ARX INVESTIMENTOS

# RELATÓRIO DE GESTÃO

SETEMBRO | 2026

## CENÁRIO MACROECONÔMICO

### INTERNACIONAL

- Nos EUA, a atividade permaneceu resiliente: o *payroll* surpreendeu positivamente e a inflação veio acima do esperado, indicando pressões persistentes. Diante desse quadro, o Fed *(Federal Reserve)* elevou os juros em 0,25% e sinalizou que a política monetária poderá permanecer restritiva por mais tempo.
- Em outras economias desenvolvidas, o Banco do Japão voltou a elevar os juros, enquanto o Banco da Inglaterra manteve cautela diante dos riscos de energia e da inflação de serviços.
- No Oriente Médio, o risco de escalada do conflito manteve a volatilidade dos preços de energia e as preocupações com a inflação global.

### BRASIL

- No Brasil, os dados indicaram desaceleração gradual. Embora o PIB do 2º trimestre tenha surpreendido, sua composição foi menos favorável, e indústria, varejo, serviços e IBC-Br perderam dinamismo no início do 3º trimestre.
- A inflação começou o mês de forma benigna, permitindo corte de 0,25% na Selic. Depois, o IPCA-15 surpreendeu para cima, mas as medidas subjacentes seguiram compatíveis com desinflação gradual.
- O Banco Central adotou tom marginalmente mais *dovish*: o comunicado, a ata e o Relatório de Política Monetária destacaram a moderação da atividade e preservaram espaço para novos cortes, condicionados aos dados.
- Nos mercados domésticos, a disputa eleitoral foi o principal *driver*. O avanço de Flávio Bolsonaro e a maior competitividade da oposição favoreceram os ativos brasileiros e melhoraram a percepção sobre a política econômica futura.

## RENDA VARIÁVEL

### ARX INCOME FIC FIF AÇÕES - RESP LTDA

O fundo apresentou retorno positivo em setembro. Os maiores geradores de alfa foram Assaí, B3 e BTG Pactual, enquanto os principais detratores do mês foram Vale, BRF e Suzano.

As ações do Assaí registraram forte alta, beneficiadas pelo fechamento da curva de juros e pelo maior otimismo com um cenário eleitoral menos incerto. B3 e BTG Pactual também se destacaram, favorecidos pelo movimento de melhora do sentimento dos investidores, que passou a incorporar um cenário de menor custo de capital, maior dinamismo e apetite a risco para o mercado de capitais, além de perspectivas de crescimento de lucros mais favoráveis.

Pelo lado negativo, as ações da BRF tiveram desempenho mais fraco, pressionadas pela rotação de fluxo de exportadoras para empresas ligadas ao ciclo doméstico. As ações da Suzano também foram impactadas por esse movimento e pelo anúncio de novas capacidades integradas de produção de celulose na China, o que ampliou as preocupações quanto a um possível excesso de oferta no mercado nos próximos anos. Já a Vale foi prejudicada principalmente pela queda recente do preço do minério de ferro, refletindo uma produção de aço mais fraca na China, além de preocupações com a inflação de custos da indústria em razão da alta dos preços dos combustíveis fósseis.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

| SETOR | EXPOSIÇÃO MÉDIA | IMPACTO |
|---|---|---|
| Bancos | 23,11% | 0,08% |
| Energia Elétrica | 16,30% | 0,18% |
| Petróleo | 9,36% | -0,19% |
| Serviços Financeiros | 6,69% | 0,47% |
| Aeronáutico (Globais) | 6,15% | 0,16% |
| Mineração | 5,67% | 0,60% |
| Celulose | 4,50% | -0,05% |
| Telefonia | 4,34% | - |
| Varejo Básico | 3,99% | 0,62% |
| Varejo | 3,54% | 0,35% |
| Consumo Básico | 3,11% | -0,05% |
| Propriedades | 2,86% | 0,19% |
| Locadoras | 2,75% | 0,20% |
| Alimentos | 2,57% | -0,17% |
| Educação | 1,87% | 0,43% |
| Total Alfa | - | 2,25% |
| Ibovespa | - | 5,03% |
| Taxa de Administração | - | -0,25% |
| Caixa e Custo | - | 0,04% |
| Retorno | - | 7,07% |

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/09/2026.

