

Relatório Mensal

**ARX FII Portfólio Renda CDI+
Responsabilidade Limitada**

Setembro/2025



INFORMAÇÕES DO FUNDO



ARX FII Portfólio Renda CDI+ RL | Características Gerais e Resumo do Mês de Setembro/2025

Características

CNPJ	58.198.613/0001-65
Administração Fiduciária	XP Investimentos
Gestão	ARX Investimentos
Taxa Global	1,00% sobre o patrimônio líquido do Fundo
Público-alvo	Investidores em Geral
Classificação ANBIMA	FII de Títulos e Valores Mobiliários Gestão Ativa
Prazo do Fundo	7 anos ¹ (início em janeiro/2025)
Quantidade de Cotas	1.938.966 4.407 cotistas
Patrimônio Líquido	R\$ 192.992.004,77
PL/Cota ²	R\$ 99,53
Rendimentos	Divulgação: 9º dia útil do mês seguinte Pagamento: 10º dia útil do mês seguinte
Tributação Aplicável	Os rendimentos do Fundo são isentos de IR para pessoas físicas ³

Comentários da Gestão

O objetivo do **ARX FII Portfólio Renda CDI+ Responsabilidade Limitada** é investir em recebíveis imobiliários, majoritariamente em CRIs, cabendo destacar que essas operações são originadas e estruturadas pela própria gestora ou por parceiros.

Em continuidade ao processo de alocação do Fundo, ao longo do mês foram adquiridos (i) R\$ 10mm do CRI Helbor Multi Renda Urbana à CDI + 2,50%, além de (iii) mais uma tranche de R\$ 2 mm do CRI Nave (CDI + 4,00%), por conta do avanço das obras. Dessa forma, o portfólio passou a estar 88,95% alocado em CRIs, com dezesseis operações, chegando em um resultado líquido de R\$ 2.525.176,68 (R\$ 1,30/cota). O Fundo distribuiu como rendimentos o equivalente a R\$ 1,15/cota no dia 14/10/2025, o que representa 94,27% do CDI do período, observada a aquisição da cota a R\$ 100,00.

O time de gestão continua trabalhando na alocação do Fundo e na estruturação de novas operações. Para os próximos meses, a expectativa é de que mais R\$ 19 milhões sejam integralizados, com taxa média de CDI + 4,00%, considerando tanto novas operações como tranches subsequentes de operações já adquiridas. Também é realizado o acompanhamento do mercado secundário para identificar oportunidades interessantes que possam surgir.

Nas próximas páginas, detalharemos a estratégia do Fundo e os ativos que compõem a carteira do ARX FII Portfólio Renda CDI+ Responsabilidade Limitada.

Data-base: 30/09/2025. **Nota:** Os índices são mera referência econômica e não devem ser entendidos como meta ou parâmetro de performance do Fundo. Este fundo possui menos de 12 (doze) meses de funcionamento, sendo certo que, para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. **1** O prazo contempla 2 anos para investimento e 5 anos para desinvestimento, podendo cada período ser prorrogado por um ano, totalizando 9 anos, conforme Regulamento. **2** O valor da cota patrimonial no fechamento do mês não provisiona os valores dos rendimentos a serem distribuídos no 10º dia útil do mês seguinte. **3** Desde 01/01/2024, a isenção de IR é válida caso: (i) as cotas do Fundo forem negociadas exclusivamente em bolsa ou mercado de balcão organizado; (ii) tenha, no mínimo, 100 cotistas; e (iii) o cotista beneficiado não deve ser dono de mais de 10% (dez por cento) das cotas do Fundo, nos termos da Lei nº 14.754/23.

INFORMAÇÕES GERAIS

Gestão e Estratégia



ARX Investimentos

R\$ 48 bilhões

em ativos sob gestão¹

A **ARX Investimentos** foi fundada em 2001 e é controlada pelo grupo global BNY desde 2008.

Os recursos sob gestão são divididos em uma diversificada grade de produtos nas estratégias de **Renda Variável, Multimercados, Crédito Privado, Imobiliário e DI**.

A ARX atua com independência no Brasil e, ao mesmo tempo, beneficia-se da robusta estrutura operacional e tecnológica do grupo BNY, que possui os mais altos padrões de governança. A gestora também possui uma estrutura de controles de risco e compliance que atua de forma independente da gestão e busca garantir a segurança dos investimentos dos cotistas.

A estratégia de **Imobiliário** veio para complementar a grade de produtos da ARX Investimentos, através de um time qualificado e em grande sinergia com a equipe de Crédito Privado, especialmente para operações estruturadas de dívidas imobiliárias, contando com um robusto processo de análise de investimentos. Hoje, a estratégia possui três fundos de investimento imobiliário e aproximadamente R\$ 345 milhões sob gestão¹.

Com base nos conceitos de solidez e segurança no longo prazo, o time Imobiliário analisa dezenas de operações, selecionando CRIs que possuem boa qualidade de crédito² e consistência financeira², aspectos que se mostraram muito importantes no atual cenário econômico. Além disso, a estrutura de garantias de cada operação é negociada caso a caso, considerando uma análise de risco dos projetos e setores envolvidos, bem como a capacidade financeira e o patrimônio de cada devedor.

O time de gestão da ARX Investimentos vem aproveitando o momento de mercado, que apresenta uma liquidez menor, para adquirir operações com qualidade de crédito e bons níveis de *spread*, sendo o foco em operações *high grade*, uma vez que estão apresentando *spreads* interessantes para esse nível de risco, e isso tem se mostrado estratégico no momento atual.

Todas as operações encontram-se detalhadas ao final deste Relatório.

ARX significa “fortaleza” em latim e nossa filosofia de investimentos é baseada na otimização da relação risco e retorno, buscando entregar performance de maneira consistente no longo prazo.

¹ Data-base: 30/09/2025. ² Conforme avaliação da ARX Investimentos.

