



Carta do Gestor
Novembro 2023

Artesanal FIC FIM

Em novembro o fundo obteve retorno de 0,89% ou 97,44% do CDI.

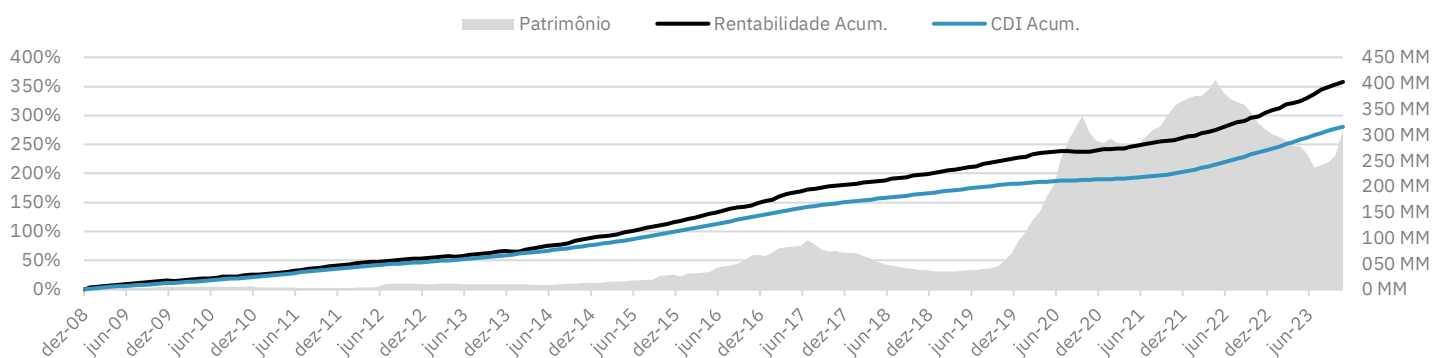
No mês, os melhores resultados foram obtidos nas operações de arbitragem de opções, desconto de holdings e long & short de ações. Os piores resultados vieram das operações de arbitragem de ações e alocação tática.

O volume da bolsa em novembro foi bom, voltando à média dos últimos 20 meses. Com maior volume, encontramos mais oportunidades nas operações de mercado neutro que realizamos, principalmente em derivativos de ações e long & short. A maior parte dos ganhos no book de long & short veio de ações do setor financeiro.

As operações de arbitragem de ações e o book de alocação tática sofreram marcação à mercado negativa durante o mês porque suas posições residem em teses que ainda não foram encerradas, como operações societárias em algumas ações, carteira de momentum, e posições defensivas contra uma "virada" do mercado.

Em relação às alocações em títulos públicos, aumentamos a posição em LFTs 2027 e 2028, que performaram levemente acima do CDI. A alocação em NTN-Bs permanece em torno de 3,5% do fundo, e se beneficiou com o fechamento das taxas dos títulos em novembro.

Por fim, algumas posições táticas em Crédito Privado performaram um pouco abaixo do CDI, mas sua exposição não sofreu alteração relevante.



