Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

QUESTIONÁRIO *DUE DILIGENCE*

Avaliação de Gestor de Recursos

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Jundiaí – IPREJUN encaminha o questionário *Due Diligence* com o objetivo de abordar aspectos considerados relevantes na avaliação de um Gestor.

Assim, solicitamos que as respostas aos questionamentos apresentados sejam dadas com o máximo detalhamento e, após o completo preenchimento, o retorno se dê através do e-mail diretoria@iprejun.sp.gov.br com, no mínimo, 48 (quarenta e oito) horas de antecedência da diligência presencial.

Quaisquer dúvidas podem ser dirimidas pelo telefone (11) 3109-0583 ou através do e-mail acima indicado.

Atenciosamente.

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

SEÇÃO I – DADOS CADASTRAIS

1. Razão Social: ARX Investimentos Ltda
2. Nome Fantasia: ARX Investimentos
3. Endereço da sede e filiais do Gestor:
    a. Sede: Av Borges de Medeiros, 633 4º Andar – sala 401, 402 e 403 – Leblon - Rio de Janeito – RJ
    b. Filial: Rua Professor Atílio Innocenti, 165 16º Andar – Vila Nova Conceição – São Paulo - SP
4. CNPJ: 04.408.128/0001-40
5. Data de Constituição: Abril de 2001
6. Forma de Constituição (estrutura jurídica):
7. Telefone: Sede RJ: (21) 3265-2141 ou (21) 3265-2029 e Filial SP (11) 3050-8339
8. *Website: distribuição@arxinvestimentos.com.br*

SEÇÃO II - INFORMAÇÕES INSTITUCIONAIS

9. **Quais são as autoridades regulatórias em que a Gestora possui registro? Apresentar detalhamento do registro, como nome, data e número.**

    A ARX Investimentos está registrada na CVM, assim como todos os fundos locais por nós geridos. A empresa é autorizada pela CVM a prestar os serviços de administração de carteira, conforme Ato Declaratório nº 6.455, de 01 de agosto de 2001, além do serviço acessório de distribuição de cotas de seus fundos de investimento.

10. **A Gestora é membro de Associação de Classe? Qual?**

    A ARX Investimentos é associada à ANBIMA (“Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais”).

11. **O gestor do fundo está devidamente autorizado para exercer a função pela CVM?**

    Sim.

12. **Quadro societário: nomear os principais sócios da Gestora e respectivas participações percentuais no capital total e votante. No caso de pessoas jurídicas na qualidade de acionistas, deverão ser preenchidas informações para cada acionista, até o nível de controle por pessoa(s) física(s).**

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

A ARX Investimentos é uma empresa independente de gestão de recursos de terceiros e não é co-ligada nem controlada por nenhuma instituição financeira no Brasil. Segue abaixo o quadro de controle societário:
99,9% – MBC Investments Corporation
0,01% (uma cota nominal) – BNY Mellon INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GROUP LIMITED

13. **Detalhar o currículo de cada sócio da Gestora, incluindo experiências na gestão de fundos e trabalhos anteriores.**

    N/A.

14. **Descrever as principais alterações (entrada e saída de sócios) no quadro societário da Gestora nos últimos 5 (cinco) anos, bem como explicar suas razões.**

    Não houve alteração.

15. **Quais são os principais executivos da Gestora? Quais são suas atribuições? Detalhar seu currículo, incluindo experiências na gestão de fundos e também em trabalhos anteriores, bem como tempo de permanência em cada área/setor.**

    Rogério Poppe, CFA - CEO, diretor-executivo e gestor responsável pela estratégia de Renda Variável da ARX Investimentos. Juntou-se à ARX em 2006 como gestor da estratégia Income. Anteriormente, atuou como gestor na Opus (2004-2005), Banco CR2 (2003-2004), Banco Modal (2002-2003) e Banco Itaú (2001-2002). Iniciou sua carreira como analista no Banco Graphus (1993-1996) e foi, também, analista e gestor no Banco BBM (1996-2001). Graduado em Engenharia Eletrônica pela PUC-Rio, pós-graduado em Finanças pelo Ibmec e possui a certificação CFA (Chartered Financial Analyst).

    Pierre Jadoul, CFA - Diretor-executivo e gestor responsável pela estratégia de Crédito Privado da ARX Investimentos. Membro do Comitê Executivo e do Comitê de Crédito. Juntou-se à ARX em 2018 e, anteriormente, era gestor de fundos de Crédito no CA Indosuez Wealth Brazil (2012-2018). Atuou, ainda, na área de Derivativos do Morgan Stanley. Graduado em Administração pela FGV-SP e possui a certificação CFA (Chartered Financial Analyst).

