



Carta do Gestor
Novembro 2024

Voltado à gestão de fundos que investem em direitos creditórios adquiridos de instituições financeiras parceiras, o segmento financeiro da Artesanal tem mostrado um desempenho robusto neste fim de ano. Empréstimos e financiamentos a pessoas físicas foram o destaque em meio ao aquecimento da demanda, que chegou a crescer 28,5% em novembro, na mesma toada registrada de setembro para outubro.

Apesar de seguirmos bastante seletivos com a aquisição de direitos creditórios, atentos aos níveis de endividamento da população – especialmente diante dos novos desafios impostos pelo crescimento das apostas online –, temos como contrapartida um reforço de liquidez proveniente do pagamento do 13º salário em novembro e dezembro, o que contribui, inclusive, para renegociações nos tradicionais “feirões” de fim de ano.

No segmento de agronegócio, depois de um mês de outubro desafiador, como destacamos na última carta do gestor, novembro foi um período de normalização do plantio com a volta das chuvas, impulsionando a movimentação do mercado.

Dados da Conab (Companhia Nacional de Abastecimento) apontam que, na semana de 25 de novembro a 1 de dezembro, os estados maiores produtores de milho 1ª safra, que representam 92% da área cultivada, já contavam com aproximadamente 65% da semeadura realizada, acima dos 60% do ano anterior. Em relação à soja, os 12 maiores estados, que respondem por 96% da área cultivada, já contavam com 90% da semeadura realizada, também acima dos 83% do mesmo período do ano anterior.

Segundo o Conab, as primeiras projeções para a safra 2024/25 de soja já apontam para um novo recorde. No caso do milho, a produção deve crescer impulsionada por ganhos de produtividade.

Vale destacar que, nos casos em que houve marcação de Provisão de Devedores Duvidosos (PDD), já estamos em fase final de consolidação das garantias existentes em nossas operações estruturadas. Dessa forma, esperamos ter uma recuperação das marcações neste fim de ano, o que sinaliza outro aspecto positivo para o setor agro.

Com uma atuação no mercado de crédito desde 2011, presentes tanto na origem quanto na securitização e na gestão de mais de 63 fundos carteiras, a Artesanal tem participação ativa no dia a dia dos clientes, atenta a todos os detalhes da esteira de negócios.

Encerramos novembro com 12,5 bilhões sob gestão, acumulando um aumento de 59,73% em relação ao total registrado em dezembro de 2023. Nossos FIDCs já originaram R\$ 11,2 bilhões e liquidaram R\$10,4 bilhões nos primeiros 11 meses do ano, e hoje temos mais de 52 mil cotistas.

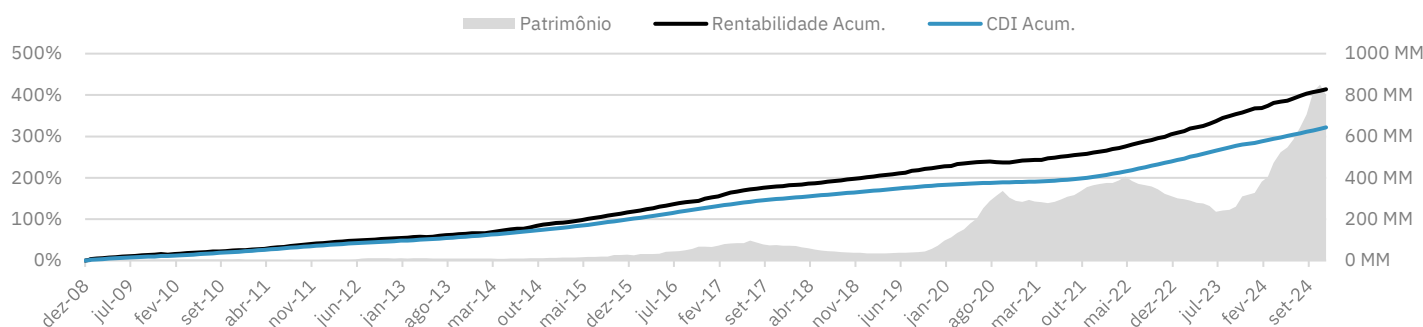
Artesanal D+2 FIM

O fundo Artesanal D+2 FIM encerrou o mês de novembro com um retorno de 0,76%, que representa uma variação de 96% do CDI.

