



Carta do Gestor
Setembro 2023

Artesanal FIC FIM

Em setembro o fundo obteve retorno de 1,08% ou 110% do CDI.

No mês, os destaques foram os books de Arbitragem e de Long&Short.

Abaixo, de forma mais detalhada, explicamos o resumo de algumas dessas operações e como está posicionado o Artesanal FIC FIM.

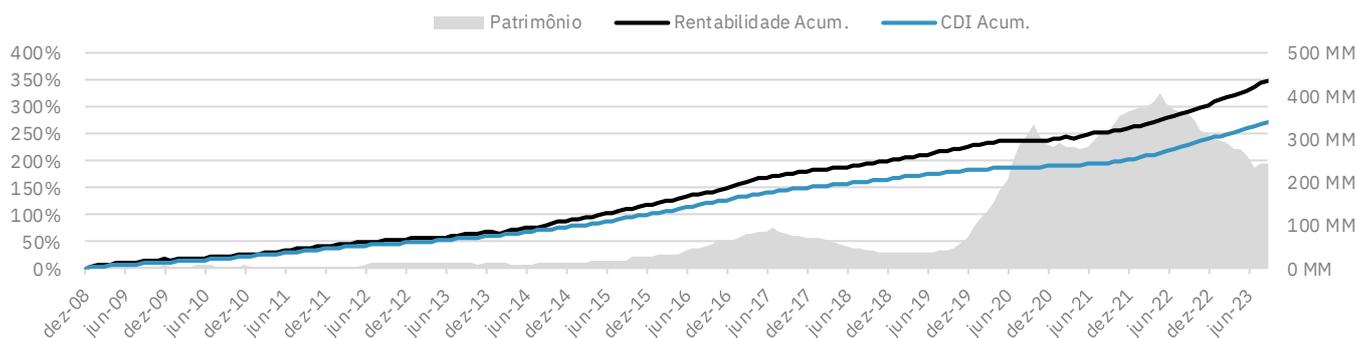
No book de Arbitragem, os ganhos foram provenientes das operações com derivativos, principalmente relacionadas a derivativos de ações, onde buscamos distorções na precificação de mercado das opções. Nossa posição de NDF de moedas também contribuiu de forma positiva.

Já na estratégia de Long&Short, atualmente temos posição em cerca de 20 pares. Os destaques em setembro foram as holdings, os pares ON vs PN, e algumas posições intrasetoriais, principalmente no setor de utilities.

No book de alocação tática, seguimos comprados em CDS Brasil sintético, e carregamos uma carteira de momentum com hedge no índice de referência. Mesmo com o baixo volume da B3 no decorrer do mês, foi possível montar algumas posições.

Em relação às alocações em títulos públicos, durante o mês de setembro sofremos uma marcação a mercado negativa na nossa posição de NTN-Bs. Temos algo próximo a 4,5% do fundo alocado nestes ativos, sendo mais da metade da posição nos vértices mais longos, com vencimentos a partir de 2050. As taxas dos títulos sofreram uma elevação média de 30 bps no período. Não tivemos alterações significativas na alocação em LFTs.

Por fim, as posições em Crédito Privado, cotas de FIDCs geridos pela Artesanal Investimentos, contribuíram de forma positiva no mês, e não sofreram nenhuma alteração relevante.



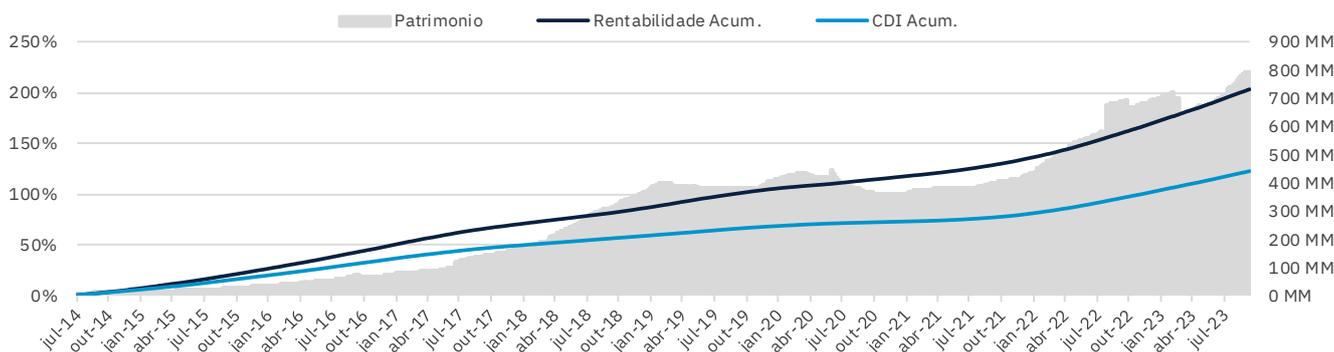
Relatório Mensal

Artesanal CP FIC FIM

O Artesanal CP FIC FIM encerrou o mês de setembro com rentabilidade de 1,20%, o que representa 121% do CDI.