    Guilherme Abry, FRM - Diretor-executivo e Chief Operating Officer da ARX Investimentos. Juntou-se à ARX em 2011 onde atuou, até 2016, como Operations e Risk Manager. Em 2017, trabalhou como Strategic Risk Manager no CSHG e retornou

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

para a ARX no mesmo ano. Anteriormente, foi superintendente de Risco de Mercado no BNY Mellon Serviços Financeiros (2005-2011) e consultor de Modelagem de Risco na Petrobras e de Planejamento Financeiro na BR Distribuidora (2002-2004). Atuou, ainda, no Mellon Brascan Asset Management (2000-2002) e no Banco Brascan (1998-2000). Graduado em Engenharia Civil pela UFES, mestre em Engenharia de Produção pela PUC-Rio e possui a certificação FRM (Financial Risk Manager) pela GARP.

Gustavo Castello Branco - Diretor-executivo e head de Relacionamento com Investidores da ARX Investimentos. Juntou-se à ARX em 2023 e, anteriormente, era diretor-executivo do BNY Mellon Alocação de Patrimônio (2003-2022), onde atuou como gestor de Fundos de Fundos exclusivos e restritos. Foi gerente de Precificação no BNY Mellon Serviços Financeiros (2002). Graduado em Engenharia de Produção Elétrica pela PUC-Rio e mestre em Engenharia de Produção, com ênfase em Finanças e Análise de Investimentos, também pela PUC-Rio.

16. **Os sócios ou os principais executivos da Gestora detêm participação em outros negócios? Em caso positivo, detalhar atividades. Há quanto tempo os sócios ou os principais executivos alocam para a Gestora?**

    Não.

17. **Os sócios ou os principais executivos da Gestora exercem alguma atividade de representação ou governança (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações etc.) em outras Gestoras ou entidades? Se sim, quais?**

    O BNY Group oferece uma série de produtos e serviços financeiros no Brasil e no exterior através de suas diversas sociedades. No Brasil, outras sociedades integrantes do BNY Group oferecem serviços de administração de fundos, controladoria de fundos e carteiras e custódia. O modelo de negócios prevê uma total transparência, obedecendo aos princípios de Chinese Wall, inclusive de segregação física, de recursos humanos, de recursos operacionais e computacionais.

18. **A Gestora é ligada a outros grupos Gestoriais? Quais e de que forma?**

    Não.

19. **Descreva breve histórico da Gestora.**

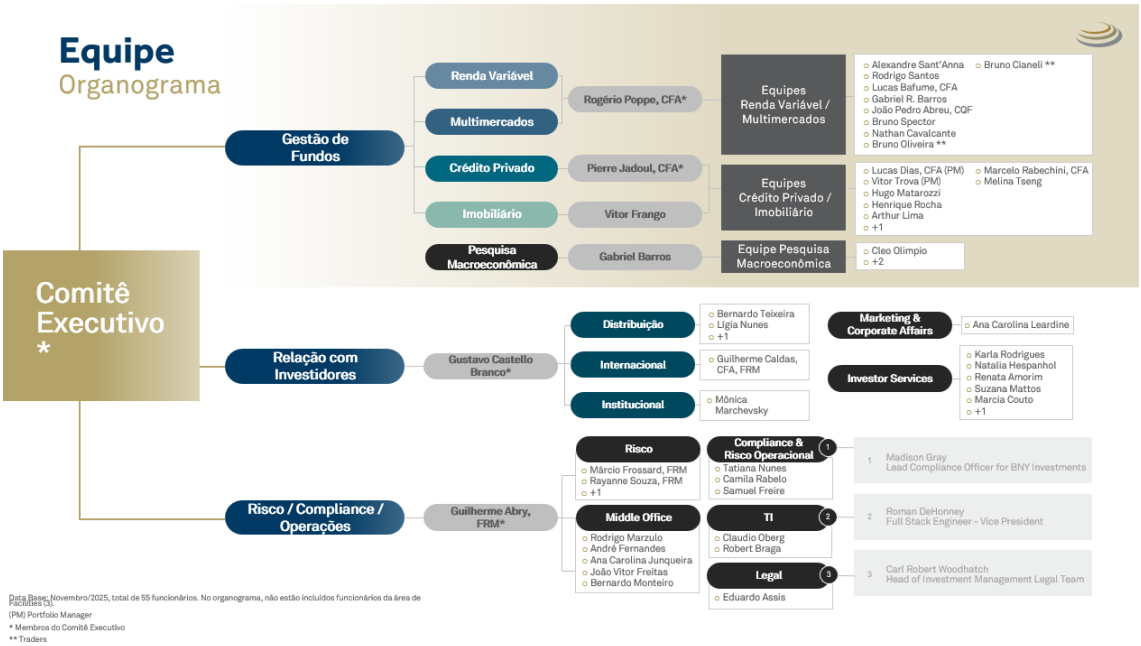
Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

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.

