



Carta do Gestor
Maio 2023

Artesanal FIC FIM

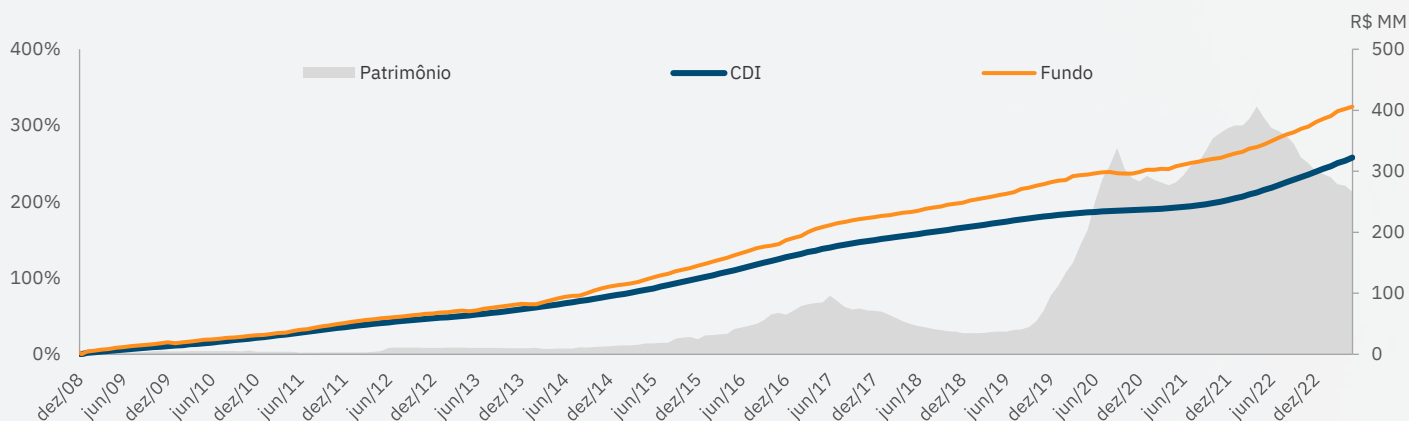
Em maio, o Artesanal FIC FIM obteve retorno de 0,72% ou 64,53% do CDI, com volatilidade anualizada de 1,77% em 2023.

No lado positivo, podemos destacar as operações de títulos pós-fixados e indexados à inflação (NTN-B). As estratégias de Long & Short também tiveram uma contribuição positiva no decorrer do mês, onde a gestão conseguiu se aproveitar da posição já existente e encontrar novas oportunidades. Os setores de melhor performance foram: financeiro, energia e distribuição.

Pelo lado negativo, o destaque foi uma pequena posição que carregamos em um *mix* de cotas Subordinadas Junior. O fundo também sofreu marcações à mercado de algumas operações de arbitragem com opções, que devem gerar seu resultado máximo já no próximo exercício (junho de 2023).

A estratégia de desconto de holding proporcionou o resultado esperado no mês. Sendo as holdings: Itausa, Bradespar e Simpar os destaques positivos e a posição de Cosan x Raizen/Rail/Vale um leve detrator para o portfólio.

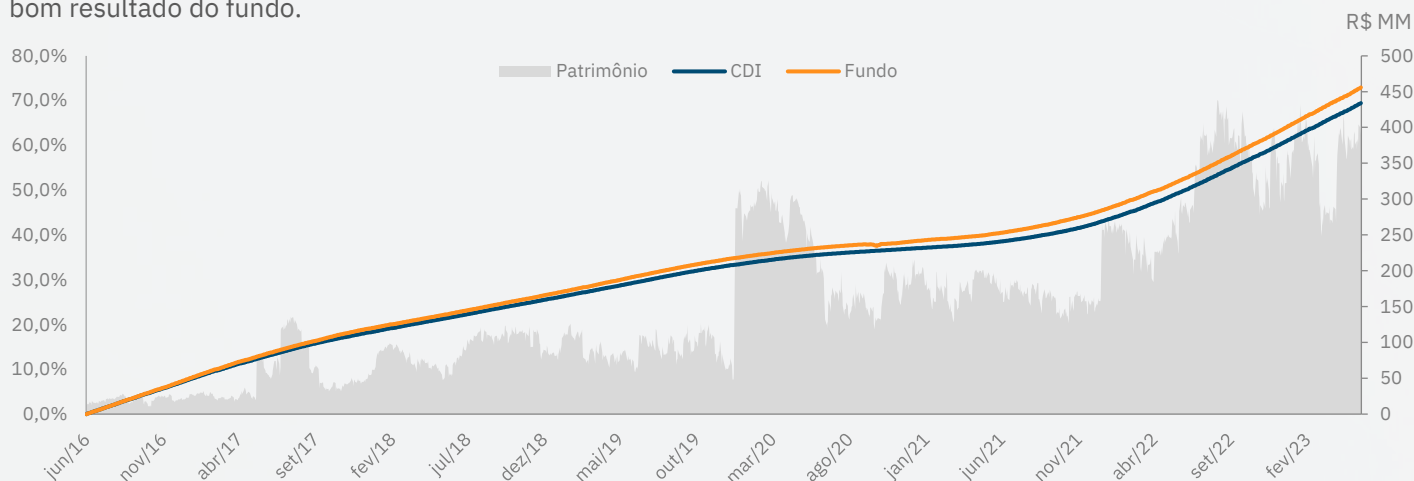
Observamos durante o mês de maio inúmeras oportunidades de posicionamento em opções para o próximo exercício (vencimento junho de 2023), além disso nos próximos meses esperamos o retorno nos ativos de Crédito Privado que foram detratores de performance em abril e maio.



Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

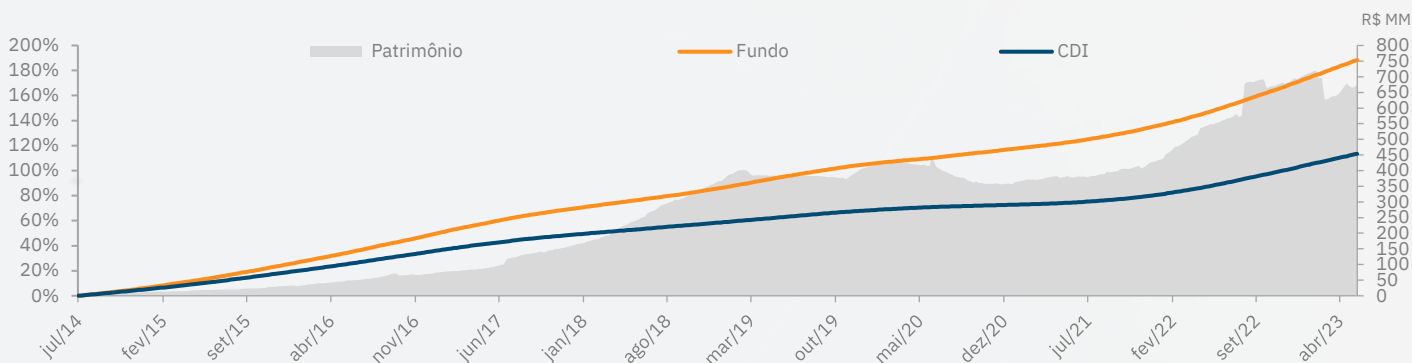
Em maio o fundo obteve retorno de 1,18%, ou 105% do CDI. Houve redução nos deságios dos títulos pós-fixados referenciados na taxa Selic ao longo do mês, com seus preços subindo acima da variação do CDI no período. Essa dinâmica, combinada à pequena alocação em crédito privado, conservador e de gestão própria, contribuíram para o bom resultado do fundo.



Relatório Mensal

Artesanal CP FIC FIM

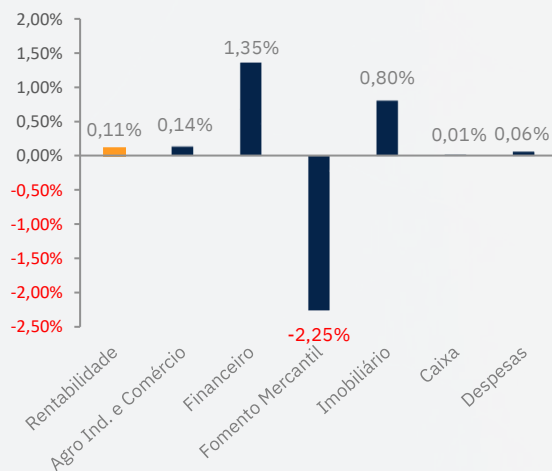
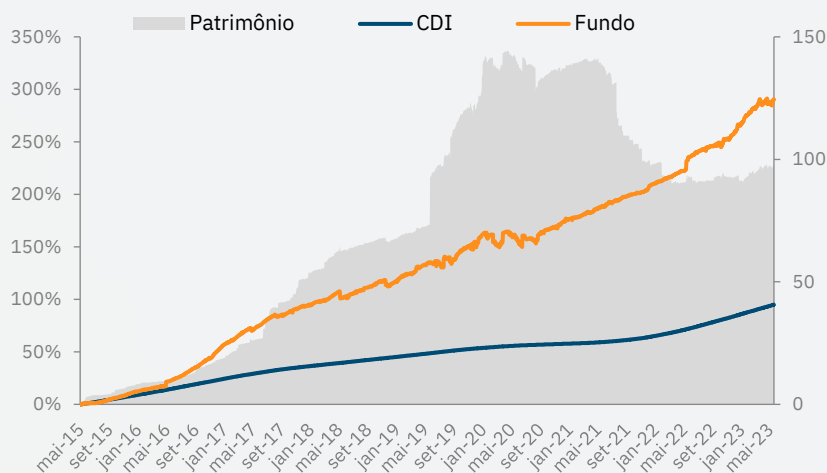
O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de maio com rentabilidade de 1,37%, o que representa 121,53% do CDI. No acumulado do ano de 2023, o fundo está com rentabilidade de 6,52%, o que representa 121,37% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo é de 0,02% em 2023. Atualmente, a carteira é composta por 42 cotas de 16 FIDCs diferentes, todos geridos pela Artesanal Investimentos, trazendo assim alta diversificação para o portfólio. Sendo destas, 56,40% de cotas Mezanino e 43,60% de cotas Sênior, com nível de subordinação médio de 60% e 28%, respectivamente. Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil -32,47%, Imobiliário -26,70%, Financeiro -24,07% e Agro, Indústria e Comércio -16,76%.



