

Relatório Mensal

ARX Dover Recebíveis FII

Responsabilidade Limitada

Agosto/2026

ARX
INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES DO FUNDO

ARXD11 | Características Gerais e Resumo do Mês de Agosto/2026

Características

CNPJ	44.527.494/0001-32
Administração Fiduciária	Hedge Investments
Gestão	ARX Investimentos
Taxa Global	1,02% sobre o patrimônio líquido do Fundo
Público-alvo	Investidores em Geral
Classificação ANBIMA	FII de Títulos e Valores Mobiliários Gestão Ativa
Início do Fundo	Março/2023
Quantidade de Cotas	8.571.230 | 2.033 cotistas
Patrimônio Líquido	R$ 78.353.340,19
PL/Cota	R$ 9,14
Valor de Mercado/Cota	R$ 7,82
Rendimentos	Divulgação: último dia útil do mês Pagamento: 10º dia útil do mês seguinte
Tributação Aplicável	Os rendimentos do Fundo são isentos de IR para pessoas físicas[1]

Comentários da Gestão

No fechamento do mês, o portfólio do **ARX Dover Recebíveis FII Responsabilidade Limitada (ARXD11)** estava 99,65% alocado em CRIs, com vinte operações, alcançando um resultado líquido de R$ 607.075,17 (R$ 0,07/cota). O ARXD11 distribuiu como rendimentos o equivalente a R$ 0,090/cota no dia 15/09/2026, o que representa um ***dividend yield*** **anualizado, líquido de impostos, de 14,72% a.a.**, observado o valor a mercado da cota no fechamento do mês (R$ 7,82). Considerando o valor da cota patrimonial no fechamento do mês (R$ 9,14), temos um *dividend yield* anualizado, líquido de impostos, de 12,48% a.a. Desde seu início, o Fundo distribuiu R$ 4,098[2] em rendimentos, o que é equivalente a 100,48% do CDI líquido, considerando a cota patrimonial no fechamento do mês (R$ 9,14).

A carteira de CRIs encontra-se com 16,19% em operações com taxa média de aquisição de CDI+2,30% (*duration* média de 2,12 anos), 80,04% em operações com taxa média de aquisição de Inflação+8,94% (*duration* média de 3,97 anos) e 3,77% em operações com taxa média de aquisição pré-fixada de 16,22% a.a. (*duration* média de 3,14 anos).

No dia 03 de novembro de 2025 foi dado início ao Programa de Recompra de cotas do ARXD11, e durante o mês de agosto, o Fundo recomprou e cancelou cotas com preço médio de R$ 7,80/cota e desconto médio de 14,66% em relação à cota patrimonial do fechamento de agosto/2026 (R$ 9,14/cota). Foram utilizados R$ 645.074,27 do caixa do Fundo para a recompra dessas cotas. Durante todo o período do Programa, 436.465 cotas já foram recompradas, o que representa 4,84% da quantidade inicial de cotas.

Considerando a perspectiva de juros em patamar elevado, o time de gestão permanecerá atuando de forma mais conservadora e buscando manter o patamar de distribuição de rendimento do Fundo na média de R$ 0,090/cota. De toda forma, será mantida a distribuição de, no mínimo, 95% do resultado semestral auferido a regime caixa.

Nas próximas páginas, detalharemos a estratégia do Fundo e os ativos que compõem a carteira do ARXD11.

Data-base: 31/08/2026. **Nota:** Os índices são mera referência econômica e não devem ser entendidos como meta ou parâmetro de performance do Fundo. **1** 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. **2** O valor trazido para os rendimentos distribuídos foi devidamente ajustado para a nova base de referência, considerando o desdobramento das cotas na proporção de 1:10.

INFORMAÇÕES GERAIS

Gestão e Estratégia

ARX Investimentos

R$ 51 bilhões

em ativos sob gestão[1]

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 gestão[1].

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 crédito[2] e consistência financeira[2], 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 o nome do Fundo reforça essa ideia: **o castelo de Dover é uma das fortalezas mais importantes da Inglaterra**, com enorme importância defensiva ao longo dos séculos, e confere ao Fundo as ideias de **solidez e segurança no longo prazo**.

1 Data-base: 31/08/2026. **2** Conforme avaliação da ARX Investimentos.

RESULTADO DO MÊS

Demonstrativo do Resultado Financeiro

O Copom (Comitê de Política Monetária) reduziu a Selic em 0,25% e adotou uma comunicação neutra. Apesar de reconhecer a moderação da atividade, o Banco Central manteve cautela diante da inflação de serviço, da resiliência do mercado de trabalho e das expectativas ainda desancoradas.

A inflação apresentou evolução favorável no mês de agosto, e o IPCA de julho seguiu compatível com um cenário de desinflação gradual, enquanto o IPCA-15 de agosto surpreendeu com deflação de 0,40%, impulsionada por alimentos, combustíveis e energia.

O mercado de trabalho permaneceu resiliente – a PNAD (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios) mostrou uma taxa de desemprego próxima das mínimas históricas e a renda real em alta, enquanto o CAGED (Cadastro Geral de Empregados e Desempregados) indicou uma perda de dinamismo na geração de empregos formais.

Com relação ao valor patrimonial da cota, o principal impacto é decorrente da marcação a mercado, que utiliza uma curva de juros como referência. Como exemplo, fizemos uma comparação mais detalhada na página 11 com a NTN-B 2030, que possui *duration* próxima ao do Fundo.