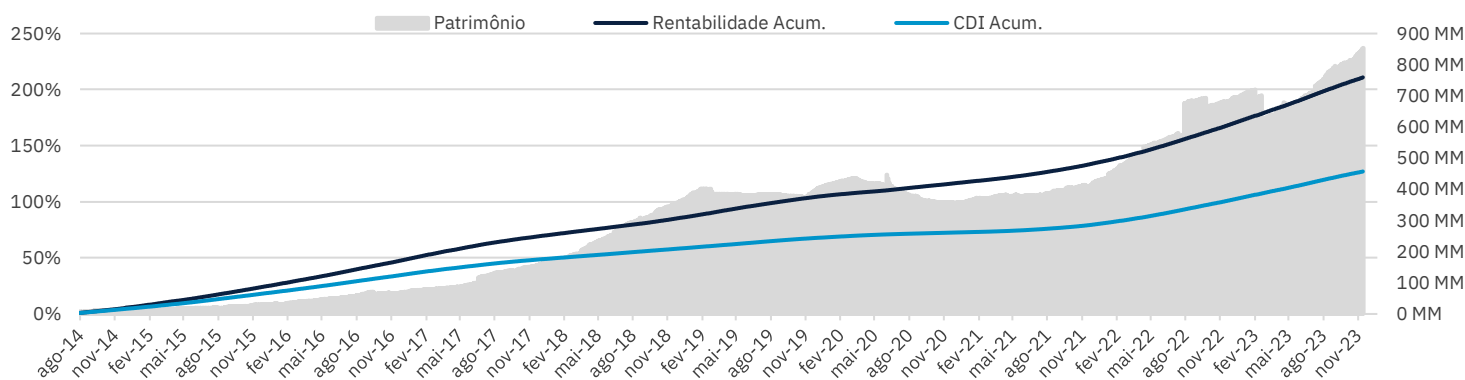
Relatório Mensal

Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou novembro com rentabilidade de 1,13%, o que representa 123% do CDI.

No acumulado do ano de 2023, o fundo apresenta uma rentabilidade de 14,77% ou 123% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo está em 0,03% em 2023. Atualmente, a carteira do fundo é composta por 36 cotas de 21 FIDCs diferentes, todos geridos pela Artesanal Investimentos. O fundo é composto exclusivamente por cotas sêniores e mezaninos, com nível de subordinação ponderada de 68,50% e 25,36% respectivamente.

Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil – 46%, Imobiliário – 12%, Financeiro – 26% e Agro, Indústria e Comércio – 12%.



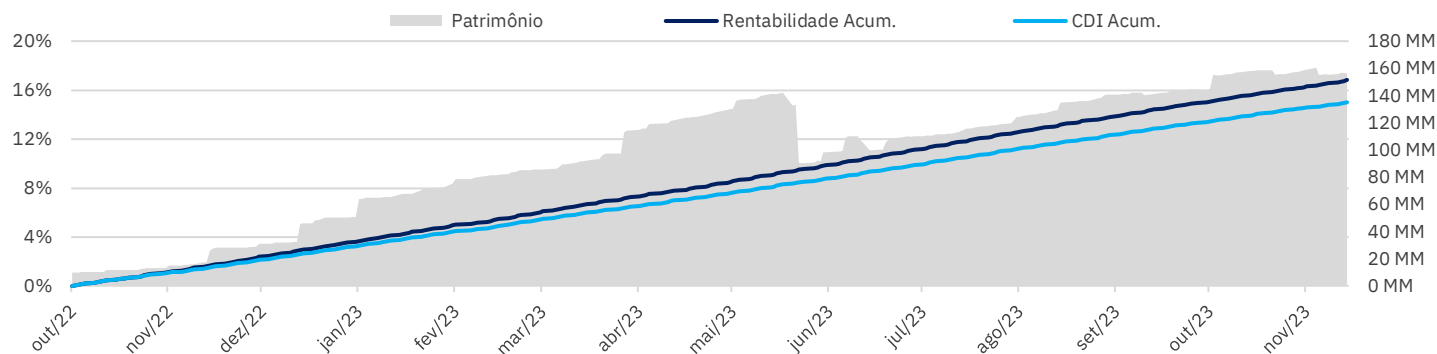
Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de novembro com rentabilidade de 1,00%, o que representa 111,67% do CDI.

No ano de 2023, acumula rentabilidade de 13,45%, o que representa 111,67% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo é de 0,05% em 2023.

A carteira do Artesanal CP 30 FIC FIM está com a seguinte composição: 53% Artesanal Master CP e 47% Artesanal Renda Fixa.