### PERSPECTIVAS

A persistência do conflito no Oriente Médio continua afetando o escoamento de petróleo pelo Estreito de Ormuz, gerando volatilidade nos preços de energia e representando um risco relevante para o quadro de inflação global nos próximos meses. Diante desse cenário, alguns bancos centrais, como o Fed e o Banco do Japão, têm adotado uma postura mais cautelosa, sinalizando a manutenção de uma política monetária restritiva por um período mais prolongado, o que eleva o risco de uma desaceleração mais acentuada da economia global.

No Brasil, a disputa eleitoral foi o principal vetor para os preços dos ativos locais, com destaque para o avanço da oposição nas pesquisas de intenção de voto. Por fim, o Banco Central adotou um tom marginalmente mais *dovish*, ressaltando a moderação da atividade econômica e preservando espaço para novos cortes de juros, condicionados à evolução dos dados econômicos subsequentes.

## RENDA VARIÁVEL

### ARX LONG TERM FIC FIF AÇÕES - RESP LTDA

O fundo apresentou retorno positivo em setembro. Os principais geradores de alfa no mês foram Assaí, BTG Pactual (já comentados na seção anterior), e Localiza, enquanto os detratores mais relevantes foram Vale, Suzano (também já comentadas) e TIM.

O forte desempenho da Localiza refletiu, principalmente, o fechamento da curva de juros e a reprecificação das expectativas eleitorais, dado que a companhia possui elevada exposição ao ciclo doméstico.

No lado negativo, as ações da TIM apresentaram um desempenho inferior no mês, refletindo as preocupações dos investidores com uma possível intensificação da concorrência no segmento móvel, principal fonte de resultados da companhia. Esse cenário pode dificultar futuros repasses de preços e limitar o crescimento dos lucros nos próximos anos.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

| SETOR | EXPOSIÇÃO MÉDIA | IMPACTO |
|---|---|---|
| Energia Elétrica | 21,68% | 0,69% |
| Bancos | 19,04% | -0,31% |
| Petróleo | 15,28% | 0,34% |
| Varejo Básico | 8,30% | 2,05% |
| Varejo | 7,59% | 0,97% |
| Locadoras | 6,58% | 0,84% |
| Mineração | 5,97% | 0,56% |
| Celulose | 5,44% | -0,04% |
| Serviços Financeiros | 4,59% | 0,18% |
| Telefonia | 3,72% | -0,01% |
| Aeronáutico (Globais) | - | -0,11% |
| Agronegócio | - | -0,01% |
| Alimentos | - | 0,04% |
| Bens de Capital | - | 0,03% |
| Consumo Básico | - | -0,32% |
| Total Alfa | - | 4,14% |
| Ibovespa | - | 5,03% |
| Taxa de Administração | - | -0,17% |
| Caixa e Custo | - | -0,04% |
| Retorno | - | 8,96% |

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/09/2026.

### PERSPECTIVAS

A persistência do conflito no Oriente Médio continua afetando o escoamento de petróleo pelo Estreito de Ormuz, gerando volatilidade nos preços de energia e representando um risco relevante para o quadro de inflação global nos próximos meses. Diante desse cenário, alguns bancos centrais, como o Fed e o Banco do Japão, têm adotado uma postura mais cautelosa, sinalizando a manutenção de uma política monetária restritiva por um período mais prolongado, o que eleva o risco de uma desaceleração mais acentuada da economia global.

No Brasil, a disputa eleitoral foi o principal vetor para os preços dos ativos locais, com destaque para o avanço da oposição nas pesquisas de intenção de voto. Por fim, o Banco Central adotou um tom marginalmente mais *dovish*, ressaltando a moderação da atividade econômica e preservando espaço para novos cortes de juros, condicionados à evolução dos dados econômicos subsequentes.

## MULTIMERCADOS

### ARX MACRO FIC FIF MULT - RESP LTDA

O fundo apresentou retorno positivo em setembro. Na estratégia *long short*, o desempenho foi positivo, com exposição bruta média de 87,1% e exposição líquida comprada de 3,2%.

As maiores contribuições positivas vieram de posições compradas nos setores de varejo alimentar e petróleo. Já os principais detratores do mês foram as posições compradas nos segmentos de mineração e saúde, além de um par intersetorial comprado em uma empresa de consumo e vendido em uma empresa do setor elétrico.

