



Carta do Gestor
Abril 2024

Artesanal FIC FIM

Em abril, o fundo obteve retorno de 0,62%, o que representa uma rentabilidade de 69,5% do CDI.

Abaixo, de forma detalhada, explicamos as operações que fizeram parte do portfólio do Artesanal FIC FIM no mês.

Durante o mês de abril foi possível aumentar de forma gradativa algumas posições da carteira.

No *book* de *Long & Short*, o aumento de posições foi mais relevante. Nele, há algumas posições que não se favoreceram das recentes oscilações e mudanças de cenário, principalmente os setores de Shopping Center e Financeiro. O portfólio carrega pares desses dois setores na carteira, com destaque negativo para os dois, principalmente no setor financeiro, onde temos maior exposição em B3 (B3SA3).

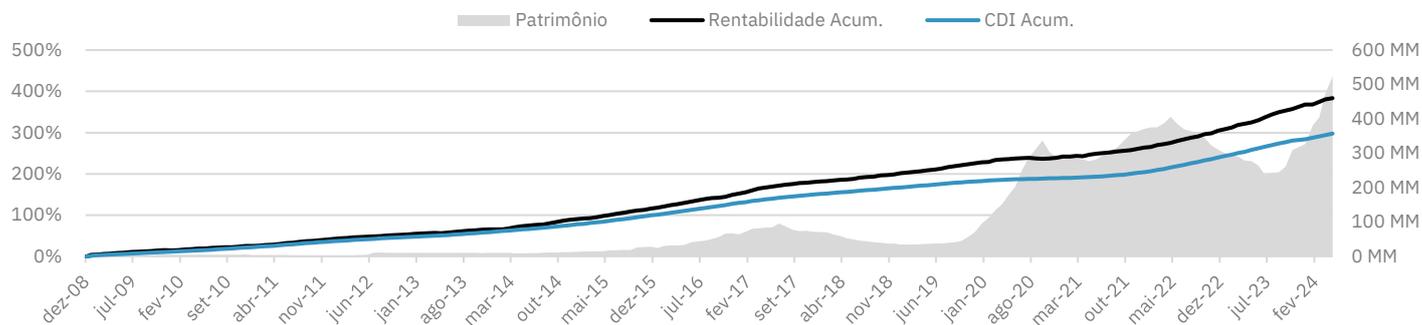
Nas operações de Desconto de *Holdings*, onde assumimos posições compradas ou vendidas no desconto, o fundo mantém alocações em todas as *Holdings*, com destaque para Metalúrgica Gerdau e Itaúsa. Nessas *Holdings*, foi possível realizar operações com posições contrárias, visando proteger a estratégia.

No *book* de Arbitragem de ações, estamos alocados nas operações de Cielo e Soma vs Arezzo. Em relação à Cielo, acompanhamos a Assembleia em que foi rejeitado o novo laudo de avaliação do preço da ação para o fechamento de capital (OPA). Agora, estamos aguardando a data da assembleia e o leilão para aprovação da OPA de Cielo. Continuamos aumentando nossa posição com o objetivo de capturar o prêmio da operação. Seguimos atentos também à operação Soma vs Arezzo, na qual a preocupação é o custo para se alugar um dos papéis envolvidos no *deal*, para que possamos ficar short e capturar o ganho embutido.

Em estratégias de arbitragem de derivativos, sofremos com a elevação dos custos de aluguel de algumas posições vendidas em ações. Nesse cenário, as alocações nesse *book* ficaram abaixo do usual.

A posição em títulos públicos aumentou nas últimas semanas do mês, com alocações em LFTs e principalmente em NTN-Bs (vértices diversos). Devido às aberturas de taxas nesses papéis, enxergamos a possibilidade de nos posicionar novamente na estratégia. Com as quedas nos preços dos papéis com indexação à inflação, seu rendimento se elevou para algo próximo a 6,20% + IPCA em alguns vencimentos. Mesmo sendo um dos detratores de performance do mês, seguimos aumentando nossa exposição.

Nas demais estratégias e na nossa posição em Crédito Privado, não houve nenhuma alteração relevante quanto a posição e rentabilidade.