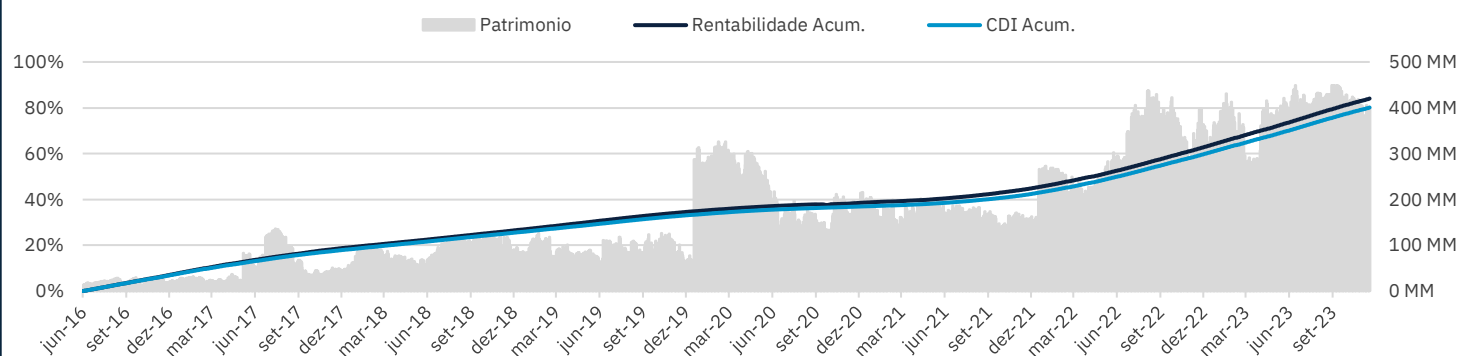
Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

Em novembro o fundo obteve retorno de 0,93%, ou 101,39% do CDI.

A maior parte da alocação do fundo ao longo do mês se manteve em caixa e operações compromissadas, seguida por alocações em LFTs, de forma a priorizar a liquidez e aderência ao CDI.

Ademais, a pequena alocação em crédito privado, conservador e de gestão própria, contribuiu positivamente na performance da cota.

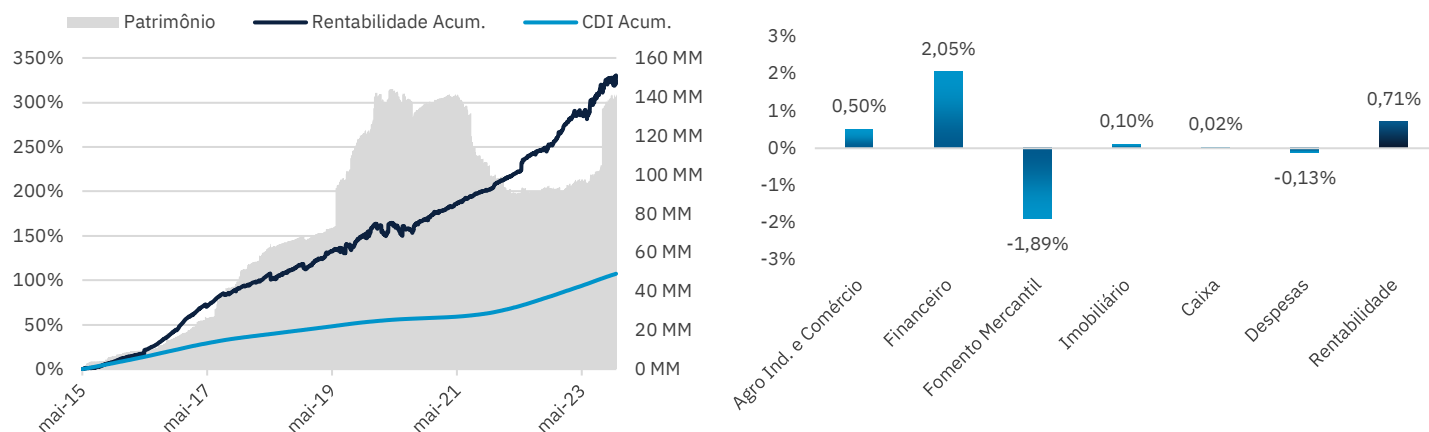


Relatório Mensal

O fundo encerrou o mês de novembro com a rentabilidade de 0.71% ou 76.80% do CDI.

