

Rating**QG 2-**

Gestores de recursos que apresentam qualidade de gestão de ativos e ambiente de controles **muito bons**.

Data: 27/nov/2024
Validade: 30/nov/2025

Sobre o Rating**Perspectiva: Estável**

Observação: -

Histórico:

Nov/24: afirmação: **QG 2-**
(estável)

Dez/23: afirmação: **QG 2-**
(estável)

Set/22: afirmação: **QG 2-**
(estável)

Mai/21: atribuição: **QG 2-**
(estável)

Dez/18: afirmação: **QG 3+**
(positiva)

Jan/17: atribuição: **QG 3+**
(estável)

Analistas:

Luis Miguel Santacreu
Tel.: 55 11 3377 0703
luis.santacreu@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

Austin Rating Serviços Financeiros
Rua Leopoldo Couto Magalhães,
110 – conj. 73
São Paulo – SP
CEP 04542-000
Tel.: 55 11 3377 0707
Fax: 55 11 3377 0739
www.austin.com.br

FUNDAMENTOS DO RATING

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 27 de novembro de 2024, afirmou o rating '**QG 2-**' ("Qualidade de Gestão Dois Menos"), com perspectiva **estável**, para a Artesanal Investimentos Ltda. (Artesanal Investimentos/ Artesanal/ Gestora/ Empresa). Esta classificação não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela empresa e não configura recomendação de investimento para todos os efeitos.

A Artesanal Investimentos é uma gestora de recursos constituída sob a forma de sociedade empresária limitada. É sucessora da Foresee Asset Management Ltda., empresa que atuava na gestão de fundos de investimento e que obteve autorização de funcionamento em 13/09/1999 através de Ato Declaratório nº 5.631 emitido pela Comissão de Valores Mobiliários. Constituída em 2009 por profissionais com longa experiência no mercado financeiro e de capitais, a Artesanal é uma gestora de recursos independente, com sede em São Paulo (SP), não pertence a um grupo econômico ou instituição financeira com atividades no mercado financeiro e de capitais, e não presta serviços de administração, controladoria ou custódia. A totalidade das quotas do capital social da sociedade é detida por sócios, atuando com dedicação integral na Gestora.

O capital social da empresa montava R\$ 10.000,00 em 27/08/2024 (data da 12ª e última alteração no Contrato Social da Empresa), todo ele subscrito e integralizado em moeda corrente nacional, e dividido em 10.000 quotas com o valor nominal de R\$ 1,00. A Gestora tem como sócios, a Fortitudine Participações Ltda, (95,0% de participação no total de quotas da sociedade) e a Tycoon Participações Ltda, (5,0% de participação no total). A Fortitudine Participações Ltda., por seu turno, tem como sócios, Raphael Fontes Tamietto Galhano (99,9% de participação no total das quotas) e Breno Rosemberg Sartoretto (0,01% do total).

A Gestora tem por objeto social prestar o serviço de gestão de carteira de valores mobiliários inclusive fundos de investimento, no Brasil ou no exterior. Ao longo de seu histórico de atividades, tem atuado na gestão discricionária de recursos de terceiros com foco em fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs), multimercado (FIM), renda fixa (FIRF), crédito privado e um fundo de investimento imobiliário (FII).

As notas atribuídas pela Austin Rating obedecem a uma escala de classificação nacional e servem como parâmetro de comparação entre as gestoras atuando no Brasil e, eventualmente, com atividades no exterior. A classificação atribuída encontra-se em linha com a metodologia da Austin Rating de Qualidade de Gestão de gestoras de recursos e além de considerar fatores políticos, macroeconômicos, setoriais e regulatórios, aplicados às gestoras, leva em conta, entre outros, os aspectos relacionados à administração geral, como o tempo de atuação e maturidade profissional da gestora, marcada pelo volume de recursos sob gestão, a busca constante de boas práticas empresariais e a adequação aos requerimentos regulatórios aplicados na sua atividade. São consideradas, por outro lado, as políticas e os processos de gestão de investimentos, de gestão de riscos, de controle e *compliance*, refletidos na efetividade de suas estruturas de tomada de decisão e de controle. O rating considera, ainda, os produtos oferecidos caracterizando seu ativo e seu passivo (refletido no perfil dos seus clientes), a *performance* dos fundos geridos e a solidez financeira intrínseca da empresa, manifestada na evolução das taxas de administração e performance auferidas, no controle das despesas operacionais e nos indicadores de rentabilidade.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

A afirmação do rating 'QG 2-'se encontra ancorada na metodologia da Austin Rating de qualidade de gestão de empresas gestoras de recursos e está sustentada preponderantemente nos aspectos qualitativos, a saber:

(i) boa experiência profissional e formação acadêmica da equipe de colaboradores da Gestora, com passagens por outras instituições financeiras, empresas de consultoria e gestoras de recursos. Os profissionais apresentam amplo conhecimento técnico nas áreas de gestão de investimentos, estruturação e gestão de fundos estruturados (FIDCs), análise de investimentos, gestão de riscos, *compliance*, relacionamento com investidores, entre outros;

(ii) a Empresa apresenta bom tempo de atuação e de *track record* da maioria dos fundos sob gestão (ex. multimercado e FIDCs), o que permitiu a avaliação da consistência da estratégia em curso, da política de recursos humanos e a retenção dos bons colaboradores, da qualidade da análise e filosofia de investimentos, o desempenho dos fundos e da captação de recursos, bem como dos controles em funcionamento;

(iii) foco bem definido da Gestora na gestão ativa de fundo multimercado, de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs) e ligeira diversificação com gestão de um fundo de investimento imobiliário, fazendo uso de sistemas para a gestão e acompanhamento dos fundos, bem como dos processos adotados pelas consultoras especializadas no caso dos FIDCs;

(iv) ao longo dos últimos anos a Artesanal tem registrado alta rotatividade de seu quadro de colaboradores, apresentando, entretanto, a constituição de novos departamentos (ex.: Inspetoria, Marketing, Novos Negócios. Risco Operacional) para a Empresa e a expansão de sua base de colaboradores (sobretudo nas áreas de *middle office*, *back office* e tecnologia) que passou de 38 ao final de 2018 para 51 pessoas no início de 2021, 79 em junho de 2022, 96 em junho de 2023 e 120 em set/24;

(v) potencial aumento do volume de ativos sob gestão, dado o desenvolvimento de relação comercial com um conjunto variado de aplicadores classificados por categoria de investidor (ex.: pessoas físicas, distribuidores e plataformas abertas de investimento de corretoras de valores) e a boa capacidade de estruturação e lançamento de novos veículos de investimento dotados de uma gama diversificada de originadores, de setores de atuação, de tipos de recebíveis e de regiões do país, em se tratando dos FIDCs;

(vi) entrada líquida de recursos de R\$ 5.493,1 milhões ao longo do período de monitoramento do *rating* compreendido entre agosto de 2023 e setembro de 2024, gerando um aumento de 85,6% no volume de recursos sob gestão (*AUM*) para este período em análise, de R\$ 8.565 milhões em jul/23 para R\$ 15.900,1 milhões em set/24;

(vii) o aumento do volume de ativos sob gestão observado nos últimos anos, tem sido acompanhado de uma menor concentração dos produtos oferecidos pela Gestora para um maior número de aplicadores classificados por categoria de investidor. Em set/24, o passivo dos fundos da Gestora apresentava-se menos concentrado junto aos maiores aplicadores, cabendo ao maior investidor por 3,2% do total do *AUM* (dez/23: 8,9%; dez/22: 10,4%; jun/22: 11,9%; dez/21: 14,3%; mar/21: 12,9%; dez/20: 10,8%), os cinco maiores por 9,2% (dez/23: 17,8%; dez/22: 22,1%; jun/22: 23,6%; dez/21: 26,0%; mar/21: 21,5%; dez/20: 20,0%) e os dez maiores por 13,2% (dez/23: 21,5%; dez/22: 29,6%; jun/22: 28,7%; dez/21: 32,0%; mar/21: 26,2%; dez/20: 25,3%);

(viii) boa governança corporativa nas atividades realizadas na Empresa, com a presença de instâncias colegiadas de decisão (ex: comitê de investimento, comitê de risco, comitê de *compliance*), estas devidamente formalizadas e documentadas com atas de reunião. A Artesanal segrega o Comitê de Investimentos segundo os tipos de fundos sob gestão (antiga 555, FII, FIDCs), bem como realiza um Comitê de Crédito específico e focado na análise da capacidade de pagamento dos cedentes dos FIDCs e das empresas não financeiras por ocasião da aquisição de títulos de renda fixa corporativos pelos fundos da antiga 555;