O histórico de retornos comprova a capacidade da companhia em gerar performance de forma consistente, pautada pela disciplina, geração de ideias, trabalho em equipe e um processo de gestão colaborativo.

A ARX possui uma robusta infraestrutura operacional e tecnológica que permite maior eficiência nos processos. Inserida em um grupo global com os mais altos padrões éticos e de governança, a gestora mantém estrutura de controles de risco e compliance que atua de forma independente da gestão e busca garantir a segurança dos investimentos dos cotistas.

20. **Forneça o organograma detalhado da Gestora.**



21. **Quem é o responsável (ou os responsáveis) pela Gestora perante a CVM?**

DIRETOR 22-DIRETOR GESTÃO REC. ADJ: PIERRE MASSARI JADOUL
DIRETOR 21-DIRETOR GESTÃO REC. PRIM: ROGÉRIO FREITAS POPPE DE FIGUEIREDO
DIRETOR DISTRIBUIÇÃO DE COTAS DE FI: ROGÉRIO FREITAS POPPE DE FIGUEIREDO

22. **A Gestora é signatária do Código de autorregulação da ANBIMA?**

Sim.

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

23. **A Gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?**

    Sim. Como entidade associada, a ARX Investimentos está subordinada ao Código de Ética da Anbima.

24. **Os profissionais da gestão que possuem alçada para decisão sobre aplicações estão devidamente certificados, nos termos do código ANBIMA?**

    Sim. Conforme Cvs Anbima anexo.

25. **A Gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.**

    Não.

26. **A Gestora faz uso de algum tipo de seguro para sinistros relacionados à atividade de gestão ou outras? Detalhar.**

    A ARX investimentos conta com um seguro D&O que cobre responsabilidade cível na prestação dos nossos serviços.

27. **Houve ou há processos em andamento, de qualquer natureza, de órgãos reguladores do mercado de capitais ou associação contra a Gestora ou contra seus sócios e/ou executivos? Se sim, quais foram e qual era a natureza? Como está o andamento? No caso de processos encerrados, qual foi o desfecho?**

    N/A.

SEÇÃO III - NÚMEROS DA GESTORA

28. **Na tabela abaixo, informe os valores correspondentes aos números da Gestora nos últimos 5 (cinco) anos:**

Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
2020	R$ 25.610 bilhões	36	64
2021	R$ 38.004 bilhões	43	70
2022	R$ 39.950 bilhões	51	66
2023	R$ 32,024 bilhões	53	67

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

2024	R$ 40,608 bilhões	55	71
2025	R$ 51,380 bilhões	55	76

Data base da informação: 28 de novembro de 2025

29. **Tipologia dos portfólios sob gestão atual:**

Tipo	Patrimônio Líquido	Exclusivos (PL)	% Total
Renda Fixa	-		
Multimercado	R$ 97 milhões	R$ 6 milhões	0.18%
Crédito Privado	R$ 34,3 bilhões	R$ 13,2 bilhões	66.71%
Imobiliário	R$ 343 milhões	R$ 192 milhões	56.1%
DI	R$ 11,8 bilhões	R$ 941 milhões	22.99%
Outras Categorias	R$ 4,9 bilhões	R$ 4,1 bilhões	9.45%

30. **Considerando o número total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores alocadores/cotistas?**

30%.

SEÇÃO IV - RECURSOS HUMANOS

31. Qual o número total de pessoas que trabalham na equipe de gestão da Gestora? Qual foi a evolução desse número durante o histórico dos últimos 5 (cinco) anos?

a) **GESTÃO**

Movimentações	Admissões	Desligamentos	Saldo Final
2021	-	-	-
2022	01	-	01
2023	-	-	-

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

2024	02	01	03
2025	-	03	03

b) **RESEARCH**

Movimentações	Admissões	Desligamentos	Saldo Final
2021	07	04	11
2022	04	02	06
2023	04	01	05
2024	04	03	07
2025	-	04	04

32. **Informar o grau de capacitação técnica de toda a equipe e sua multidisciplinaridade.**

    Conforme documento com CVs atualizado.

