



Carta do Gestor
Outubro 2023



GUIA DE FUNDOS
FGV
MELHOR ASSET DE
NICHOS MONEY MARKET
2023

Artesanal FIC FIM

Em outubro o fundo obteve retorno de 0,93% ou 93,53% do CDI.

No mês, o destaque positivo das nossas operações foi o book de arbitragens, e os destaques negativos foram a carteira de títulos públicos e o book de alocações táticas.

De forma mais detalhada, comentamos a performance das operações e como o fundo está posicionado. O volume da B3 está abaixo da média dos últimos 20 meses, reduzindo as oportunidades, porém ainda conseguimos encontrar operações interessantes.

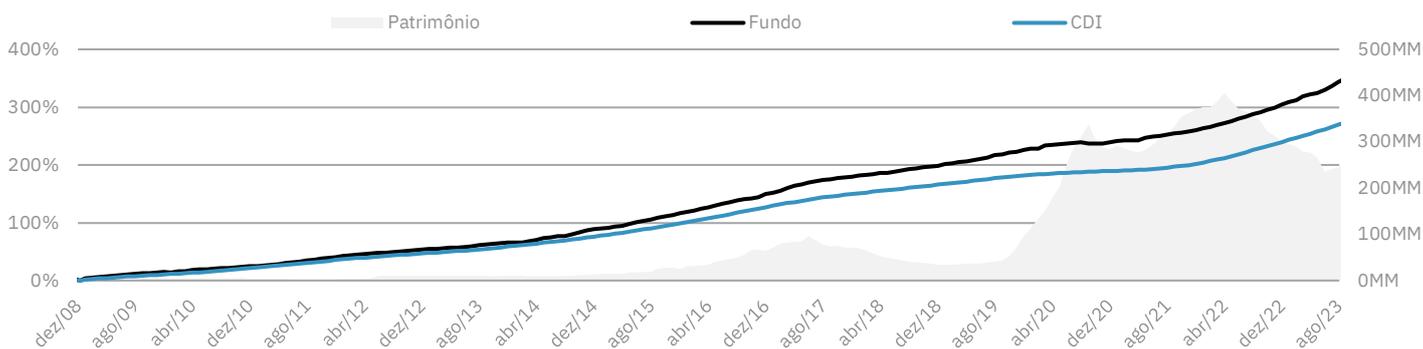
Em relação às alocações em títulos públicos, novas posições em LFTs foram feitas em vértices mais longos, como 2029. O Fundo voltou a sofrer com a marcação a mercado das alocações em NTN-B. A posição, próxima a 4% do Fundo, segue mais relevante nos vértices mais longos, como 2050 e 2060. No decorrer do mês a alocação maior em caixa foi tática devido ao aumento do deságio nas LFTs.

No book de Arbitragem, os ganhos foram provenientes das operações com derivativos e eventos societários como subscrição de ações.

Quanto ao nosso book de Long&Short, o fundo no decorrer de outubro manteve posições diversificadas. Dentre os setores que foram promotores de performance, os destaques foram holdings, combustíveis e papel/celulose, e dentre os detratores, os destaques foram transmissão de energia, mineração e serviços financeiros.

No nosso book de alocações táticas, as posições se mantiveram inalteradas. A posição comprada em CDS Brasil sintético trouxe resultado positivo em outubro, porém a carteira de momentum com hedge no índice de referência trouxe marcação a mercado negativa. O book offshore, por hora, não teve contribuição devido à sua baixa exposição.

Por fim, as posições em Crédito Privado, de FIDCs geridos pela Artesanal Investimentos, performaram levemente abaixo do CDI, e não sofreram nenhuma alteração relevante.