(ix) a Artesanal Investimentos apresenta a devida segregação das atividades de operações dos fundos, tecnologia da Informação (TI), e gestão de riscos e *compliance*, sendo as áreas geridas por profissionais distintos, hierarquicamente independentes entre si e reportando-se diretamente ao *CEO* da Gestora, estrutura esta que, conceitualmente, acarreta uma menor suscetibilidade a conflitos de interesse. As três áreas encontram-se bem dimensionadas e aptas para a manutenção da atual grade de produtos, sendo capazes de monitorar, tempestivamente, os riscos envolvidos, o fluxo das operações dos

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

fundos de investimento, minimizar eventos, falhas de natureza operacional, bem como identificar e corrigir não conformidades do ponto de vista regulatório, legal e em relação às políticas internas da Gestora;

(x) as equipes de gestão de fundos estruturados, de fundos mútuos e do fundo imobiliário, encontram-se bem dimensionadas em torno dos gestores, coordenadores, analistas e operadores de mercado, para o atual número de veículos de investimento e dos ativos analisados e acompanhados pelas áreas. As equipes apresentam senioridade, experiência e domínio dos ativos, das estratégias de investimento específicas para cada classe de fundo, bem como da rotina operacional de monitoramento das carteiras. No caso específico dos FIDCs, conta com especialistas para a gestão e monitoramento, contemplando os segmentos de agronegócio, exportação, financeiro, multi sacados e multi cedentes;

(xi) muito bom processo de investimento na gestão dos FIDCs, combinando a metodologia própria de seleção de empresas originadores de crédito, tendo como base a adoção de critérios qualitativos e quantitativos observados na avaliação inicial destas empresas elegíveis ou não para a constituição de FIDCs, na análise dos ativos, bem como pelos investimentos realizados em tecnologia nos últimos anos com a implantação de sistemas e controles gerenciais para acompanhamento e monitoramento e dos ativos presentes nas carteiras dos fundos investidos;

(xii) muito bom processo de investimento na gestão do fundo Artesanal FIC de FIM, tendo sido levado em consideração o longo tempo de funcionamento deste veículo de investimento (início em 2008) e experiência acumulada adquirida pelos gestores com os vários mercados (renda fixa, renda variável), ativos (crédito privado, títulos públicos) e estratégias de investimento (ex: *long&short, risk arbitrage*) contempladas em um fundo multiestratégias, com vistas a alcançar uma rentabilidade acima do seu *benchmark*, com alta liquidez e baixa volatilidade;

(xiii) a gestão de riscos da Artesanal Investimentos encontra-se devidamente alinhada com o processo de investimento por meio de mensurações e relatórios elaborados tempestivamente e condizentes com adequado monitoramento das carteiras, seja na mensuração do risco de mercado e de liquidez envolvido nas estratégias do fundo multimercado, seja no tocante ao risco de crédito e de liquidez das estruturas constituídas nos fundos de investimento em direitos creditórios. A área é dotada de estrutura, sistemas e processos, de modo a monitorar as estratégias e limites de risco definidas para cada fundo, notadamente FIDCs, principal estratégia de investimento. Além disso, a presença de manuais e políticas disponíveis internamente e no *website* da Gestora, com métricas de riscos bem definidas, amparados por sistemas próprios e de terceiros, permitem um bom gerenciamento de riscos e agilidade no reenquadramento quando extrapolam limites;

(xiv) a Gestora conta com tecnologias adequadas para as operações e controles dos fundos e tem investido no desenvolvimento de sistemas de gestão que atendam as áreas de investimentos e de riscos. Além disso, conta com sistemas de terceiros que fornecem ferramentas de gerenciamento e acompanhamento dos fundos, com alguns níveis de integração entre suas rotinas, todos eles emitindo relatórios e painéis de monitoramento;

(xv) robusta estrutura de sistemas, com funcionalidades que atendem a gestão de investimentos, no que diz respeito aos FIDCs alocados e da relação com as Consultoras Especializadas dos respectivos fundos, que incluem a possibilidade de acompanhamento dos ativos em tempo real, bem como de pessoas, dado que a estrutura conta com profissionais com experiência e conhecimento técnico dos produtos;

(xvi) a Gestora conta com a presença de equipamentos, sistemas informáticos, sistema de telefonia, de eletricidade, aptos para trabalhar em redundância e/ou com acesso disponível e rápida recuperação das informações, bem como mecanismos diários de proteção e arquivamento de dados, segurança da informação, *no break*, links dedicados, entre outras iniciativas visando o controle do risco operacional e a garantia da continuidade das atividades da Gestora sem comprometer a qualidade e segurança do serviço prestado aos clientes.

(xvii) a Gestora tem buscado a otimização, melhorias e digitalização dos processos, fazendo uso, para tal, de metodologia de gerenciamento de processos de negócios mundialmente conhecida e conceituada. Da mesma forma, tem realizado o mapeamento do risco operacional destes processos, de modo a identificá-los, medir sua probabilidade de ocorrência e a criticidade de seu impacto, com vistas a evitar sua ocorrência e mitigar os efeitos negativos no dia a dia da Gestora;

(xviii) a Gestora busca estar em conformidade com as principais práticas e normas que norteiam a atividade de gestão de recursos, baseada em instruções e atos normativos expedidos por órgãos reguladores e de autorregulação. A título de

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

exemplo, a Gestora dispõe do Relatório de Controles Internos do ano 2023 com base na Resolução CVM nº21/2022 e do Relatório Anual relativo à avaliação interna de risco de LD/FTP da Resolução CVM nº 50/2021, sendo o conteúdo destes relatórios considerado por esta agência de classificação de risco, uma evidência da qualidade e disseminação da cultura de compliance dentro de uma organização empresarial. O Relatório de Controles Internos detalhou, entre outros pontos, os requisitos mínimos para a manutenção do registro e consequente continuidade das atividades desempenhadas pelas gestoras de recursos; os procedimentos adotados para atender tempestivamente às obrigações e exigências anuais estabelecidos no calendário dos órgãos reguladores e de auto regulação; os procedimentos de controles internos para acompanhar e monitorar o cumprimento das obrigações impostas à Gestora pelas políticas e normas internas e externas; medidas internas para mensurar, monitorar e ajustar, caso necessário, os riscos inerentes às carteiras geridas e ao negócio da empresa; e a realização de testes para atestar e mensurar a aderência/eficácia das rotinas e processos da Gestora ao conteúdo destas normas e políticas internas e externas;

(ix) a Artesanal Investimentos conta em seu dia a dia com um banco de dados para registro de eventos, monitorando prazos e registros de documentações e evidências de conformidade/desconformidade observados na Gestora;

(xx) boa política de recursos humanos, com a presença de métricas de avaliação individuais, programa de treinamento e desenvolvimento pessoal e de certificação, além do pagamento de benefícios e remuneração variável;

(xxi) os fundos de investimento abertos da Artesanal Investimentos têm apresentado muito boa relação risco/retorno e vêm superando seus *benchmarks* desde o início de funcionamento e para todas as janelas de comparação (36, 24, 12, 6 e 3 meses). Em relação aos FIDCs, a rentabilidade também tem sido superior ao CDI, indicador comumente utilizado para esses veículos de investimento, sendo que a valorização consistente das cotas é um importante balizador da estratégia e gerenciamento de riscos e gestão dos veículos de investimento, dado que não ocorreram perdas significativas, quando observados individualmente tendo, no conjunto, importante ganho aos investidores;

(xxii) A Gestora tem registrado crescimento no lucro líquido reportado nos últimos exercícios fiscais e nos indicadores de lucratividade do negócio, dado a evolução observada no volume de recursos captados e nas receitas auferidas sobretudo com as taxas de administração cobradas pela gestão dos recursos de terceiros. A atual escala do negócio tem proporcionado os recursos financeiros para fazer frente aos investimentos realizados em tecnologia, sistemas e processos, na contratação de novos profissionais ou de serviços terceirizados, assim como para reter bons colaboradores e manter a prospecção comercial junto a clientes aplicadores.