RESULTADO DO MÊS

Demonstrativo do Resultado Financeiro



No mês de setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% a.a., em linha com a expectativa do mercado. Também adotou um tom mais duro em sua comunicação e projeção de inflação, o que se traduz como uma tentativa de maximizar os ganhos de credibilidade até o fim do ano, antes de iniciar o ciclo de corte. Com o portfólio concentrado em operações CDI+, a carteira do fundo continua se beneficiando desse cenário.

Ainda temos parte do caixa alocado de forma provisória em outros ativos (LCI e FIDCs), com risco de crédito já aprovado pelo time de gestão, o que trouxe um retorno mais atrativo que os fundos de zeragem disponíveis no mercado.

Por fim, destacamos que o uso da estratégia de contratos futuros (DAP) para *hedge* de operações indexadas à inflação gera uma certa volatilidade na rentabilidade *intra day* do Fundo, mas o saldo final é positivo no fechamento do mês.

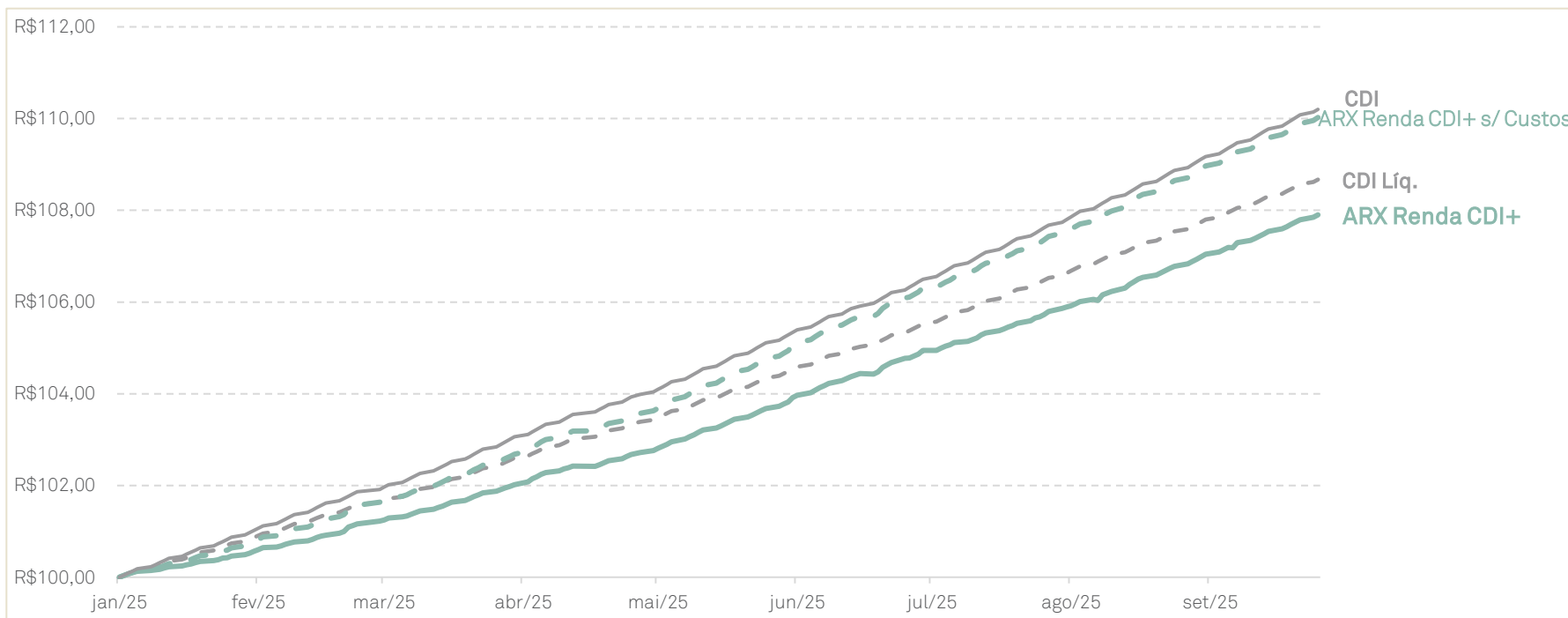
Para a apuração e distribuição de rendimentos, cabe destacar que utilizaremos o regime de competência, conforme aprovado na Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em [27/01/2025](#), respeitada a distribuição de no mínimo 95% do resultado semestral auferido a regime de caixa.

	Jul/25	Ago/25	Set/25	Acumulado 2025	Set/25 (R\$/Cota)
RECEITAS	2.456.835,65	2.577.955,63	2.708.982,85	20.339.977,87	1,397
Rendimento com CRI	1.587.250,37	1.896.796,83	2.344.853,55	11.779.744,51	1,209
Lucro/Prejuízo com Compra/Venda de CRI	7.257,17	-	2.000,30	9.257,47	0,001
Receita com FIDC	555.800,31	417.285,24	213.813,93	5.187.658,91	0,110
Receita com LCI	224.870,60	218.489,10	91.238,00	2.176.119,56	0,047
Receita Renda Fixa	81.657,20	45.384,46	57.077,07	1.187.197,42	0,029
DESPESAS	-200.178,51	-193.099,95	-183.806,17	-1.547.631,08	-0,095
Taxa de Administração ¹	-179.048,62	-163.465,66	-170.860,20	-1.450.016,08	-0,088
Custos CETIP, B3 e CVM	-4.834,61	-13.837,62	-12.934,09	-64.532,00	-0,007
Outras Despesas	-16.295,28	-15.796,67	-11,88	-33.083,00	-0,000
RESULTADO LÍQUIDO	2.256.657,14	2.384.855,68	2.525.176,68	18.792.346,79	1,302
Reservas Utilizadas	-	-	-	-	-
Distribuição Efetiva	2.229.810,90	2.229.810,90	2.229.810,90	17.877.266,52	1,150
Resultado Acumulado	464.669,70	619.714,49	915.080,27	-	0,472
Quantidade de Cotas	1.938.966,00	1.938.966,00	1.938.966,00	-	
Distribuição por Cotas (R\$)	1,15	1,15	1,15	9,22	
Distribuição por Cota (%) ²	1,15%	1,15%	1,15%	9,22%	

Data-base: 30/09/2025. **Nota:** Os índices são mera referência econômica e não devem ser entendidos como meta ou parâmetro de performance do Fundo. **1** A Taxa de Administração inclui a taxa de gestão, totalizando 1,00%a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo, nos termos do Regulamento. **2** As projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado pela ARX Investimentos.

