



Carta do Gestor
Fevereiro 2024

Artesanal FIC FIM

Em fevereiro, o fundo obteve retorno de 1,25% ou 153,43% do CDI.

Todas as operações que compõem a carteira do Artesanal FIC FIM contribuíram positivamente para sua performance. Segue, de forma detalhada, as operações que fizeram parte do portfólio no mês.

Na estratégia de Long&Short, o destaque foi para as operações ordinárias vs preferenciais, como BBDC3 vs BBDC4. Além disso, conseguimos obter ganhos operando pares intersetoriais nos setores de: bancos, seguros e *utilities*.

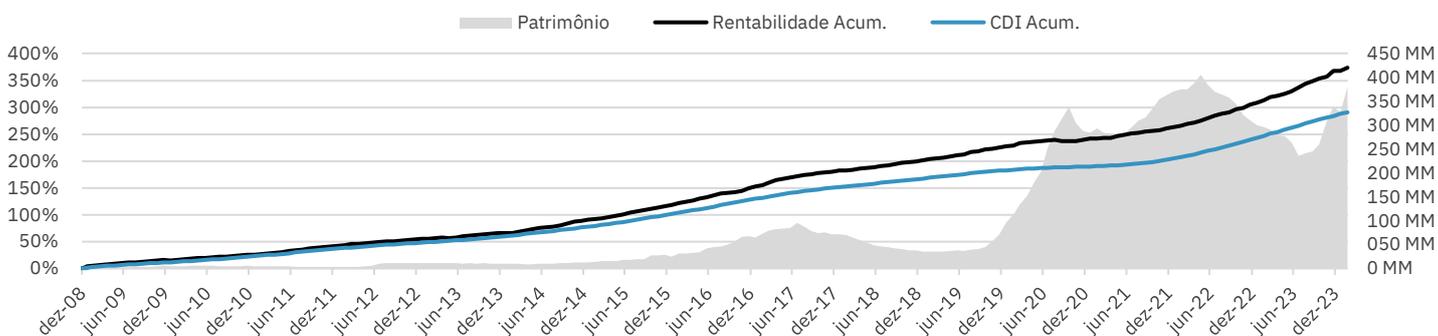
As operações de Desconto de Holding também contribuíram de forma positiva no período.

Pelo lado das operações de arbitragem com derivativos verificamos mais um mês de contribuições positivas, onde conseguimos aproveitar bem as oscilações do mercado.

No *book* de Alocação Tática, permanecemos comprados em uma carteira de momentum de 3, 6, 9 e 12 meses a qual tem como objetivo gerar lucro a partir de tendências de mercado. Também carregamos hedges contra uma piora do mercado de bolsa (CDS Sintético).

Em *Event Driven*, atualmente não possuímos posições relevantes, apenas residual em algumas OPAs.

A posição de Crédito Privado permanece inalterada, alocada em cotas seniores, mezanino e uma pequena parcela de cotas subordinadas de FIDC sob gestão Artesanal.



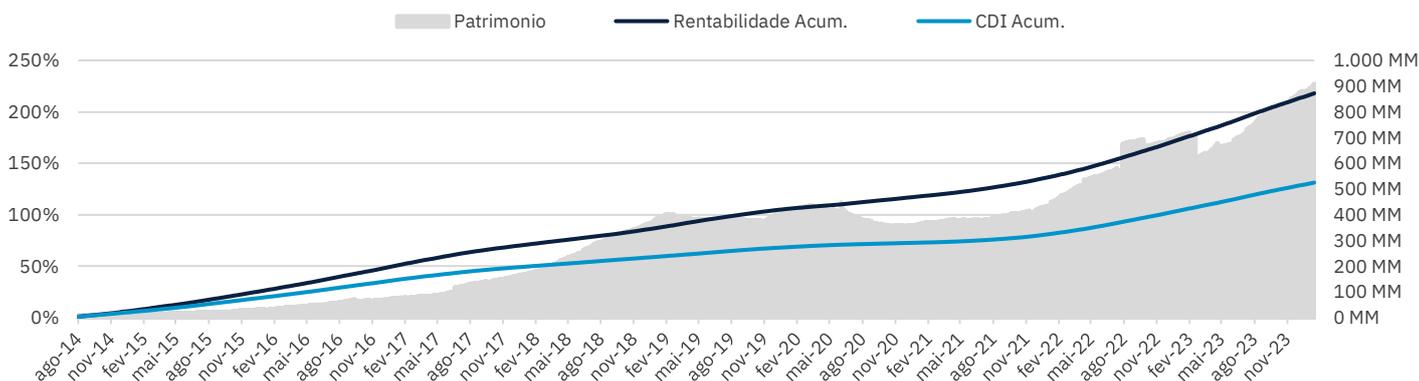
Relatório Mensal

Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de fevereiro com rentabilidade de 0,98%, o que representa 122% do CDI.