Por outro lado, a Austin Rating pondera como fatores que limitam a classificação:

(i) a Artesanal Investimentos conta com um programa de *partnership* de forma indireta por meio de participações societárias muito reduzidas em uma empresa *holding* (Tycoon Participações Ltda.) que detém apenas 5,0% de participação no capital social da Artesanal, cabendo ao gestor de fundos estruturados, com relevante investimento individual em alguns fundos sob gestão da Artesanal, a totalidade das quotas da *holding* controladora da Gestora (Fortitudine Participações Ltda.). Em tese, caso esta forma de remuneração seja mantida e o programa de *partnership* não avance com o aumento de participação dos demais colaboradores na sociedade, tais eventos poderiam ensejar a um aumento no *turnover* dos colaboradores, a perda de memória organizacional eventualmente, afetando o processo de investimento, o volume de ativos sob gestão e, a prestação de serviços aos clientes;

(ii) decorridos quase dois anos de mandato do governo eleito no Brasil, ainda se observa um grau maior de imprevisibilidade quanto à condução da política econômica, seja pelos benefícios ao longo dos anos, da reforma tributária aprovada com exceções para determinados setores, ou pela revisão das metas de resultado primário do governo federal e a trajetória de estabilidade da dívida pública para os próximos anos, afetando a credibilidade e consistência do novo arcabouço fiscal lançado no ano passado. Paralelamente, indicadores do mercado de trabalho e de ritmo de atividade de países desenvolvidos e no Brasil, impactando os índices gerais de inflação, aliados à instabilidade geopolítica em determinadas regiões do mundo, remetem à continuidade do aumento das taxas de juros domésticas. Ademais, eventos de stress locais e/ou globais motivados por efeitos econômicos, políticos ou de qualidade creditícia de determinados emissores de dívida podem afastar o público investidor de fundos de crédito privado ou de crédito estruturado;

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

(iii) embora tenha sido apontado positivamente o elevado crescimento da captação líquida de recursos no período monitoramento do rating, observou-se como consequência, a expansão da carteira de recebíveis em determinados segmentos (ex: crédito pessoal, *middle market*) dotados de maior sensibilidade aos efeitos de uma política econômica mais restritiva, podendo esta provocar uma maior oscilação na inadimplência, provisionamento, dificuldades na recuperação de garantias e, eventualmente afetar a rentabilidade das cotas investidas, principalmente cotas subordinadas júnior e cotas subordinadas mezanino. Em linha com este aspecto, conforme apresentado pela Artesanal Investimentos, uma parcela importante de sua carteira de cotas de FIDCs está concentrada em ratings considerados mais arriscados;

(iv) a Artesanal Investimentos, em linhas gerais, oferece uma estratégia única de gestão de recursos (FIDCs), o que se por um lado replica o sucesso no desempenho da gestão para os veículos de investimento acoplados a ela (fundos de investimento em cotas), ao contrário, em não havendo sucesso, impactaria desfavoravelmente nas demais carteiras, no total de ativos sob gestão e eventuais captações futuras, na medida em que a Gestora oferece produtos alternativos líquidos ao mercado (fundos multimercado), que mantêm como principal classe de ativo em suas carteiras, cotas de FIDCs geridos pela própria Artesanal. A título de elucidação, eliminado o efeito de dupla contagem, o *AUM* da Gestora em dezembro de 2023 se reduz de R\$ 10.365 milhões para R\$ 5.776 milhões;

(v) a atuação dos FIDCs investidos pela Artesanal Investimentos ocorre com destaque no segmento de *middle market*, sendo alguns deles moderadamente concentrados e com empresas com capacidade financeira limitada, muito embora tais fundos apresentem desempenho positivo e acima dos seus benchmarks;

(vi) moderada concentração no total de *AUM da Gestora* em torno do patrimônio líquido dos maiores fundos de investimento sob gestão, cabendo aos 5 maiores portfólios, 35,0% do total de *AUM* em jun/22, 44,5% em jun/23 e 39,6% em set/24, em que pese, no caso específico dos FIDCs, haja boa dispersão regional dos cedentes, dos sacados e por tipo de lastro (ex: recebíveis mercantis, agronegócio etc.);

(vii) os FIDCs - principal produto financeiro da Artesanal - possuem dinâmica de captação e resgate específicos, com um mercado secundário ainda restrito a despeito do crescimento do número destes veículos de investimento. A Gestora pode eventualmente ter dificuldades em expandir sua base de ativos sob gestão, mais limitada, sobretudo, em momentos de retração da atividade econômica e aumento do risco de crédito;

(viii) possibilidade de descontinuidade dos serviços de algumas consultoras especializadas que poderiam vir a constituir suas próprias gestoras de recursos, deixando de utilizar das atividades da Artesanal Investimentos como gestora de recursos;

(ix) as atividades de estruturação de fundos de investimento em direitos creditórios, com a subsequente aquisição de direitos creditórios originados pelas consultorias especializadas que atuam em conjunto com a Gestora acarretam, conceitualmente, numa maior suscetibilidade a conflitos de interesse e impõe a manutenção de elevados padrões de controle e segregação de funções.

ESTRATÉGIA E ADMINISTRAÇÃO

A Artesanal tem como estratégia de atuação no mercado financeiro e de capitais brasileiro, a gestão discricionária de veículos de investimento, notadamente fundos de renda fixa (FIRF), crédito privado (CP) e multimercado (FIM), bem como fundos estruturados tais como fundos de Investimento em direitos creditórios (FIDCs) e fundos de investimentos imobiliários (FIIs).

Ao final de setembro de 2024 o volume de ativos sob gestão (*Assets Under Management – AUM*) da Artesanal Investimentos montava R\$ 15.900 milhões, incluindo o efeito de dupla contagem, dado pela alocação em estruturas de FIC FIM, FIC FIDC e fundos *Master*.

Se excluída a dupla contagem, o volume de ativos sob gestão era de R\$ 9.030 milhões, representando um crescimento de 99,7% em relação a julho de 2023.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

Do total de R\$ 15.900 milhões em set/24, R\$ 1.103 milhões se referiam a fundos exclusivos (FIM, FIC FIM e FIC FIDC), R\$ 3.970 milhões a fundos abertos para o público não exclusivo (FIM, FIRF e FIC FIDC), R\$ 7.320 milhões em fundos não abertos ao público (FIDC e FII) e R\$ 3.507 milhões em fundos Master.

A Artesanal gerenciava 58 portfólios ao final de set/24, sendo 1 fundo de renda fixa com Patrimônio Líquido (PL) de R\$ 192,5 milhões, 9 fundos de investimento multimercados totalizando R\$ 1.337 milhões, 33 fundos de Investimento em direitos creditórios montando R\$ 6.629 milhões, 9 fundos de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado totalizando R\$ 6.290 milhões e 6 fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios totalizando R\$ 1.452 milhões.

O maior fundo aberto ao público (não exclusivo) da Artesanal a partir de sua estratégia de alocação fundamentalmente em cotas de FIDCs e em FIC FIDCs é o Artesanal CP FIC FIM com PL de R\$ 1.353,5 milhões em set/24. Com uma maior presença de títulos públicos em sua carteira, destaca-se o Artesanal Renda Fixa com PL de R\$ 192,5 milhões. Já o Artesanal FIC de FIM, com PL de R\$ 816 milhões, realiza diversas estratégias de investimento, tais como operações de renda fixa ao longo da curva de juros, pares de *long&short*, “*risk arbitrage*” com operações de fusão e aquisição de empresas listadas em bolsa, crédito privado, e pares de *long&short* com ações negociadas em outras bolsas de valores *offshre*. No que diz respeito aos fundos não abertos ao público, majoritariamente FIDCs, a Gestora tem por característica alinhar a estratégia de investimento em conjunto com os cotistas, buscando maximizar a geração de resultados associada ao perfil de risco de ativos.

Ao longo do presente período de monitoramento do *rating*, foram constituídos seis FIDCs, três FIMs e um FIC FIDCs. Ao final de set/24 esses fundos constituídos registravam um PL somado de R\$ 778,4 milhões, sendo os mais representativos, o Bravano FIC FIDC com PL de R\$ 207,3 milhões e o Artesanal Prev FIM com R\$ 178,2 milhões. Neste período foram encerrados ou transferida a gestão, de dois FIDCs, um FII, dois FIC FIM e um FIM.

Tendo como base o final de dezembro de 2023, o total do passivo dos fundos da Artesanal Investimentos se compunha de 46.160 aplicadores (dez/22: 44.276), sendo 38.395 não qualificados e 7.765 qualificados. Deste total, 239 pessoas físicas respondiam por 7,0% do total do AUM, 17 pessoas jurídicas não financeiras ou institucionais por 3,2% do total, 2 instituições financeiras por 0,02%, 201 fundos de investimentos por 72,2% do total e 45.701 quotistas registrados sob a forma de conta sob a forma de conta/ordem), respondendo por 17,5% do total captado pela Gestora.

Em sua estratégia de distribuição a Artesanal Investimentos possui relacionamento com importantes distribuidores, tais como o BTG Pactual, Genial, Órama, Guide, Ativa, entre outros, Cumpre mencionar que a Artesanal Investimentos está habilitada desde o final de 2017 como distribuidora de cotas dos fundos que realiza a gestão. Em complemento, desde outubro de 2017 a Artesanal Investimentos atua como distribuidora de cotas de fundos de investimentos próprios, conforme Resolução CVM 21/21.

A Artesanal pretende crescer de forma orgânica e contínua, através de captação líquida positiva e valorização das cotas dos fundos, bem como através do lançamento de novos veículos de investimento em sintonia com o mandato e perfil de risco dos investidores. Segundo a Gestora, com o atual processo de investimento adotado e a estrutura operacional da empresa (instalações, profissionais, *hardware* e *software*), as estratégias adotadas nos fundos não apresentam fatores que limitem um crescimento sustentável da atividade de gestão de recursos de terceiros.