33. **Quais são os mecanismos de retenção de talentos utilizados pela Gestora? Detalhar.**

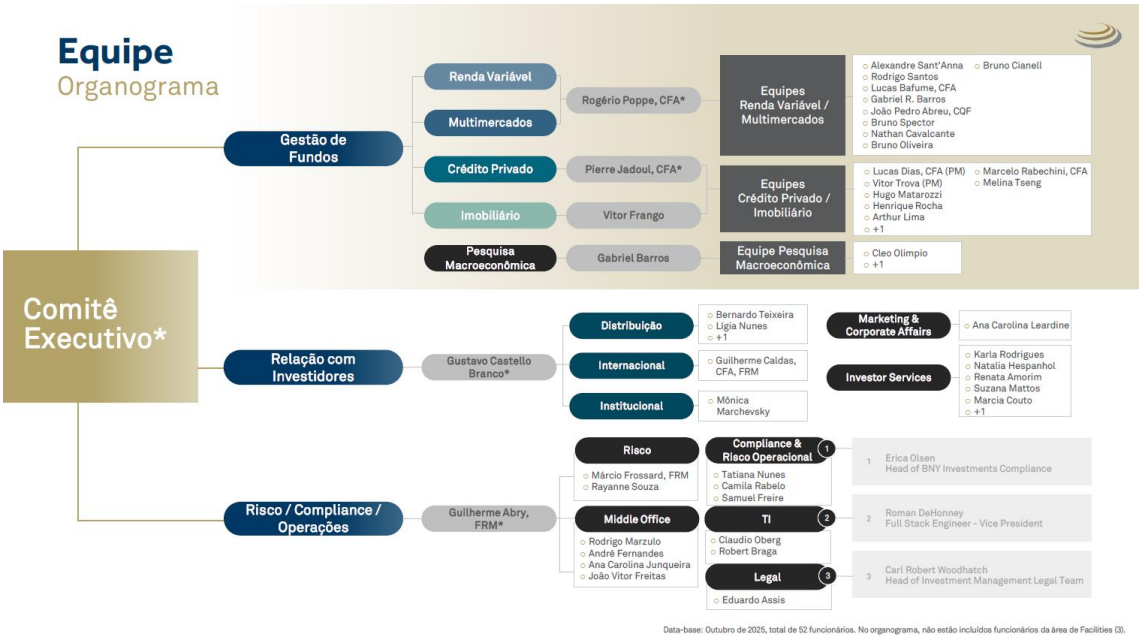
    A ARX Investimentos, como parte do BNY Group, possui acentuada preocupação com o desenvolvimento dos seus profissionais. Com esse propósito, o BNY Group no Brasil possui um programa de subsídio, parcial e total, de programas de graduação e pós-graduação para seus funcionários. As solicitações do auxílio são avaliadas pelo Comitê de RH e levadas à diretoria da empresa para sua decisão sobre o investimento.

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

34. **Como é feito o pagamento do bônus da equipe de gestão e análise? Existe parcelamento? O bônus é semestral?**

Os funcionários da ARX Investimentos recebem uma remuneração mensal fixa e, adicionalmente, são compensados com uma gratificação paga semestralmente. Com o intuito de manter a equipe motivada e reter os talentos, a ARX é agressiva na distribuição de resultados. A apuração dos bônus é meritocrática, baseada na avaliação de desempenho dos funcionários a qual analisa a contribuição dos profissionais para a performance da empresa.

35. **A equipe está dividida por áreas? Quais áreas? Quais as funções dessas áreas? Quantas pessoas pertencem a cada uma e quem é o responsável?**



SEÇÃO V - AUDITORIA INTERNA E *COMPLIANCE*

36. **Descrever a estrutura de gerenciamento de risco e *Compliance* da Gestora.**

Vide Política de Controles Internos e Compliance e Gestão de Risco.

https://www.arxinvestimentos.com.br/content/dam/arxinvestment/documents/homepage/policies/Manual%20de%20Compliance%20Mai%202025.pdf

https://www.arxinvestimentos.com.br/content/dam/arxinvestment/documents/homepage/policies/Manual%20de%20Risco%20ARX%20-%20Maio%202025.pdf

37. **Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?**

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

Tatiana Nunes - Head de Compliance e Risco Operacional que possui reporte independente ao time global do grupo BNY. Localmente se reporta ao Diretor - executivo e Chief Operating Officer, que também é o Diretor de Risco e Compliance, Guilherme Abry.

38. **Descrever as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 5 (cinco) anos.**

    Sem alterações relevantes.

39. **Quais serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de riscos? São desenvolvidos internamente ou contratado junto a terceiros? Quem os fornece? Citar, especificadamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).**

    Os sistemas do time de Risco são sistemas próprios. Informações detalhadas dos controles no Manual de Risco abaixo:
    https://www.arxinvestimentos.com.br/content/dam/arxinvestment/documents/homepage/policies/Manual%20de%20Risco%20ARX%20-%20Maio%202025.pdf

40. **Como funciona a área de auditoria interna da Gestora? Como ela é composta? A quem se reporta?**

    A Auditoria Interna local também tem reporte independente ao time global do grupo BNY.