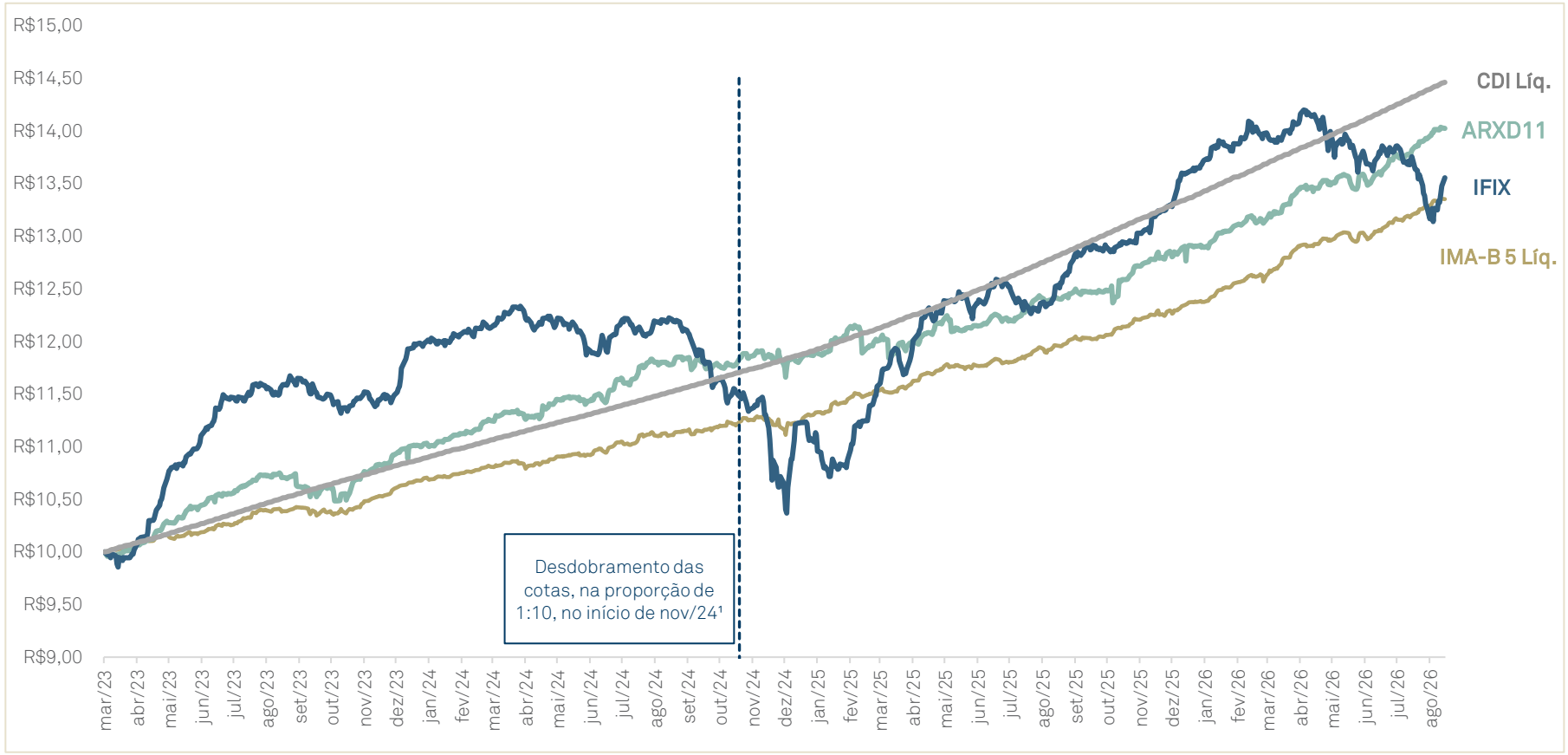
Dessa forma, a cota patrimonial do Fundo segue descontada – caso todos os CRIs indexados à inflação estivessem marcados na taxa de aquisição, teríamos a cota patrimonial precificada a R$ 10,02, equivalente a uma valorização de 9,63% em relação ao valor atual (considerando a cota patrimonial de R$ 9,14 e o impacto de R$ 0,40 da marcação do CRI Fragnani).

	Jun/26	Jul/26	Ago/26	Ago/26 (R$/Cota)	Acumulado 2026
RECEITAS	**942.045,46**	**1.170.045,15**	**707.347,67**	**0,083**	**7.574.217,48**
Rendimento com CRI	934.214,67	1.161.829,70	696.443,20	0,081	7.175.980,66
Juros e Prêmio com CRI	571.103,88	813.537,71	549.153,62	0,064	4.965.834,28
Atualização Monetária dos CRI	363.110,80	348.291,99	147.289,58	0,017	2.210.146,37
Lucro/Prejuízo com Compra/Venda de CRI	-	-	1.486,43	0,000	109.835,75
Receita com LCI	-	-	-	-	14.914,90
Receita Renda Fixa	7.830,79	8.215,45	9.418,04	0,001	273.486,17
DESPESAS	**-91.584,38**	**-93.497,06**	**-100.272,50**	**-0,012**	**-761.748,69**
Taxa Global	-68.128,36	-70.525,29	-76.862,61	-0,009	-551.758,50
Custos CETIP, B3 e CVM	-4.027,23	-2.061,77	-2.061,77	-0,000	-28.523,16
Outras Despesas	-19.428,79	-20.910,00	-21.348,12	-0,002	-181.467,03
Desp. Fin. com alavancagem de CRI	-	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO	**850.461,08**	**1.076.548,09**	**607.075,17**	**0,071**	**6.812.468,79**
Reservas Utilizadas	104.167,54	-	164.335,53	0,019	-
Distribuição Efetiva	**954.628,62**	**778.853,79**	**771.410,70**	**0,090**	**6.448.713,09**
Resultado Acumulado	327.916,74	625.611,04	461.275,51	**0,054**	**-**
Quantidade de Cotas	8.678.442	8.653.931	8.571.230		-
Distribuição por Cota (R$) [1]	**0,110**	**0,090**	**0,090**		**0,740**
Distribuição por Cota (%) [1]	**1,22%**	**0,99%**	**0,99%**		**8,18%**

Data-base: 31/08/2026. **Nota:** Os índices são mera referência econômica e não devem ser entendidos como meta ou parâmetro de performance do Fundo. As projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado pela ARX Investimentos. **1** A Distribuição por Cota foi devidamente ajustada para a nova base de referência, considerando o desdobramento das cotas na proporção de 1:10, sendo o seu percentual calculado com base na cota contábil.

RESULTADO DO MÊS

Rentabilidade Histórica



O retorno total do Fundo entre abr/23 e agosto/26 foi de **40,25%**. Para comparação, no mesmo período, o retorno do CDI (líquido de IR) foi de 44,61%, enquanto o retorno do IMA-B 5 (líquido de IR) foi de 33,52%.

100,5%
do CDI
(líquido de IR)

Dividend Yield

em comparação com o CDI (líquido de IR), levando em conta as variações da cota patrimonial e os rendimentos distribuídos.

R$ 0,09
/mês

Rendimento Médio Distribuído

desde o início do Fundo.