Com o objetivo de responder favoravelmente a este crescimento da base de ativos sob gestão, a Artesanal Investimentos possui uma equipe de profissionais situados nos escritórios da Empresa nas cidades de São Paulo (SP) e Rio de Janeiro (RJ), ambos coordenados pelo *Chief Executive Officer - CEO* - Breno Rosemberg Sartoretto. A estrutura organizacional da Gestora conta no presente com uma equipe de 120 colaboradores situados nas seguintes áreas de atuação: (i) Estratégica - sob a direção do *Chief Investment Officer - CIO* - Raphael Fontes Tamietto Galhano, a área é segmentada em quatro divisões: Gestão de Fundos Multimercado, Gestão de Fundos Estruturados, TI e Tesouraria; (ii) Gestão Executiva - sob a direção de Eric Freire, conta com as divisões de Crédito e Monitoramento, Comercial, Relacionamento com Investidor (RI), Novos Negócios, Marketing/ Educacional, Imobiliário e Auditoria de Crédito; (iii) Riscos e Compliance - sob a direção de Felipe Augusto da Silva Bastos, que se reporta diretamente ao *CEO*, contempla a presença de uma equipe de gestão de riscos, uma equipe de *compliance* e as divisões Administrativo, Financeiro e Inspeção. As atividades das divisões de *Back*

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

Office/Cadastro, Recursos Humanos, Jurídico/Estruturação, Risco Operacional e Projetos que fazem parte da estrutura da Artesanal, reportam-se diretamente ao CEO Breno Rosemberg Sartoretto.

Como mudanças importantes na estrutura da Gestora, destacam-se a entrada de Breno Rosemberg Sartoretto na condição de CEO da Artesanal, no lugar de Amerson Magalhães que passou a exercer a função de CEO em uma empresa financeira com relacionamento comercial com a Gestora e, a contratação de Felipe Augusto da Silva Bastos, como Diretor de Compliance, Riscos, Controles Internos e Administrativo no lugar de Eduardo Avila que se desligou da empresa. No presente período de monitoramento, a estrutura funcional da Gestora passou de 96 colaboradores em junho de 2023 para 120 em setembro de 2024. Foram constituídas as áreas de Risco Operacional e de Projetos no período. As atividades de *back office* foram segmentadas em equipes especializadas por tipos de ativos: Agro, Financeiro, Muti Cedentes Multi Sacados (MCMS) e Fundos de Investimento.

A Artesanal Investimentos conta formalmente com quatro instâncias formais de decisão, todas com registros em atas, sendo: i) Comitê de Investimentos formado por três subgrupos para discussão de (a) fundos mútuos, (b) fundos de investimentos imobiliários e (c) FIDCs, de modo que as reuniões ocorrem com frequência mensal para analisar e deliberar seleção de ativos, operações no ambiente dos fundos, risco de liquidez, capacidade de pagamento, entre outros; ii) Comitê de Crédito realizado sob demanda para analisar a capacidade de pagamento de cedentes para os FIDCs geridos e das empresas não financeiras que serão objetivo de aquisição de títulos de renda fixa corporativos pelos Fundos 555 da Gestora; iii) Comitê de Risco composto pelas áreas de risco e de pesquisa, com reuniões mensais, esse grupo apresenta e discute as principais métricas de risco e o impacto das carteiras geridas frente a esses riscos comparativamente ao mercado; e iv) Comitê de *Compliance* com encontros mensais que tem como participantes, além dos colaboradores da área e um representante do Departamento Jurídico, os sócios e, quando necessário, profissionais de outras áreas. Caso o tema a ser discutido tenha grande relevância financeira, operacional ou administrativa para a Artesanal, será obrigatória a presença de dois administradores. Nessa instância são tratados assuntos relacionados a controles internos, políticas, manuais e documentos da Gestora, bem como procedimentos internos, demandas regulatórias e autorregulatórias.

Em relação aos temas relacionados ao *ESG (Environment, Social e Governance)*, a Gestora adota em suas práticas o monitoramento dessas variáveis, na forma de políticas e manuais, bem como nas rotinas de investimento, na forma de critérios mínimos na avaliação do risco de crédito e celebração de parcerias. Em complemento, a Artesanal Investimentos possui uma Política de Sustentabilidade, a qual são definidas diretrizes e práticas de sustentabilidade que devem orientar seus negócios a partir das premissas *ESG*, apoiado internamente a adoção dos compromissos sustentáveis. Por fim, a Gestora é signatária do Pacto Global das Nações Unidas, firmando o compromisso de promoção e práticas relacionadas aos 10 Princípios da iniciativa que serão publicados anualmente através da Comunicação de Progresso (COP).

A Artesanal Investimentos é associada da ANBIMA desde novembro de 2020 e aderente aos dispositivos de autorregulação, como o Código de Ética, Código de Administração de Recursos de Terceiros (Gestão e Distribuição), Código dos Processos e Regulação e Melhores Práticas, Código para o Programa de Certificação Continuada (Distribuição de Produtos de Investimento, Gestão de Recursos de Terceiros e Comercial em Gestão de Patrimônio), contando com seis profissionais com a Certificação de Gestores ANBIMA (CGA) e outros cinco, com a certificação CPA-20.

RECURSOS HUMANOS

Aspectos de infraestrutura são considerados *commodities* para gestoras e não representam fontes de vantagem competitiva. O tipo de capital mais importante nesse sentido é essencialmente o humano. A qualificação acadêmica e profissional dos principais gestores e executivos, é fator bastante relevante na análise realizada pela Austin Rating e pode ser verificada nos currículos anexos. Além disso, a retenção deste capital é fator indispensável para o sucesso da Gestora. A Austin Rating leva em consideração em sua análise as políticas de motivação e retenção de colaboradores, principalmente políticas de remuneração variável e bônus e critérios de *partnership* (critérios de entrada e saída da sociedade). A utilização destas políticas, bem como seu nível de formalização, tende a mitigar eventuais riscos inerentes a alta rotatividade de seu corpo de colaboradores, notadamente, entre aqueles com funções estratégicas para a Gestora.

A Artesanal Investimentos conta com políticas dedicadas à retenção de seus profissionais, entre as quais se destacam a possibilidade de participação societária, além de benefícios e remuneração variável para todos os colaboradores, incluindo

os estagiários. Desde 2022 a bonificação anual variável segue uma metodologia padronizada para todos os colaboradores. O cálculo do bônus leva em consideração métricas como avaliação de desempenho, metas do time e metas globais da empresa. A nota da avaliação de desempenho é obtida através da média das avaliações semestrais, com ponderação para novos colaboradores. Ademais, os multiplicadores com base nas metas do time e nas metas globais têm incentivado o trabalho em equipe e a capacidade de visão estratégica.

A Gestora conta com um programa de treinamento e desenvolvimento pessoal e de certificação, o qual está contemplado no Manual de Recursos Humanos e na política de certificação. A Gestora dispõe de uma plataforma educacional própria, oferecendo mais de 250 cursos aos colaboradores, incluindo programas com uma escola de negócios. Além disso, fornece subsídios para certificações, cursos de graduação, pós-graduação, idiomas e especialização. São exigidos treinamentos periódicos de atualização para seu corpo de colaboradores, sendo que podem ser exigidos cursos e capacitações específicas, conforme as funções exercidas.

Atualmente, o departamento de recursos humanos conta com 1 diretoria, 1 gerente e 3 analistas internos.

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Conforme comentado anteriormente, a Artesanal possui um Comitê de Investimentos, que segrega suas análises, discussões e tomada de decisão entre os fundos multimercado e renda fixa, fundos de investimentos imobiliários (FIIs) e fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). Além dessa instância, a Gestora possui um Comitê de Crédito, realizado sob necessidade da área de gestão de investimentos.

Em relação aos FIDCs, a análise é conduzida eletronicamente a partir de informações dos cedentes fornecidas pela consultora de crédito de cada fundo em discussão, sendo enviada uma proposta de limite a ser avaliada pela Artesanal Investimentos que, poderá ser aprovado, ter um limite alternativo indicado ou mesmo reprovado. Já para os títulos de crédito de renda fixa corporativos, estes são apreciados pela área de investimentos que solicita um parecer à área de crédito para posterior discussão no Comitê de Investimentos para fundos mútuos.

A Artesanal Investimentos tem desenvolvido sistemas e funcionalidades e adotado diferentes frentes para obter maior controle e interação das atividades dos FIDCs e consultores especializados. A análise de crédito e seleção de ativos é feita pelo Consultor Especializado dos respectivos fundos com a participação da Gestora, sendo o processo de gerenciamento e controles, conduzido pela Artesanal Investimentos através de sistemas, funcionando como uma dupla barreira de checagem e acompanhamento do crédito. Os sistemas utilizados pela Gestora possibilitam ainda a verificação de sacados, cedentes, acompanhamento de limites e condições de cessão e critérios de elegibilidade. Por meio de sistemas desenvolvidos internamente, os fundos são acompanhados diariamente por um painel de indicadores e relatórios gerenciais (*dashboard*).