Os melhores resultados foram obtidos em operações de arbitragem com derivativos. No *book* de *Long & Short* o resultado também foi positivo, com exceção das operações de desconto de *holdings*.

A carteira de títulos públicos sofreu com marcação a mercado das posições em NTN-Bs, cujas taxas chegaram a ultrapassar 7% de juros reais, face à turbulência no âmbito das contas públicas. A alocação média em relação ao patrimônio do fundo ao longo do mês ficou em 1/3 para LFTs, e 7% para NTN-Bs.

Em relação à posição em Crédito Privado, o portfólio apresentou desempenho dentro do esperado, com alocação média inferior a 20% do fundo.



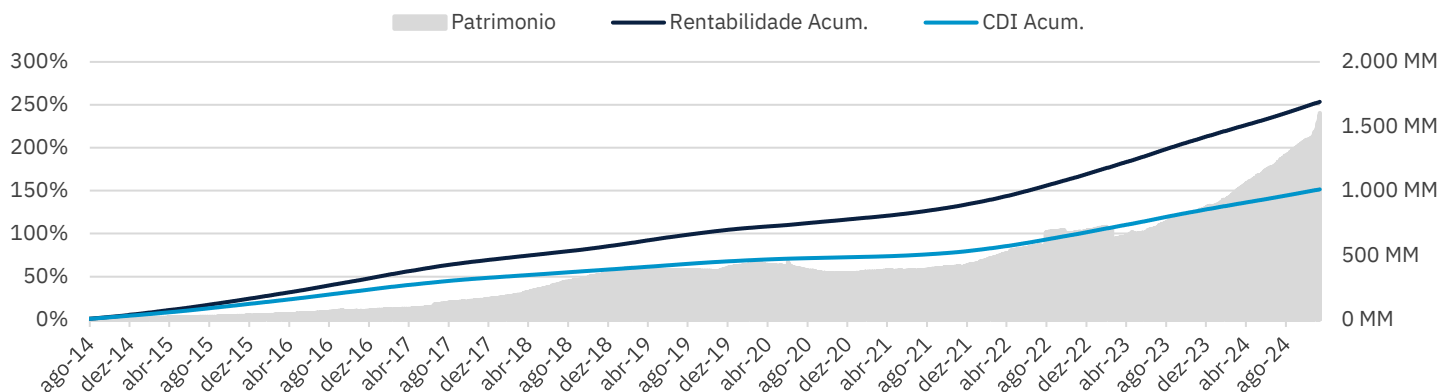
Relatório Mensal

Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de novembro com uma rentabilidade de 1,01%, equivalente a 129% do CDI.

A carteira atual é diversificada, incluindo 55 cotas de 29 FIDCs distintos, compostas exclusivamente por cotas sênior e mezanino, com níveis de subordinação ponderados de 59,63% e 23,20%, respectivamente.

Atualmente, o fundo está exposto aos seguintes setores da economia: Fomento Mercantil (40%), Imobiliário (20%), Financeiro (23%), Poder Público (1%) e Agro, Indústria e Comércio (13%).