41. **Quais procedimentos internos estão formalizados e com qual periodicidade eles passam por revisão?**

    É importante mencionar que nossos controles, periodicamente, são testado pelo time de Compliance. A periodicidade vai depender da relevância do tema de acordo com a avaliação prévia de risco.

    Já em relação à Auditoria, a periodicidade da revisão vai depender do rating dado no último relatório final.

42. **Toda decisão de investimento passa pelo *Compliance*?**

    O processo de tomada de decisão de investimento é definido como: métodos quantitativos e qualitativos e ferramentas relacionadas, utilizados pelo gestor na

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

prestação do serviço aos clientes, incluindo análise financeira, análise de risco, seleção e alocação de ativos, seleção de corretoras e análise de perfil.

43. **Quais procedimentos são adotados quando a auditoria interna ou o *Compliance* detecta alguma inconformidade?**

    Quando a auditoria interna ou o Compliance detectam inconformidades, elas são registradas e documentadas, corrigidas com prioridade e sem prejuízo ao cliente — no caso de erros de execução, a posição é restabelecida como se o erro não tivesse ocorrido e, se necessário, há reembolso à carteira. Violações de regulamento são acompanhadas até a adoção das medidas corretivas, com reporte ao Comitê de Compliance e Risco e à alta administração. Situações que indiquem crimes financeiros são analisadas e comunicadas às autoridades competentes nos prazos aplicáveis, e casos ligados a listas restritivas são escalados ao Diretor de Compliance e à equipe AML para definição de ações. Quando a violação exigir, clientes são informados. Condutas como conflitos de interesse ou uso de informação privilegiada podem gerar medidas disciplinares, inclusive demissão e comunicação a reguladores. Controles e monitoramentos são reforçados continuamente por meio de testes periódicos, revisões de contrapartes e verificação da segregação de informações.

44. **Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?**

    Quaisquer desenquadramentos são reportados aos gestores responsáveis, ao departamento de Compliance; e devem ser analisados em conjunto pelo CRO e pelo gestor responsável pelo fundo desenquadrado, ponderando sempre os resultados dos controles do fundo em questão. Vale ressaltar, que em caso de reenquadramento compulsório o CRO deverá solicitar aprovação do Comitê Executivo e reter essa evidência para eventuais solicitações regulatórias e/ou de Auditoria.

45. **Caso haja uma posição contraria ao *Compliance*, quem determina a efetivação da posição?**

    O Compliance tem poder de veto e, portanto, nesse caso a posição não é efetivada.

46. **Caso a Gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de *chinese wall* e de que forma é garantida a proteção da informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.**

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

Sempre que necessário, são implementadas restrições sobre a partilha, transmissão e utilização de informações dentro da empresa (ou seja, “Chinese Walls”). A implantação de barreiras de controles entre as diversas áreas do negócio é definida avaliando cada caso. O departamento de Compliance monitora, periodicamente, a segregação das atividades inerentes ao negócio.

47. **Existe política ou procedimento de prevenção à lavagem de dinheiro?**

Sim, a ARX tem uma política de AML de conteúdo interno. De forma pública temos o Manual de Compliace que resume todos os nossos procedimentos, segue para consulta:

https://www.arxinvestimentos.com.br/content/dam/arxinvestment/documents/homepage/policies/Manual%20de%20Compliance%20Mai%202025.pdf

SEÇÃO VI - ÁREA DE TECNOLOGIA E CONTINGÊNCIAS

48. **Descreva o parque tecnológico atual da Gestora e os procedimentos de *backup* e redundância de informações (periodicidade, local e prazo de armazenamento).**

A ARX Investimentos conta com quatro centros de dados (datacenters) localizados em São Paulo (BR), Rio de Janeiro (BR), New Jersey (EUA) e Tennessee (EUA). A infraestrutura tecnológica desses datacenters provê redundância, segurança e performance para as aplicações de negócio através de:

•fontes de alimentação ininterruptas (UPS) e geradores;
•aproximadamente 70 servidores e 80 laptops/desktops dedicados exclusivamente a suportar atividades de asset management.
•monitoramento proativo da capacidade, utilização e performance das aplicações e plataformas tecnológicas.
•teste de recuperação de desastres.
•programa robusto de cibersegurança e proteção digital de dados.
•plataforma de acesso remoto.
•links redundantes e de diferentes operadoras para comunicação com a Internet e com os demais escritórios do grupo BNY.