No segmento de renda fixa, o resultado foi positivo em 0,51%, com o ganho vindo principalmente de uma posição mais aplicada na parte longa da curva de juros nominais.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

| ESTRATÉGIA / ATIVO | NO MÊS | NO ANO |
|---|---|---|
| *Commodities* | - | - |
| Renda Variável Internacional | - | - |
| Juros Internacional | - | - |
| Moedas | - | - |
| Renda Variável Local | - | - |
| USD BRL | 0.02% | 0.08% |
| Juros Local | 0.51% | -1.11% |
| *Long Short* | 1.71% | -1.28% |
| Custos Totais | -0.24% | -2.20% |
| Caixa + Fundo *Offshore* | 1.03% | 9.40% |
| Rentabilidade | 3.02% | 4.90% |

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/09/2026.

### PERSPECTIVAS

Para o mês corrente, na estratégia de renda fixa, seguimos aplicados na parte mais longa da curva de juros, diante da expectativa de fechamento das taxas, apoiada pela redução das incertezas no cenário político doméstico e pela perspectiva de melhora na condução da política econômica.

## MULTIMERCADOS

### ARX EXTRA FIC FIF MULT - RESP LTDA

O fundo apresentou retorno positivo em setembro. Na estratégia *long short*, o desempenho foi positivo, com exposição bruta média de 87,1% e exposição líquida comprada de 3,2%.

As maiores contribuições positivas vieram de posições compradas nos setores de varejo alimentar e petróleo. Já os principais detratores do mês foram as posições compradas nos segmentos de mineração e saúde, além de um par intersetorial comprado em uma empresa de consumo e vendido em uma empresa do setor elétrico.

No segmento de renda fixa, o resultado foi positivo em 0,51%, com o ganho vindo principalmente de uma posição mais aplicada na parte longa da curva de juros nominais.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

| ESTRATÉGIA / ATIVO | NO MÊS | NO ANO |
|---|---|---|
| *Long Short* | 1.69% | -1.32% |
| Juros Local | 0.51% | -1.01% |
| USD BRL | 0.02% | 0.08% |
| *Commodities* | - | - |
| Renda Variável Internacional | - | - |
| Juros Internacional | - | - |
| Moedas | - | - |
| Renda Variável Local | - | - |
| Custos Totais | -0.25% | -2.32% |
| Caixa + Fundo *Offshore* | 1.03% | 9.43% |
| Rentabilidade | 2.99% | 4.86% |

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/09/2026.

### PERSPECTIVAS

Para o mês corrente, na estratégia de renda fixa, seguimos aplicados na parte mais longa da curva de juros, diante da expectativa de fechamento das taxas, apoiada pela redução das incertezas no cenário político doméstico e pela perspectiva de melhora na condução da política econômica.