Relatório Mensal

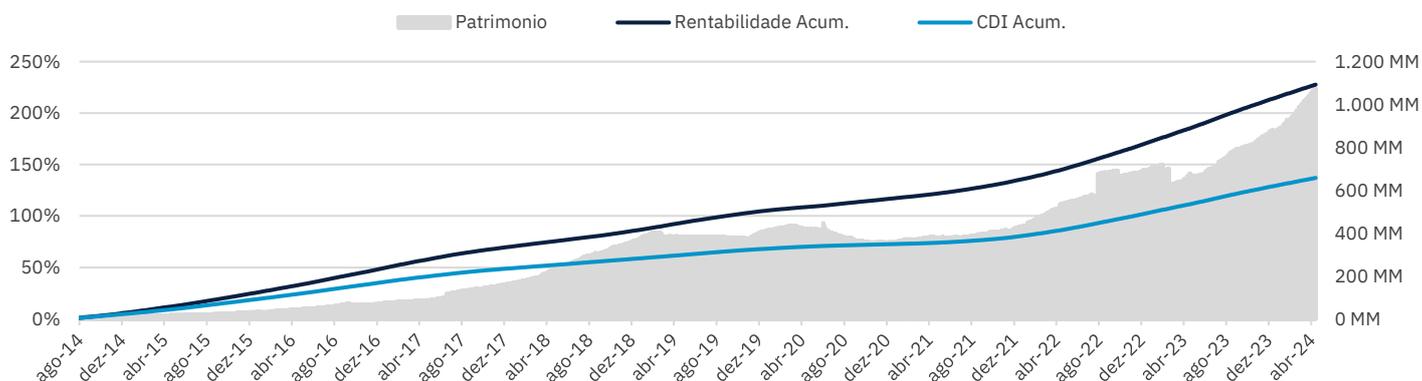
Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de abril com rentabilidade de 1,07%, o que representa 120% do CDI.

A composição atual da carteira do fundo é diversificada, incluindo 43 cotas de 26 FIDCs distintos.

O fundo é exclusivamente composto por cotas sênior e mezanino, com nível de subordinação ponderada de 62,27% e 26,66%, respectivamente.

Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil – 36%, Imobiliário – 9%, Financeiro – 30%, Agro, Indústria e Comércio – 15%, Poder Público – 2%.

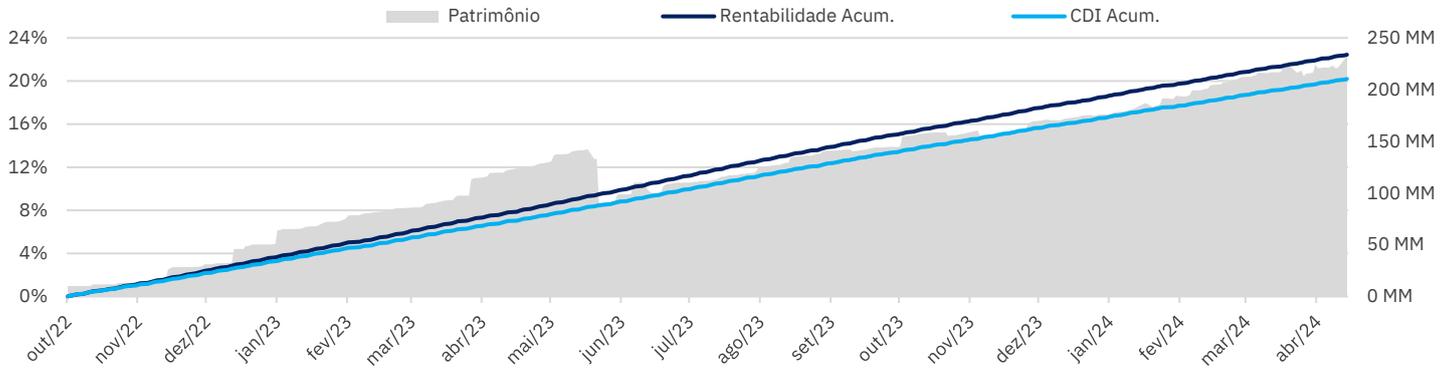


Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de abril com rentabilidade de 0,94%, o que representa 106,22% do CDI.

A carteira do Artesanal CP 30 FIC FIM está com a seguinte composição: 50,0% Artesanal Master CP e 50,0% Artesanal Renda Fixa.



