

Relatório de Gestão

Novembro 2021



Cenário Macroeconômico

O mês de novembro foi marcado por uma deterioração do apetite a risco global, especialmente após as notícias negativas envolvendo a nova variante ômicron do coronavírus. Seu surgimento, que acarretou medidas mais restritivas de mobilidade, ocorreu em meio às crescentes preocupações com os aumentos de casos na Europa e suas possíveis consequências sobre crescimento, *supply chain* e propagação de novas ondas, sobretudo nas regiões que apresentam baixo nível de imunização, e considerando a aproximação do inverno. Como ainda não há estudos nem espaço amostral suficiente para inferir o nível de eficácia das vacinas, de transmissibilidade e da letalidade do vírus, no momento, o impacto da variante na atividade e, em maior escala, nos potenciais efeitos inflacionários é incerto e prescreve cautela. Há a possibilidade de que os bancos centrais continuem na direção de normalização da política monetária, traduzindo-se em aperto das condições financeiras.

Nos Estados Unidos, os dados de atividade e emprego seguem robustos e acompanhados de pressões inflacionárias. Em relação à política monetária, o depoimento do presidente do FED, Jerome Powell, ao Senado americano apresentou uma elevação no tom *hawkish*. Powell disse que, na reunião de dezembro, acharia apropriado discutir a aceleração da redução de estímulos e o fim do *quantitative easing* (QE) alguns meses antes e destacou a importância da estabilidade de preços ao descaracterizar a inflação como “transitória”. Ao comentar o aumento dos casos de Covid e o surgimento da nova variante, reconheceu os riscos envolvidos para atividade e inflação ao intensificar os problemas na cadeia produtiva. Assim, continuamos com o nosso cenário base de que o FED pode seguir com o plano de acelerar a retirada de estímulos, terminando o QE no fim de março deixando, assim, a porta aberta para a elevação de juros, a princípio, no segundo semestre de 2022.

Na China, os dados foram mais positivos. A produção industrial cresceu 3,5% em outubro em relação ao ano anterior enquanto o crescimento das vendas no varejo acelerou para 4,9%. O contraponto foi um desempenho fraco nos dados do setor imobiliário, que já vinha enfraquecendo ao longo de 2021. Os números melhores do que o esperado fornecem algum alívio depois que o ímpeto da economia deteriorou-se nos últimos meses devido à escassez de energia, medidas restritivas no mercado imobiliário e dificuldades em lidar com a propagação do vírus em um ambiente de política zero Covid. Além disso, o governo indicou que manterá a liquidez razoavelmente ampla e no relatório de política monetária do Banco Central da China houve uma maior inclinação para estímulos.

No cenário doméstico, tivemos arrefecimento da incerteza associada aos desafios fiscais e manutenção dos desafios inflacionários. No âmbito fiscal, ocorreu o avanço

das negociações para a aprovação da PEC dos precatórios, que engloba uma mudança na forma de calcular o teto de gastos e deve garantir o pagamento do Auxílio Brasil. Apesar de representar uma maior perspectiva de materialização da mudança no regime fiscal vigente, essa evolução permitiu que os riscos fiscais fossem razoavelmente mapeados, oferecendo maior nitidez ao desfecho das discussões.

Em relação à inflação, os dados continuam sinalizando um processo inflacionário intenso e disseminado, com deterioração tanto dos componentes mais voláteis quanto dos núcleos. Os destaques de novembro foram a intensificação do aumento dos preços de combustíveis e a aceleração significativa dos preços de bens industriais. O setor industrial vem sofrendo consideravelmente com o aumento de custo dos insumos, seja via disrupção nas cadeias de suprimento globais, seja por meio de uma moeda mais desvalorizada em relação ao dólar.

Ao longo do mês também observamos a continuação de certa deterioração das expectativas de inflação para os próximos anos. A mediana das expectativas divulgada no relatório Focus do Banco Central passou a incorporar maiores desvios em relação à meta para 2022 e 2023, o que pode representar fonte de preocupação para a condução da política monetária. Do lado da atividade, o destaque positivo continua sendo a parcela do setor de serviços mais associada a atividades presenciais, obtendo ganhos provenientes da retomada gradual da mobilidade. Por outro lado, os dados de varejo e de indústria continuam mostrando dificuldades desses setores. A inflação elevada e a falta de insumos importantes para as cadeias produtivas prejudicam tanto vendas quanto produção de bens.

