



**Carta do Gestor**  
Janeiro 2024

## Artesanal FIC FIM

Em janeiro o fundo obteve retorno de 0,07% ou 7,55% do CDI.

Abaixo, de forma detalhada, explicamos as operações que fizeram parte do portfólio do Artesanal FIC FIM em janeiro.

As estratégias de Arbitragem de ações e opções tiveram pouco destaque, uma vez que a alocação de recursos nessas estratégias foi limitada devido à ausência de distorções significativas no mercado.

O book de Long & Short, contribuiu positivamente para o fundo no período. Conseguimos operar diversos pares e mantivemos posições em alguns deles.

Ainda falando de Long & Short, os ganhos foram distribuídos em uma ampla variedade de operações, totalizando algo próximo a 12 teses diferentes.

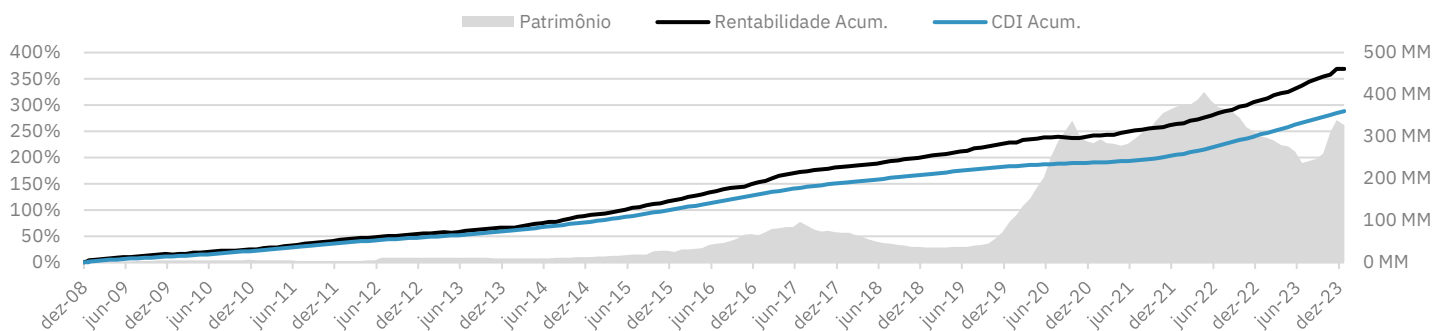
As operações de Desconto de Holdings também contribuíram de forma positiva no mês. Conseguimos realizar operações em todas as holdings que monitoramos (Cosan, Bradespar, Itausa, Metalúrgica Gerdau e Simpar), e ainda possuímos posições em aberto na maioria delas.

Já o livro de alocação tática, onde carregamos hedges contra uma piora do mercado de bolsa (CDS Sintético), também contribuiu positivamente em janeiro.

Nas alocações em títulos públicos, sofremos uma marcação a mercado negativa pelos títulos indexados à inflação (NTN-B).

Por fim, nas posições de Crédito Privado, a rentabilidade da carteira foi prejudicada pela nossa parcela alocada em cotas subordinadas júnior. Apesar das marcações pontuais e da volatilidade na cota, pretendemos manter essa alocação devido à sua rentabilidade média de 20% ao ano.

Além disso, realizamos ajustes pontuais nas alocações em cotas seniores e mezaninos de FIDCs geridos pela Artesanal.



### Relatório Mensal

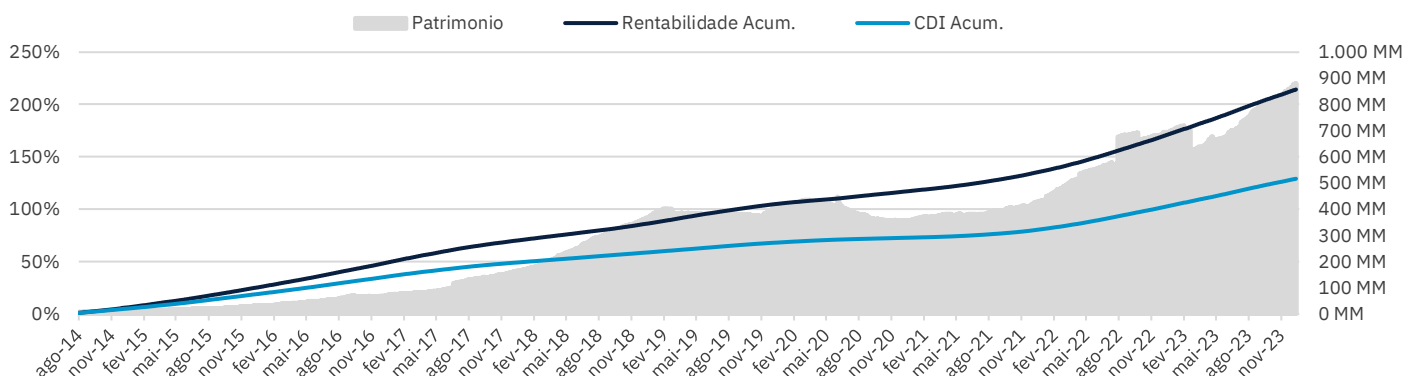
## Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de janeiro com rentabilidade de 1,19%, o que representa 123% 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 62,86% e 23,28%, respectivamente.

Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil – 40%, Imobiliário – 13%, Financeiro – 28%, Agro, Indústria e Comércio – 13%, Poder Público – 2%.

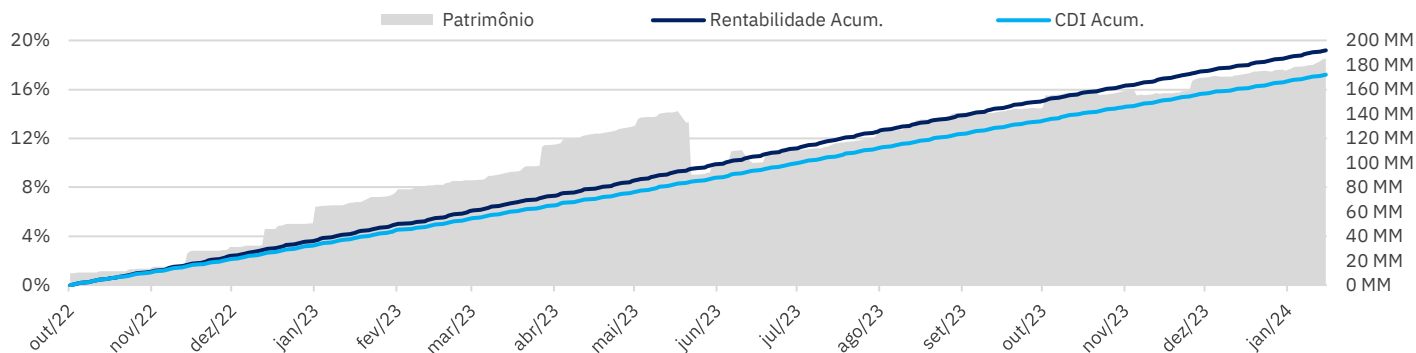


### Relatório Mensal

## Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de janeiro com rentabilidade de 1,04%, o que representa 108,09% do CDI.

A carteira do Artesanal CP 30 FIC FIM está com a seguinte composição: 50,4% Artesanal Master CP e 49,6% Artesanal Renda Fixa.



### Relatório Mensal

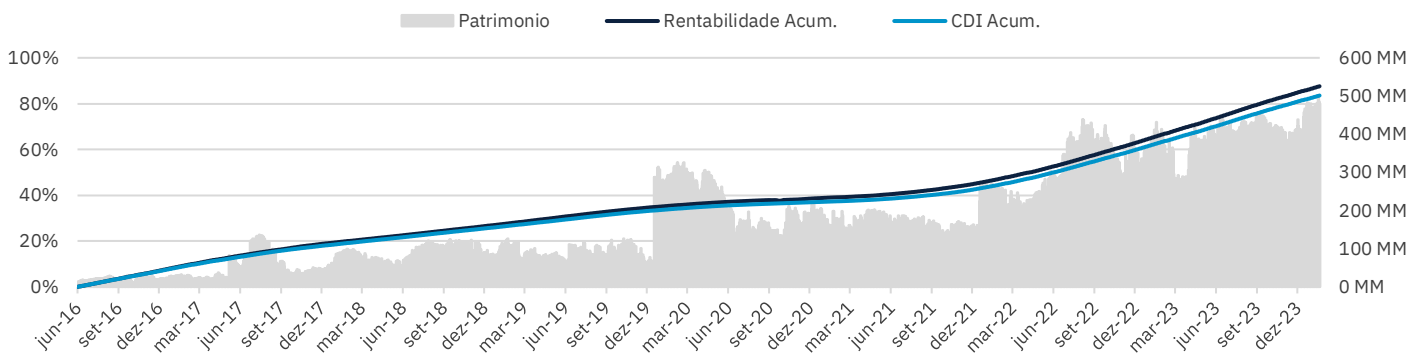
## Artesanal Renda Fixa

Em janeiro o fundo obteve retorno de 0,98%, ou 101% do CDI.

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

Houve sensível redução dos deságios das LFTs ao longo do mês, o que refletiu em leve aumento da rentabilidade desses títulos.