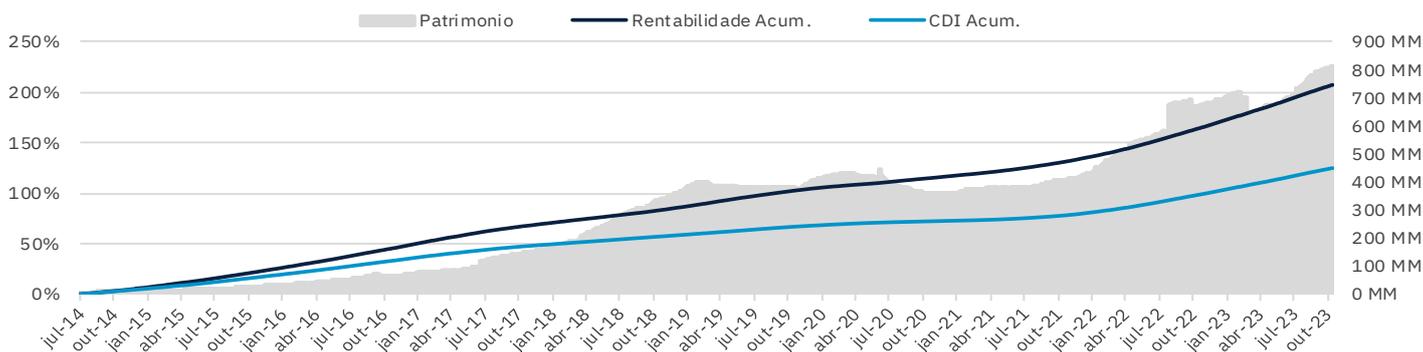
Relatório Mensal

Artesanal CP FIC FIM

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

No acumulado do ano de 2023, o fundo apresenta uma rentabilidade de 13,5% ou 122% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo está em 0,03% em 2023. Atualmente, a carteira do fundo é composta por 36 cotas de 21 FIDCs diferentes, todos geridos pela Artesanal Investimentos. O fundo é composto exclusivamente por cotas sêniores e mezaninos, com nível de subordinação ponderada de 68,99% e 24,39% respectivamente.

Os segmentos da economia que temos posição atualmente são: Fomento Mercantil – 43%, Imobiliário – 11%, Financeiro – 27% e Agro, Indústria e Comércio – 13%.



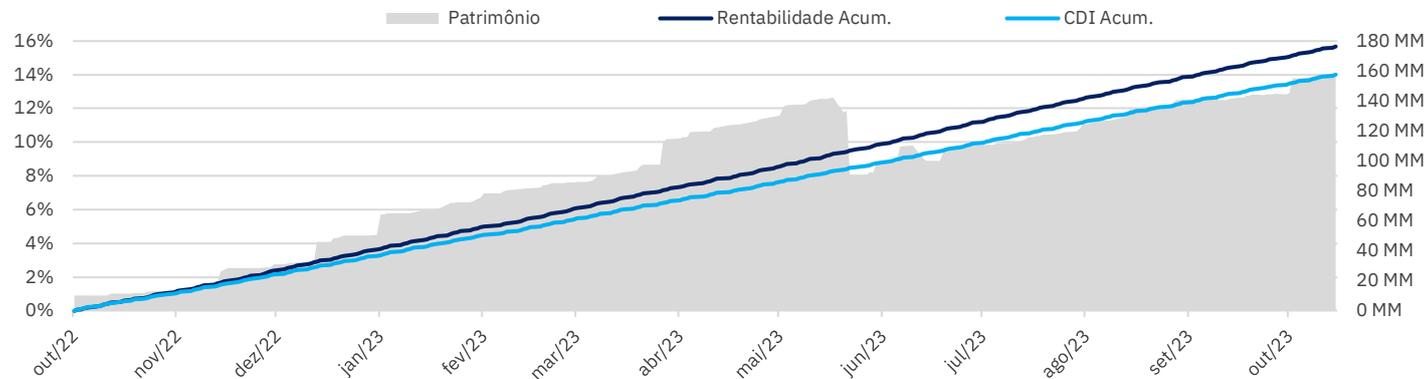
Relatório Mensal

Artesanal CP 30 FIC FIM

O fundo encerrou o mês de outubro com rentabilidade de 1,07%, o que representa 107,7% do CDI.

No ano de 2023, acumula rentabilidade de 12,32%, o que representa 111,8% do CDI. A volatilidade anualizada do fundo é de 0,04% em 2023.

A carteira do Artesanal CP 30 FIC FIM está com a seguinte composição: 52% Artesanal Master CP e 48% Artesanal Renda Fixa.