Data-base: 31/08/2026. O retorno total do ARXD11 foi calculado com base nos valores da cota patrimonial mês a mês, uma vez que o Fundo ainda não possui liquidez relevante no mercado secundário. Além disso, considera a valorização da cota patrimonial e o reinvestimento do rendimento recebido em cada período. Para que não haja a cobrança de IR, é necessário que o fundo tenha cotas negociadas exclusivamente em bolsa ou mercado de balcão organizado; tenha, no mínimo, 100 cotistas; o cotista beneficiado com a isenção não ser dono de mais de 10% das cotas. **1** O gráfico e o Rendimento Médio Distribuído foram devidamente ajustados para a nova base de referência, considerando o desdobramento das cotas na proporção de 1:10. **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

#	CRI	Emissor	Emissão/Série	Código IF	Volume (R$ mi)	Indexador	Taxa de Aquisição	Vencimento	*Duration* (em anos)	Natureza	Segmento	Estratégia	% do PL
1	FGR Genebra	Canal	100ª/1ª	24E2453531	7,80	IPCA	9,00%	jun/41	6,02	Pulverizado	Carteira de Recebíveis	Core	9,95%
2	Barra da Tijuca	Casa de Pedra	12ª/2ª	23I1487360	7,70	INCC	9,00%	set/32	3,68	Corporativo	Incorporação	Core	9,83%
3	Cogna	Opea	49ª/2ª	22E1321749	6,41	IPCA	8,65%	jul/29	2,58	Corporativo	Educação	Core	8,18%
4	HDOF Itacema	Riza	105ª/1ª	23H1627566	6,18	IPCA	9,00%	ago/33	3,32	Corporativo	Incorporação	Core	7,89%
5	Martini Meats	Vert	67ª/1ª	22F0930128	6,11	IPCA	9,41%	mar/34	4,21	Corporativo	Logística	Core	7,80%
6	Ed. Senado	Opea	557ª/1ª	25L2867995	5,69	CDI +	1,55%	dez/26	0,75	Corporativo	Energia	Tática	7,27%
7	PGE	Bari	11ª/1ª	22J0070697	5,22	IPCA	8,00%	jul/36	4,45	Corporativo	Geração Distribuída	Core	6,67%
8	BTS Estácio (Technion)	Riza	68ª/1ª	23B0475829	4,97	IPCA	9,00%	jan/35	3,88	Corporativo	Educação	Core	6,34%
9	Mega Moda	Opea	91ª/1ª	22L1668408	4,17	IPCA	8,22%	dez/34	3,94	Corporativo	Shopping	Core	5,32%
10	Reserva da Mata	Travessia	24ª/1ª	22L1211468	4,14	IPCA	10,50%	ago/37	5,13	Pulverizado	Carteira de Recebíveis	Tática	5,28%
11	Tenda	Opea	513ª/1ª	25J5351986	3,75	CDI +	1,17%	out/30	3,38	Corporativo	Incorporação	Core	4,79%
12	Assaí	Opea	24ª/2ª	22F1357736	3,39	IPCA	7,01%	abr/34	3,70	Corporativo	Varejo	Tática	4,33%
13	Agibank	Vert	125ª/2ª	24C2144589	2,91	CDI +	2,91%	mar/34	4,48	Corporativo	Bancos	Tática	3,71%
14	Fragnani	Habitasec	6ª/2ª	22J0268409	1,75	CDI +	3,83%	out/34	-	Corporativo	Indústria	Core	2,23%
15	BTS Cogna (NJ)	Riza	161ª/1ª	24H1453794	1,52	IPCA	9,30%	jan/34	3,50	Corporativo	Educação	Core	1,95%
16	Emcash	Opea	434ª/3ª	25D3788062	1,49	IPCA	12,00%	dez/31	-	Pulverizado	Incorporação	Core	1,91%
17	HDOF Haddock	Riza	29ª/2ª	22K0016415	1,05	IPCA	8,75%	dez/32	3,08	Corporativo	Incorporação	Core	1,34%
18	Dasa	Vert	124ª/2ª	24A2715837	0,98	Pré	19,01%	jan/29	2,19	Corporativo	Saúde	Tática	1,25%
19	Solfácil	Kanastra	4ª/2ª	25I4001054	0,96	Pré	14,22%	set/30	1,67	Pulverizado	Carteira de Recebíveis	Core	1,23%
20	Solfácil	Kanastra	4ª/3ª	25I4004546	0,94	Pré	15,36%	set/33	4,09	Pulverizado	Carteira de Recebíveis	Core	1,20%
21	Cooperativa Lar	Habitasec	17ª/1ª	22L1258273	0,73	IPCA	9,04%	dez/34	3,74	Corporativo	Indústria	Core	0,93%
22	Emcash	Opea	434ª/2ª	25D3788203	0,20	IPCA	12,00%	dez/30	2,07	Pulverizado	Incorporação	Core	0,26%
	Caixa				0,28								0,35%
	TOTAL				78,353				3,59				

Data-base: 31/08/2026. **Notas**: todas as operações foram detalhadas a partir da página 12.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Visão Geral do Portfólio

Gráfico 1: Taxa Média e Distribuição por Indexador

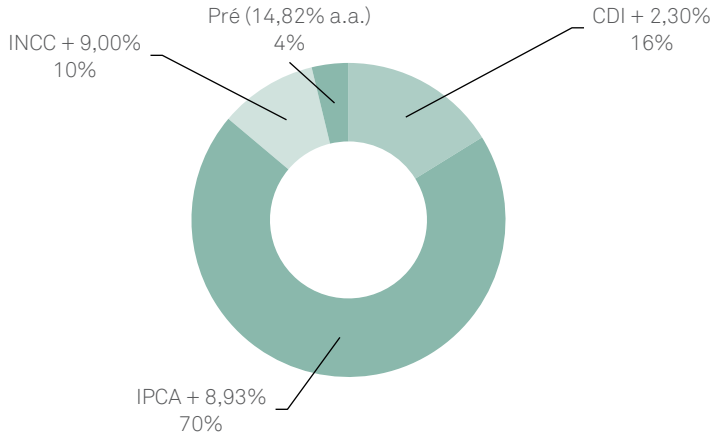
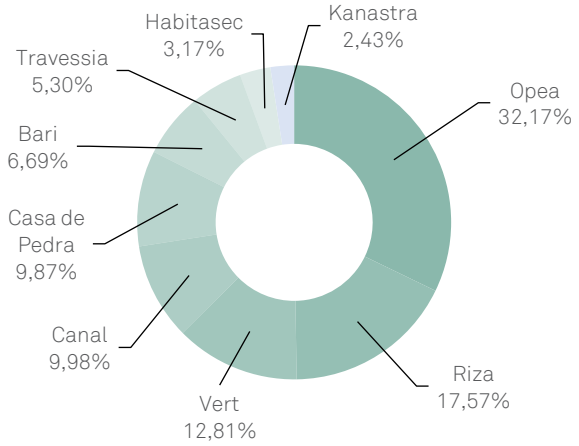
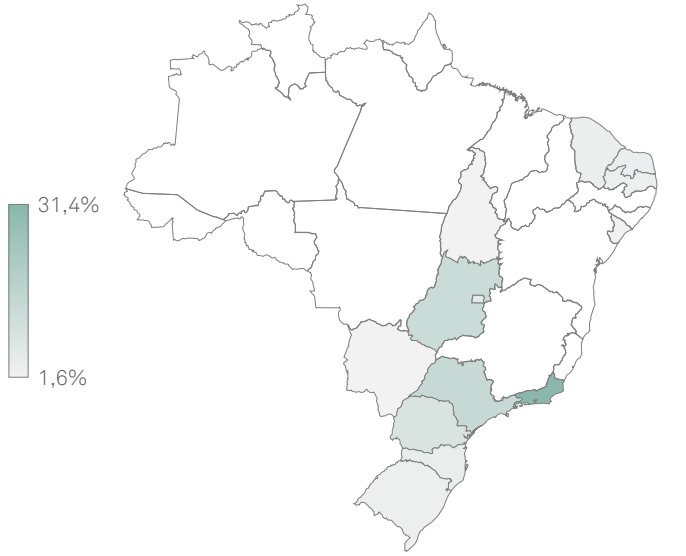


Gráfico 2: Distribuição por Securitizadora



Distribuição das Garantias



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.