Relatório Mensal

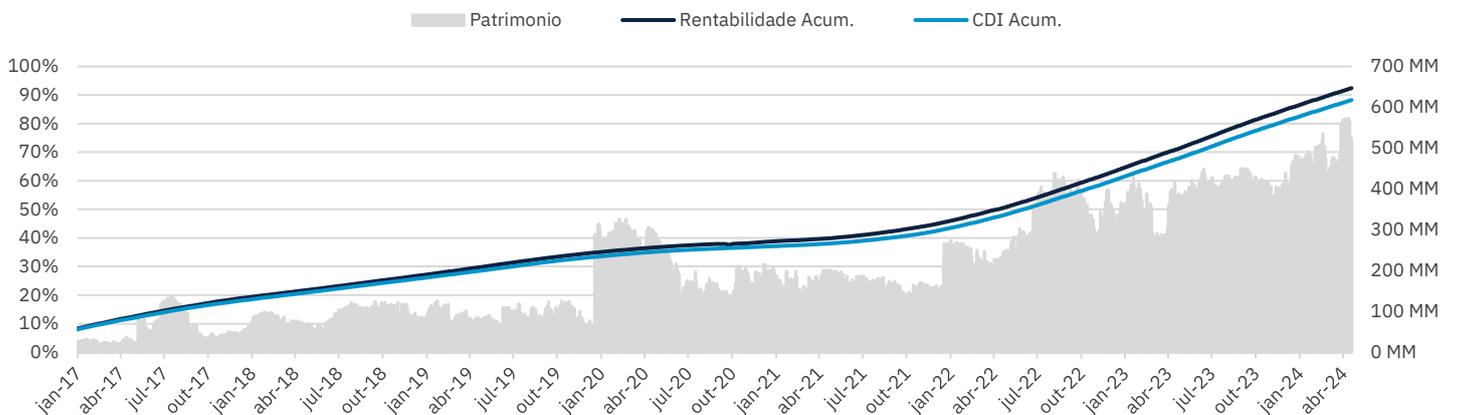
Artesanal Renda Fixa

Em abril, o fundo obteve retorno de 0,88% ou 99,9% do CDI.

A alocação majoritária do fundo segue em títulos públicos pós-fixados e operações compromissadas, a fim de manter a aderência da cota ao CDI.

Nesse mês, as taxas das LFTs se mantiveram estáveis.

A alocação em crédito privado, conservador e de gestão própria, permanece inferior a 10% do fundo.



Relatório Mensal

Arpoador FIC FIM CP

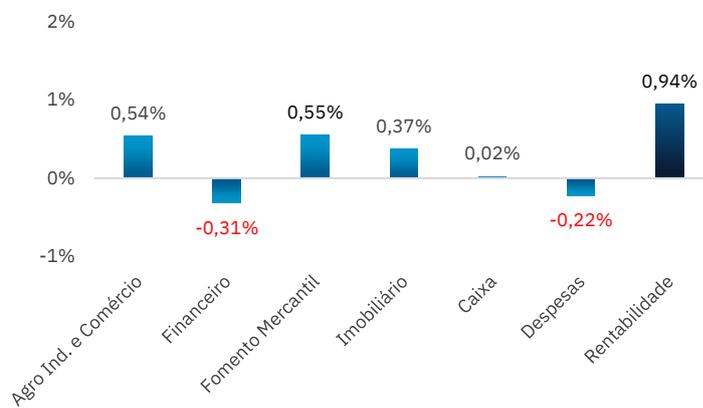
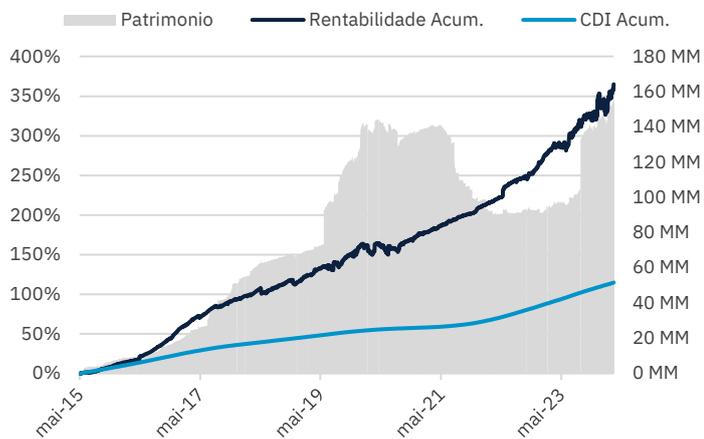
O Arpoador FIC FIM CP se diferencia por ser um fundo que aloca 100% de sua carteira em cotas subordinadas de FIDCs geridos pela Artesanal.

O fundo encerrou o mês com a rentabilidade de 0,94% ou 106,05% do CDI.

Em abril os segmentos Agro, Fomento Mercantil e Imobiliário contribuíram positivamente para a performance do fundo.

No segmento Fomento Mercantil, ocorreu uma reversão de PDD ao longo do mês, já esperada.

Do lado negativo, o mês foi marcado pelo segmento Financeiro, que afetou o fundo em 0,33%. Sendo o único segmento que teve retorno negativo no período.



Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM		0,62%	3,32%	14,67%	383%	2,18%	-8,31%	
% do CDI		69%	94%	119%	129%			523.882.266,06
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP		0,94%	3,59%	20,25%	369%	11,37%	-5,52%	
% do CDI		106%	101%	164%	316%			159.073.188,29
Artesanal CP FIC FIM		1,07%	4,32%	15,19%	227%	0,07%	-0,04%	
% do CDI		122%	122%	123%	166%			1.073.876.430,46
Artesanal CP 30 FIC FIM		0,94%	3,80%	13,57%	22,44%	0,08%	0,00%	
% do CDI		106%	107%	110%	111%			231.905.467,02
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa		0,89%	3,56%	12,56%	92,39%	0,07%	-0,23%	
% do CDI		99,88%	100%	101%	104%			520.998.478,03

*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses
CDI		0,89%	3,54%
DÓLAR (PTAX)		3,51%	6,83%
IBOVESPA		-1,70%	-6,16%

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