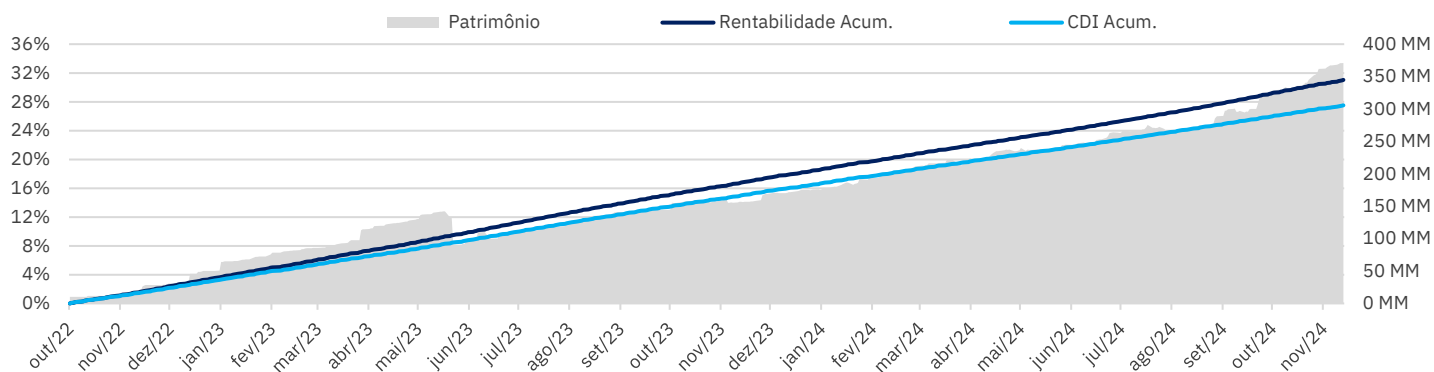


Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou novembro com rentabilidade de 0,94%, equivalente a 118% do CDI.

Sua carteira atual está alocada em 50,1% no Artesanal Master CP FIC FIDC e 49,9% no Artesanal Renda Fixa.



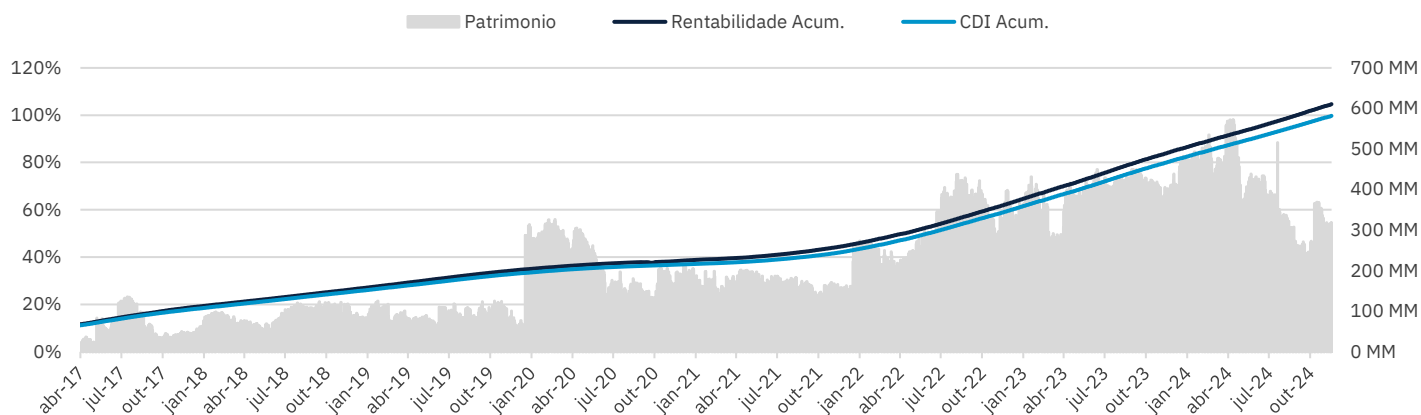
Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

Em novembro o fundo obteve retorno de 0,85%, que representa uma variação de 107% do CDI.

A alocação em LFTs e operações compromissadas, preservando a característica pós-fixada do fundo, beneficiou-se da redução dos deságios das LFTs ao longo do mês, trazendo ao portfólio um desempenho superior ao CDI.

A alocação em crédito privado, conservadora, permaneceu entre 15% e 20% do patrimônio do fundo, composta de cotas sênior de FIDCs geridos pela Artesanal. Essa alocação também contribuiu positivamente para a performance do Artesanal Renda Fixa em novembro.