Ferramentas e softwares de backup são utilizados para executar e controlar os processos de cópia de segurança e restauração de dados. Esses processos são agendados de acordo com a criticidade da informação e políticas de retenção de dados. As falhas de backup são monitoradas através do processo de Incident

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

Management, onde são gerados incidentes para que os erros de backup possam ser acompanhados até a resolução do problema.
Existem réplicas dos dados, de forma síncrona e/ou assíncrona, para o site de backup como forma de contingência. Essas réplicas são definidas conforme requisitos do business.

49. **Descreva a política de segurança da informação.**

A ARX segue a política interna do grupo BNY em relação a Segurança da Informação. De forma resumida no Manual de Compliance detalha como os testes de segurança são realizados:

https://www.arxinvestimentos.com.br/content/dam/arxinvestment/documents/homepage/policies/Manual%20de%20Compliance%20Mai%202025.pdf

50. **Descreva os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres.**
O Plano de Contingência define quais e quantos funcionários serão necessários durante a ocorrência de qualquer desastre, e quais outros recursos serão indispensáveis para recomeçar as atividades de uma maneira progressiva. O escopo do plano é cobrir um desastre e/ou uma situação de contingência.
Todas as rotinas e premissas do plano de contingência da companhia são desenvolvidos, atualizados e centralizados no sistema de gerenciamento de crise do grupo BNY, baseado na web.

51. **Possui terceirizado? Qual o plano de contingência?**
Não.

52. **Onde fica o servidor de armazenamento de informações?**
Conforme questão 48.

53. **Algum fundo já sofreu alteração com perda de histórico de informação?**
Não.

SEÇÃO VII - GESTÃO DE RECURSOS E DECISÃO DE INVESTIMENTO

54. **Como se dá o processo decisório de investimento, independente do produto? Quais são as etapas, requerimentos mínimos etc.?**

A ARX possui cinco áreas de gestão – Renda Variável, Multimercados, Crédito Privado, Imobiliário e DI – que abrangem as estratégias long only, long & short,

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

multiestratégia, macro e crédito privado. Diariamente, gestores, analistas e economistas se reúnem para discutir cenários macro e microeconômicos, além de algumas posições específicas e, semanalmente, são discutidos “cases” de investimento/desinvestimento.

Os gestores são responsáveis pela decisão final dos investimentos e contam com o suporte das áreas de Análise Macroeconômica, Análise de Crédito e Renda Variável. Todo o trabalho de análise feito por essas áreas é direcionado para o processo de tomada de decisão nas carteiras e fundos administrados.

As ordens de investimentos são executadas pelos traders, podendo eventualmente ser também executadas pelos gestores de cada estratégia.

55. **É compartilhado, discricionário ou ambos? Detalhe o funcionamento de instâncias internas de decisão (tais como Comitês de Investimento etc.).**

A ARX possui cinco áreas de gestão – Renda Variável, Multimercados, Crédito Privado, Imobiliário e DI – que abrangem as estratégias long only, long & short, multiestratégia, macro e crédito privado. Diariamente, gestores, analistas e economistas se reúnem para discutir cenários macro e microeconômicos, além de algumas posições específicas e, semanalmente, são discutidos “cases” de investimento/desinvestimento.

Os gestores são responsáveis pela decisão final dos investimentos e contam com o suporte das áreas de Análise Macroeconômica, Análise de Crédito e Renda Variável. Todo o trabalho de análise feito por essas áreas é direcionado para o processo de tomada de decisão nas carteiras e fundos administrados.

As ordens de investimentos são executadas pelos traders, podendo eventualmente ser também executadas pelos gestores de cada estratégia.

Em relação aos fundos de ações, a ARX tem como princípio a análise fundamentalista e cada analista é responsável por um setor ou grupo de setores. Existe ainda, um co-responsável por cada setor de modo a garantir uma alta qualidade das discussões assim como a cobertura permanente da empresa, mesmo na ausência do responsável principal. As estratégias de longo prazo em ações são reavaliadas periodicamente incorporando alterações no cenário macroeconômico e na análise individual de cada empresa em função de mudanças nas premissas básicas das projeções (crescimento, margens, alavancagem, preço, etc). Todas as posições do portifólio são monitoradas diariamente, com reavalições das teses conforme demanda dos gestores e/ou analistas nas reuniões semanais da área ou em possíveis

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

reuniões extraordinárias. A decisão final de investimento ou desinvestimento é feita pelo gestor.