Estratégia Multimercado Macro

Fundo	nov-21	out-21	set-21	Ano	12 meses	Desde o início	Data de início	PL 12 meses (R\$)
ARX Macro FIC FIM	4.68%	-0.90%	0.56%	11.15%	12.83%	107.7%	30/6/15	817,252,451
%CDI	798%	-187%	127%	310%	340%	177%		
Previdência								
ARX Target Icatu Previdência FIM	1.17%	-1.07%	-0.13%	5.88%	8.75%	21.0%	12/4/19	21,492,889
Indexador								
CDI	0.59%	0.48%	0.44%	3.60%	3.77%			

Fonte CDI: Cetip

Os portfólios macro tiveram um resultado bastante positivo em novembro e atribuição de performance ficou disseminada entre as várias estratégias do fundo.

Grande parte da geração de alfa veio do *book* de renda fixa local através de posições compradas em inflação implícita e aplicada em juros reais na parte intermediária da curva de juros. Em renda variável local, o resultado positivo é explicado, em sua maior parte, por posições de valor relativo, dado que mantivemos uma baixa exposição direcional comprada. No mercado internacional, mantivemos durante posições vendidas em bolsa de países desenvolvidos e tomada em juros americanos como instrumentos de proteção contra riscos relacionados ao agravamento da situação sanitária global e um aperto mais abrupto das condições financeiras.

Para o mês de dezembro, devemos ficar atentos à continuidade dos avanços da PEC dos precatórios, à persistência dos choques inflacionários, à reunião do COPOM e aos dados de atividade. No cenário externo, a atenção se volta, principalmente, para os dados do mercado de trabalho norte americano, inflação, retomada da atividade global e os potenciais impactos da nova variante.

Neste contexto, estamos com posições menores no *book* internacional. No mercado local, continuamos com posições similares: em renda fixa, seguimos perseguindo posições compradas em inflação implícita e aplicados em juros reais e, em bolsa, aumentamos a exposição comprada.

Multiestratégia

Fundo	nov-21	out-21	set-21	Ano	12 meses	Desde o início	Data de início	PL 12 meses (R\$)
ARX Extra FIC FIM	4.91%	-1.90%	-0.48%	8.09%	10.43%	1135.5%	23/12/03	355,816,977
%CDI	837%	-396%	-110%	224%	276%	229%		
Indexador								
CDI	0.59%	0.48%	0.44%	3.60%	3.77%			

Fonte CDI: Cetip

O ARX Extra FIC FIM é a combinação da estratégia macro adicionada de uma carteira *Long & Short*.

Os portfólios macro tiveram um resultado bastante positivo em novembro e atribuição de performance ficou disseminada entre as várias estratégias do fundo. Para mais detalhes sobre a estratégia, recomendamos a leitura da seção anterior.

A composição *Long Short* apresentou um retorno positivo de 0,07% em novembro. Ao longo do mês, a estratégia teve um *gross* médio de, aproximadamente, 53% e uma exposição comprada média ao redor de 1%. Houve perdas na estratégia carteira x índice e ganhos na estratégia pares.

A contribuição positiva veio de um par intersetorial no setor de shoppings contra o setor de supermercados e de uma arbitragem no setor de mineração. Os detratores de retorno vieram de um par intrasetorial no setor de consumo e de uma posição comprada no setor de *e-commerce*.

Estamos com uma exposição comprada no setor de bancos onde observamos que as ações negociam a múltiplos descontados e deverão se beneficiar do ciclo atual de elevação da taxa de juros. Adicionalmente, embutem um cenário de modesto crescimento de lucro.

Também temos e uma posição comprada no setor de petróleo devido ao cenário construtivo de oferta e demanda da *commodity* nos próximos trimestres. Embora os membros do grupo OPEP+, liderados pela Arábia Saudita e pela Rússia, estejam aumentando gradualmente sua produção, a recuperação da demanda por petróleo ocorre em um ritmo mais rápido e os estoques se encontram em patamares historicamente baixos. É provável que as cotações do petróleo atinjam novas máximas ao longo do próximo ano e alguns analistas importantes não descartam observarmos preços acima de 100 dólares o barril durante 2022.