RESULTADO DO MÊS

Rentabilidade Histórica



Os custos de emissão devem continuar impactando a rentabilidade do Fundo até dezembro/2025, em decorrência do diferimento realizado ao longo do ano. Além disso, o time de gestão está trabalhando para alinhar junto ao administrador fiduciário algumas questões relacionadas à precificação dos ativos do Fundo, que também estão impactando a cota.

Após esse alinhamento, a expectativa é que isso reduza a pequena volatilidade que vemos atualmente, e a tendência é que a cota passe a acompanhar o CDI de forma mais constante.

86%

do CDI

Rentabilidade Setembro/25

em comparação com o CDI, levando em conta as variações da cota patrimonial e os rendimentos distribuídos.

R\$ 1,02
/mês

Rendimento Médio Distribuído

desde o início do Fundo.

Data-base: 30/09/2025 **Nota:** Os índices são mera referência econômica e não devem ser entendidos como meta ou parâmetro de performance do Fundo.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA E NEM DEVE SER CONSIDERADA, A QUALQUER MOMENTO E SOB QUALQUER HIPÓTESE, COMO PROMESSA, GARANTIA OU SUGESTÃO DE RENTABILIDADE FUTURA.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Visão Geral do Portfólio



Exportar
Excel

# Operação	Emissor	Emissão/Série	Código IF	Volume (R\$ mi)	Indexador	Taxa de Aquisição	Vencimento	Duration (em anos)	Natureza	Segmento	Estratégia	% do PL
1 CRI HDOF Cônego II	Província	118ª/1ª	25H3653543	19,02	CDI +	3,00%	ago/29	2,87	Pulverizado	Incorporação	Core	9,86%
2 CRI BPGM (Brookfield)	Opea	375ª/1ª	24L2680288	18,89	CDI +	1,44%	dez/29	3,16	Pulverizado	Residencial	Core	9,79%
3 CRI Ed. Senado	Opea	381ª/1ª	24K2591027	18,89	CDI +	1,60%	dez/25	0,21	Corporativo	Energia	Tática	9,79%
4 CRI Toledo Ferrari	Opea	398ª/1ª	25A0013328	18,33	CDI +	2,60%	jan/35	3,46	Corporativo	Laje Corporativa	Core	9,50%
5 CRI Parque dos Ingleses	Leverage	18ª/1ª	24I1582503	16,61	CDI +	2,50%	set/29	2,96	Pulverizado	Incorporação	Core	8,61%
6 CRI Supreme	Leverage	11ª/1ª	24E2494968	15,64	CDI +	2,62%	nov/27	1,81	Pulverizado	Incorporação	Core	8,10%
7 CRI Idea Zarvos	Opea	307ª/1ª	24I2429067	10,08	CDI +	2,99%	dez/30	2,45	Pulverizado	Incorporação	Core	5,22%
8 CRI Nave	REIT	6ª/3ª	25B2384188	10,05	CDI +	4,00%	mar/33	2,87	Corporativo	Logística	Core	5,21%
9 CRI Helbor Multi Renda	Bari	51ª/1ª	25F2094673	10,03	CDI +	2,50%	set/35	3,74	Corporativo	Incorporação	Core	5,20%
10 CRI Metrocasa	Opea	387ª/1ª	25B2974587	7,50	CDI +	5,00%	mar/35	3,08	Pulverizado	Incorporação	Core	3,89%
11 CRI FGR Genebra	Canal	100ª/1ª	24E2453531	5,19	IPCA	1,50%	jun/41	8,89	Pulverizado	Carteira de Recebíveis	Core	2,69%
12 CRI Embraed	Canal	43ª/1ª	23E1295288	4,94	CDI +	4,00%	mai/28	1,18	Corporativo	Incorporação	Core	2,56%
13 CRI Alfa Realty	Opea	254ª/1ª	24E1751024	4,30	CDI +	4,25%	mai/28	2,09	Corporativo	Residencial	Core	2,23%
14 CRI Solfácil	Kanastra	3ª/1ª e 3ª	25E2953919 25E3532722	3,91	Pré	15,50% 16,50%	mai/30 mai/33	1,45	Pulverizado	Energia	Core	2,03%
15 CRI Agibank	Vert	125ª/2ª	24C2144589	3,06	CDI +	3,15%	mar/34	4,87	Corporativo	Bancos	Tática	1,59%
16 CRI Supreme	Leverage	11ª/3ª	24E2495083	2,99	CDI +	2,00%	jan/28	1,94	Pulverizado	Incorporação	Core	1,55%
17 CRI Fazenda da Grama	Opea	91ª/2ª e 4ª	22L1668364 22L1668367	2,23	CDI +	3,75%	dez/25	0,23	Pulverizado	Incorporação	Core	1,15%
18 FIDC	Diversos	-	-	9,47	CDI +	2,00%	-	-	-	-	-	4,91%
19 LCI	CEF	-	-	7,82	% do CDI	95,99%	-	-	-	-	-	4,05%
20 Caixa	-	-	-	4,03	-	-	-	-	-	-	-	2,09%
TOTAL				192,99	-	-	-	2,69	-	-	-	-

Data-base: 30/09/2025. **Notas:** todas as operações foram detalhadas a partir da [página 9](#). **1** CRI adquirido à IPCA + 9,00% e, através de contratos futuros (DAP), teve a sua exposição alterada sinteticamente para CDI+. **2** Embora sua referência seja a curva pré, o ativo está sendo marcado na sua curva de emissão.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Visão Geral do Portfólio