Além de sistemas que suportam o gerenciamento dos fundos investidos, a Gestora conta com planilhas desenvolvidas internamente, possibilitando o acompanhamento das carteiras e dos ativos. Para o processo de gestão dos fundos a Artesanal Investimentos utiliza o MS Excel e a linguagem *Visual Basic for Applications (VBA)* e acessa os serviços da Bloomberg, sendo todo este processo de pesquisa feito exclusivamente para atender à atividade de gestão.

A Gestora realiza um acompanhamento tempestivo dos FIDCs uma vez que a aquisição de ativos, a verificação das condições de cessão e a adequação do processo de crédito são realizados pelas Consultorias Especializadas definidas para cada veículo de investimento. Embora estes veículos possuam políticas de crédito, condições de cessão, regras de concentração entre outros, definidos em seus respectivos regulamentos, são as consultorias especializadas quem selecionam os créditos, de modo que a Gestora tem o poder de recusar operações em desacordo com sua política de investimentos, além do monitoramento das atividades desses prestadores. Para alguns fundos sob gestão, os sistemas já replicam integralmente as respectivas carteiras, permitindo seu acompanhamento em tempo real.

Essa agência ressalta a importância do acompanhamento dos veículos como um todo, em especial dos FIDCs, pois há uma participação importante das consultorias de crédito no processo de seleção e aquisição de créditos e para alguns veículos dessa natureza, em que o lastro não é apenas a aquisição de direitos creditórios convencionais, como duplicatas e cheques, que possuem em geral prazo médio relativamente baixo, inferior a 60 dias. Alguns FIDCs adquirem ativos originados de

operações financeiras, seja consignado ou microcrédito, agronegócio, sendo comumente utilizado como instrumento CCBs, entre outros perfis.

A Artesanal Investimentos entende que o conhecimento do crédito é dado pelas consultorias especializadas, porém, tem destacado seus melhores esforços para dar todo o apoio operacional, de controles, por meio de sistemas, para que as operações sejam monitoradas e estejam adequadas às regras de cada FIDC, além de oferecer sua *expertise* de gerenciamento de carteiras e gestão de ativos, bem como suporte financeiro através de captação e alocação nos respectivos veículos de investimento.

Além de utilizar sistemas para gerenciar as carteiras e parte do processo de crédito realizado pelas Consultorias, a Gestora possui um documento formal denominado Política de Aquisição e Monitoramento de Crédito Privado e Direitos Creditórios, que define os procedimentos para a aquisição, nos diversos veículos de investimento, monitoramento de ativos de crédito, incluindo ativos financeiros que possuam risco de crédito no contexto da antiga ICVM 555/14 e, no caso dos FIDCs, da ICVM 356/01, além das condições previstas no Código de Administração de Recursos de Terceiros da ANBIMA e demais instruções aplicáveis da CVM.

No documento estão definidos os quesitos de governança no processo de aquisição e monitoramento de ativos de crédito, contemplando as instâncias de deliberação e discussão, aspectos de conflito de interesses e descumprimento de limites. Em complemento, essa política trata dos critérios de seleção e acompanhamento dos títulos de renda fixa corporativos, sendo estes avaliados internamente em três faixas de risco: baixo, médio e alto risco. Para o caso dos FIDCs, as classificações consideram a relação dos respectivos Patrimônios Líquidos de subordinação, provisionamento e recompras. Ainda em relação aos FIDCs, a Gestora conta com especialistas para a gestão e monitoramento, contemplando os segmentos de agronegócio, exportação, financeiro e, multi sacado e multi cedentes.

Para os fundos da antiga ICVM 555/14, o documento trata dos procedimentos de aquisição de cotas de FIDCs, tendo como premissa importante a alocação apenas em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios em que a Artesanal Investimento possua participação ativa no processo decisório, isto é, atuando como gestora ou consultora de crédito. Além disso, parte relevante das cotas de FIDCs possui rating elaborado por agência de classificação de risco devidamente habilitada pela CVM, condição que auxilia no monitoramento das carteiras e ativos dos fundos.

Não obstante o acompanhamento constante da Gestora no trabalho realizado pelas consultorias especializadas, os FIDCs contam obrigatoriamente com prestadores de serviços responsáveis por determinadas atividades dos fundos, como o Administrador, que exerce importante responsabilidade formal, sobretudo, quanto aos critérios de cessão do crédito e da política de investimento, reportando, quando da ocorrência, de qualquer tipo de desenquadramento referente aos critérios definidos pelo regulamento do veículo de investimento.

A área de gestão de investimento conta ainda com o apoio do Departamento de Gestão de Informações Gerenciais (*MIS*), área responsável pelas bases de dados e indicadores dos fundos geridos e uma relevante provedora de informações a respeito de parâmetros e condições dos veículos de investimento.

Ainda na atividade de gestão de investimentos, a Artesanal Investimentos incorpora em sua análise e processo de investimento os temas relacionados às questões ambientais, sociais e de governança (ASG, em português), estes considerados como critério mínimo na avaliação. Os procedimentos relacionados a esse tempo utilizam ferramentas de diligência as quais verificam as principais listas restritivas, dados reputacionais, jurídicos, anticorrupção e informações sobre pessoas politicamente expostas.

GESTÃO DE RISCOS

A área de gestão de riscos da Artesanal Investimentos é coordenada pelo Diretor de Riscos Felipe Augusto da Silva Bastos, que também exerce a atividade de Diretor de *Compliance* e Controles Internos. O Diretor de Riscos não está subordinado a área de gestão de investimentos, possuindo autonomia e poder para acionar ordens no caso de limites de riscos estabelecidos para as carteiras sob gestão que sejam ultrapassados, o que inclui a redução ou zeragem de posições desenquadradas. Nesse sentido, presta responsabilidade diretamente ao CEO da Gestora. Conforme mencionado acima, a

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

Artesanal Investimentos conta com um Comitê de Riscos que se reúne com periodicidade média de trinta dias – o regimento estabelece a máxima de 45 dias - e conta com a participação das áreas de risco e pesquisa.

A respeito do monitoramento das posições e do controle de risco, a Artesanal Investimentos conta com sistemas próprios e de terceiros (Everysk), alguns reportando as condições das carteiras geridas em tempo real, como marcação a mercado, posição, nível de exposição, concentração, participação do ativo na carteira, rentabilidade, limites de mercado, crédito e liquidez, considerando a política de risco e restrições de órgãos reguladores de acordo com cada carteira e classe CVM. Além disso, são verificadas métricas de risco entre elas o VaR, correlação, risco individual dos ativos e de carteira e, de liquidez. Ademais, a Artesanal Investimentos utiliza as plataformas dos administradores/custodiantes para aprovação e aquisição de ativos para os fundos, além de obtenção de informações para controle das posições.

Destacamos como uma alteração significativa no monitoramento de riscos a substituição da plataforma BRITech pela Everysk. Essa mudança traz vantagens relevantes, aprimorando a eficiência, a precisão e as funcionalidades oferecidas para a gestão e o acompanhamento dos riscos. Favor considerar a alteração.

A Gestora utiliza como ferramenta de monitoramento o sistema da empresa Vadu, que faz o apoio à gestão da carteira de Direitos Creditórios dos FIDCs geridos, das aplicações e base de dados utilizando a linguagem *Python*, além de uma funcionalidade desenvolvida internamente (robô) que realiza consultas em diversas fontes de informações.

A combinação do sistema interno da Artesanal Investimentos e do contratado, gera diariamente, diversas métricas, entre elas, o VaR paramétrico e histórico da carteira e da cota, volatilidade anualizada, stress da carteira, variações no provisionamento dos FIDCs e número de dias que o VaR paramétrico da carteira foi ultrapassado para diversos períodos.

Como parte da rotina da área de risco, antes da aquisição de qualquer operação ser efetivada pela equipe de Gestão de Investimentos, o ativo deve ser inserido nos sistemas da Gestora, de modo a verificar a concentração, limites e demais parâmetros de risco observados pela Gestora, bem como aqueles apresentados no regulamento do Fundo que irá adquiri-lo. Havendo qualquer desenquadramento quanto aos limites definidos, o Diretor de Gestão de Fundos Mútuos e o Diretor de *Compliance* e Risco são notificados para que sejam realizadas ações de correção.

A Artesanal Investimentos possui um documento denominado Política de Gerenciamento de Riscos Financeiros atualizado e disponível em seu *website*, que contempla os riscos de mercado, de crédito e contraparte, de liquidez e de concentração. No gerenciamento do risco de mercado, a Gestora utiliza um modelo de *Stop Loss* por limite (*threshold*) de *Value at Risk*. O *Stop Loss* é acionado quando o aumento da volatilidade nas posições dos veículos de investimento leva o seu VaR a ultrapassar determinado *threshold*. Nesse caso, são identificadas as posições ou estratégias do fundo que levaram ao rompimento do limite cabendo à área de risco ponderar a partir dos relatórios e evidências sobre uma eventual redução dessas posições.