Gráfico 3: Distribuição por Segmentos

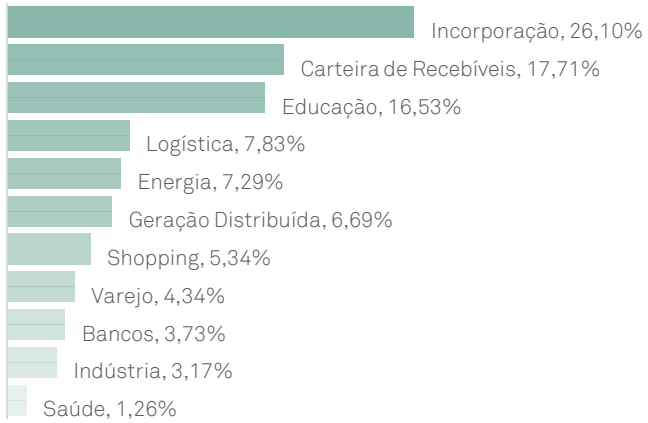
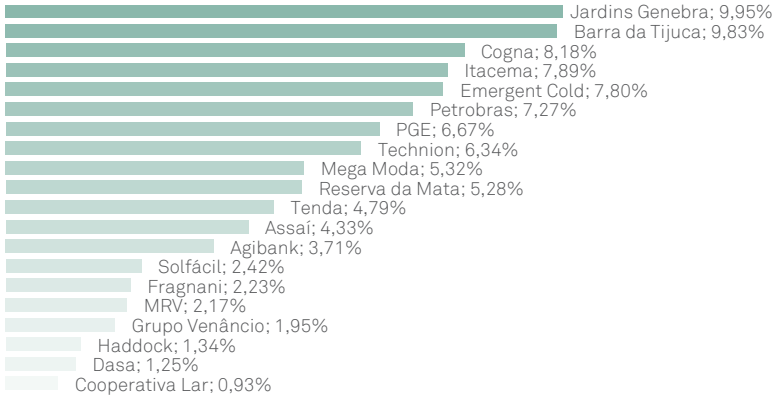


Gráfico 4: Concentração por Grupo Econômico



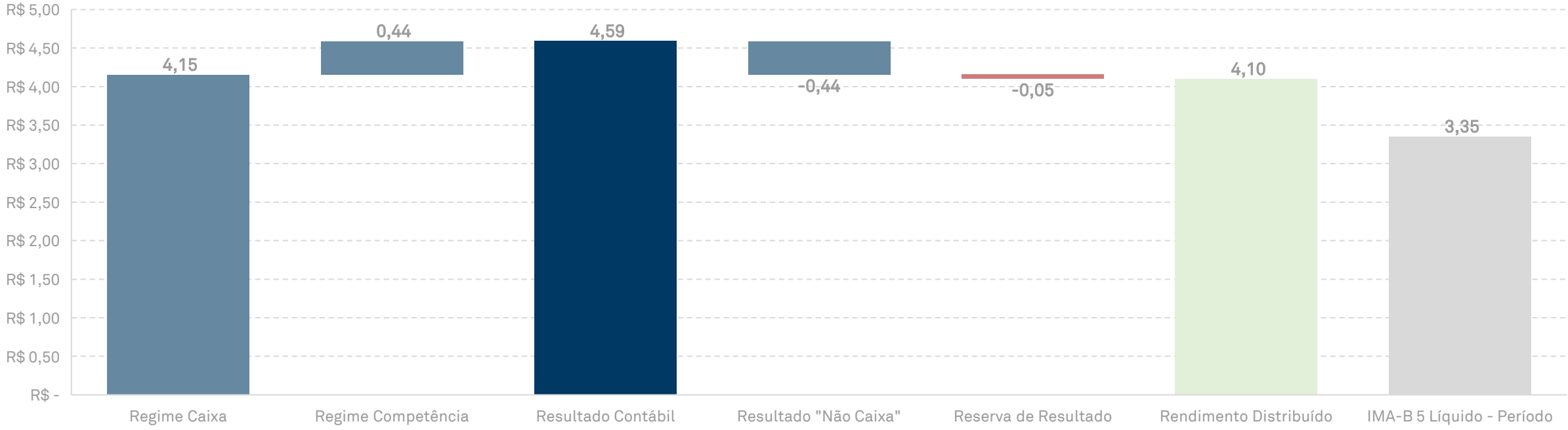
Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. **Nota**: os gráficos e o mapa apresentados consideram somente o montante alocado em operações de CRI, que representa 99,65% do Patrimônio Líquido do Fundo.

RESULTADO CONTÁBIL

Resultado por Cota e Comparativo com Índices

Abaixo trazemos a abertura do resultado contábil desde o início do Fundo (março/2023), com uma breve explicação sobre o regime base “caixa” e a sua relação com o regime base “competência”.

1) **Regime Caixa:** consideramos todo o resultado que de fato virou caixa para o Fundo, como recebimento de juros, contabilização de inflação e resultado por compra e venda de CRI. Para ser contabilizado, esse resultado precisa necessariamente ser proveniente do CRI – por exemplo, se tivermos um CRI com carência de juros, durante o período de carência não poderá ser contabilizado nenhum resultado caixa, somente resultado competência.
2) **Regime Competência:** consideramos o resultado de cada CRI, apurado durante o período, no preço de aquisição do papel, porém incluindo o valor que ainda não virou caixa. Como exemplo, esse regime é utilizado em casos que um CRI possua carência de juros ou amortização, ou ainda, um CRI cujo pagamento da PMT seja no início do mês, pois quando olhamos a carteira no fechamento no final do mês, temos um resultado de juros e inflação que ainda não virou “caixa”.