Relatório Mensal

Arpoador FIC FIM CP

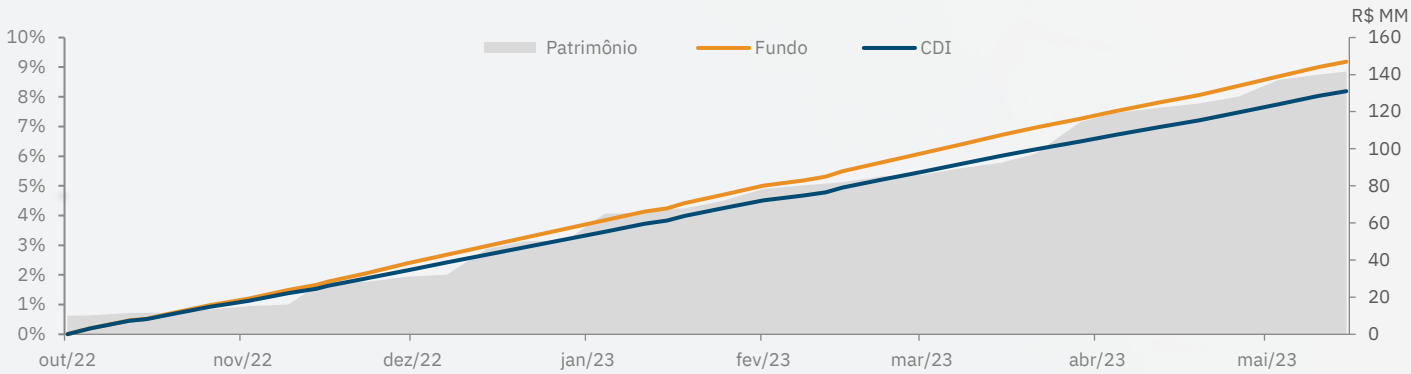
O Arpoador FIC FIM CP se diferencia por ser um fundo que aloca 100% de sua carteira em cotas subordinadas de FIDCs geridos pela Artesanal. O desempenho do fundo no mês de maio foi impactado novamente pelo segmento de Fomento Mercantil, que ainda não reverteu os eventos de PDD que marcaram o fundo nos últimos 2 meses. A maior parte das provisões que marcaram a carteira possuem garantia real de Alienação Fiduciária de Imóvel, com previsão de negociação entre julho e julho. Também do lado negativo, tivemos o segmento de Agronegócio que provisionou algumas despesas no mês que prejudicaram levemente a rentabilidade. Do lado positivo, tivemos o setor Financeiro, onde nossa carteira está em crescimento e a PDD está em formação. O Arpoador FIC FIM CP encerrou o mês de maio com rentabilidade de 0,11%. Em 2023, o fundo acumula uma rentabilidade de 6.56%, o que representa 122,11% do CDI, com volatilidade anualizada de 4,55%. Desde o início o rendimento acumulado do fundo é de 306,14% do CDI, com volatilidade de 4,93% a.a.



Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O Artesanal CP 30 FIC FIM encerrou o mês de maio com rentabilidade de 1,27%, o que representa 113% do CDI. No ano de 2023, acumula rentabilidade de 6,03%, o que representa 112% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo é de 0,02% em 2023. A carteira do Artesanal CP 30 FIC FIM está com a seguinte composição: 61% no Artesanal Master CP e 39% no Artesanal Renda Fixa.



Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM		0,72%	4,97%	13,16%	324,79%	1,22%	-8,31%	
% do CDI		64,53%	92,59%	97,65%	125,93%			266.022.571,07
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP		0,11%	6,56%	17,56%	290,77%	3,97%	-5,52%	
% do CDI		10,19%	122,11%	130,28%	306,14%			96.936.035,11
Artesanal CP FIC FIM		1,37%	6,52%	16,40%	188,43%	0,02%	-0,04%	
% do CDI		121,53%	121,37%	121,67%	166,14%			670.820.662,00
Artesanal CP 30 FIC FIM		1,27%	6,03%	-	9,18%	0,05%	0,00%	
% do CDI		113,29%	112,35%	-	112,16%			141.696.383,77
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa		1,18%	5,52%	13,82%	72,93%	0,03%	-0,23%	
% do CDI		104,61%	102,75%	102,59%	105,03%			405.088.271,81

*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses
CDI		1,12%	5,37%
DÓLAR (PTAX)		1,90%	-2,33%
IBOVESPA		3,74%	-1,28%

Fundo	Aplicação Mín.	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
Artesanal Total Return FIM	R\$ 1.000,00	2,00%	20,00%	13:00H	D+1	D+30**	D+31**	05-mai-2021
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 de longo 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.