A Artesanal Investimentos conta com uma metodologia de classificação de riscos de crédito inserido em sua Política de Gerenciamento de Riscos Financeiros, considerando tanto ativos de crédito de renda fixa como FIDCs, sendo que para este último grupo, a Gestora realiza uma análise mais aprimorada. Para os ativos de renda fixa, é realizado o acompanhamento periódico dos ratings elaborados por agências de classificação de risco. Quanto às cotas de FIDCs, é utilizado um índice, calculado pelo sistema proprietário, que compara o valor financeiro das provisões (PDD) de um FIDC somado ao valor total de recompras pelos respectivos Cedentes ocorridos nos últimos 30 dias corridos e o patrimônio líquido de subordinação – que diz respeito à proteção das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, conforme os critérios de prioridade de recebimento e amortização de cada regulamento e suplemento – da cota adquirida desse mesmo FIDC (Subordinação / PDD). A partir dessa métrica a Artesanal Investimentos define três níveis de risco, alto para o índice menor ou igual a 3,0, médio risco para quociente menor do que 5,0 e baixo risco para o indicador igual ou superior a 5,0.

A gestão de risco de crédito e contraparte pela Gestora é conduzida de duas maneiras distintas, uma relacionada aos fundos que adquirem ativos mobiliários com exposição ao risco de crédito, como títulos de renda fixa e/ou cotas de FIDCs, e outra, associada à avaliação da capacidade de pagamento dos devedores no contexto dos respectivos FIDCs geridos pela Artesanal Investimentos.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

A Artesanal Investimentos apura diariamente a subordinação de cada cota de FIDC investido em relação ao seu provisionamento, para classificar seu risco. Essa subordinação é utilizada também no *stress test* de provisionamento, que envolve choques nas PDDs a fim de mensurar os impactos no valor das cotas.

A Gestora também possui em sua política a avaliação da capacidade de pagamento dos Cedentes nos FIDCs. Essa verificação é realizada por meio de um comitê eletrônico em que participa um representante da Consultoria Especializada do FIDC na condição de originador de propostas para limites de crédito por cedente, através de um documento formal, e um responsável designado pela Artesanal Investimentos para avaliar a proposta e definir os limites de crédito. Uma vez aprovado o cedente e definido o limite de crédito, a Consultoria passará a operar com esta empresa até o valor estabelecido, dentro das condições de exigibilidade de cada FIDC, conforme seu regulamento, cabendo à Gestora e ao custodiante a responsabilidade do controle.

A Artesanal Investimentos avalia diariamente as operações oferecidas aos seus FIDCs pelas consultorias de crédito para verificação de aderência em relação ao estabelecido nos respectivos regulamentos desses fundos. Esse controle é realizado por sistemas internos da Gestora, que busca observar as exigibilidades e a política de crédito constante nos regulamentos dos FIDCs. As áreas de controle da Artesanal Investimentos monitoram os principais critérios de elegibilidade dos FIDCs, entre eles estão os limites de operações por cedente, concentração de cedentes e sacados, concentração por tipo de direito creditório ou setores econômicos, prazo máximo e mínimo dos recebíveis, valor máximo e mínimo por recebível, entre outros.

Quanto ao risco de liquidez, a Gestora utiliza o conceito de Liquidez de Caixa, que utiliza como parâmetros o Caixa Líquido, definido como o valor disponível pelo fundo após liquidadas suas posições para pagamento de amortizações e resgates e o VaR de Movimentação, este, caracterizado como a razão do caixa líquido sobre o potencial declínio no valor das posições. De acordo com a Artesanal Investimentos, para determinar o VaR de Movimentação do fundo é preciso conhecer o comportamento do passivo do veículo de investimento e o método utilizado considera apenas a movimentação líquida diária, apurada a partir do saldo entre aplicações e resgates ocorridos diariamente. Os cálculos para apuração da Liquidez de Caixa e VaR de Movimentação são executados pelo sistema proprietário da Gestora que é integrado com o sistema de risco de liquidez da empresa Everyisk.

Diariamente são gerados relatórios de risco de mercado, crédito e liquidez dos fundos da Gestora, sendo estes documentos armazenados em sua rede interna, na respectiva pasta do veículo de investimento. Ao fim do dia, é enviado para a mesa de operações e para os diretores um painel (*dashboard*) com as principais métricas de risco de cada fundo, referentes as duas últimas carteiras processadas. Para o controle do risco de liquidez, por exemplo, a Política de Gerenciamento de Riscos Financeiros, trata dos principais parâmetros aos quais estão inseridos em um relatório diário, entre eles, o prazo de cotização, liquidez, margem, VaR de Movimentação, concentração, horizonte do ativo, entre outros itens.

COMPLIANCE E RISCO OPERACIONAL

As políticas de *compliance* visam à aderência dos objetivos e procedimentos da Artesanal Investimentos aos padrões exigidos pela regulação e pela sociedade. O objetivo é, entre outros, mitigar erros operacionais e problemas de agência resultantes de potenciais conflitos de interesse. A área de *compliance* está sob a direção de Felipe Augusto da Silva Bastos, que também exerce a função de Diretor de Riscos e Controles Internos. O Diretor de *Compliance* não está subordinado à área de gestão e se reporta ao Comitê Executivo.

As políticas e rotinas de *compliance* visam à aderência dos objetivos e procedimentos da Gestora às normas e obrigações determinadas por leis, regulação, boas práticas de mercado, e sociedade em geral. Os procedimentos da área estão expressos na Política de *Compliance* e Controles Internos e está em conformidade com as disposições da Resolução CVM nº 21/21 e alterações posteriores. Aos colaboradores da Gestora, ao receberem o manual, devem assinar um Termo de Compromisso afirmando seu conhecimento e consentimento quanto ao seu conteúdo, o mesmo acontece para o Termo de Confidencialidade e Declaração de Investimentos.

A Artesanal Investimentos conta com um Comitê de *Compliance*, que se reúne ao menos uma vez ao mês, formado pelo Diretor de *Compliance*, os colaboradores da área, dois administradores quando demandar assunto de relevância financeira,

o representante do Departamento Jurídico e, quando necessário, profissionais de outros departamentos que sejam necessários ao tema a ser discutido. Nessa instância são discutidos controles e políticas existentes, além de sugerir itens de controle ou outros assuntos relacionados à área, bem como questões de infraestrutura, com as deliberações sendo registradas em ata ou meio eletrônico (*email*).

A Gestora possui diversos manuais e políticas que são revisados e atualizados em bases frequentes, incluindo além da Política de *Compliance* e Controles Internos e Código de Ética e Conduta, Política de Gerenciamento de Riscos Financeiros, Política de Rateio e Divisão de Ordens, Política de Voto, Política de *Suitability*, além do Formulário de Referência. A Gestora conta ainda com as seguintes políticas de forma individualizada: Anticorrupção, KYC, Proteção de Dados, Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo, Investimentos Pessoais e Sustentabilidade.

A Gestora também possui um Relatório de Controles Internos, sendo o último correspondente ao ano de 2023 em que são mapeadas fragilidades, sugestões de melhoria e discussões para aplicação ou alterações de rotinas já estabelecidas. No mesmo documento, são definidos planos de ação e saneamento dos pontos identificados e discutidos no Comitê de *Compliance*, além de informado o status de cada item.

Em relação à política de Investimentos Pessoais, o colaborador pode realizar investimentos nos mercados financeiro e de capitais desde que as instituições utilizadas possuam boa reputação e que as operações efetuadas estejam em conformidade com as definições. São permitidos investimentos mediante prévia e expressa aprovação do Diretor de *Compliance* em conjunto com os administradores da Gestora. As negociações realizadas pelos colaboradores devem ser totalmente separadas das operações executadas em nome da Artesanal Investimentos, visando mitigar situações que possam configurar conflitos de interesses. Ademais, a qualquer tempo, o Diretor de *Compliance* pode solicitar o extrato das contas de investimento de qualquer colaborador.

A infraestrutura tecnológica da Gestora conta com um *nobreak* no *data center* para segurança de servidores, *links* de internet e telefonia em redundância (3 *links* dedicados em 3 operadoras diferentes e telefonia de IP com tecnologia de nuvem com redundâncias de operadoras) e *nobreaks* para os equipamentos utilizados pelos colaboradores que exerçam atividade operacional sensível e integrante do plano de continuidade negócio. Os servidores dividem-se em servidores locais no *data center*, para gestão de acessos e armazenamento de dados e servidores em nuvem que suportam as atividades operacionais que dependem de sistemas e processamento escalável.

As cópias de segurança (*backups*) são realizadas diariamente através de um sistema em nuvem codificado, possibilitando acesso remoto, caso necessário, por qualquer colaborador, desde que esteja devidamente habilitado, utilizando senha para acesso. A Gestora conta ainda com sistema de filtro de acesso a sites e para email (*firewall*), além de antivírus em todas as estações de trabalho e servidores. São realizados testes de segurança e integridade dos sistemas periodicamente, ao menos, semestralmente.