Gráfico 1: Taxa Média e Distribuição por Indexador

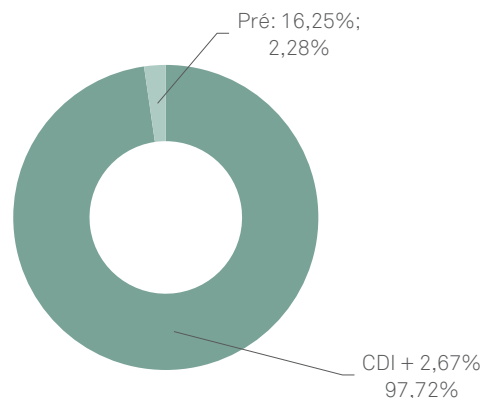
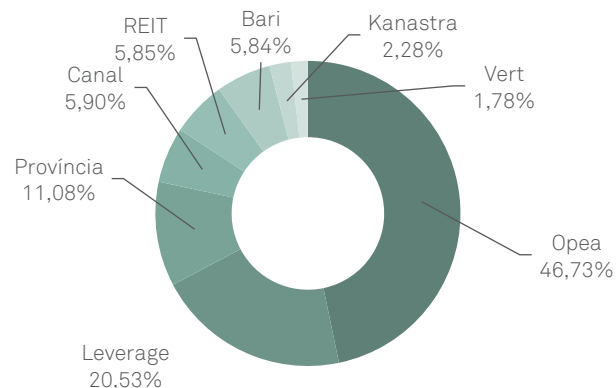


Gráfico 2: Distribuição por Securitizadora



Distribuição das Garantias

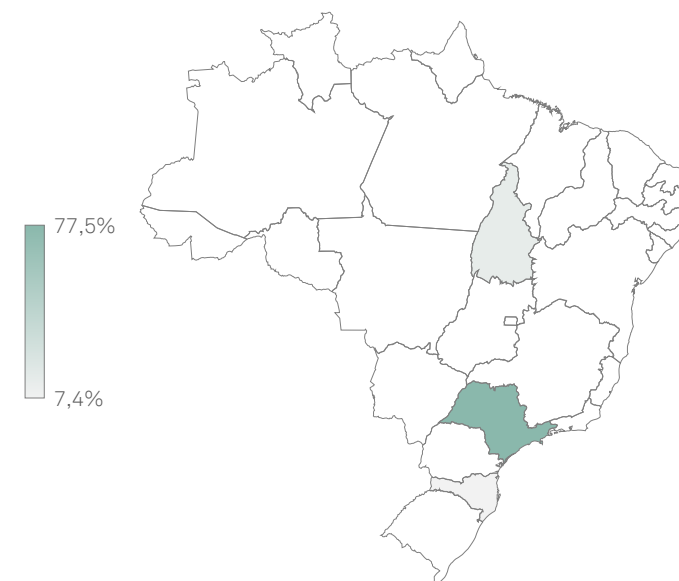


Gráfico 3: Distribuição por Segmentos

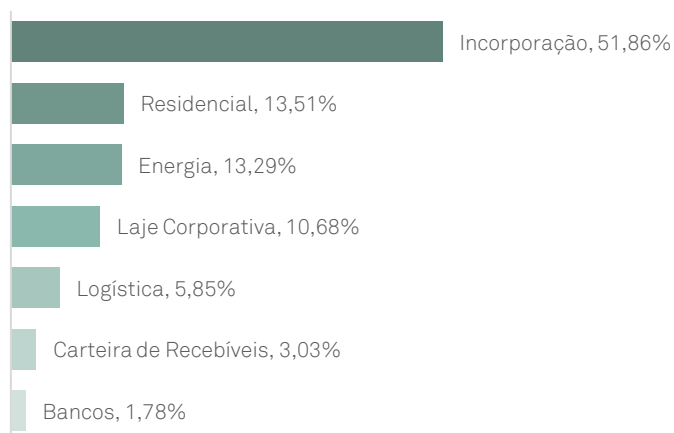
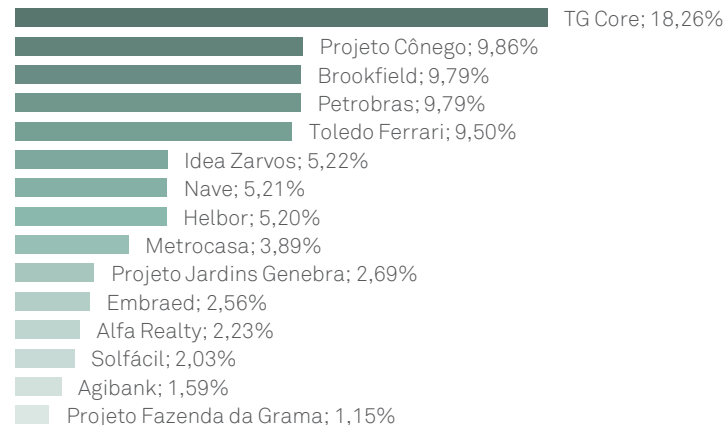


Gráfico 4: Concentração por Grupo Econômico



Presença geográfica com base na localização da(s) garantia(s) imobiliária(s) do CRI. O percentual de distribuição é calculado com base no valor avaliado de cada garantia sobre a soma dos valores de todas as garantias, ponderado pela participação de cada CRI na carteira.