O principal promotor no período foi o setor financeiro, com reversões de PDD já esperadas na carteira. As operações no agronegócio também foram destaques positivos em novembro, tanto no URA AGRO quanto no CERES CONFINA.

Do lado negativo, o mês foi marcado pelo segmento de fomento mercantil, que durante o ano de 2023 teve um ambiente mais desafiador, os fundos Multiplix FIDC e Flowinvest FIC FIDC apresentaram marcações em novembro, que devem ser revertidas ainda no decorrer de dezembro.



Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM	0,89%	13,05%	14,76%	357,49%	1,69%	-8,31%	341.110.207,47	340.132.352,69
% do CDI	97,44%	108,39%	110,98%	127,42%				
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP	0,71%	17,42%	21,07%	330,62%	6,38%	-5,52%	141.192.471,15	233.960.820,61
% do CDI	76,98%	144,65%	158,38%	308,03%				
Artesanal CP FIC FIM	1,13%	14,77%	16,33%	210,78%	0,03%	-0,04%	853.765.005,88	1.248.283.750,98
% do CDI	122,81%	122,64%	122,79%	166,05%				
Artesanal CP 30 FIC FIM	1,00%	13,45%	14,91%	16,82%	0,04%	0,00%	157.231.126,57	1.248.283.750,98
% do CDI	109,26%	111,67%	112,10%	111,84%				
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa	0,93%	12,33%	13,62%	84,10%	0,03%	-0,23%	402.323.703,18	
% do CDI	101,39%	102,37%	102,36%	104,89%				
*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo								

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses				
CDI		0,92%	12,04%	13,30%			
DÓLAR (PTAX)		-2,41%	-5,41%	-6,77%			
IBOVESPA		12,54%	16,03%	13,20%			

Fundo	Aplicação Min.	Taxa Adm.	Taxa Perf.	Horário Limite	Cota Aplicação	Cota Resg.	Liq. Resgate	Data de Início
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM	R\$ 100,00	2,00%	20,00%	13:00H	D+0	D+1**	D+2**	09-dez-2008
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP	R\$ 50.000,00	2,00%	20,00%	13:00H	D+1	D+365***	D+366***	15-mai-2015
Artesanal CP FIC FIM	R\$ 5.000,00	2,00%	20,00%	13:00H	D+0	D+90***	D+91***	18-jul-2014
Artesanal CP 30 FIC FIM	R\$ 1.000,00	1,50%	20,00%	13:00H	D+0	D+29***	D+30***	17-out-2022
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa	R\$ 100,00	0,5%	N/A	13:00H	D+0	D+0	D+0	13-jul-2016
** Dias úteis								
***Dias corridos								

Disclaimer

A Artesanal Investimentos não se responsabiliza por erros, omissões ou imprecisões no conteúdo das informações divulgadas. As informações contidas neste conteúdo são meramente informativas e não se constituem em qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional.

- Leia o Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de informações essenciais e o Regulamento antes de investir. A Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Ao Investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto e do Regulamento do Fundo de Investimento ao aplicar seus recursos. Os Regulamentos e Prospectos podem ser obtidos nos sites dos Administradores.

- **ARTESANAL** pode estabelecer a seu exclusivo critério requisitos e procedimentos específicos para abertura de contas e acesso a produtos.

- **ND¹** - Fundos com menos de 6 meses de existência ou tratados dessa forma em virtude de normas de regulação: INSTRUÇÃO CVM N.º 555 - Art. 50: Qualquer divulgação de informação sobre os resultados do fundo só pode ser feita, por qualquer meio, após um período de carência de 6 (seis) meses, a partir da data da primeira emissão de cotas. Verifique a data de início das atividades dos fundos. Para avaliar a performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira delong prazo, não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. As rentabilidades divulgadas são líquidas de taxas de administração e de performance e brutas de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos dos fundos. Verifique se os fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Verifique se os fundos investem em crédito privado. Tais fundos podem estar sujeitos a risco de perda substancial do patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes da sua carteira. Os fundos apresentados podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de se informar sobre eventuais riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. - Este material não deve substituir o julgamento independente dos investidores.