A Gestora conta com uma política sobre contingência e controles de segurança de tecnologia, o Manual de Segurança Cibernética e Plano de Continuidade de Negócios. Nesse documento, o Plano de Contingência de Negócios (PCN) será acionado havendo impossibilidade de acesso ao escritório da Artesanal Investimentos, com duas maneiras alternativas: uma compreendendo a utilização de equipamentos na sede da empresa RTM, no bairro da Vila Mariana, em São Paulo ou o trabalho remoto (*home office*). Em ambas as situações de PCN, será utilizada uma rede privada e criptografada – *Virtual Private Network (VPN)* – disponível 24 horas por dia. São realizados testes semestrais na sede da IBM, momento em que um colaborador de cada equipe executará suas funções sob observação do Departamento de Tecnologia e do *Compliance*, que analisará a efetividade dos processos operacionais sensíveis à atividade da Gestora, questões de segurança, tempo para início da atividade e capacidade organizacional e de conexão.

A Gestora adota práticas de prevenção a fraudes externas, buscando conhecimento aprofundado de seus clientes através da política de *know your client (KYC)*, estabelecendo um conjunto de regras que propiciem identificar e conhecer a origem e constituição do patrimônio e dos recursos financeiros do cliente, que antes de iniciar suas atividades na Gestora, será submetido a rigorosas diligências.

DESEMPENHO

A Austin Rating considera a evolução do volume de recursos sob gestão (*AUM*) e o desempenho dos fundos da Gestora como um dos parâmetros de análise de sua qualidade de gestão. O objetivo é verificar se todos os procedimentos, controles, processo e política de investimento surtem efeito e agregam valor aos fundos.

Ao longo do período de monitoramento do rating, a Gestora registrou captação líquida positiva de R\$ 5.493,1 milhões. O volume de recursos sob gestão (*AUM*) evoluiu 85,6%, saindo de R\$ 8.564,9 milhões reportados em jul/23 para R\$ 15.900,1 milhões em set/24.

Destaque para o aumento de 130% no total de recursos da categoria de fundos de investimentos abertos (público) não exclusivos, de R\$ 1.465,5 milhões para R\$ 3.970 milhões entre jul/23 e set/24, e de 108% na categoria de fundos não abertos ao público, de R\$ 3.520,1 milhões para R\$ 7.320 milhões. Já o total de recursos dos fundos de investimentos exclusivos caiu 39,3%, de R\$ 1.816,4 milhões para R\$ 1.103 milhões no período em comparação.

A análise de desempenho dos fundos abertos geridos pela Artesanal Investimentos considerou o histórico de retornos registrados e a comparação com os respectivos *benchmarks* aplicados a cada um em particular, sobretudo para o período compreendido entre ago/23 e out/24.

O Artesanal FI Renda Fixa tem como referencial a variação do CDI. Tendo como base o mês de outubro de 2024 (último mês de fechamento disponível ao público), o fundo tem suplantado o *benchmark* desde o seu início no mês de jun/16 (105% do CDI). Considerando os últimos 5 anos com base em dez/23, superou seu *benchmark*, em todos os anos deste período. Para janelas mais curtas de comparação (3 meses e 6 meses) tendo como base o mês de out/24, ficou acima do *benchmark* nos meses acumulados.

O Artesanal CP FIC FIM tem como referencial a variação do CDI. O fundo suplantou este referencial desde o início de seu funcionamento em jul/14 (167,1% do CDI) e, tendo como base os últimos 5 anos partindo de out/24, superou seu *benchmark* em todos os anos do período. Para janelas mais curtas de comparação (3 meses e 6 meses), levando-se em conta o mês de out/24 como parâmetro, a rentabilidade do fundo ficou acima do *benchmark* nestes períodos acumulados.

O Artesanal (D+2 FIM (antigo Artesanal FIC FIM) tem como referencial a variação do CDI. O fundo tem superado este *benchmark* desde seu início em dez/08 (129% do CDI). Considerando os últimos 5 anos tendo como base out/24, suplantou o referencial em todos os anos, à exceção de 2022. Para períodos mais curtos (3 meses, 6 meses), sua rentabilidade acumulada tem se aproximado do referencial.

Os demais fundos geridos pela Artesanal Investimentos, compostos de Cotas de FIC FIDCs e FIDCs, notadamente Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino apresentam histórico de resultados consistente. Têm desempenhado de acordo com seus respectivos *benchmarks*, respeitando adequadamente os cronogramas de amortização propostos, além de preservarem permanentemente os níveis de subordinação de acordo com a estrutura regulamentar de cada Fundo. Em linhas gerais, a partir da análise do retorno tanto para períodos curtos, como mais longos, a Artesanal Investimentos tem apresentado importante assertividade na alocação e seleção da combinação entre FIDCs e Consultoras Especializadas, que suportem a *performance* apresentada, com elevado retorno, sem incorrer em perdas significativas.

Quanto ao desempenho econômico-financeiro da Empresa, a evolução da captação líquida observada no período de monitoramento e a rentabilidade acumulada dos fundos de investimento sob gestão refletiram no aumento de 20,4% nas taxas de gestão, de R\$ 65,1 milhões em 2022 para R\$ 78,4 milhões em 2023. Já as taxas de *performance* apuradas pela Gestora subiram 90,2%, de R\$ 10,2 milhões para R\$ 19,3 milhões. As receitas líquidas de prestação de serviços da Gestora têm superado com ampla folga as despesas (pessoal, administrativas e operacionais) incorridas a cada exercício, levando a um resultado operacional positivo e uma elevada lucratividade ao longo dos últimos anos.

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade da Classificação

A perspectiva do rating é **estável**. Sua mudança encontra-se atrelada ao crescimento dos volumes de recursos sob gestão, manutenção e/ou aumento das suas respectivas receitas e geração de lucros, estabilidade do quadro de colaboradores e preservação dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

Qualquer impedimento à manutenção do volume de recursos sob gestão no médio prazo que gere redução relevante dos níveis de *AUM* apresentado, limitando a capacidade de realizar investimentos em pessoal e/ou em infraestrutura pela Gestora, além de uma maior rotatividade de colaboradores e sócios, sobretudo, em posições relevantes à atividade da Artesanal Investimentos, poderá ensejar uma reavaliação do rating. No mesmo sentido, mudanças na equipe de análise e no processo de investimento que ocasionem rentabilidade inferior aos *benchmarks* de seus veículos de investimento por período prolongado, também pode provocar a revisão da classificação.

Por outro lado, a elevação do rating encontra-se associada à consolidação da estratégia em curso, que contempla, entre outros aspectos, o crescimento do volume de recursos sob gestão, o bom desempenho dos fundos de investimento, geração de lucros recorrentes, estabilidade/crescimento do quadro de colaboradores e aperfeiçoamento dos controles de risco e do ambiente de *compliance*.

ANEXOS

Captação Líquida (em R\$)

Mês	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
janeiro	47.750.155	133.230.773	-43.429.844	-26.900.251	177.187.492	56.221.667	177.901.144
fevereiro	8.617.521	113.860.308	115.753.712	108.031.054	124.209.285	1.112.175	213.415.749
março	-3.044.181	3.712.694	20.721.224	202.109.912	284.757.134	-168.144.649	247.015.640
abril	32.869.464	16.023.258	188.839.401	243.371.146	272.268.381	271.948.731	641.471.405
maio	38.293.661	66.869.623	40.182.817	55.808.970	-191.856.734	95.685.702	649.495.112
junho	66.334.817	210.217.596	-86.352.212	13.027.806	208.235.575	-59.796.411	319.311.002
julho	70.564.420	86.386.474	7.363.456	-25.399.421	-113.360.732	103.776.080	1.339.600.328
agosto	15.276.864	84.713.349	58.613.769	79.778.546	240.125.029	247.853.201	576.839.582
setembro	383.669.351	202.839.909	56.377.714	143.193.494	-37.641.984	75.880.729	492.185.824
outubro	82.896.275	53.542.571	123.133.424	180.279.740	-29.507.557	207.142.650	
novembro	40.030.737	193.506.018	-152.290.386	41.304.173	39.651.871	135.390.186	
dezembro	64.356.103	297.035.234	1.342.592	511.278.078	42.789.243	169.582.188	
Total	847.615.186	1.461.937.807	330.255.666	1.525.883.247	1.016.857.004	1.136.652.250	4.657.235.785

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.
Volume de Recursos sob Gestão (em R\$)