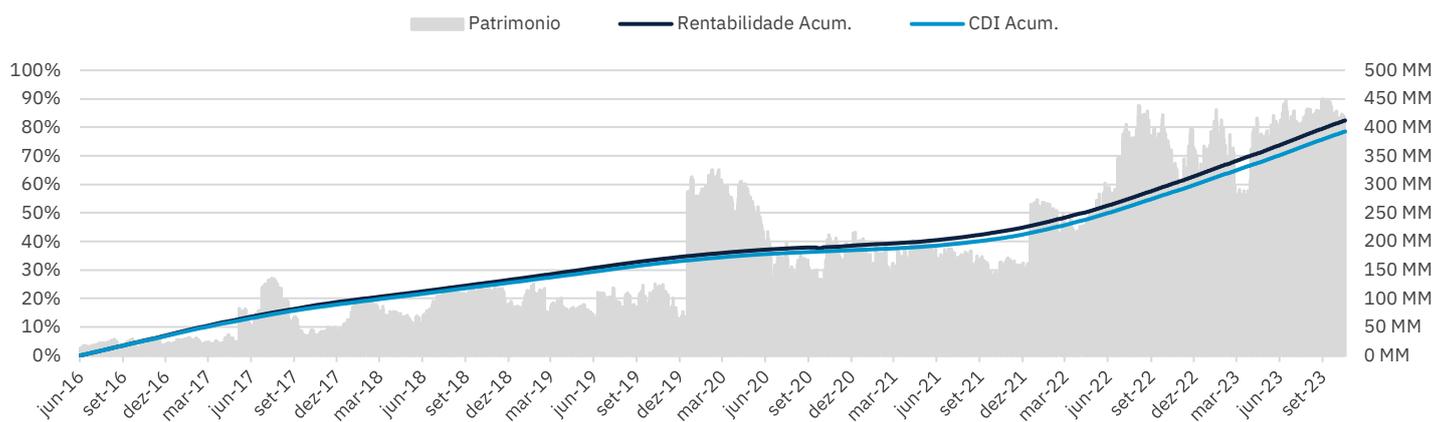
Relatório Mensal

Artesanal Renda Fixa

Em outubro o fundo obteve retorno de 1,00%, ou 100% do CDI.

A maior parte da alocação do fundo ao longo do mês foi em caixa e operações compromissadas, devido ao aumento dos deságios das LFTs. Dessa forma, apesar dos títulos públicos pós-fixados terem performado abaixo do CDI, o fundo conseguiu manter sua aderência ao benchmark.

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



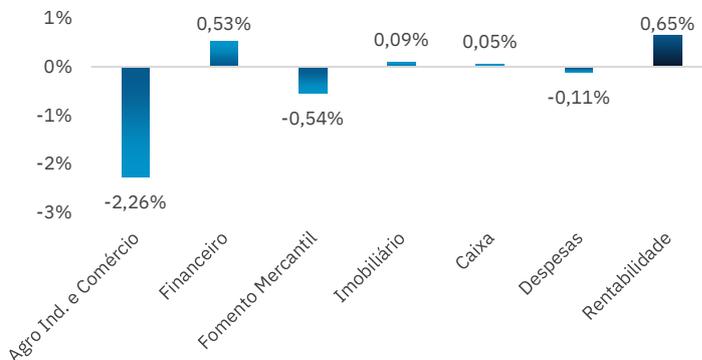
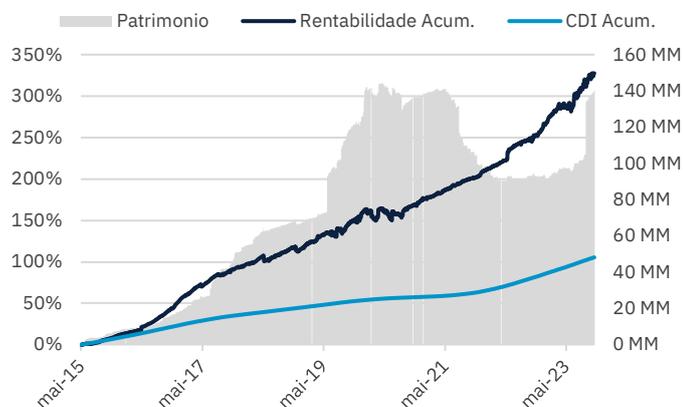
Relatório Mensal

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 de outubro com a rentabilidade de 0,65% ou 65,2% do CDI.

Como destaque positivo no mês, a redução do caixa nas operações de agronegócio, principalmente no URA AGRO FIDC, contribuiu positivamente para o resultado no mês. Também tivemos algumas reversões de PPDs pontuais em fundos MC/MS.

Do lado negativo, o mês foi marcado pelo segmento de Fomento Mercantil, que afetou o fundo em 0,53%. Sendo o único segmento que teve retorno negativo no período.



Relatório Mensal

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	Início	VOL/12M	MaxDD*	Patrimônio (R\$)	Patrimônio Líquido - Estratégia
Multimercado								
Artesanal FIC de FIM		0,93%	12,05%	14,53%	353,44%	1,69%	-8,31%	
% do CDI		93,53%	109,31%	108,32%	127,54%			309.135.949,59
Crédito Privado								
Arpoador FIC FIM CP		0,65%	16,60%	21,18%	327,60%	6,38%	-5,52%	
% do CDI		65,16%	150,55%	157,88%	310,68%			140.566.844,02
Artesanal CP FIC FIM		1,21%	13,49%	16,45%	207,32%	0,03%	-0,04%	
% do CDI		120,91%	122,37%	122,62%	166,02%			813.198.280,35
Artesanal CP 30 FIC FIM		1,07%	12,32%	15,06%	15,66%	0,04%	0,00%	
% do CDI		107,75%	111,77%	112,22%	111,91%			158.302.794,35
Renda Fixa								
Artesanal FI Renda Fixa		1,00%	11,29%	13,76%	82,40%	0,03%	-0,23%	
% do CDI		100,59%	102,43%	102,53%	104,92%			395.037.905,00

*MaxDD - Máximo Drawdown desde o Início do Fundo

Indicadores	Mês	Ano	12 Meses
CDI	1,00%	11,02%	13,42%
DÓLAR (PTAX)	1,00%	-3,07%	-3,49%
IBOVESPA	-2,93%	3,11%	-2,49%

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.