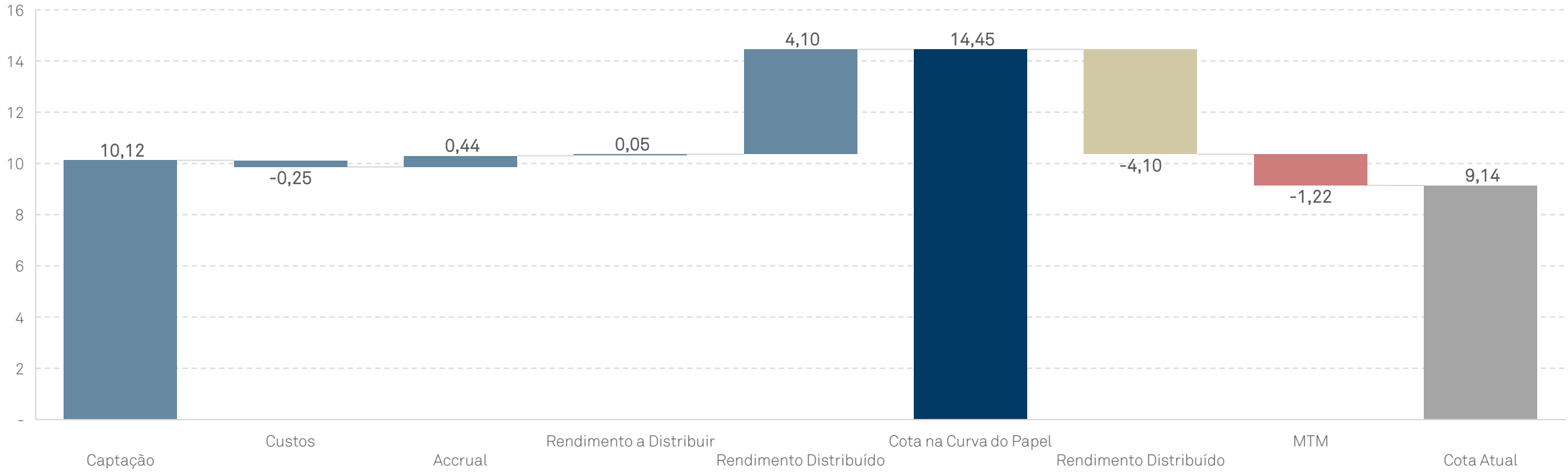
Data-base: 31/08/2026. **Nota:** A coluna “Regime Competência” considera o *accrual* natural das operações do Fundo (contabilizado desde o dia de pagamento da PMT de cada uma delas até o fechamento do mês).

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 impactos da "Marcação a Mercado" (MTM) – precificação a mercado de cada CRI feita pelo administrador fiduciário. O ARXD11 possui uma carteira composta por muitos CRIs em IPCA+ e, desde o início do Fundo, observamos uma abertura da curva de juros (conforme detalhado no Resultado do Mês).

Na prática, conseguimos enxergar que o ARXD11 teve início com um PL de R$ 10,12/cota[1] e, ao longo dos últimos meses, foi impactado pelos custos das ofertas (- R$ 0,25/cota), pelo resultado "*accrual*" (+ R$ 0,44/cota) e pelos rendimentos distribuídos e a distribuir (+ R$ 4,10/cota e + R$ 0,05/cota respectivamente), resultando em uma cota na curva de R$ 14,45. A partir desse valor, se descontarmos o que já foi distribuído (- R$ 4,10/cota) e o impacto da MTM (- R$ 1,22/cota), chegamos ao valor atual da cota patrimonial, de R$ 9,14.



Data-base: 31/08/2026. **Nota: 1** O valor de R$ 10,12/cota contempla todas as emissões de cotas realizadas desde o início do Fundo (IPO em março/2023 e dois follow-on em outubro/2023 e setembro/2024), ajustado conforme as recompras acontecidas até o momento.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Análise de Sensibilidade

			75% da Carteira		25% da Carteira	
	Cota (R$)	Desconto	Yield (Inf.+)	Spread (NTNB+)	Taxa (CDI+)	DY
	7,07	-22,65%	15,08%	6,96%	3,24%	16,39%
	7,22	-21,01%	14,75%	6,63%	3,10%	16,03%
	7,37	-19,37%	14,43%	6,31%	2,96%	15,68%
	7,52	-17,72%	14,11%	5,99%	2,82%	15,35%
	7,67	-16,08%	13,78%	5,66%	2,68%	15,03%
Valor de Mercado da Cota (ago/26)	7,82	-14,44%	13,46%	5,34%	2,54%	14,72%
	7,97	-12,80%	13,13%	5,01%	2,40%	14,42%
	8,12	-11,16%	12,81%	4,69%	2,26%	14,14%
	8,27	-9,52%	12,49%	4,37%	2,12%	13,87%
	8,42	-7,88%	12,16%	4,04%	1,98%	13,61%
	8,57	-6,24%	11,84%	3,72%	1,84%	13,36%
Cota Patrimonial	9,14	0,00%	10,61%	2,49%	1,31%	12,48%

A tabela acima traz uma análise de sensibilidade com base na cota do ARXD11 no fechamento do mês e possíveis pontos de entrada para o investidor. Dessa forma, é possível visualizar o retorno teórico em diferentes cenários de cotação, considerando a taxa média da carteira do Fundo[1].

De forma simplificada, ao adquirir a cota no preço de R$ 7,82, o cliente estará carregando uma carteira com 75% alocados em Inflação + 13,46% e 25% em CDI + 2,54%, resultando em um DY anualizado de 14,72%.

Marcação a Mercado

#	CRI	Saldo Curva (R$ mi)	Saldo MTM (R$ mi)	Impacto (R$/cota)
1	Barra da Tijuca	8,26	7,70	-0,07
2	FGR Genebra	8,46	7,80	-0,08
3	HDOF Itacema	6,67	6,18	-0,06
4	PGE	5,65	5,22	-0,05
5	BTS Estácio (Technion)	5,16	4,97	-0,02
6	Reserva da Mata	4,59	4,14	-0,05
7	Mega Moda	4,59	4,17	-0,05
8	Martini Meats	6,36	6,11	-0,03
9	Assaí	3,59	3,39	-0,02
10	Agibank	2,89	2,91	0,00
11	Cooperativa Lar	0,74	0,73	0,00
12	HDOF Haddock	1,12	1,05	-0,01
13	BTS Cogna (NJ)	1,56	1,52	0,00
14	Cogna	6,59	6,41	-0,02
15	Tenda	3,75	3,75	0,00
16	Ed. Senado	5,69	5,69	0,00
17	Solfácil	1,96	1,90	-0,01
18	Dasa	1,13	0,98	-0,02
19	Emcash	1,69	1,70	0,00
	TOTAL	80,47	76,33	-0,48

Com intuito de aumentar a transparência, detalhamos o impacto da marcação a mercado em cada operação.
Por conta da atual situação da Fragnani, a precificação do CRI não está atrelada às oscilações do mercado, apenas à situação de crédito da empresa, de modo que não estamos considerando a operação.

Data-base: 31/08/2026. **1** A análise considera que, no decorrer do tempo, o valor da cota a mercado e o valor da cota patrimonial tendem a convergir, corrigindo o desconto. Sendo assim, a coluna "Yield (Infl. +)" representa o quanto o investidor receberia em rendimentos e correção do desconto somados. **Nota:** As expectativas de *dividend yield* ou de rentabilidade mencionadas não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco.