## CRÉDITO PRIVADO

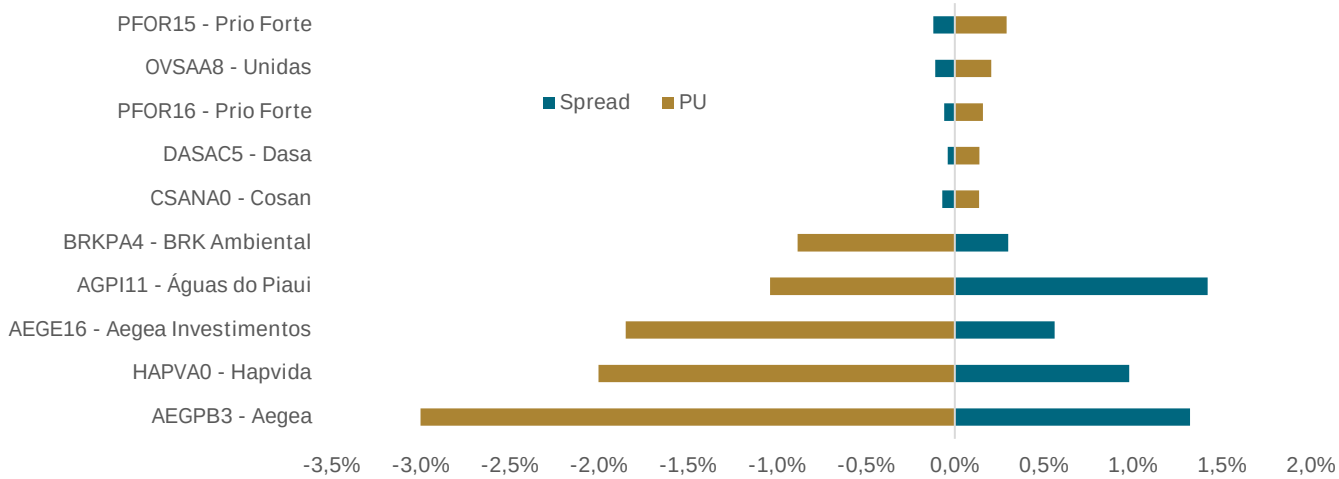
### ESTRATÉGIAS CDI

Após a melhora observada na captação da indústria em julho e agosto, setembro voltou a registrar saídas de recursos. A dinâmica dos fluxos permaneceu semelhante: fundos tradicionais de crédito e de infraestrutura, especialmente os *hedgeados*, seguiram sofrendo resgates, enquanto os fundos dedicados exclusivamente a ativos bancários continuaram apresentando crescimento marginal.

Olhando à frente, entendemos que a dinâmica dos *spreads* de crédito e dos fluxos para a indústria de renda fixa de crédito privado será fortemente influenciada pela evolução do cenário político e macroeconômico. Em um cenário de maior continuidade do quadro atual de juros reais elevados, é provável que o Brasil conviva por mais tempo com taxas reais ainda muito altas. Por outro lado, em um cenário de redução das incertezas e melhora das expectativas macroeconômicas, é provável uma migração de fluxo dos investidores para ativos de maior risco. Mais importante, um ambiente de juros mais baixos permitiria um funcionamento mais saudável do mercado de crédito. Os bancos tenderiam a expandir suas carteiras e a demandar mais *funding*, enquanto mais projetos se tornariam viáveis, elevando a demanda das empresas por financiamento. Como os preços em qualquer mercado são fortemente influenciados pelos fluxos, esse cenário também poderia resultar em reprecificação dos *spreads* de crédito.

O risco de crédito contribuiu negativamente para o desempenho no mês, em um ambiente de abertura dos *spreads*. No período, não tivemos grandes destaques positivos. Do lado negativo, os destaques foram Elfa Medicamentos, Aegea e Hapvida. Para os fundos de previdência, estratégia ARX K2, o risco de mercado contribuiu positivamente para a performance. Mantivemos a *duration* em 3,3 anos.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS




Fonte: ANBIMA e elaboração ARX Investimentos. [1]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: 30/09/2026.

### PERSPECTIVAS

Acreditamos que o mercado se aproxima de um ponto de inflexão, pois, em nossa avaliação, os *spreads* atuais encontram-se comprimidos e, de forma geral, não oferecem uma relação risco-retorno suficientemente atrativa para os respectivos prazos. Diante desse cenário, seguimos adotando uma postura seletiva e disciplinada, tanto na análise dos emissores quanto na precificação dos ativos.