A composição atual da carteira do fundo é diversificada, incluindo 40 cotas de 23 FIDCs distintos, todos sob gestão Artesanal Investimentos.

O fundo é exclusivamente composto por cotas seniores e mezaninos, com nível de subordinação ponderada de 60,74% e 23,53%, respectivamente.

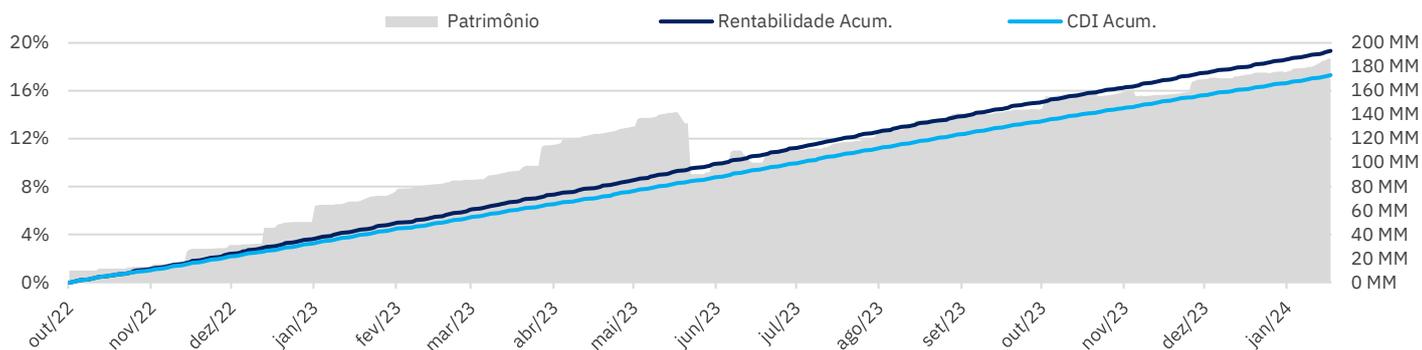


Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de fevereiro com rentabilidade de 0,86%, o que representa 107,57% do CDI.

A carteira do Artesanal CP 30 FIC FIM está com a seguinte composição: 50,12% Artesanal Master CP e 50,05% Artesanal Renda Fixa.



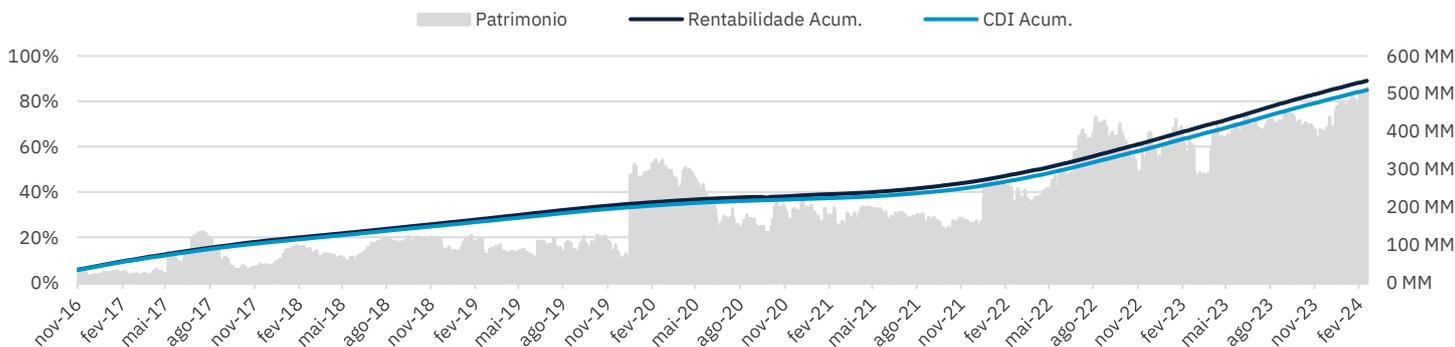
Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

Em fevereiro o fundo obteve retorno de 0,81% ou 100% do CDI.

