	INÍCIO	PL 12 MESES (R\$)
RENDA VARIÁVEL							
ARX Income FIC FIA	2.23%	-4.69%	-2.56%	22.30%	7333.5%	17/06/99	311,553,928
<i>Dif. Ibovespa (em p.p.)</i>	1.24%	0.11%	1.29%	-0.66%	6324%		
ARX Long Term FIC FIA	2.89%	-4.15%	-1.38%	21.69%	780.6%	05/09/08	17,373,517
<i>Dif. Ibovespa (em p.p.)</i>	1.90%	0.64%	2.47%	-1.27%	632%		
ARX Income Icatu Previdência FIM	1.44%	-1.98%	-0.57%	19.22%	1451.9%	21/09/00	122,379,459
ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIA	2.18%	-4.60%	-2.52%	22.45%	16.8%	04/12/19	10,794,157
ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIM	1.59%	-2.85%	-1.30%	18.39%	38.3%	26/05/20	21,375,488
Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIM	1.70%	-2.91%	-1.25%	18.24%	27.1%	05/06/20	18,335,407
ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIA	2.18%	-4.62%	-2.54%	22.41%	21.5%	19/10/20	10,313,395
MULTIMERCADOS							
ARX Macro FIC FIM	1.74%	-1.98%	-0.28%	1.99%	103.8%	30/06/15	171,899,538
<i>%CDI</i>	217%	-205%	-16%	16%	14%		
ARX Extra FIC FIM	1.68%	-2.80%	-1.17%	0.89%	1019.5%	23/12/03	87,872,493
<i>%CDI</i>	210%	-290%	-66%	7%	151%		
ARX Target Icatu Previdência FIM	1.36%	-0.10%	1.26%	12.47%	46.2%	12/04/19	24,204,270
CRÉDITO PRIVADO							
ARX Denali FIC FIRF CP	0.92%	1.13%	2.06%	13.23%	54.8%	24/08/18	456,091,939
<i>%CDI</i>	115%	117%	116%	104%	109%		
ARX Vinson FIC FIRF CP	0.94%	1.23%	2.18%	13.39%	57.8%	24/08/18	650,710,179
<i>%CDI</i>	118%	127%	123%	105%	115%		
ARX Everest FIC FIRF CP	1.04%	1.39%	2.45%	11.86%	57.6%	13/12/18	359,846,806
<i>%CDI</i>	131%	144%	138%	93%	122%		
ARX Elbrus FIC de Fundo Incentivado de Inv Infra RF	2.48%	1.47%	3.99%	19.22%	77.53%	24/08/18	452,273,706
<i>Dif. IMA-B 5</i>	1.88%	0.79%	2.71%	8.79%	9.53%		
ARX Elbrus PRO FIC de Fundo Incentivado de Inv Infra RF	2.52%	0.47%	3.00%	22.55%	79.32%	29/07/20	35,870,572
<i>Dif. IMA-B</i>	1.97%	0.92%	2.90%	7.85%	51.81%		
ARX Denali Icatu Previdência FIRF CP	0.91%	1.12%	2.04%	13.11%	51.8%	31/10/18	704,725,748
ARX Denali Icatu Previdência FIC FIRF CP	0.91%	1.11%	2.03%	13.06%	51.3%	08/11/18	679,978,226
ARX Denali Previdência FIRF CP	0.96%	1.26%	2.23%	13.78%	55.8%	19/06/19	5,269,526,244
ARX Denali Zurich Prev FIC FIRF CP	0.91%	1.20%	2.13%	13.08%	47.0%	23/12/19	351,986,873
Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIRF CP	0.91%	1.20%	2.12%	13.02%	44.8%	02/06/20	56,172,759
ARX K2 Prev FIC FIM CP	0.63%	0.71%	1.34%	10.72%	50.5%	28/10/19	458,269,147
ARX K2 Zurich Inflação Curta FIC FIM CP	0.62%	0.71%	1.34%	10.68%	49.7%	23/12/19	108,778,588
ÍNDICES							
CDI	0.80%	0.97%	1.77%	12.73%			
IMA-B 5	0.59%	0.68%	1.28%	10.44%			
IMA-B	0.55%	-0.45%	0.10%	14.70%			
Ibovespa	0.99%	-4.79%	-3.85%	22.96%			



INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

FUNDO	PÚBLICO-ALVO	TAXA DE ADM MÍN/MÁX.	TAXA DE PERFORMANCE
RENDA VARIÁVEL			
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
MULTIMERCADOS			
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
CRÉDITO PRIVADO			
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: 29/02/2024.



RELAÇÃO COM INVESTIDORES

Distribuidores e Parceiros

distribuicao@arxinvestimentos.com.br
RJ | Gustavo Castello Branco - (21) 3265 2115
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



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO | Elaborado em 07 de março 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. O CDI e o Ibovespa são meras referências econômicas e não parâmetros objetivos dos fundos ARX Income FIC FIA, ARX Income Icatu Prev FIM, ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIM e Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIM. O CDI é mera referência econômica e não parâmetro objetivo do fundo ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIA e do ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIA. O CDI é mera referência econômica e não parâmetro objetivo dos fundos ARX Elbrus Fundo Inc. de Inv. Infra RF, ARX Elbrus PRO

FIC de Fundo Inc. de Inv. Infra RF e ARX K2 Zurich Inflação Curta FIC FIM CP. O IMA-B 5 é mera referência econômica e não parâmetro objetivo dos fundos ARX Denali FIC FIRF CP, ARX Vinson FIC FIRF CP, ARX Everest FIC FIRF CP, ARX Denali Icatu Prev FIRF CP, ARX Denali Icatu Prev FIC FIRF CP, ARX Denali Prev FIRF CP, ARX Denali XP Seg Prev FIC FIRF CP, ARX Denali Zurich Prev FIC FIRF CP, Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIRF CP e ARX K2 Prev FIC FIM CP. 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. 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 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 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. Os canais de atendimento estão disponíveis no site 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.