ANÁLISE DE RESULTADO

Comparação – NTN-B 2030

Para facilitar a análise das informações trazidas nas páginas anteriores, preparamos uma tabela comparativa com a NTN-B 2030, que utilizamos como referência por ter uma *duration* próxima (3,88) à *duration* média do Fundo (3,59).

Conforme é possível observar na tabela abaixo, houve uma variação positiva da NTN-B 2030 equivalente a 2,20% desde o início do Fundo. Esse aumento gera um impacto inversamente proporcional no Fundo, de modo que temos um saldo líquido de – R$ 0,48/cota. Na coluna ao lado, apresentamos a rentabilidade do Fundo no mesmo período – e vale destacar que o Fundo é isento de IR, então para fins de comparação, a diferença entre as rentabilidades seria ainda maior.

	NTN-B 2030				ARXD11
Período	Taxa - Abertura	Taxa - Fechamento	Variação	Rentabilidade	Rentabilidade
2023	5,92%	5,22%	-0,70%	11,43%	10,00%
2024	5,22%	7,75%	2,53%	-1,17%	7,41%
2025	7,75%	7,74%	-0,01%	12,47%	9,15%
jan/26	7,74%	7,67%	-0,07%	1,19%	1,04%
fev/26	7,67%	7,55%	-0,12%	1,31%	1,18%
mar/26	7,55%	7,81%	0,26%	0,61%	0,69%
abr/26	7,81%	7,85%	0,04%	1,30%	1,37%
mai/26	7,85%	8,00%	0,15%	0,66%	0,91%
jun/26	8,00%	8,52%	0,52%	-0,57%	0,24%
jul/26	8,52%	8,30%	-0,22%	1,50%	1,53%
ago/26	8,30%	8,12%	-0,18%	1,13%	1,49%
TOTAL	5,92%	8,12%	2,20%	32,9%	40,3%

Data-base: 31/08/2026. **Nota:** As expectativas de *dividend yield* ou de rentabilidade mencionadas não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI ASSAÍ

Operação lastreada em contratos de locação atípicos de 17 lojas com o "atacarejo" Assaí. As lojas foram adquiridas do GPA (Extra Hipermercado) pela Barzel Properties, e locadas ao Assaí por 25 anos. O CRI foi estruturado para o GIC (fundo soberano de Singapura), por meio do seu braço de investimento imobiliário no Brasil (Barzel), adquirir as lojas, que eram do Extra e serão convertidas em lojas do Assaí. Analisando sob o viés de crédito, a operação possui risco conhecido no mercado, tendo sido estruturada por um banco parceiro e adquirida para compor a estratégia tática, com relação risco retorno atrativo e possível negociação no secundário. O CRI conta com a alienação fiduciária das cotas do FII Barzel Properties.

VOLUME	R$ 3,39 mm (4,33% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 7,01%
LTV	50%
GARANTIAS[1]	AFP
VENCIMENTO	Abril/2034





CRI BARRA DA TIJUCA

CRI com lastro em uma CCB emitida pela Elliot Empreendimentos, do grupo SOD Capital, para financiar a aquisição de um imóvel no valor de R$ 250 milhões. O imóvel, localizado na Barra da Tijuca (Rio de Janeiro/RJ), consiste no antigo Extra Hipermercado próximo ao Downtown Shopping. Além do terreno, o grupo SOD registrou na matrícula do imóvel um potencial construtivo de aproximadamente 74.000 m². O imóvel será desenvolvido pelo FII Opportunity, renomado no mercado imobiliário e com larga expertise, sendo um projeto residencial com VGV estimado entre R$ 2-3 bilhões, e a devedora cedeu em garantia os recebíveis oriundos da permuta financeira celebrada com o FII (que representa aproximadamente 30% do VGV do projeto), além da alienação fiduciária do próprio terreno.

VOLUME	R$ 7,70 mm (9,83% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	INCC + 9,00%
LTV	49%
GARANTIAS[1]	Fiança; CF; AFI; AFP; FR
VENCIMENTO	Setembro/2032





CRI MARTINI MEATS

Operação lastreada em uma debênture emitida pela Martini Meat Armazéns Gerais S.A., empresa sediada em Paranaguá/PR, para financiar a aquisição de um galpão logístico refrigerado. A empresa faz parte do Grupo Emergent Cold LatAm, que foi adquirido em 2019 pela Lineage, maior fornecedora de soluções de logística de temperatura controlada do mundo. O CRI conta com garantias robustas, incluindo a alienação fiduciária de três galpões refrigerados, localizados em regiões portuárias de cidades no Sul do país (Paranaguá, Itajaí e Rio Grande, avaliados em R$ 299 milhões) e operados pela própria Martini Meat, cessão fiduciária de recebíveis decorrentes de contratos operacionais com os principais clientes e aval da *holding* Emergent Cold Brasil.

VOLUME	R$ 6,11 mm (7,80% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,41%
LTV	54%
GARANTIAS[1]	Fiança; AFI; CF; FR; FD
VENCIMENTO	Março/2034





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI PGE CASCATA

Operação lastreada em uma debênture emitida pela SPE PGE Cascata (Paulista Geradora de Energia) para financiar as obras da central geradora hidrelétrica (CGH) Cascata, explorando o potencial hidráulico dos reservatórios da Sabesp no Sistema Cantareira. A energia gerada será destinada à Vivo Telefônica, e o contrato dado em CF possui uma multa elevada em caso de rescisão, que está incluída na garantia (aproximadamente R$ 62 milhões). Além disso, temos a AFP da PGE Cascata, seguros operacionais, fundo de reserva (3 PMT) bem como covenants adequados. Por fim, para realizar qualquer distribuição de dividendos/JCP aos seus acionistas, a PGE deverá estar completamente adimplente com todas as obrigações do CRI e ainda deverá observar um Índice de Cobertura igual ou superior a 1,25.

VOLUME	R$ 5,22 mm (6,67% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 8,00%
LTV	66%
GARANTIAS[1]	Fiança; AFP; CF; Seguro; FR; FD
VENCIMENTO	Julho/2036





CRI HDOF HADDOCK

Operação lastreada em uma debênture emitida pela IZP Haddock Empreendimentos Imobiliários, para desenvolvimento de projeto na Rua Haddock Lobo, cujo terreno foi avaliado em R$ 77,2 milhões e adquirido por uma SPE detida 100% pelo FII HDOF11. O projeto será de uso residencial (15%) e comercial (85%), desenvolvido pela Hedge, Paladin e Idea Zarvos. O projeto está aprovado e a construção encontra-se em fase avançada, com baixo risco considerando a vasta experiência de cada *player*, e destaque especial para a Idea Zarvos!, premiada por *design* e conhecida por seus projetos diferenciados tanto no corporativo como no residencial e, consequentemente, com preço médio acima dos concorrentes.