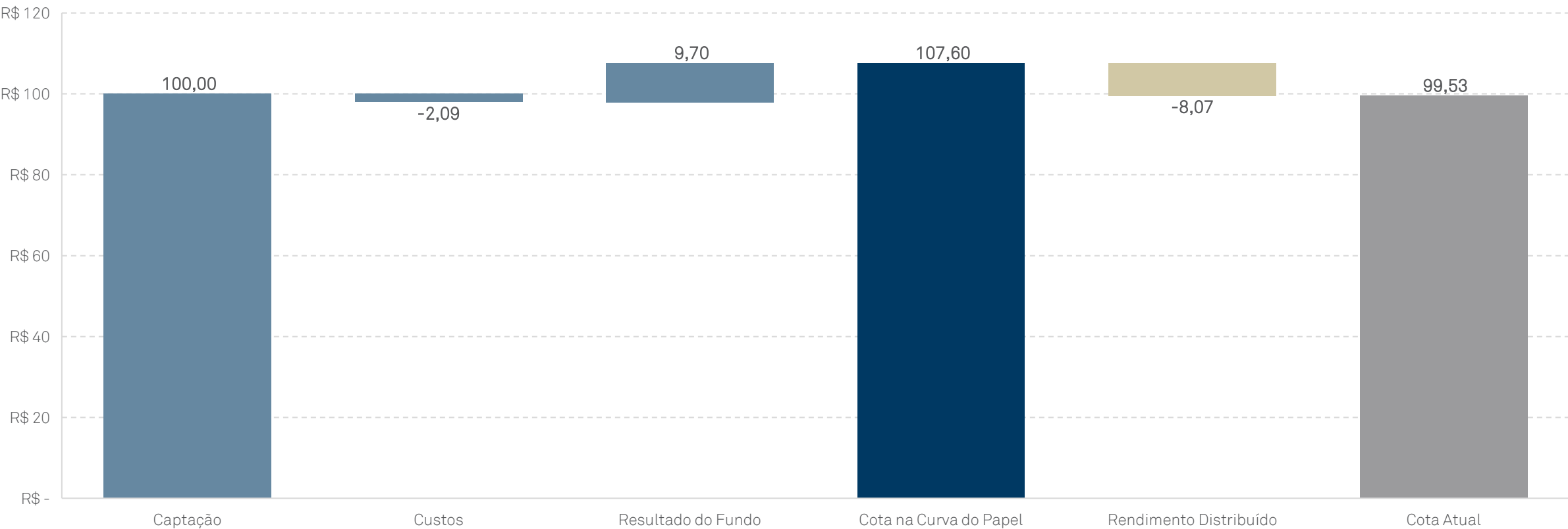
COTA PATRIMONIAL



Composição

Considerando as alterações no cenário macroeconômico desde a realização da oferta e com o objetivo de dar mais transparência para os nossos cotistas com relação à composição do valor da cota patrimonial, trazemos abaixo a abertura dos custos e do resultado do Fundo.

Na prática, conseguimos enxergar que o Fundo teve início com um PL de R\$ 100,00/cota e, ao longo dos meses de 2025, foi impactado pelos custos da oferta (- R\$ 2,09/cota) e pelo resultado do Fundo (+ R\$ 9,70/cota), resultando em uma cota na curva de R\$ 107,60. A partir deste valor, se descontarmos o que já foi distribuído (- R\$ 8,07/cota), chegamos ao valor atual da cota patrimonial de R\$ 99,53.



Data-base: 30/09/2025

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações



CRI TOLEDO FERRARI

CRI com lastro em notas comerciais emitidas pela Toledo Ferrari Patrimonial S.A., que atua no segmento de construção e incorporação há mais de 20 anos, com foco em empreendimentos residenciais e comerciais de médio alto e alto padrão, além de edifícios corporativos, *mall*s e hotéis.

Como garantia principal, contamos com a AFI de alguns andares do Edifício Icon, localizado no bairro do Jardins em São Paulo/SP, sendo um prédio corporativo monousuário que atualmente abriga a sede do C6 Bank. Os andares foram avaliados em R\$ 41,5 milhões, e contamos ainda com a cessão fiduciária do aluguel referente a esses andares.

VOLUME R\$ 18,33 mm (9,50% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 2,60%

LTV 75%

GARANTIAS¹ Aval; AFI; CF; FR; FD

VENCIMENTO Janeiro/2035



CRI ED. SENADO

CRI lastreado em créditos imobiliários devidos pela Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras, oriundos de contrato de locação atípico e cedido para a securitizadora pelo FII BTG Pactual Corporate Office Fund.

A Petrobras possui *rating* AAA(bra) mantido pela Fitch em janeiro/2025, e *rating* BB(bra) em suas emissões no mercado, com perspectiva estável, também pela Fitch na mesma data.

O CRI foi estruturado com pagamento mensal de juros e amortização *bullet* no vencimento.

VOLUME R\$ 18,89 mm (9,79% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 1,60%

LTV N/A

GARANTIAS¹ FD

VENCIMENTO Dezembro/2025



CRI ALFA REALTY

CRI com lastro em notas comerciais emitidas pela Epicuros Incorporadora e Participação SPE Ltda, *subholding* do grupo da Alfa Realty. A operação conta com garantias robustas, dentre as quais destacamos a AFI dos imóveis dos empreendimentos, avaliados “*as is*” em R\$ 17,3 milhões (mas podendo chegar a R\$ 131,9 milhões “*as built*”) e a CF da carteira de recebíveis, atualmente com um valor de R\$ 26,8 milhões a receber.

A Alfa Realty atua no segmento de construção e incorporação há mais de 22 anos, com foco em empreendimentos residenciais de alto padrão, localizados na cidade de São Paulo. A *subholding* comporta os dois empreendimentos objetos do CRI – 180º Fidalga, localizado no bairro da Vila Madalena, e o Lux, localizado no Alto da Lapa.

VOLUME R\$ 4,30 mm (2,23% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 4,25%

LTV 44%

GARANTIAS¹ Aval; AFI; CF; FR; FD; FO; Fundo de Reenquadramento

VENCIMENTO Maio/2028



PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações



CRI AGIBANK

CRI com lastro em letras financeiras emitidas pelo Banco Agibank, um “*neobank*” com *rating* brA+ atribuído pela S&P em dezembro/2024. O banco tem foco em consumidores de baixa renda não-digitalizados e, em 2023, fechou o ano com uma carteira de 2,7 milhões de clientes ativos, focada em consignado para a baixa renda, com R\$ 19,2 bilhões em ativos totais e uma carteira de crédito de R\$ 15,8 bilhões.