## CRÉDITO PRIVADO

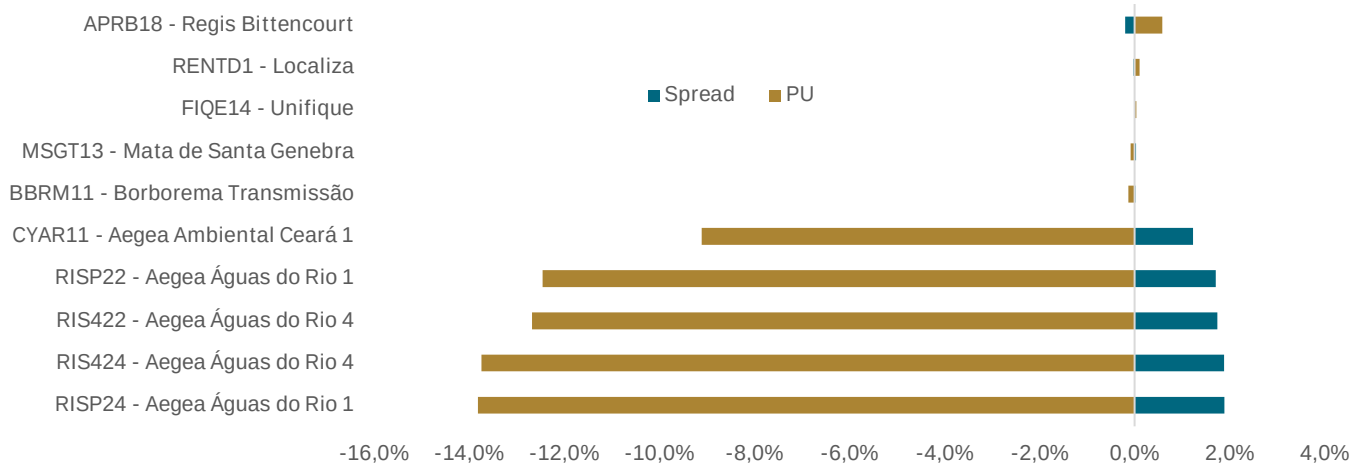
### ESTRATÉGIAS INCENTIVADAS

Como mencionado na seção anterior, após a melhora observada na captação da indústria, setembro voltou a registrar saídas de recursos. Em relação aos meses anteriores, a principal diferença foi a aceleração dos resgates nos fundos *hedgeados*, movimento que, em nossa visão, reflete a piora do desempenho acumulado em 12 meses. Com o agravamento dos resgates nos fundos isentos, observamos, ao longo do mês, uma nova abertura dos *spreads* de crédito nessa classe de ativos.

O risco de crédito apresentou desempenho negativo no mês, com uma forte abertura dos *spreads* das debêntures incentivadas, de cerca de 40 bps. O movimento foi motivado pelo aumento dos resgates dos fundos em meio ao retorno mais fraco apresentado principalmente pelos fundos *hedgeados*, à medida que a janela de retorno positiva observada em 2025 foi ficando para trás.

O risco de mercado (estratégias ARX Elbrus e ARX Elbrus PRO) teve contribuição positiva, em função do fechamento da curva de juros. Mantivemos a *duration* dos portfólios em 3,3 anos na estratégia ARX Elbrus, e em 7,2 anos na estratégia ARX Elbrus PRO. Na estratégia ARX Hedge, o descolamento entre NTN-B e DAP teve impacto pouco relevante no resultado do período.

### ATRIBUIÇÃO DE RESULTADOS




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: 30/09/2026.

### PERSPECTIVAS

Para frente, vemos um cenário negativo para os *spreads* de debêntures incentivadas. Por um lado, os resgates continuam pressionando o movimento de venda por parte dos fundos *hedgeados*. Por outro, pode haver alguma demanda marginal de pessoas físicas e fundos não *hedgeados*, a depender da evolução do cenário macroeconômico e da percepção de risco doméstico, diante do nível ainda elevado dos juros nominais. Ainda assim, entendemos que esse movimento não seria suficiente para amenizar totalmente o reajuste de prêmios, dado o desequilíbrio entre o estoque de papéis e o tamanho dos fundos na indústria.