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



### Relatório Mensal

## Arpoador FIC FIM CP

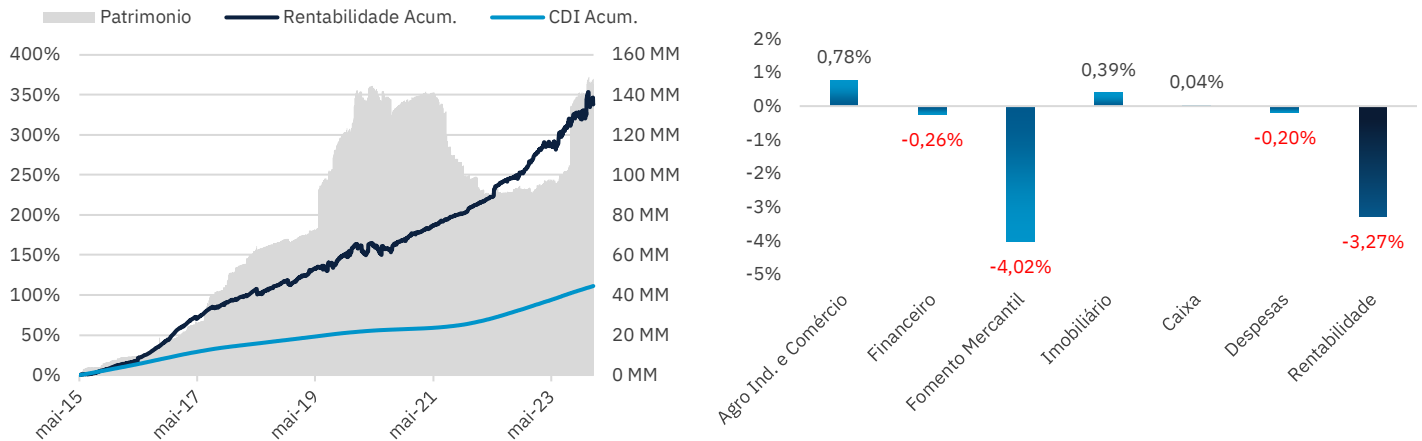
O Arpoador FIC FIM CP se diferencia por ser um fundo que aloca 100% de sua carteira em cotas subordinadas de FIDCs geridos pela Artesanal.

O fundo encerrou o mês com a rentabilidade de -3,34%.

Em janeiro, a carteira foi impactada por algumas marcações negativas no segmento de Fomento Mercantil. No entanto, a reversão das provisões está prevista para fevereiro ou início de março.

As operações no Agronegócio, contribuíram positivamente, impulsionada pela antecipação de algumas CPRFs (Cédula do Produto Rural Financeira) no Ceres Confinia. O URA AGRO performou conforme o esperado, e apesar do ambiente desafiador, o fundo segue em crescimento constante, com expectativa de alcançar 1 bilhão de reais em patrimônio ainda no primeiro trimestre de 2024.

O segmento Imobiliário contribuiu positivamente no período, principalmente por conta da reversão de Provisões que ocorreram nos últimos meses.



### Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
<b>Multimercado</b>								
Artesanal FIC de FIM		0,07%	0,07%	14,56%	368,39%	2,05%	-8,31%	
% do CDI		7,55%	7,55%	113,08%	128,05%			380.690.112,10
<b>Crédito Privado</b>								
Arpoador FIC FIM CP		-3,34%	-3,34%	17,03%	337,97%	8,99%	-5,52%	
% do CDI		-	-	132,31%	303,89%			145.089.096,40
Artesanal CP FIC FIM		1,19%	1,19%	15,86%	217,93%	0,04%	-0,04%	
% do CDI		122,75%	122,75%	123,23%	166,12%			907.798.333,15
Artesanal CP 30 FIC FIM		1,04%	1,04%	14,34%	19,19%	0,04%	0,00%	
% do CDI		108,09%	108,09%	111,37%	111,62%			185.231.893,30
<b>Renda Fixa</b>								
Artesanal FI Renda Fixa		0,98%	0,98%	13,16%	87,60%	0,03%	-0,23%	
% do CDI		101,19%	101,19%	102,26%	104,85%			480.497.101,80

\*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	
CDI		0,97%	0,97%	12,87%
DÓLAR (PTAX)		2,32%	2,32%	-2,86%
IBOVESPA		-4,79%	-4,79%	12,63%

Fundo	Aplicação Min.	Taxa Adm.	Taxa Perf.	Horário Limite	Cota Aplicação	Cota Resg.	Liq. Resgate	Data de Início
<b>Multimercado</b>								
Artesanal FIC de FIM	R\$ 100,00	2,00%	20,00%	13:00H	D+0	D+1**	D+2**	09-dez-2008
<b>Crédito Privado</b>								
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
<b>Renda Fixa</b>								
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.
- **ND<sup>1</sup>** - 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.