VOLUME	R$ 1,05 mm (1,34% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 8,75%
LTV	37%
GARANTIAS[1]	AFI; FD
VENCIMENTO	Dezembro/2032





CRI COOPERATIVA LAR

Operação lastreada em notas comerciais emitidas pela Cooperativa Lar, a quinta maior cooperativa agro do Brasil (aves, suínos, ovos e leite e insumos agrícolas). O CRI conta com alienação fiduciária de 17 imóveis (11 supermercados e 6 silos de propriedade da Lar localizadas em cidades no Paraná e Mato Grosso do Sul, somando um valor de venda forçada de R$ 250,4 milhões) e há uma estrutura de liberação de ativos que busca reduzir o risco do investidor (número limitado de solicitações, LTV mínimo a ser observado, prioridade de imóveis, etc). Por fim, a devedora possui *rating* A(bra) pela Fitch, reafirmado em dezembro/2025.

VOLUME	R$ 0,73 mm (0,93% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,04%
LTV	66%
GARANTIAS[1]	AFI; FD
VENCIMENTO	Dezembro/2034





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI RESERVA DA MATA

CRI com lastro em Contratos de Compra e Venda do condomínio fechado Reserva da Mata, em Ortigueira/PR. O Reserva da Mata, idealizado pela Lotes&Cia, foi entregue (TVO emitido) e tem mais de 80% dos lotes comercializados, com casas em construção. Está localizado próximo ao projeto PUMA, maior investimento da história da Klabin. O CRI tem como garantias a CF de recebíveis (carteira trazida a valor presente em cerca de R$ 5 milhões) que deve observar um índice de cobertura superior a 130% e mecanismo de *full cash sweep* (amortização extraordinária de todo o excedente), além da alienação fiduciária da SPE proprietária do estoque (VGV conservador estimado em R$ 6,5 milhões) e do fundo de reserva (2 PMT).

VOLUME	R$ 4,14 mm (5,28% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 10,50%
LTV	60%
GARANTIAS[1]	Fiança; AFP; CF; FR; FJ
VENCIMENTO	Julho/2037





CRI TENDA

CRI com lastro em debêntures emitidas pela Construtora Tenda, que possui mais de 50 anos de história e é uma das principais construtoras e incorporadoras do país, que democratiza o acesso a casa própria e contribuindo com o desenvolvimento da mobilidade social de milhares de brasileiros. Presente em 8 regiões metropolitanas, com um modelo de negócio ancorado na abordagem industrial, a Tenda é um dos maiores parceiros do Programa Minha Casa Minha Vida (MCMV).

O CRI possui uma estrutura *clean* (sem garantias), e conta com Fundo de Reserva (valor mínimo de R$ 70 mil).

VOLUME	R$ 3,75 mm (4,79% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	CDI + 1,17%
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	FD
VENCIMENTO	Outubro/2030





CRI BTS ESTÁCIO (TECHNION)

CRI lastreado em notas comerciais emitidas pela Aldeya Bay Mall Prédio 2 Empreendimentos, SPE do grupo Technion, empresa de engenharia e construção que atua no Rio de Janeiro, e possui projetos entregues para clientes de grande porte como Rede D'Or, Petrobras e Halliburton. Os recursos captados foram destinados para reforma e expansão do novo campus da Estácio (grupo YDUQS) na Ilha do Governador. A operação foi estruturada com vencimento alinhado ao prazo do contrato de BTS, uma vez que os créditos locatícios serão a principal garantia financeira do CRI. Além disso, contamos com a AFP da empresa, que detém a totalidade do direito de superfície do imóvel ocupado pela Estácio, bem como fundo de reserva.

VOLUME	R$ 4,97 mm (6,34% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,00%
LTV	50%
GARANTIAS[1]	Fiança; AFP; CF; FR; FJ; FO; FD
VENCIMENTO	Janeiro/2035





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI MEGA MODA

Operação lastreada em notas comerciais emitidas pela SPE Mega Moda Shopping e em créditos locatícios detidos pela devedora, que é um grande *player* do setor de varejo na região de Goiânia, considerada um polo produtor e distribuidor de moda. Foram dadas como garantia a AFI do complexo Mega Moda (avaliado em R$ 490 milhões), a CF dos aluguéis (recebimento mensal médio em conta vinculada de aprox. R$ 3,5 milhões), além da fiança/aval da *holding* e dos sócios pessoas físicas. Por fim, o CRI conta com *rating* de AAsf(bra) atribuído pela Fitch atualizado em outubro/2025.

VOLUME	R$ 4,17 mm (5,32% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 8,22%
LTV	40%
GARANTIAS[1]	Aval; Fiança; AFI; CF; FD
VENCIMENTO	Dezembro/2034





CRI EMCASH

CRI lastreado em CCBs endossadas pela Emcash e devidas por pessoas físicas e jurídicas para financiamento de imóveis (*pro soluto*) incorporados pela MRV. Essas parcelas são relativas ao percentual da diferença não abarcada pela Caixa Econômica Federal via MCMV ou SBPE, e que são financiadas via Emcash.

O CRI possui um fundo de reserva constituído com 6,85% do valor da emissão, proporcional às integralizações, para cobrir descumprimentos ao Limite de Inadimplência da Carteira (20,5%) e coobrigação da MRV em caso de distratos. Além disso, desde outubro/2025, o CRI Sênior passou a contar com mecanismo de *cash sweep*.

VOLUME	R$ 1,49 mm (1,91% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 12,00%
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	CF; FR; FD
VENCIMENTO	Dezembro/2030





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$ 1,90 mm (2,43% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	15,36% a.a. e 14,22% a.a.
LTV	88% e 69%
GARANTIAS[1]	AF de Equipamento; FD
VENCIMENTO	Setembro/2033 e Setembro/2030





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI HDOF ITACEMA

CRI com lastro em uma debênture emitida pela IZP Itacema Empreendimentos Imobiliários, para desenvolvimento de projeto na Rua Itacema com a Rua Renato Paes de Barros, no coração do bairro Itaim Bibi em São Paulo/SP, cujo terreno foi avaliado em R$ 57,8 milhões e adquirido por uma SPE detida 100% pelo FII HDOF11. O projeto será desenvolvido pela Hedge, em conjunto com a Paladin e a Idea Zarvos!, premiada por *design* e conhecida por seus projetos diferenciados tanto no corporativo como no residencial. O projeto Itacema está aprovado e a construção encontra-se em sua segunda etapa, que compreende desde as fundações até a entrega do empreendimento, e possui previsão de conclusão em setembro/2026.