O fundo tem alocado a maior parte do patrimônio em títulos públicos pós fixados (LFTs) e operações compromissadas, mantendo assim aderência da cota ao CDI e alto nível de liquidez. As taxas das LFTs permaneceram estáveis ao longo do mês, trazendo aos títulos uma performance em linha com o *benchmark*.

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



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.

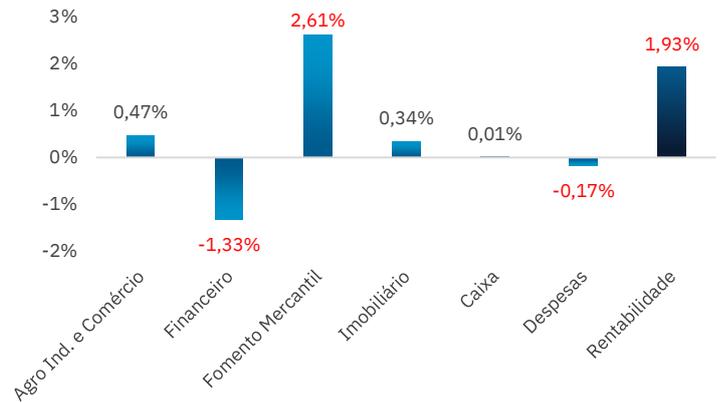
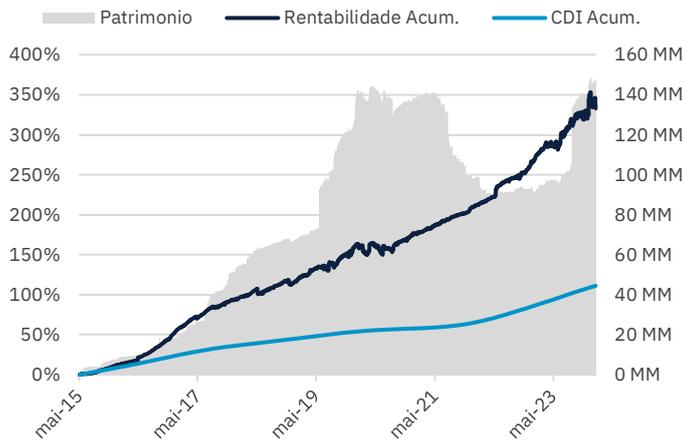
O fundo encerrou o mês com a rentabilidade de 1,93% ou 240,73% do CDI.

O destaque ficou por conta do segmento Fomento Mercantil, que contabilizou algumas reversões de crédito já esperadas ao longo do mês de fevereiro.

Nas operações de Agronegócio, o fundo URA Agro teve um desempenho ligeiramente abaixo do esperado, devido a duas provisões negativas (PDD). No entanto, já são esperadas as reversões na primeira semana de março.

O segmento Financeiro impactou negativamente, devido ao atraso de alguns repasses no produto de Energia. Porém, o repasse já foi pago no primeiro dia útil do mês subsequente.

Por fim, o segmento imobiliário, performou conforme o esperado.



Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM	1,25%	1,33%	14,92%	374,27%	2,05%	-8,31%	403.957.363,15	402.231.786,99
% do CDI	153,43%	74,78%	117,06%	128,70%				
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP	1,93%	-1,48%	17,38%	346,43%	10,73%	-5,52%	149.584.755,64	252.852.731,12
% do CDI	240,73%	-	136,39%	306,82%				
Artesanal CP FIC FIM	0,98%	2,18%	15,73%	221,04%	0,04%	-0,04%	953.255.432,34	1.419.391.533,14
% do CDI	122,10%	122,58%	123,45%	166,14%				
Artesanal CP 30 FIC FIM	0,86%	1,92%	14,16%	20,22%	0,04%	0,00%	201.113.629,20	1.419.391.533,14
% do CDI	107,57%	107,89%	111,14%	111,50%				
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa	0,81%	1,79%	13,00%	89,11%	0,03%	-0,23%	516.930.733,65	
% do CDI	100,39%	100,83%	102,03%	104,81%				

*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses
CDI	0,80%	1,78%	12,74%
DÓLAR (PTAX)	0,60%	2,93%	-4,31%
IBOVESPA	0,99%	-3,85%	22,96%

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.