A área de Análise de Crédito busca sinergias com a equipe de ações da ARX tendo em vista a existência de compatibilidade entre grande parte das empresas cobertas, porém analisando-as com perspectivas distintas. Os analistas de crédito atuam no comitê de investimento dos fundos dessa estratégia e possuem forte proximidade com a área de gestão, vis a vis a característica do mercado de emissões frequentes de dívida, sempre buscando as melhores opções de risco retorno. Os ativos de crédito privado serão monitorados periodicamente, assim como seus emissores e seus respectivos Ratings, se existirem. O monitoramento consiste na revisão dos parâmetros adotados na aquisição do ativo, com o intuito de verificar quaisquer mudanças nas condições do crédito privado. A área de Análise de Renda Variável e a equipe de Análise de Crédito Privado são responsáveis por esse processo, documentando qualquer alteração e levando novamente para a aprovação do Comitê, se necessário.

Em nosso processo de investimento a alocação de risco é feita por emissor, emissão, setor e instrumento financeiro. Além dos fatores ligados ao risco de crédito, são avaliados também a relação risco x retorno x liquidez em termos absolutos (ativo) e relativos (ativo vs comparativos) e spread duration em termos absolutos (ativo) e seu impacto no spread duration da carteira como um todo. Qualquer ativo/emissor deve ser pré-aprovado em comitê de risco de crédito e no comitê de monitoramento de risco de crédito. O tamanho das posições é discutido em comitê de risco de crédito e no comitê de monitoramento de risco de crédito. Os limites da estratégia de crédito como um todo para cada ativo/emissor levam em consideração, além dos fatores de risco de crédito, o fator de liquidez. Para isso, é levado em conta fatores como qualidade de crédito do emissor, liquidez no mercado secundário, recorrência de emissões no mercado primário, porte financeiro do emissor, tamanho da emissão, entre outros fatores. Em linhas gerais, buscamos ter pouca relevância dentro do passivo de determinado emissor; e posições onde temos capacidade de reduzir e/ou zerar de forma ágil no mercado secundário. Dentro de cada fundo, o tamanho das posições é definido com base no mandato específico do fundo, necessidades de liquidez e da relação risco x retorno x liquidez de cada ativo, dentre outros fatores. Para tanto, a aquisição de ativos de crédito privado deve ser precedida pela análise do time de crédito privado e aprovação pelo Comitê de Crédito da ARX. Além do monitoramento do financeiro em exposição, também é monitorada a evolução na qualidade do crédito do emissor em bases periódicas. Ao longo deste ano, o time de crédito privado desenvolveu e implementou uma metodologia de rating interno ao seu processo de análise, elaborada para ser utilizada como uma ferramenta preditiva, buscando endereçar as principais

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

limitações de agências externas, com destaque para particularidades setoriais, análise da rentabilidade e capacidade de criação de valor da emissora.

Os membros do Comitê de Crédito da ARX são:

Gestores dos fundos (poder de voto)

Analistas de crédito (poder de voto)

Chief Risk Officer, Legal e Compliance (poder de voto e de veto)

Convidados (sem poder de voto)

O quórum mínimo necessário para instalação do Comitê de Crédito é a presença de pelo menos um membro votante da gestão, um da análise e um da área de Risco, Legal e Compliance. O quórum para deliberação é a unanimidade dos membros votantes presentes.

As decisões em comitê e reuniões de área são formalizadas em ata.

56. **Utiliza *research* próprio ou de terceiros? Descreva os fornecedores.**
Próprio.

57. **Caso utilize *research* próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o *buy side* ou também produz relatórios e informações para outros *(sell side)*?**
Exclusivamente para o buy side.

58. **De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?**

Os funcionários da ARX Investimentos recebem uma remuneração mensal fixa e, adicionalmente, são compensados com uma gratificação paga semestralmente. Com o intuito de manter a equipe motivada e reter os talentos, a ARX é agressiva na distribuição de resultados. A apuração dos bônus é meritocrática, baseada na avaliação de desempenho dos funcionários a qual analisa a contribuição dos profissionais para a performance da empresa, que por sua vez depende da performance dos fundos.

59. **A gestora recebe rebate pela alocação em ativos financeiros, quais as regras?**

Não.

60. **Quais as regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores?**

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

As regras de rebate de taxas para distribuidores/alocadores são definidas em conjunto no comitê de produto entre o operacional, risco, comercial, legal e gestão antes da aprovação do fundo.

61. **Trabalha com *capacity* nas estratégias de investimento? Essa informação é divulgada ao investidor?**

Sim.

SEÇÃO VIII - PRÁTICAS E CRITÉRIOS ESG

62. **A Gestora produz Relatórios de Sustentabilidade baseados nas normas GRI? Se sim, com qual frequência os relatórios são atualizados e publicados?**

Não.

63. **A Gestora possui certificações e/ou selos ESG emitidos por organizações e entidades independentes?**

PRI – UNPRI Princípios para investimento responsável.

