



Carta do Gestor
Dezembro 2023

Artesanal FIC FIM

Artesanal FIC FIM encerra o ano com uma rentabilidade de 15,66%, o que representa 120% do CDI. No mês de dezembro, o fundo obteve um retorno de 2,30%, equivalente a 257% do CDI.

Ao longo do ano de 2023, os modelos de arbitragem foram calibrados e refinados, com o objetivo de melhorar continuamente nossos processos. Essa tem sido nossa mentalidade nos últimos 15 anos, e certamente seguiremos com o mesmo propósito para o futuro.

O resultado no mês foi alcançado principalmente por contribuição do livro de Operações Estruturadas, como por exemplo: Operações de Arbitragem, Desconto de Holding e Long & Short.

Abaixo, de forma mais detalhada, explicamos o resumo de algumas das operações que fizeram parte da carteira em dezembro e no ano de 2023.

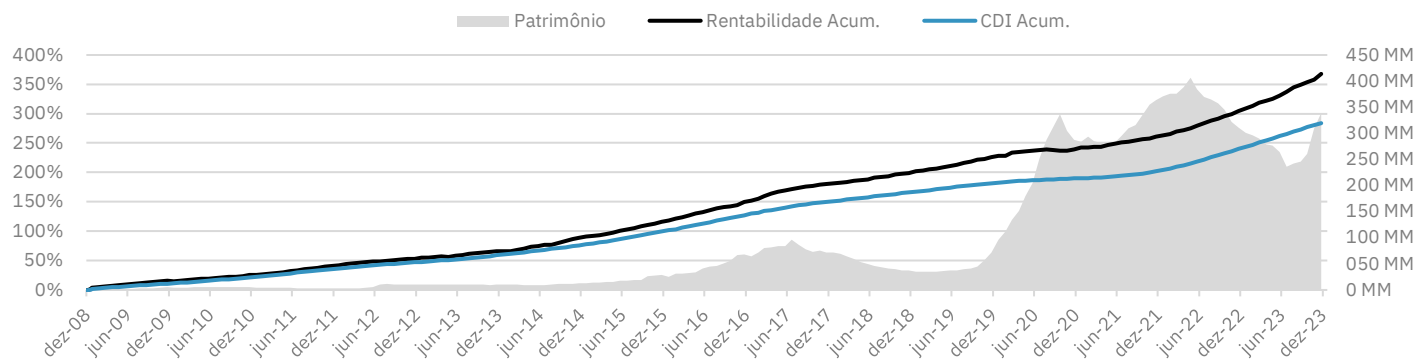
Desconto de Holding: Apesar das discussões acerca da Reforma Tributária terem mudado estruturalmente os níveis de desconto, conseguimos encontrar boas oportunidades nesta estratégia em longo do mês e do ano de 2023.

Long & Short: O ano de 2023 ficou marcado pela performance positiva de pares que já operávamos na carteira, assim como de novos pares que encontramos ao longo do ano.

Event Driven: Importante contribuição para o fundo no ano, sendo os principais destaques: Modal/XP, Fleury/Hermes Pardini além de OPAs (Alliar, Alper, BR Properties e EDP Brasil).

Caixa: Conseguimos bons retornos tanto na estratégia de renda fixa ativa, alocando primordialmente em NTNBS, quanto na alocação em LFTs, onde em dezembro performamos acima do CDI contando com redução dos deságios.

Crédito Estruturado: Posições investidas em FIDCs geridos pela Artesanal tiveram rentabilidade superior ao CDI. Apesar das oscilações oriundas de algumas marcações, a estratégia entregou o resultado esperado no ano.



Relatório Mensal

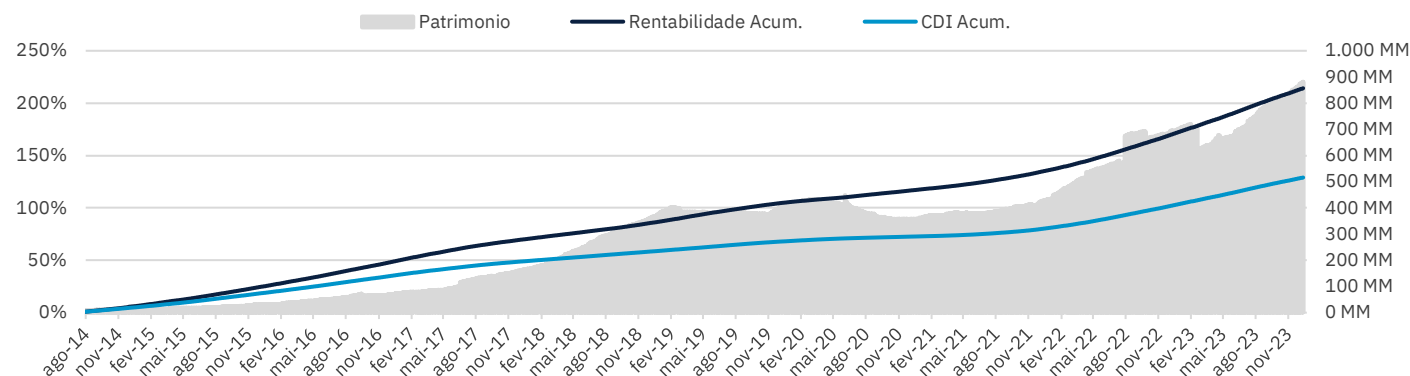
Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de dezembro com rentabilidade de 1,10%, o que representa 123% do CDI.