No acumulado do ano de 2023, o fundo apresenta uma rentabilidade de 12,1% ou 122% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo está em 0,02% em 2023. Atualmente, a carteira do fundo é composta por 35 cotas de 15 FIDCs diferentes, todos geridos pela Artesanal Investimentos. O fundo é composto exclusivamente por cotas sêniores e mezaninos, com nível de subordinação ponderada de 69,79% e 24,79% respectivamente.

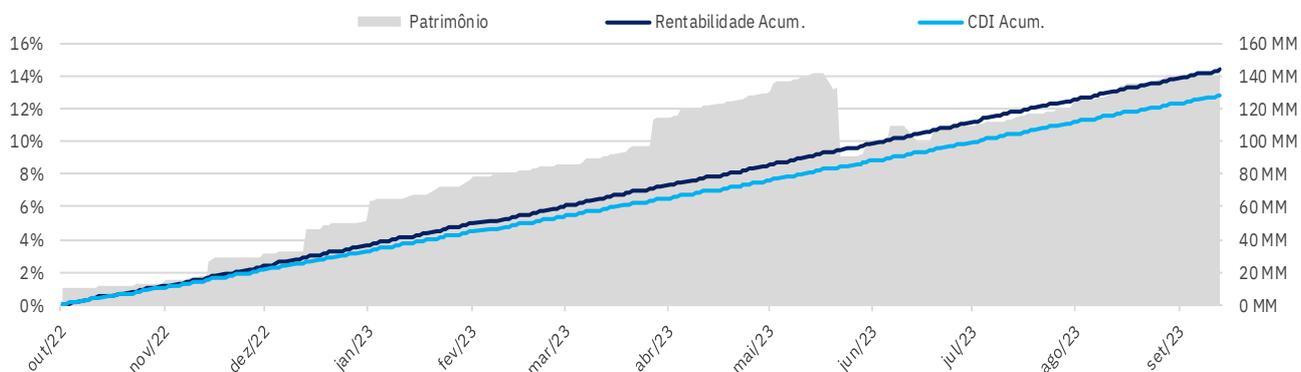
Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil – 43%, Imobiliário – 12%, Financeiro – 28% e Agro, Indústria e Comércio – 11%.



Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de setembro com rentabilidade de 1,06%, o que representa 109,03% do CDI. No ano de 2023, acumula rentabilidade de 11,13%, o que representa 112,09% 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: 52% Artesanal Master CP e 48% Artesanal Renda Fixa.



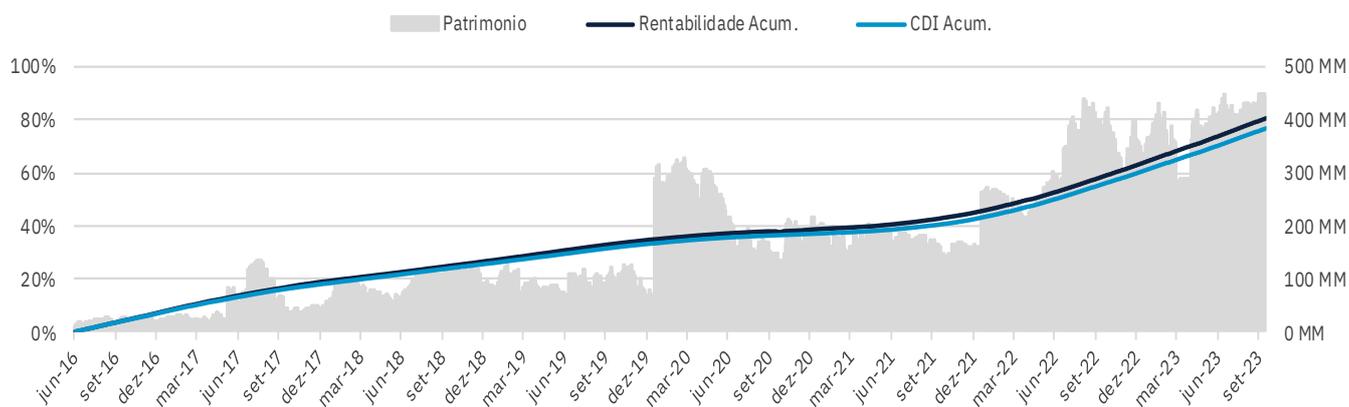
Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

Em setembro o fundo obteve retorno de 0,99%, ou 102% do CDI.