64. **A Gestora é signatária do PRI? Como a Gestora incorpora os princípios ESG no processo de análise e tomada de decisão de investimentos?**

Sim. Seguimos uma abordagem que envolve a análise individualizada de ativos, buscando compreender seus riscos e oportunidades ligadas a temas ambientais, sociais e de governança corporativa, de forma a não restringir o universo de investimentos. A abordagem de integração ASG ocorre em paralelo com o processo de research e avaliação de ativos, realizado pelas áreas de renda fixa e renda variável. Nesse processo, olhamos com atenção para temas ASG para complementar nossa análise tradicional, a partir de uma perspectiva setorial. Para tanto, contamos com uma matriz de materialidade (assesment) que é levada em consideração ao analisarmos temas em cada um dos setores. Para ilustrar, são exemplos de quesitos ambientais (quanti e quali) considerados como materiais para o setor de alimentos e bebidas: Emissões de CO2 e mudanças climáticas, eficiência energética, gestão de recursos hídricos e impactos no ciclo de vida. Em relação ao risco reputacional e risco de imagem, já consideramos estes fatores de forma geral em nosso universo de alocação, seguindo as políticas, procedimentos e treinamentos do grupo global BNY para todos os funcionários da ARX.

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

65. **Com que frequência são revisados os processos para a incorporação de fatores ESG nas decisões de investimentos?**

A política é revisada sempre que necessário.

66. **Existe engajamento ativo com as empresas investidas com relação às práticas ESG?**

Sim.

67. **O gestor fornece relatórios regulares sobre o impacto ESG dos investimentos aos investidores?**

Não.

68. **Existe uma equipe ou comitê dedicado à análise ESG dentro da Gestora? Como é composta(o)?**

Todo o time da ARX assume responsabilidades acerca do tema, conforme tabela abaixo:

Área	Função
Comitê[1] de Investimentos	Composto por gestores e membros das equipes de análise, o Comitê de Investimentos tem responsabilidade por validar novas teses de investimento, assim como supervisionar o processo de incorporação dos fatores ASG no processo de análise.
Equipe de análise	Avaliação do desempenho ASG das empresas em paralelo com a análise tradicional. Especialistas externos deram capacitação específica para analistas de RV e RF no tema. A equipe de análise também possui o papel de engajamento com as companhias investidas, com o objetivo de levantar informações adicionais e influenciar boas práticas.
Relações com Investidores	Responsável pela relação com *stakeholders* e comunicação da agenda ASG da ARX junto a investidores atuais e potenciais. Também é responsável por compreender novas demandas ASG de investidores e provocar a discussão dentro da ARX.

1 O Comitê de Investimentos é considerado Council/Forum conforme definições das políticas corporativas do grupo BNY.

69. **São realizadas auditorias independentes acerca das ações e métricas ESG da Gestora?**
N/A.

SEÇÃO IX - RELACIONAMENTO COM O COTISTA

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

70. **Quais as formas de relacionamento estabelecidas com os clientes da Gestora? Quem é responsável por este relacionamento?**

    Disponibilizamos meios de comunicação para atendimento aos clientes, e o time responsável é RI – Relacionamento com Investidores.

71. **Quais os relatórios disponíveis do fundo? Detalhar. Qual sua periodicidade? Com qual defasagem?**

    Mensalmente, além dos materiais de divulgação de cada fundo, publicamos um Relatório de Gestão que analisa os principais determinantes da performance no período e traça o cenário prospectivo. Eventualmente, também compartilhamos a Carta do Gestor, com o objetivo de explorar em maior profundidade temas específicos. Para os fundos imobiliários, divulgamos o Relatório Mensal na segunda semana de cada mês.

72. **Com qual grau de detalhamento a carteira pode ser disponibilizada aos cotistas?**

    Total.

73. **Com qual frequência é possível realizar *conference call* com o gestor do fundo?**

    Conforme demanda do cliente e agendamento por meio do time de Relação com Investidores.

74. **Existe algum canal de atendimento dedicado ao cotista? De que forma pode ser acessado e qual horário para atendimento?**

    O investidor pode entrar em contato por meio do e-mail contato.site@arxinvestimentos.com.br e dos telefones +55 21 3265-2000 / +55 21 3219-2000.

Docusign Envelope ID: 94726602-CD8E-4655-9B84-5733F8F191B4

DECLARAÇÃO

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade das informações de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas e, caso sofram alterações relevantes, estas serão comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

09-dez-2025

Local

/ /

Data

DocuSigned by:
Mônica Marchevsky
5A910C8AE0A74DF...

DocuSigned by:
Guilherme Abry
534873A44A3F46C...

(Nome do Responsável)