No ano de 2023, o fundo apresentou uma rentabilidade de 16,03% ou 123% do CDI, com a volatilidade anualizada do fundo está em 0,04% em 2023.

A composição atual da carteira do fundo é diversificada, incluindo 39 cotas de 22 FIDCs distintos, todos sob gestão Artesanal Investimentos. O fundo é exclusivamente composto por cotas seniores e mezaninos, com nível de subordinação ponderada de 66,63% e 25,90%, respectivamente.

Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil – 41%, Imobiliário – 13%, Financeiro – 27%, Agro, Indústria e Comércio – 12%, Poder Público – 2%.



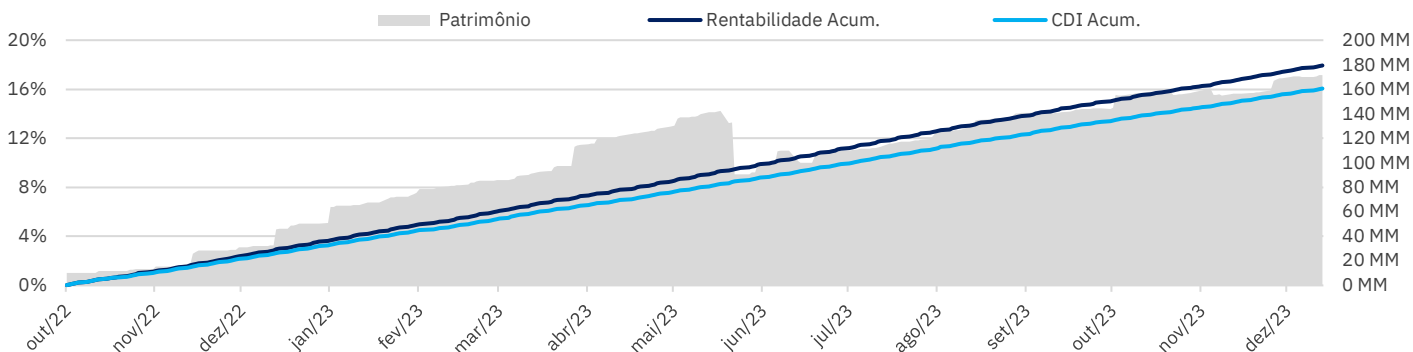
Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de dezembro com rentabilidade de 0,97%, o que representa 108,70% do CDI.

No decorrer do ano de 2023, o fundo acumulou uma rentabilidade de 14,55%, o que representa 111,55% do CDI, com uma volatilidade anualizada do fundo de 0,05%.

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



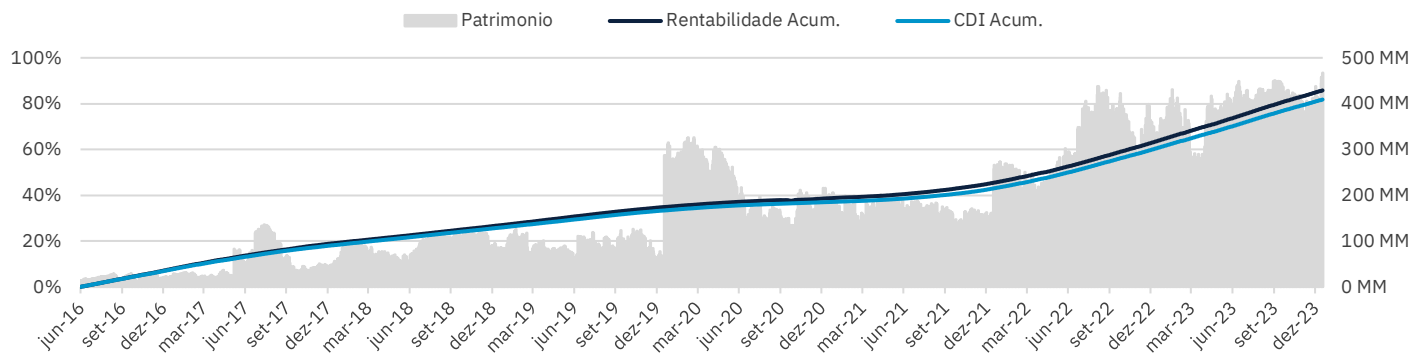
Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

Em dezembro o fundo obteve retorno de 0,92% ou 102% do CDI, fechando o ano com uma rentabilidade de 13,36% ou 102% do CDI.