O CRI possui uma estrutura *clean* de garantias, entretanto, do ponto de vista do risco de crédito, o Agibank se encontra em ótimo momento histórico, demonstrando muita resiliência em seus resultados, de modo que consideramos esta operação uma alocação tática para gestão de caixa do Fundo.

VOLUME R\$ 3,06 mm (1,59% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 3,15%

LTV N/A

GARANTIAS¹ FD

VENCIMENTO Março/2034



CRI SUPREME

CRI com lastro em (i) contratos de compra e venda e (ii) CCBs emitidas pela Supreme Residence SPE Ltda. A Supreme foi adquirida 100% pelo grupo TG Core, gestora que atua no desenvolvimento do mercado imobiliário há mais de 15 anos via *equity* e dívida, com foco em empreendimentos residenciais.

A operação conta com no mínimo 50% de subordinação, além da alienação fiduciária do imóvel e da cessão fiduciária dos recebíveis relativos ao empreendimento Ivy Home, residencial de médio padrão, localizado em Palmas/TO, próximo à Praia da Graciosa. O empreendimento está em fase final de obras, com previsão de entrega em maio/2025.

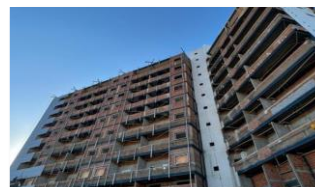
VOLUME R\$ 18,62 mm (9,65% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 2,53%

LTV 38%

GARANTIAS¹ Fiança; CF; AFP; AFI; FR; FO

VENCIMENTO Maio/2028



CRI METROCASA

CRI com lastro na cessão de carteira pro-soluto da Construtora Metrocasa S.A. Fundada em 2017 por sócios ex-Tenda, a Metrocasa possui sua operação concentrada na cidade de São Paulo para o público de baixa renda, por meio do programa Minha Casa Minha Vida. Atualmente conta com mais de 80 empreendimentos entregues na capital paulista, além de outros 30 empreendimentos em obras e com planos de expansão para o Rio de Janeiro/RJ.

A operação possui conta com 36% de subordinação (equivalente a 3x da perda líquida histórica da carteira) e um robusto fundo de reservas, além de contar com mecanismo *full cash sweep*.

VOLUME R\$ 7,50 mm (3,89% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 5,00%

LTV 51%

GARANTIAS¹ Fiança; FR; FD

VENCIMENTO Março/2035



PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI PARQUE DOS INGLESES

CRI com lastro em notas comerciais emitidas pelas empresas responsáveis pelo empreendimento Parque dos Ingleses, localizado em Sorocaba/SP. As empresas fazem parte do grupo TG Core, gestora que atua no desenvolvimento do mercado imobiliário há mais de 15 anos via *equity* e dívida, com foco em empreendimentos residenciais.

O empreendimento abriga duas torres, Liverpool e Londres e conta com brinquedoteca, espaço *gourmet*, piscinas, salão de eventos, academia, sauna, *coworking*, quadras de *beach tennis*, poliesportiva e de tênis, *pet place*, vagas para visitantes, entre outras comodidades.

VOLUME R\$ 16,61 mm (8,61% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 2,50%

LTV 11%

GARANTIAS¹ Fiança; CF; AFP; AFI; FR; FO; FE

VENCIMENTO Setembro/2029



CRI BPGM (BROOKFIELD)

Operação lastreada na cessão do Compromisso de Compra e Venda do empreendimento Essência Multifamily, localizado na Rua Aurora, São Paulo/SP, *retrofitado* pela TPA. O projeto é composto por duas torres, oferecendo unidades com 1 ou 2 dormitórios, totalmente mobiliadas, além de lazer completo, incluindo churrasqueira, academia e *coworking* com espaços privativos.

O imóvel, avaliado em R\$ 60,6 milhões, é 100% detido pelo grupo Brookfield, a qual celebrou um contrato de gerenciamento com a Tabas, plataforma de locações flexíveis de média duração. Além disso, a operação conta com a remuneração garantida pelo grupo Brookfield por meio de um *equity support agreement*.

VOLUME R\$ 18,89 mm (9,86% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 1,44%

LTV 67%

GARANTIAS¹ AFI; *Equity Support Agreement*

VENCIMENTO Dezembro/2029



CRI NAVE

CRI com lastro em debêntures emitidas pela Nave 1 SC SPE S.A. para financiamento das obras de um complexo de galpões de alto padrão localizados em Itajaí/SC, com fácil acesso aos principais corredores de transporte (BR-101 e BR-470), além de estar a poucos minutos dos portos de Itajaí e Navegantes, próximo aos centros urbanos e polos industriais da região.

A operação conta com diversas garantias, das quais destacamos a fiança do empreendedor, que possui capital relevante e *equity* na operação, além da AFI do imóvel, avaliado em R\$ 20,2 milhões antes da construção dos galpões. Também teremos a futura CF de recebíveis após conclusão das obras e aluguel dos galpões.

VOLUME R\$ 10,05 mm (5,21% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 4,00%

LTV 88%

GARANTIAS¹ Fiança; AFI; AFP; CF; FR; FD

VENCIMENTO Março/2033



PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações



CRI FGR GENEBRA

CRI lastreado em uma nota comercial emitida pela FGR Incorporações S.A., empresa que possui mais de 38 anos de experiência na construção de condomínios fechados de alto padrão, principalmente em Goiânia/GO, cerca de 44 condomínios lançados, e estão expandindo sua área de atuação para Brasília.

A carteira de recebíveis do empreendimento Jardins Genebra em Brasília/DF, com obras concluídas em meados de 2024, é a principal garantia da operação, tendo mais de R\$ 641 milhões de créditos elegíveis a receber. O CRI ainda conta com a fiança dos sócios fundadores da companhia.