Relatório Mensal

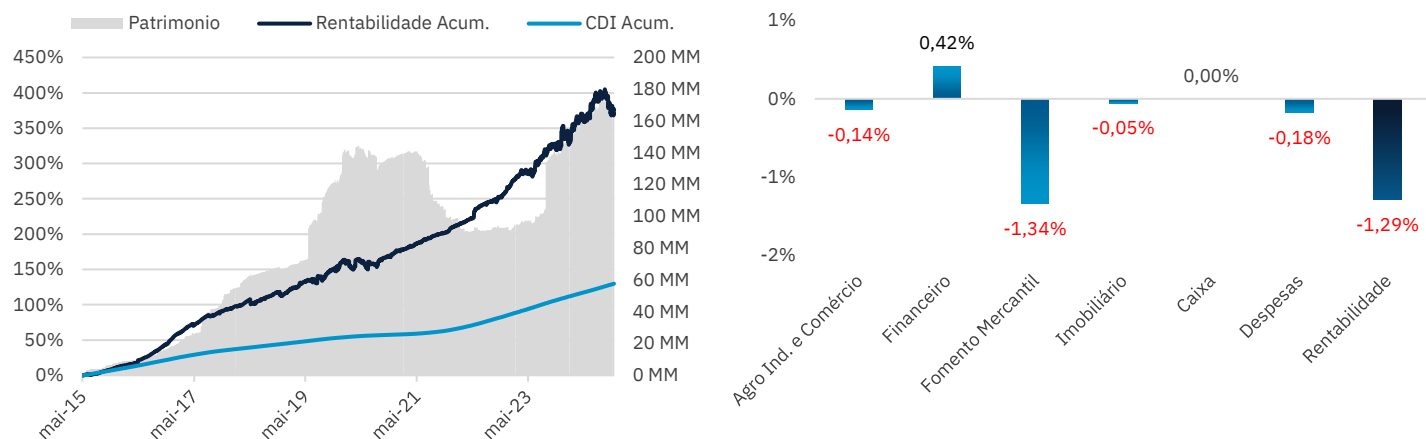
Arpoador FIC FIM CP

O Arpoador FIC FIM CP se destaca por alocar 100% de sua carteira em cotas subordinadas de FIDCs geridos pela Artesanal.

Em novembro, alguns fatores específicos influenciaram negativamente a performance do fundo, que ficou em -1,29%. Os segmentos de Agronegócio e Fomento Mercantil foram os principais responsáveis pelo resultado.

No caso do Agronegócio, a rentabilidade foi impactada por atrasos de pagamento de sacados pontuais, levando ao aumento da provisão para devedores duvidosos (PDD). Apesar disso, o processo de execução das garantias relacionadas a esses ativos está em fase final, com previsão de conclusão até o início do próximo mês.

Já no segmento de Fomento Mercantil, o resultado também foi afetado por ajustes de PDD. No entanto, as garantias associadas a esse caso estão em processo de execução, e esperamos uma reversão desse impacto nos próximos meses.



Relatório Mensal

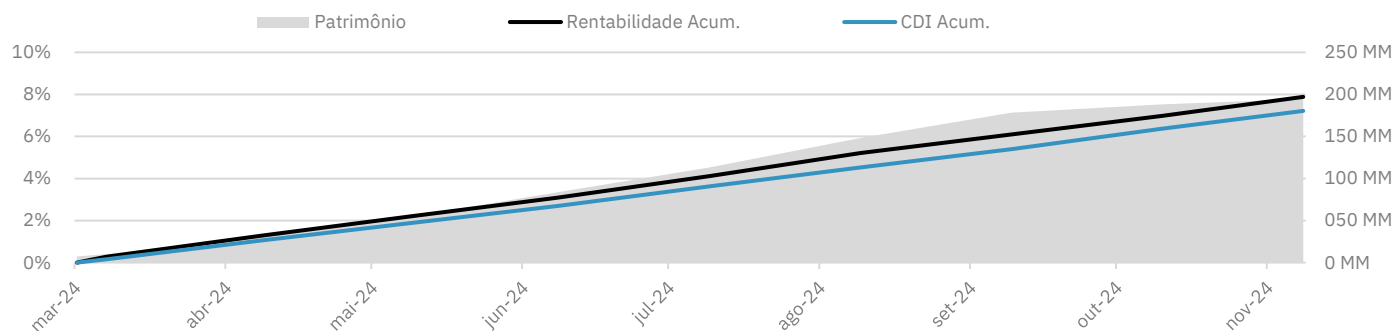
Artesanal PREV FIM RL

O fundo Artesanal PREV FIM encerrou o mês de novembro com um retorno de 0,84%, que representa uma variação de 106% do CDI.

A maior parte dos ganhos veio de operações de *Long & Short intracompany* e de arbitragem de ações e opções.

Na carteira de títulos públicos, o bom desempenho das LFTs, superior ao CDI, mitigou o efeito negativo dos aumentos das taxas das NTN-Bs. O fundo manteve, em média, cerca de metade do patrimônio alocado em títulos públicos e operações compromissadas.

A alocação em Crédito Privado, composta por cotas sênior de FIDCs geridos pela Artesanal, apresentou desempenho alinhado com o esperado, com uma alocação média em torno de 25% do patrimônio do fundo.



Relatório Mensal

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.