Com alocação majoritária em LFTs, a leve redução nos deságios desses títulos ocorrida em dezembro favoreceu a rentabilidade do fundo, performando acima do CDI.

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



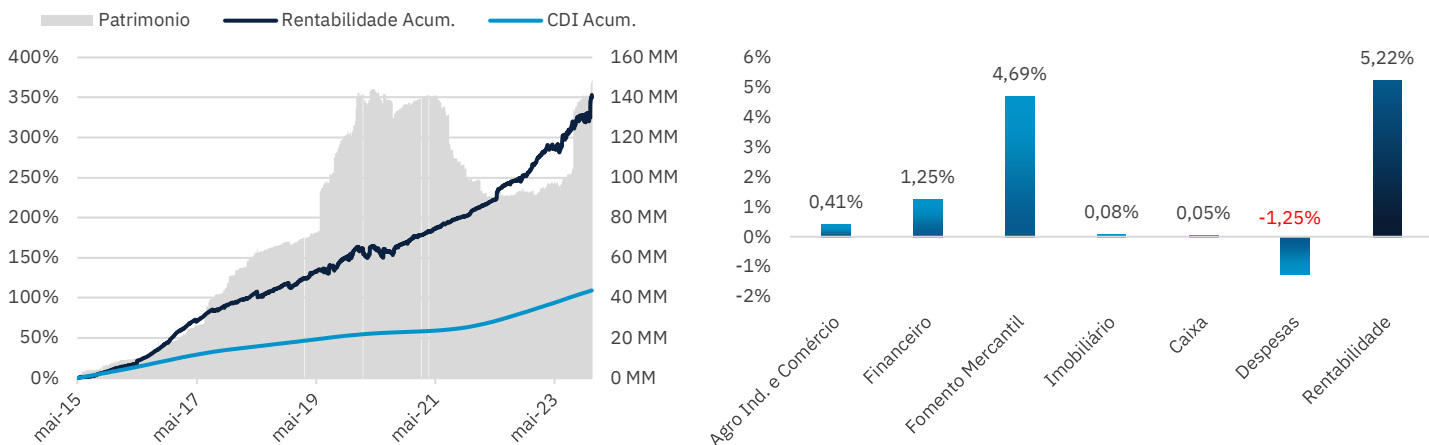
Relatório Mensal

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.

No mês de dezembro, todos os segmentos (Agro Indústria e Comércio, Financeiro, Fomento Mercantil, Imobiliário) contribuíram positivamente para a performance do fundo. O principal promotor do mês foi o segmento Fomento Mercantil, que contabilizou algumas reversões de crédito já esperadas e que haviam impactado o fundo nos meses anteriores.

O Arpoador FIC FIM CP encerra o ano com uma rentabilidade de 23,56% ou 180,54 do CDI. No mês de dezembro, o fundo obteve um retorno de 5,22%, equivalente a 582,88% do CDI.



Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM		2,31%	15,66%	15,66%	368,05%	2,05%	-8,31%	
% do CDI		257,45%	120,04%	120,04%	129,60%			327.157.095,17
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP		5,22%	23,56%	23,56%	353,11%	8,99%	-5,52%	
% do CDI		582,88%	180,51%	180,51%	323,39%			148.603.411,46
Artesanal CP FIC FIM		1,10%	16,03%	16,03%	214,20%	0,04%	-0,04%	
% do CDI		122,69%	122,87%	122,87%	166,08%			881.476.146,81
Artesanal CP 30 FIC FIM		0,97%	14,55%	14,55%	17,96%	0,04%	0,00%	
% do CDI		108,70%	111,55%	111,55%	111,74%			171.753.218,71
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa		0,92%	13,36%	13,36%	85,78%	0,03%	0,92%	
% do CDI		102,17%	102,35%	102,35%	104,88%			466.618.398,14

*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	
CDI		0,90%	13,05%	13,10%
DÓLAR (PTAX)		-1,91%	-7,21%	-7,21%
IBOVESPA		5,38%	22,28%	22,28%

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.