VOLUME	R\$ 5,19 mm (2,69% do PL)
---------------	---------------------------

TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,00%
-----------------------	--------------

LTV	75%
------------	-----

GARANTIAS¹	Aval, Fiança, CF, AFP, FR e FD
-------------------	--------------------------------

VENCIMENTO	Junho/2041
-------------------	------------



CRI EMBRAED

CRI com lastro em uma debênture emitida pela RTDR, a *holding* do Grupo Embraed, uma incorporadora de altíssimo padrão na região de Balneário Camboriú/SC. Como garantias, a empresa cedeu os recebíveis de 6 empreendimentos lançados recentemente (carteira de aproximadamente R\$ 50 milhões), bem como alienou fiduciariamente um imóvel na Praia Brava (Itajaí/SC), avaliado em R\$ 128,6 milhões pela Cushman & Wakefield, totalizando um nível de garantias em torno de R\$ 194 milhões.

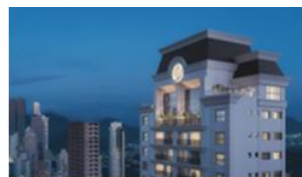
VOLUME	R\$ 4,94 mm (2,56% do PL)
---------------	---------------------------

TAXA AQUISIÇÃO	CDI + 4,00%
-----------------------	-------------

LTV	38%
------------	-----

GARANTIAS¹	Fiança, CF, AFI, FR e FD
-------------------	--------------------------

VENCIMENTO	Mai/2028
-------------------	----------



CRI FAZENDA DA GRAMA

Operação lastreada em notas comerciais emitidas pela Villas da Grama SPE para o projeto Uluwatu Villas no Fazenda da Grama, empreendimento com infraestrutura completa de alto padrão, que conta com piscina de ondas, quadras de tênis e vôlei de areia, clube de golf, SPA e hípica. O projeto contará com 13 casas de alto padrão no empreendimento, assinadas pela renomada arquiteta Carolina Maluhy, sendo que as obras já estão em conclusões (Habite-se emitido), e cerca de 50% já está vendido. Como garantias dessa operação, temos as casas em AFI/AFP (totalizando aproximadamente R\$ 56 milhões) e a cessão da carteira atual (com saldo devedor trazido a VP de R\$ 5 milhões), além do fundo de reserva.

VOLUME	R\$ 2,23 mm (1,15% do PL)
---------------	---------------------------

TAXA AQUISIÇÃO	CDI + 3,75%
-----------------------	-------------

LTV	29%
------------	-----

GARANTIAS¹	Fiança, AFI, AFP, CF, FO, FR e FD
-------------------	-----------------------------------

VENCIMENTO	Dezembro/2025
-------------------	---------------



PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações



CRI SOLFÁCIL

CRI lastreado em créditos imobiliários decorrentes de financiamentos para a aquisição e instalação de placas fotovoltaicas e sistemas acessórios para geração de energia solar. Os financiamentos são originados pela plataforma da Solfácil – fundada em 2018, a Solfácil tem atuação em várias frentes do mercado de energia solar, oferecendo desde financiamentos para consumidores instalarem sistemas solares de pequeno porte até distribuição de equipamentos, seguros e outros.

A operação conta com uma carteira extremamente pulverizada (mais de 20 mil créditos diferentes) e as séries super sênior e sênior possuem razão de garantia acima de 187% e 146% respectivamente.

VOLUME R\$ 3,91 mm (2,03% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO 15,50% a.a. e 16,50% a.a.

LTV 83% e 107%

GARANTIAS¹ AF de Equipamento; FD

VENCIMENTO Maio/2030 e Maio/2033



CRI IDEA ZARVOS

Operação lastreada em nota comercial emitida pela OZ 18, braço patrimonial da Idea!Zarvos. Os recursos da emissão foram destinados ao empreendimento Gabriel 1825, projeto exclusivo Idea!Zarvos e Isay Weinfeld no Jardim Europa, com uma praça de 1500m², 7 conjuntos corporativos e 128 vagas de garagem.

Como garantia, temos a participação da Idea Zarvos no Da Mata, localizado no Itaim Bibi, equivalente a aprox. R\$ 351 milhões. O projeto é um complexo de uso misto, com unidades residenciais de alto padrão, studios, escritórios corporativos e lojas, e quando for entregue, teremos a AFI de 5 unidades residenciais, com valor estimado de R\$ 60 milhões no total. Após entrega e locação do Gabriel 1825, também teremos a CF equivalente a 27% dos recebíveis desse projeto, estimado em R\$ 558 mil/mês.

VOLUME R\$ 10,08 mm (5,22% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 2,99%

LTV 42%

GARANTIAS¹ Aval, AFP, CF e FD

VENCIMENTO Dezembro/2030



CRI HD OF CÔNEGO II

Operação lastreada em uma debênture emitida pela IZP Cônego Empreendimentos Imobiliários, para desenvolvimento do empreendimento Cônego 505, localizado no bairro de Pinheiros, em São Paulo/SP, e idealizado pela Idea!Zarvos, incorporadora premiada por design. Com apoio da Hedge Investments e da Paladin, o projeto está aprovado e a construção encontra-se em fase inicial, com previsão de entrega em abril/2027.

A operação conta com a cessão fiduciária da carteira de recebíveis das unidades residenciais já vendidas, atualmente com cerca de R\$ 34,6 milhões a receber, além da AFI de 10 unidades, com valor equivalente a aprox. R\$ 57,3 milhões.

VOLUME R\$ 19,02 mm (9,86% do PL)

TAXA AQUISIÇÃO CDI + 3,00%

LTV 50%

GARANTIAS¹ AFI, CF e FD

VENCIMENTO Agosto/2029



Administrador Fiduciário | Instituição autorizada pela CVM para o exercício de atividades relacionadas, direta ou indiretamente, ao funcionamento, à manutenção de um fundo de investimento, especialmente atividades de custódia e de controladoria de ativos e de passivos.

Agente Fiduciário | Instituição financeira autorizada pelo Banco Central do Brasil (BACEN ou BC) que possui como objeto social a administração ou a custódia de bens de terceiros, responsável por proteger os direitos e interesses dos titulares dos CRIs no âmbito da operação de securitização.