Estratégias de Ações

Fundo	nov-21	out-21	set-21	Ano	12 meses	Desde o início	Data de início	PL 12 meses (R\$)*
ARX Income FIC FIA	-0.01%	-6.97%	-3.57%	-9.72%	-2.26%	6440.9%	17/6/99	721,888,110
<i>Dif. Ibovespa (em p.p.)</i>	1.52%	-0.24%	3.00%	4.65%	4.15%	5664%		
Previdência								
ARX Income Icatu Previdência FIM	2.00%	-4.62%	-1.81%	-4.08%	-0.87%	1199.5%	21/9/00	254,621,500
ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIA	0.01%	-6.72%	-3.33%	-9.12%	-1.74%	1.1%	4/12/19	18,108,560
ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIM	0.25%	-4.19%	-1.98%	-4.27%	0.98%	15.4%	26/5/20	30,525,940
Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIM	0.14%	-4.24%	-2.09%	-5.07%	0.11%	7.1%	5/6/20	24,524,788
ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIA	0.00%	-6.80%	-3.32%	-9.15%	-1.72%	5.4%	19/10/20	3,923,279
Indexador								
IBOV	-1.53%	-6.74%	-6.57%	-14.37%	-6.41%			
CDI	0.59%	0.48%	0.44%	3.60%	3.77%			

Fonte Ibovespa: B3 / Fonte CDI: Cetip

*Para os fundos com menos de 12 meses, o PL divulgado é a média desde a sua data de início. 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.

A rentabilidade do ARX Income FIC FIA em novembro foi de -0,01%. As principais contribuições positivas foram Santos Brasil, Petrobras e Banco do Brasil, enquanto os maiores detratores de retorno foram Assaí, Marfrig e Embraer.

As ações da Petrobras apresentaram uma boa performance no mês com a divulgação do seu Plano Estratégico para os próximos cinco anos destacando o potencial de forte geração de caixa e distribuição de dividendos, mesmo em um cenário de preço de petróleo mais desafiador. A expectativa é de que o Pré-Sal represente mais de 80% de sua produção nos próximos anos, fazendo com que os custos de exploração permaneçam em queda devido à elevada produtividade de seus campos. Outro aspecto positivo foi o fortalecimento de sua política de dividendos, constituindo um dividendo mínimo e condicionado a um preço "piso" de 45 dólares por barril para o Brent, e atrelando o pagamento de maiores proventos à sua capacidade de geração de caixa e ao patamar de sua alavancagem financeira. Espera-se que o *dividend yield* da Petrobras volte a ser de dois dígitos no ano que vem, alcançando um patamar semelhante ao de 2021.

A ação do Banco do Brasil foi o destaque do setor de bancos no mês, mas não enxergamos um motivo específico além do seu *valuation* muito descontado, tanto em termos relativos contra as ações dos outros bancos quanto em termos históricos.

Já a ação da Embraer recuou em novembro após apresentar uma forte valorização acumulada no ano diante da decisão da Força Aérea Brasileira (FAB) de reduzir o contrato de aquisição do número de aeronaves KC-190, fabricadas pela companhia. O KC-190 é um avião cargueiro, desenvolvido pela Embraer para fins militares. A FAB assinou um contrato em 2014 se comprometendo a adquirir 28 aeronaves até 2024, mas, em novembro, por falta de recursos, reduziu o número de encomendas para 15.

Ao longo do mês o fundo trocou Grupo Mateus por Pão de Açúcar e reduziu a alocação em Energias do Brasil.

Em linha com a estratégia de preservação de capital e de diversificação, as maiores exposições estão nos setores de bancos, varejo, mineração, energia elétrica e petróleo.

O ARX Income Icatu Previdência FIM possui uma carteira balanceada com limite de até 49% em renda variável, replicando o portfólio do ARX Income FIC FIA e os outros 51% alocados em renda fixa através de títulos públicos como LFT e NTN-B.

O ARX Income 100 XP Seguros Previdência FIC FIA e o ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIA replicam até 100% do portfólio do ARX Income FIC FIA.

O ARX Income 70 Zurich Previdência FIC FIM e o Porto Seguro ARX Income 70 Previdência FIC FIM replicam a carteira do ARX Income FIC FIA em até 70% e o restante é aplicado em fundos de caixa que operam exclusivamente LFT.

De acordo com a legislação em vigor, os fundos que ainda não completaram seis meses não podem ter suas rentabilidades divulgadas.

Fundo	nov-21	out-21	set-21	Ano	12 meses	Desde o início	Data de início	PL 12 meses (R\$)
ARX Long Term FIC FIA	-2.90%	-13.47%	-7.81%	-22.58%	-16.48%	688.6%	5/9/08	70,846,583
Dif. Ibovespa (em p.p.)	-1.37%	-6.73%	-1.24%	-8.21%	-10.08%	592%		
Indexador								
IBOV	-1.53%	-6.74%	-6.57%	-14.37%	-6.41%			

Fonte Ibovespa: B3

Em novembro, o ARX Long Term FIC FIA apresentou uma rentabilidade de -2,9%.