VOLUME	R$ 6,18 mm (7,89% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,00%
LTV	60%
GARANTIAS[1]	AFI; FD
VENCIMENTO	Agosto/2033





CRI AGIBANK

CRI com lastro em letras financeiras emitidas pelo Banco Agibank, um "*neobank*" com *rating* brAA atribuído pela S&P em agosto/2026; AA.br emitido pela Moody's em junho/2026; e AA(bra) emitido pela Fitch em julho/2026. O banco tem foco em consumidores de baixa renda não-digitalizados e, até o 2T2026, reportou uma carteira de 7,6 milhões de clientes ativos, focada em consignado para a baixa renda, com R$ 51 bilhões em ativos totais.

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$ 2,91 mm (3,71% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	CDI + 2,91%
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	FD
VENCIMENTO	Março/2034





CRI COGNA

CRI com lastro em debêntures imobiliárias emitidas pela Cogna Educação S.A., grupo educacional responsável pelas marcas Kroton, Saber e Somos Educação, com *rating* AA+(bra) atribuído pela Fitch em abril/2026.

Após concluir com sucesso o seu turnaround, a diretoria agora direciona os esforços para a expansão e o ganho de eficiência operacional, o que tem se refletido no aumento contínuo de suas margens operacionais e em uma geração de caixa robusta.

O CRI possui uma estrutura *clean* de garantias, entretanto, do ponto de vista do risco de crédito, o grupo Cogna é o maior do setor atualmente e, por isso, um dos mais resilientes a choques, de modo que consideramos esta operação uma alocação tática para gestão de caixa do Fundo.

VOLUME	R$ 6,41 mm (8,18% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 8,65%
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	FD
VENCIMENTO	Julho/2029





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

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) atribuído pela Fitch em março/2026, 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$ 5,69 mm (7,27% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	CDI + 1,55%
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	FD
VENCIMENTO	Dezembro/2026





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 e um fundo de reserva robusto, atualmente com R$ 4 milhões. O CRI ainda conta com a fiança dos sócios fundadores da companhia.

VOLUME	R$ 7,80 mm (9,95% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,00%
LTV	75%
GARANTIAS[1]	Aval; Fiança; CF; AFP; FR; FD
VENCIMENTO	Junho/2041





CRI BTS COGNA (NJ)

CRI com lastro em direitos creditórios decorrentes de um contrato de aluguel atípico, na modalidade built-to-suit, cedidos pela NJ Construção e Locação de Imóveis SPE Ltda, e tendo como locatária a Faculdade Anhanguera (Editora e Distribuidora Educacional S.A.), com fiança da Cogna Educação S.A., para obras e locação da unidade de Camaçari/BA da Anhanguera. O imóvel dado em garantia é um prédio de padrão médio-alto, com quatro pavimentos (térreo + 3 andares) compostos por salas de aula e laboratórios, avaliado em R$ 13,3 milhões. Com relação ao risco de crédito, conforme já exposto no CRI Cogna, a Cogna tem reportado números cada vez mais saudáveis e em linha com as expectativas de mercado, e continua sendo um dos maiores do setor atualmente e, por isso, um dos mais resilientes a choques.

VOLUME	R$ 1,52 mm (1,95% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	IPCA + 9,30%
LTV	64%
GARANTIAS[1]	Fiança; AFI; CF; FR; FD
VENCIMENTO	Janeiro/2034





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

PORTFÓLIO DO FUNDO

Detalhamento das Operações

CRI DASA

CRI com lastro em debênture emitida pela Diagnósticos da América S.A. (Dasa). A Dasa é a líder do setor de diagnósticos brasileiro, possuindo uma capilaridade tanto de serviços quanto geográfica inigualável. Dentre os serviços oferecidos, constam diagnóstico por imagem, análise clínica, análise genética, patologia, imunização, apoio a laboratórios terceiros, entre outros. A companhia prefere operar por diferentes marcas regionais, ao invés de uma única subsidiária nacional, e dentre seus maiores nomes estão: Alta Diagnósticos, Delboni, Sérgio Franco, Exame, Lab Pasteur, Cerpe, Frischmann, Santa Luzia, São Marcos e Laboratórios Lustosa.

O CRI possui uma estrutura *clean* de garantias e existem *covenants* financeiros para acompanhamento.

VOLUME	R$ 0,98 mm (1,25% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	19,00% a.a.
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	FD
VENCIMENTO	Janeiro/2029





CRI FRAGNANI

Operação lastreada em notas comerciais emitidas pela Indústria Cerâmica Fragnani (Incefra), fabricante de revestimentos cerâmicos e primeira marca do Grupo Fragnani. O grupo conta com três fábricas de pisos e revestimentos e uma unidade para extração e mineração, nas cidades de Cordeirópolis/SP e Dias D'Ávila/BA. A operação apresenta garantias sólidas (CF de recebíveis e AF de duas das quatro unidades produtivas, com valor de mercado avaliado em R$ 164,9 milhões).

Além disso, conforme informado em fato relevante, a devedora do CRI Fragnani ajuizou requerimento de recuperação judicial. Apesar do CRI ter sido originalmente indicado no quadro de Credores Quirografários Financeiros, no âmbito da tutela cautelar antecedente, não foi listado como credor no requerimento de RJ. Isso significa que o crédito não entra no procedimento de RJ, mas deverá passar por uma reestruturação eventualmente. O processo está sendo monitorado pelo time de gestão e divulgamos no relatório semestral o detalhamento com relação à situação deste CRI. Atualmente, o impacto do CRI Fragnani na cota devido à MTM é de - R$ 0,40/cota.

VOLUME	R$ 1,75 mm (2,23% do PL)
TAXA AQUISIÇÃO	CDI + 4,00%
LTV	N/A
GARANTIAS[1]	Fiança; AFI; CF; Seguro; FR; FD
VENCIMENTO	Outubro/2034





Data-base: 31/08/2026. **Fonte**: ARX Investimentos. 1 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.

GLOSSÁRIO

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 - 4° andar - Leblon
São Paulo | R. Prof. Atílio Innocenti, 165 - 16° andar - Vila Nova Conceição

Caso tenha qualquer dúvida, não hesite em nos contatar:

Relação com Investidores
comercial@arxinvestimentos.com.br

arxinvestimentos.com.br
/arx-investimentos
@arxinvestimentos

Hedge Investments DTVM Ltda.

São Paulo | Av. Brigadeiro Faria Lima, 3600 - 11° andar - cj 112 - Itaim Bibi

Fale Conosco
(11) 5412 5400
contato@hedgeinvest.com.br

Atendimento a Investidores
ri@hedgeinvest.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. 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-dover-recebiveis-fii.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. 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 o regulamento e os informes periódicos antes de investir. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.
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

SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO
Comissão de Valores Mobiliários – CVM
Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br

BNY | INVESTMENTS

Autorregulação ANBIMA

ARX INVESTIMENTOS