Completion Financeiro | Um dos principais marcos referentes ao desenvolvimento de determinado projeto, sob a ótica de risco, o *completion* financeiro refere-se ao início da fase operacional do referido projeto, com a entrada de recebíveis decorrentes da operação.

Covenants | Cláusulas contratuais previstas em instrumentos de dívida que buscam restringir algumas ações do devedor, de modo a proteger os interesses dos credores, como limites ao endividamento e ao pagamento de dividendos da empresa, bem como o cumprimento de determinados índices de cobertura e a prestação de informações periodicamente.

CRI | Certificados de Recebíveis Imobiliários: são títulos de crédito lastreados (ou seja, vinculados) em créditos imobiliários (contratos de locação, contratos de compra e venda de imóvel a prazo, dívidas com destinação imobiliária dos recursos e/ou para reembolso de despesas imobiliárias, empréstimo com garantia imobiliária) e com promessa de pagamento em dinheiro; um CRI é emitido por uma companhia securitizadora e formalizada através de um termo de securitização celebrado com um agente fiduciário.

Dividend Yield | Indicador que mede a performance de um investimento de acordo com os rendimentos pagos aos seus cotistas (rendimentos distribuídos/cota a valor de mercado).

Duration | Prazo médio ponderado das amortizações do título.

Estratégia Core | Estratégia dedicada a operações que a gestão buscará manter até o vencimento.

Estratégia Tática | Estratégia dedicada a operações que possam gerar uma boa relação risco x retorno e que podem trazer ganho de capital no mercado secundário.

FII | Fundo de Investimento Imobiliário

Full Cash Sweep | Utilização de recursos excedentes da companhia devedora, geralmente cedidos fiduciariamente no âmbito da securitização, para amortizações extraordinárias dos CRIs ao invés de liberar esse excedente à companhia.

Guidance | Termo utilizado para se referir às estimativas e informações futuras na opinião da equipe de gestão de um fundo, trazendo transparência e deixando seus investidores sempre a par de seus projetos, planos, perspectivas e projeções, o que busca combater a desinformação e fortalecer a confiança e o relacionamento com os investidores.

High Grade | Investimentos categorizados como *high grade* são aqueles que oferecem baixo risco de crédito de inadimplência para seus investidores.

IPO | *Initial Public Offering*: “oferta pública inicial” em português.

Lastro | O lastro de um CRI deve ser constituído por recebíveis imobiliários (contrato de locação, contrato de compra e venda de imóveis, debêntures imobiliárias, CCB).

LTV | *Loan-to-Value*: razão entre dívida e cobertura da garantia.

Modalidades de Garantias | AFP: Alienação Fiduciária de Participações; AFI: Alienação Fiduciária de Imóvel; CF: Cessão Fiduciária; FR: Fundo de Reserva; FD: Fundo de Despesas; FJ: Fundo de Juros; FO: Fundo de Obras.

Período de Lock-up | Prazo previsto na Resolução 160 da CVM referente a restrições à negociação de valores mobiliários em mercado secundário, dependendo do público-alvo da oferta primária.

Servicer | Empresa especializada contratada em operações de securitização para acompanhamento dos pagamentos recebidos e os efetuados de uma carteira cedida (gestão de recebíveis).

SPE | Sociedade de Propósito Específico.

TVO | Termo de Verificação de Obra: documento emitido por uma prefeitura após a conclusão das obras de divisão do terreno e infraestrutura em loteamentos.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos



ARX Investimentos Ltda.

Rio de Janeiro | Av. Borges de Medeiros, 633 - 4º andar - Leblon
São Paulo | R. Prof. Atilio Innocenti, 165 - 16º andar - Vila Nova Conceição

Caso tenha qualquer dúvida, não hesite em nos contatar:



Distribuidores e Parceiros

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

Investidores Institucionais

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

arxinvestimentos.com.br

 /arx-investimentos
 @arxinvestimentos



XP Investimentos CCTVM S.A.

Rio de Janeiro | Av. Ataulfo de Paiva, 153 - 5º e 8º andares - Leblon

Fale Conosco

(11) 4003 3710
oficios@xpi.com.br

Atendimento a Investidores

ir@xpi.com.br

Este material foi elaborado pela ARX Investimentos e contém informações prospectivas de caráter meramente informativo, que constituem apenas estimativas e não devem ser considerados como projeções ou qualquer expectativa ou garantia de futuros resultados, tampouco não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos, material promocional, solicitação de compra ou venda. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do Fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento adotados. Este fundo possui menos de 12 (doze) meses de funcionamento, sendo certo que, para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Regulamento e outros documentos relacionados ao Fundo estão disponíveis no site da ARX Investimentos (<https://www.arxinvestimentos.com.br/pt/fundos/real-estate/arx-fii-portfolio-renda-cdi-responsabilidade-limitada.html>).

Os cotistas do Fundo e potenciais investidores devem estar cientes que as informações contidas neste material estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às operações do Fundo que podem fazer com que os seus atuais resultados sejam substancialmente diferentes. As informações veiculadas, os valores e as taxas são referentes às datas e às condições indicadas no material e não serão atualizadas. Verifique a tributação aplicável. As referências aos produtos e serviços são meramente indicativas e não consideram os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares dos destinatários. Os dados apresentados consistem em mera estimativa e não asseguram ou sugerem a existência de garantia de resultados ou isenção de risco para o investidor.

A ARX Investimentos e a administradora fiduciária não se responsabilizam por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por eles consultados. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O objetivo de investimento, as conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco pela ARX Investimentos. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre todos os riscos, previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Ao investidor caberá a decisão final, sob sua única e exclusiva responsabilidade, acerca dos investimentos e ativos mencionados neste material.

Esta apresentação é fornecida, exclusivamente, a título informativo, e não constitui oferta ou qualquer sugestão ou recomendação de investimento, em particular ou em geral. 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. Os fundos de investimento podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

Comissão de Valores Mobiliários – CVM

Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br