As principais contribuições positivas vieram de Vale e Banco do Brasil, enquanto os principais detratores de resultado foram Assaí e Natura.

A ação da Vale teve boa performance diante da estabilização do preço do minério de ferro em um patamar ao redor de 100 dólares por tonelada e de notícias mais animadoras sobre uma abordagem menos contracionista que o governo chinês

passou a adotar com as principais empresas do setor de construção. A esse preço de minério de ferro, a Vale consegue gerar caixa suficiente para a sua ação apresentar um retorno anual de dois dígitos.

A ação do Banco do Brasil foi o destaque do setor de bancos no mês, mas não enxergamos um motivo específico além do seu *valuation* muito descontado, tanto em termos relativos contra as ações dos outros bancos quanto em termos históricos.

Por outro lado, ação da Natura sofreu após a divulgação do fraco resultado do terceiro trimestre, bem aquém das expectativas do mercado, em decorrência dos desempenhos negativos da Avon Internacional e da Natura América Latina e também pela considerável queda da produtividade das consultoras.

O fundo possui suas maiores exposições nos setores de varejo, bancos e energia elétrica.

Crédito Privado

Fundo	nov-21	out-21	set-21	Ano	12 meses	Desde o início	Data de início	PL 12 meses (R\$)*
ARX Denali FIC FIRF CP	0.69%	0.67%	0.65%	6.23%	6.74%	17.9%	24/8/18	1,738,440,563
%CDI	118%	140%	149%	173%	179%	117%		
ARX Vinson FIC FIRF CP	0.72%	0.76%	0.82%	8.16%	8.72%	20.5%	24/8/18	1,143,319,118
%CDI	122%	158%	186%	226%	231%	134%		
ARX Everest FIC FIRF CP	0.77%	0.87%	0.87%	8.90%	9.42%	20.9%	13/12/18	195,781,813
%CDI	131%	182%	199%	247%	249%	159%		
ARX Elbrus FIC de Fundo Incentivado de Inv Infra RF	3.00%	-1.31%	1.03%	6.95%	9.48%	37.40%	24/8/18	459,684,720.49
Dif. IMA-B5	0.50%	-0.07%	0.03%	3.20%	3.84%	3.69%		
ARX Elbrus PRO FIC de Fundo Incentivado de Inv Infra RF	4.39%	-3.15%	-0.11%	3.59%	9.43%	41.80%	24/8/18	37,855,614.33
Dif. IMA-B	0.93%	-0.61%	0.03%	5.07%	6.14%	38.84%		
Previdência								
ARX Denali Icatu Previdência FIRF CP	0.67%	0.63%	0.63%	6.00%	6.44%	16.4%	31/10/18	385,667,527
ARX Denali Icatu Previdência FIC FIRF CP	0.67%	0.63%	0.63%	5.95%	6.38%	16.1%	8/11/18	375,122,610
ARX Denali Previdência FIRF CP	0.75%	0.72%	0.73%	7.12%	7.61%	18.0%	19/6/19	2,877,735,714
ARX Denali Zurich Prev FIC FIRF CP	0.70%	0.67%	0.67%	6.50%	6.93%	13.0%	23/12/19	217,219,533
Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIRF CP	0.69%	0.67%	0.67%	6.50%	6.93%	11.3%	2/6/20	30,621,032
ARX K2 Prev FIC FIM CP	3.22%	-1.72%	1.07%	5.47%	8.15%	21.5%	28/10/19	414,013,775
ARX K2 Zurich Inflação Curta FIC FIM CP	3.20%	-1.70%	1.06%	5.43%	8.08%	20.9%	23/12/19	65,152,835
ARX K2 Sul América Inflação Curta Prev FIC FIM CP	3.22%	-1.69%	1.07%	5.45%	8.13%	15.6%	30/12/19	243,132,065
Indexador								
CDI	0.59%	0.48%	0.44%	3.60%	3.77%			
IMA-B5	2.50%	-1.24%	1.00%	3.75%	5.65%			
IMA-B	3.47%	-2.54%	-0.13%	-1.49%	3.30%			

Fonte CDI: Cetip / Fonte IMA-B e IMA-B 5: Anbima

* Para os fundos com menos de 12 meses, o PL divulgado é a média desde a sua data de início. 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, ARX K2 Zurich Inflação Curta FIC FIM CP e ARX Sulamérica K2 Inflação Curta Prev 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 FIC FIRF CP, ARX Denali Icatu Prev FIC FIRF CP, ARX Denali Prev FIC 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.