A carteira de títulos públicos pós-fixados, principal alocação do fundo, favoreceu a performance pois os deságios dos títulos alocados sofreram redução média de 80 bps ao longo do mês.

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



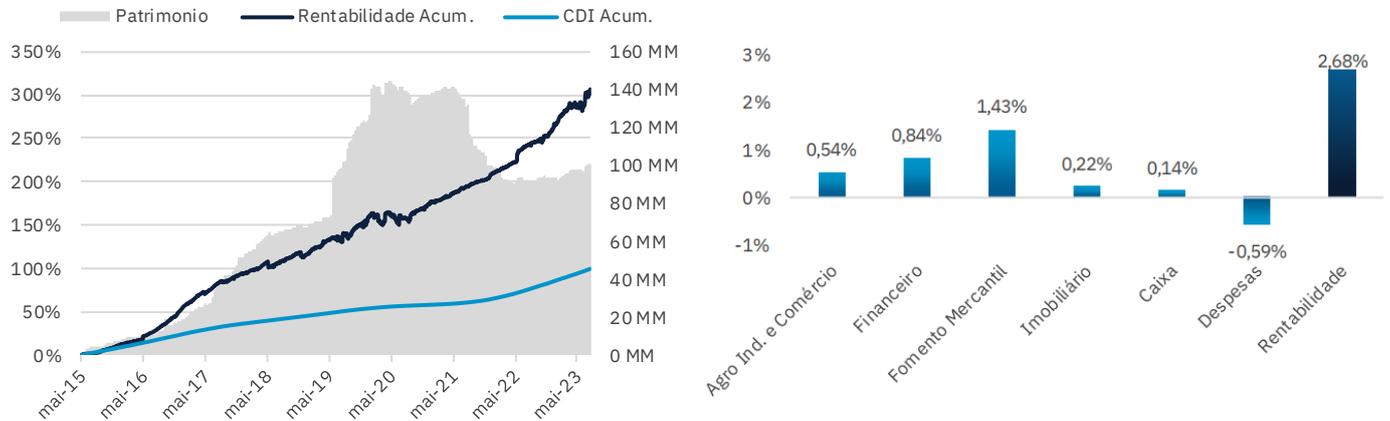
Relatório Mensal

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 de setembro com a rentabilidade de 1,77% ou 181,96% do CDI.

Como destaque positivo no mês, o segmento de Agronegócio foi uma contribuição importante, mesmo com nível de caixa mais alto que o histórico. Também seguimos com movimento de recuperação de crédito em algumas carteiras de Fomento Mercantil que foram afetadas em meses anteriores, sendo o Multiplix FIDC um exemplo.

Do lado negativo, tivemos uma marcação em uma de nossas financeiras (Consigna) que será revertida. Além disso, outras carteiras de Multicredente/Multisacado impactaram marginalmente a cota no mês.



Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM		1,08%	11,02%	15,02%	349,25%	1,1%	-8,31%	
% do CDI		110,31%	110,95%	111,27%	127,75%		259.838.824,89	260.013.177,63
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP		1,77%	15,84%	22,29%	324,83%	8,67%	-5,52%	
% do CDI		181,96%	159,60%	165,10%	314,11%		137.105.527,77	238.042.230,01
Artesanal CP FIC FIM		1,18%	12,14%	16,55%	203,66%	0,01%	-0,04%	
% do CDI		121,44%	122,27%	122,58%	166,04%		793.096.799,88	1.161.586.978,39
Artesanal CP 30 FIC FIM		1,06%	11,13%	-	14,43%	0,01%	0,00%	
% do CDI		109,03%	112,09%	-	112,14%		141.334.632,54	1.161.586.978,39
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa		0,99%	10,19%	13,88%	80,59%	0,01%	-0,23%	
% do CDI		101,96%	102,61%	102,83%	104,97%		443.401.986,87	

*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses	
CDI		0,97%	9,93%	13,50%
DÓLAR (PTAX)		1,74%	-4,03%	-7,12%
IBOVESPA		0,71%	6,22%	8,27%

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.