## RENTABILIDADE

| FUNDO | SET | AGO | ANO | 12 MESES | DESDE O INÍCIO | INÍCIO | PL 12 MESES (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **RENDA VARIÁVEL** | | | | | | | |
| ARX Income FIC FIF Ações - Resp Ltda | 7,07% | 0,00% | 12,46% | 21,21% | 11000,9% | 17/6/99 | 227.586.653 |
| *Dif. Ibovespa (em p.p.)* | *2,04%* | *0,33%* | *-3,19%* | *-6,22%* | *9498%* | | |
| ARX Income Institucional FIF CIC Ações - Resp Ltda | 7,16% | -0,88% | 13,24% | 22,38% | 87,5% | 4/11/20 | 140.964.971 |
| *Dif. Ibovespa (em p.p.)* | *2,13%* | *-0,55%* | *-2,41%* | *-5,05%* | *-3%* | | |
| ARX Long Term FIC FIF Ações - Resp Ltda | 8,96% | -2,13% | 10,64% | 20,43% | 1181,7% | 5/9/08 | 15.319.491 |
| *Dif. Ibovespa (em p.p.)* | *3,93%* | *-1,80%* | *-5,01%* | *-7,00%* | *923%* | | |
| ARX Income Icatu Prev FIF Mult – Resp Ltda | 4,75% | 0,10% | 11,15% | 17,28% | 2070,6% | 21/9/00 | 87.903.113 |
| ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIF Ações – Resp Ltda | 7,00% | -0,77% | 13,20% | 21,83% | 74,1% | 4/12/19 | 15.836.938 |
| ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIF Mult – Resp Ltda | 4,94% | -0,22% | 11,90% | 18,73% | 101,0% | 26/5/20 | 13.088.811 |
| Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIF Mult – Resp Ltda | 4,86% | -0,17% | 12,19% | 19,26% | 84,4% | 5/6/20 | 22.021.028 |
| ARX Income Icatu Prev 100 FIC FIF Ações – Resp Ltda | 7,02% | -0,76% | 13,21% | 21,83% | 82,0% | 19/10/20 | 17.111.147 |
| **MULTIMERCADOS** | | | | | | | |
| ARX Macro FIC FIF Mult - Resp Ltda | 3,02% | 0,06% | 4,90% | 6,62% | 160,7% | 30/6/15 | 43.496.549 |
| *%CDI* | *279%* | *5%* | *47%* | *46%* | *85%* | | |
| ARX Extra FIC FIF Mult - Resp Ltda | 2,99% | 0,05% | 4,86% | 6,56% | 1273,0% | 23/12/03 | 21.636.462 |
| *%CDI* | *276%* | *5%* | *46%* | *45%* | *131%* | | |
| ARX Target Icatu Prev FIF Mult – Resp Ltda | 0,00% | 0,00% | 7,97% | 11,15% | 87,4% | 12/4/19 | 12.651.830 |
| **CRÉDITO PRIVADO** | | | | | | | |
| ARX Fuji FIC FIF RF CP - Resp Ltda | 1,08% | 1,13% | 10,66% | 14,65% | 8,93% | 29/9/23 | 9.768.781.152 |
| *%CDI* | *99,92%* | *103,36%* | *101,45%* | *101,20%* | *121,50%* | | |
| ARX Denali FIC FIF RF CP - Resp Ltda | 1,01% | 1,05% | 10,40% | 14,18% | 114,0% | 24/8/18 | 476.707.727 |
| *%CDI* | *93%* | *96%* | *99%* | *98%* | *107%* | | |
| ARX Vinson FIC FIF RF CP - Resp Ltda | 0,97% | 1,06% | 10,36% | 14,11% | 120,8% | 24/8/18 | 753.401.854 |
| *%CDI* | *90%* | *97%* | *99%* | *98%* | *113%* | | |
| ARX Everest FIC FIF RF CP - Resp Ltda | 0,93% | 1,02% | 10,01% | 13,59% | 121,4% | 13/12/18 | 272.734.927 |
| *%CDI* | *86%* | *93%* | *95%* | *94%* | *118%* | | |
| ARX Elbrus FIC Fundo Inc Inv Financ Infra RF - Resp Ltda | -0,08% | 1,15% | 5,43% | 6,43% | 123,02% | 24/8/18 | 696.545.101 |
| *Dif. IMA-B5* | *-2,09%* | *-0,12%* | *-5,93%* | *-8,37%* | *0,00%* | | |
| ARX Elbrus PRO FIC Fundo Inc Inv Financ Infra RF - Resp Ltda | 0,99% | 1,51% | 4,65% | 6,68% | 111,52% | 29/7/20 | 117.749.205 |
| *Dif. IMA-B* | *-2,16%* | *-0,07%* | *-5,46%* | *-7,20%* | *21,15%* | | |
| ARX Denali Icatu Prev FIF RF CP – Resp Ltda | 0,94% | 1,09% | 10,01% | 13,48% | 108,3% | 31/10/18 | 384.457.281 |
| ARX Denali Prev FIF RF CP – Resp Ltda | 1,00% | 1,06% | 10,48% | 14,29% | 118,4% | 19/6/19 | 9.616.660.675 |
| ARX Denali Zurich Prev FIC FIF RF CP – Resp Ltda | 0,94% | 1,00% | 9,93% | 13,54% | 102,7% | 23/12/19 | 129.566.222 |
| Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIF RF CP – Resp Ltda | 0,94% | 1,01% | 9,97% | 13,59% | 99,7% | 2/6/20 | 119.924.905 |
| ARX K2 Prev FIC FIF Mult CP – Resp Ltda | 2,22% | 1,22% | 9,60% | 12,44% | 87,8% | 28/10/19 | 142.648.943 |

| ÍNDICES | | | | |
|---|---|---|---|---|
| CDI | 1,08% | 1,09% | 10,51% | 14,47% |
| IMA-B5 | 2,01% | 1,28% | 11,37% | 14,80% |
| IMA-B | 3,15% | 1,58% | 10,11% | 13,88% |
| Ibovespa | 5,03% | -0,33% | 15,65% | 27,42% |

## INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

| FUNDO | PÚBLICO-ALVO | TAXA GLOBAL MÍN/MÁX. | TAXA DE PERFORMANCE |
|---|---|---|---|
| **RENDA VARIÁVEL** | | | |
| ARX Income FIC FIF Ações - Resp Ltda | Investidores em geral | 2.935% / 3.25% ao ano | Não possui |
| ARX Income Institucional FIF CIC Ações - Resp Ltda | Investidores em geral | 2%/2.31% ao ano | 20% do que exceder o Ibovespa |
| ARX Long Term FIC FIF Ações - Resp Ltda | Investidores em geral | 2% / 2.5% ao ano | 20% sobre o que exceder o Ibovespa |
| ARX Income Icatu Prev FIM - Resp Ltda | Recursos da Icatu Seguros | 1.9% / 2.5% ao ano | Não possui |
| ARX Income Icatu Prev FIF Mult - Resp Ltda | Recursos da XP Vida e Previdência | 2% / 2.1% ao ano | 20% do que exceder o Ibovespa |
| ARX Income 100 XP Seg Prev FIC FIF Ações - Resp Ltda | Recursos da Zurich Seguros | 1.9% / 2.1% ao ano | Não possui |
| ARX Income 70 Zurich Prev FIC FIF Mult - Resp Ltda | Recursos da Porto Seguro | 1.9% / 2% ao ano | Não possui |
| Porto Seguro ARX Income 70 Prev FIC FIF Mult - Resp Ltda | Recursos da Icatu Seguros | 2% / 2.1% ao ano | 20% do que exceder o Ibovespa |
| **MULTIMERCADOS** | | | |
| ARX Macro FIC FIF Mult - Resp Ltda | Investidores em geral | 2%/2.5% ao ano | 20% sobre o que exceder o CDI |
| ARX Extra FIC FIF Mult - Resp Ltda | Investidores em geral | 2% / 2.5% ao ano | 20% sobre o que exceder o CDI |
| ARX Target Icatu Prev FIF Mult- Resp Ltda | Recursos da Icatu Seguros | 1.2% / 1.3% ao ano | Não possui |
| **CRÉDITO PRIVADO** | | | |
| ARX Fuji FIC FIF RF CP - Resp Ltda | Investidores em geral | 0.3% / 0.6% ao ano | Não possui |
| ARX Denali FIC FIF RF CP - Resp Ltda | Investidores em geral | 0.4% / 0.7% ao ano | Não possui |
| ARX Vinson FIC FIF RF CP - Resp Ltda | Investidores em geral | 0.5% / 0.8% ao ano | Não possui |
| ARX Everest FIC FIF RF CP - Resp Ltda | Investidores qualificados | 0.7% / 1% ao ano | Não possui |
| ARX Elbrus FIC Fundo Inc Inv Financ Infra RF - Resp Ltda | Investidores em geral | 0.7% / 1% ao ano | Não possui |
| ARX Elbrus PRO FIC Fundo Inc Inv Financ Infra RF - Resp Ltda | Investidores em geral | 0.7% / 1% ao ano | Não possui |
| ARX Denali Icatu Prev FIF RF CP - Resp Ltda | Recursos da Icatu Seguros | 0.9% / 1% ao ano | Não possui |
| ARX Denali Prev FIF RF CP - Resp Ltda | Recursos de FIEs e FIFEs | 0.9% / 1% ao ano | Não possui |
| ARX Denali Zurich Prev FIC FIF RF CP – Resp Ltda | Recursos da Zurich Seguros | 0.575% / 1% ao ano | Não possui |
| Porto Seguro ARX Denali Prev FIC FIF RF CP - Resp Ltda | Recursos da Porto Seguro | 0.575% / 1% ao ano | Não possui |
| ARX K2 Prev FIC FIF Mult CP - Resp Ltda | Recursos do BTG Pactual Vida e Previdência | 1.1% / 1.2% ao ano | Não possui |
| ARX K2 Zurich Inflação Curta FIC FIF Mult CP - Resp Ltda | Recursos da Zurich Seguros | 1.1% / 1.2% ao ano | Não possui |

Fonte: ARX Investimentos. Data-base: 30/09/2026.

## RELAÇÃO COM INVESTIDORES

comercial@arxinvestimentos.com.br

## ACOMPANHE AS NOSSAS REDES

/arx-investimentos @arxinvestimentos

**arxinvestimentos.com.br**

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO | Elaborado em 07 de outubro de 2026. 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 a lâmina 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. Para consultar as taxas segregadas dos prestadores de serviço, acesse a Plataforma de Transparência de Taxas no endereço www.data.anbima.com/busca/transparencia-de-taxas-de-fundos.