O cenário político e econômico continuou contaminando os ativos locais em novembro. Somado às incertezas sobre a aprovação da PEC dos precatórios e suas consequências para o arcabouço fiscal brasileiro, a nova variante do coronavírus e a mudança no tom do FED diante de uma inflação mais persistente pesaram sobre os ativos de risco globalmente. A elevada volatilidade nestas classes de ativos, aliado a uma SELIC mais alta, levaram investidores a migrarem para aplicações de baixo risco em renda fixa e a indústria de fundos dedicados a crédito *high grade* acaba absorvendo parte desta migração.

No entanto, a forte captação do mês não foi suficiente para derrubar os prêmios de risco que, após se manterem estáveis em outubro, observaram uma pequena correção. Acreditamos que o movimento recente é resultado do aumento de incertezas a nível local e global e do elevado volume de emissões primárias nos últimos dois meses.

Risco de Crédito

Apesar do ajuste nos *spreads* de crédito, os fundos performaram acima do carregamento líquido da carteira puxados pelos ativos que saíram de *lock-up*. Pelo lado negativo, as LFSC em %CDI observaram uma forte correção no mercado secundário e pesaram na performance das carteiras. As posições em setores mais cíclicos como varejo e construção/incorporação também tiveram contribuições negativas. Já nos fundos de infraestrutura, não houve destaques positivos ou negativos.

Risco de Mercado

As posições de risco de mercado tiveram contribuições positivas para os fundos com *benchmark* IMA-B5 (famílias ARX Elbrus, e ARX K2 Previdência) e IMA-B (família ARX Elbrus Pro), mais do que devolvendo a performance negativa do mês anterior. Seguimos carregando uma *duration* de 3,3 anos nos fundos que seguem o IMA-B5, contra 2,2 anos do *benchmark*, e 7 anos no nos fundos Elbrus Pro, em linha com o IMA-B, porém com uma parcela desta posição em juros nominal dado os elevados níveis de inflação implícita.

Fundo	Público Alvo	Taxa de Adm Min/Máx.	Taxa de Performance
ARX Macro FIC FIM	Investidores em geral	2%/2.5% ao ano	20% sobre o que exceder o CDI
ARX Target Icatu Prev FIM	Recursos da Icatu Seguros	1.2% / 1.3% ao ano	Não Possui
ARX Extra FIC FIM	Investidores em geral	2% / 2.5% ao ano	20% sobre o que exceder o CDI
ARX Income FIC FIA	Investidores em geral	2.935% / 3.25% ao ano	Não Possui
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% sobre o 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 Long Term FIC FIA	Investidores em geral	2% / 2.5% ao ano	20% sobre o que excede o Ibovespa
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 em geral	0.7% ao ano	Não possui
ARX Elbrus Fundo Inc. de Inv. Infra RF	Investidores em geral	0.7% / 1% ao ano	20% sobre o que exceder o IMA-B 5
ARX Elbrus Pro FIC de Fundo Inc. Inv Infra RF	Investidores em geral	0.0% / 0.10% ao ano	Não possui
ARX Denali Icatu FIRF CP	Recursos da Icatu Seguros	0.9% / 1% ao ano	Não possui
ARX Denali Icatu Prev FIC FIRF CP	Recursos da Icatu Seguros	0.9% / 1% ao ano	Não possui
ARX Denali Prev 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
ARX Sulamérica K2 Inflação	Recursos da Sulamerica Seguros	1.1% / 1.2% ao ano	Não possui

Material elaborado em 08 de dezembro de 2021. 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. 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. Sul América Investimentos DTVM S.A. (CNPJ: 32.206.435/0001-83) www.sulamerica.com.br SAC 0800- 0178700. 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. Em 10/03/2020, o fundo ARX Elbrus Debêntures Incentivadas FIM CP teve seu nome alterado para ARX Elbrus Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura RF. Em 09/04/2020, o fundo ARX Denali FIRF CP foi transformado em um fundo de investimento em cotas e teve seu nome alterado para ARX Denali FIC FIRF CP. Em 14/04/2020, o fundo ARX Vinson FIRF CP foi transformado em um fundo de investimento em cotas e teve seu nome alterado para ARX Vinson FIC FIRF CP. Em 17/07/2020, o fundo ARX Extra FIC FIM incorporou o fundo ARX Long Short FIC FIM. Em 28/07/2020, o fundo ARX Income FIA foi transformado em um fundo de investimento em cotas e teve seu nome alterado para ARX Income FIC FIA.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO


Gestão de Recursos