Categoria	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	dez/22	dez/23	set/24
Fundos de Investimento exclusivos	185.235.726	475.754.392	798.780.277	1.414.147.534	1.672.372.909	1.999.923.399	1.102.999.927
Fundos Multimercado	16.787.352	18.643.399	57.961.948	324.610.938	217.152.267	207.683.915	77.548.837
FIC Multimercado	121.331.373	358.793.852	501.280.530	806.168.295	963.001.214	1.285.053.489	451.785.191
FIC FIDC	47.117.001	98.317.141	239.537.799	283.368.301	492.219.428	507.185.995	573.665.899
Fundo abertos ao público (não exclusivos)	778.231.642	1.351.168.659	1.062.037.226	1.401.986.364	1.488.791.708	2.259.767.164	3.970.512.353
Multimercado	519.347.602	786.121.912	865.722.310	956.155.044	1.166.648.575	1.528.989.872	2.899.784.021
Renda Fixa	86.004.869	287.097.236	196.314.916	257.028.466	322.143.133	466.618.398	192.463.258
Ações	0	0	0	0	0	0	0
FIC FIDC	172.879.172	277.949.511	0	188.802.854	0	264.158.893	878.265.074
Fundos não abertos ao público	793.898.364	1.571.395.206	1.763.611.889	2.715.469.272	4.082.278.136	4.224.983.689	7.319.884.494
FIDC	793.898.364	1.562.792.288	1.735.997.867	2.688.680.865	4.066.747.841	4.224.983.689	7.319.884.494
FIP	0	0	0	0	0	0	0
Outros	0	8.602.918	27.614.023	26.788.407	15.530.296	0	0
Fundos Master	430.655.208	844.610.801	840.889.969	1.058.514.091	1.372.569.472	1.880.499.662	3.506.714.092
Fundos Offshore	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	2.188.020.939	4.242.929.058	4.465.319.361	6.590.117.262	8.616.012.225	10.365.173.914	15.900.110.866

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.
Patrimônio Líquido (em R\$)

Fundo	Início (data)	Categoria	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	dez/22	dez/23	set/24
Artesanal Master CP	11/09/18	FIC FIM	372.151.035	585.405.176	427.709.281	520.513.444	878.237.086	1.298.004.462	2.321.648
Amalgama FIC FIM	19/06/19	FIC FIM	-	86.370.658	290.558.584	685.157.080	753.495.920	758.691.777	355.027.707
Artesanal CP FIC FIM	18/07/14	FIC FIM	366.294.313	407.174.670	358.320.697	428.345.944	692.702.894	881.476.147	1.353.460
Flowinvest FIDC	08/11/16	FIDC	50.042.078	138.190.767	248.883.273	438.989.254	684.700.133	601.871.589	543.968.565
Artesanal Master FIM	08/12/15	FIM	58.504.173	117.699.418	288.313.841	371.498.180	303.846.285	326.125.597	814.101.834
Multiplica FIDC	27/12/17	FIDC	130.213.479	195.952.502	204.263.990	439.861.773	586.368.353		
Afinity FIDC	18/06/15	FIDC	38.569.431	97.764.815	187.298.442	479.493.455	488.887.161	845.999.369	994.314.261
Artesanal FIC de FIM	09/12/08	FIC FIM	34.743.053	96.345.331	283.414.910	370.365.671	300.354.657	327.157.095	815.979
DBS FIDC	22/12/14	FIDC	135.146.198	164.936.569	191.534.534	175.680.600	11.527	35.410	119.499.014
Artesanal Renda Fixa	13/06/16	FI RF	86.004.869	287.097.236	196.314.916	257.028.466	322.143.133	466.618.398	192.463.258
Evolve FIDC	01/12/16	FIDC	99.207.534	155.273.216	159.918.906	271.977.381	304.982.764		
Nazare FIC FIM	12/02/19	FIC FIM		141.506.206	124.866.847	166.502.467	190.486.101	256.369.603	370.964.612
Arpodador FIC FIM	15/05/15	FIC FIM	67.291.526	126.127.149	138.542.173	98.007.892	93.687.703	148.603.411	174.889.355
Flowinvest FIC FIDC	08/11/16	FIC FIDC	10.385.348	19.940.370	124.482.871	177.409.171	379.688.864	420.908.394	497.647.942
Grandes Sacados FIDC	13/10/20	FIDC	-	-	102.128.751	106.490.706	-		
Muti Asset FIDC	30/11/09	FIDC	66.028.214	70.308.517	95.906.834	-	-		
Artesanal MF FIDC	29/04/16	FIDC	55.314.226	104.122.819	76.643.651	66.194.354	43.648.244	39.713.294	245.159.361
Infra Brasil FIDC	23/09/16	FIDC	47.540.879	32.694.650	71.480.867	115.171.955	238.789.457	247.916.190	261.020.582
Ubyfol II FIDC	21/05/20	FIDC	-	-	54.946.305	-	-		
Actus FIC FIM	05/04/19	FIC FIM	-	21.820.666	79.993.632	49.555.174	28.935.343		
Fortitudine FIC FIDC	04/09/18	FIC FIDC	15.162.916	47.408.638	80.886.065	67.332.518	62.656.899	45.165.149	27.719.344
PFN FIC FIM	23/07/19	FIC FIM	-	47.918.148	66.258.622	82.406.260	165.408.654	259.766.707	520.706.321
Multiplex FIDC	03/04/14	FIDC	36.530.522	66.316.618	62.324.449	121.553.887	247.408.471	202.171.455	220.945.395
Coimbra	05/07/17	FIM	78.698.020	86.509.319	92.423.581	-	-		
Leve FIDC	02/03/16	FIDC	16.495.277	16.202.833	38.556.396	55.235.087	69.300.892	85.648.755	100.553.348
Spreadsul FIDC	28/08/09	FIDC	27.890.517	35.028.476	41.232.816	53.259.030	71.582.171	37.078.952	19.174.966
Real Estate FIM	10/07/20	FIM	-	-	39.958.974	44.887.786	74.770.953	105.302.139	137.943.599
Multiplex FIC FIDC	03/04/14	FIC FIDC	21.568.737	30.968.133	34.168.863	38.626.613	49.873.665	41.112.453	48.298.613
Actus1 FIDC	10/04/19	FIDC	-	116.324.629	79.872.737	-	-		
BRP FIM	10/10/17	FIM	23.852.979	33.598.818	37.191.971	37.171.195	42.653.035	82.484.324	96.757.484
VLA FIDC	27/02/19	FIDC	-	8.163.606	28.508.743	37.669.836	61.621.681	61.027.682	61.779.561
Recebíveis Imobiliários FIDC	09/11/20	FIDC	-	-	29.342.241	64.217.739	282.247.211	520.758.561	831.943.680
MPM FII	25/03/19	FII	-	8.602.918	27.614.022	26.788.407	15.530.296		
Fenícia FIDC	17/12/18	FIDC	15.203.330	206.342.938	40.735.877	4.898.459	1.098.964	569.793	
Flores do Brasil	25/07/18	FIM	5.688.066	7.624.956	14.847.773	1.433.760	1.443.604	24.518.078	32.135.533
Cedro FIDC	04/05/15	FIDC	9.995.930	12.423.195	13.716.564	-	-		
São José FIM	19/01/11	FIM	15.528.491	15.900.906	14.180.358	14.574.330	15.659.765	17.286.486	19.032.164
Lana FIDC	28/09/20	FIDC	-	-	2.020.771	21.373.843	45.157.824	22.407.275	30.610.483
Portum FIM	02/12/13	FIM	1.258.860	2.742.493	3.822.615	3.252.072	3.750.423		
Size FIDC	29/10/19	FIDC	-	814.293	3.064.426	7.286.476	9.479.622	13.081.267	14.414.831
CTG FIM CP	12/03/21	FIM	-	-	-	164.089.835	39.788.495	7.262.255	441.267.739
Total Return FIM	04/05/20	FIM	-	-	5.450.898	9.880.362	5.066.324		
ETL FIM CP	12/03/21	FIM	-	-	-	5.252.758	8.374.081	8.727.748,57	8.614.546
ARTCON FIDC	23/05/18	FIDC	4.302.443	8.691.988	3.617.294	3.172.154	2.595.188	2.565.428	1.897.250
Ura Agro FIDC	22/07/21	FIDC	-	-	-	192.925.274	475.883.948	774.665.286	1.265.052
Contai FIDC	08/10/21	FIDC	-	-	-	33.229.602	77.237.368,92	16.524.592	6.420.179

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.
Patrimônio Líquido (em R\$) cont.

Fundo	Início (data)	Categoria	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	dez/22	jul/23	set/24
Ceres Confina FIDC	14/01/22	FIDC	-	-	-	-	43.281.736	94.448.344	177.078.751
Solitude Precatorio FIDC	20/05/22	FIDC	-	-	-	-	13.695.036	38.276.783	50.595.578
Agrohub FIM	30/04/21	FIM	-	-	-	92.554.160	74.808.550	69.105.286	82.155.749
Ceres FIC FIDC	16/11/21	FIC FIDC	-	-	-	188.802.854	-		
Arte LW FIC FIM CP	11/07/23	FIC FIM	-	-	-	-	-	53.601.458	97.589.704
Ceres Hub FIC FIM	22/03/23	FIC FIM	-	-	-	-	-	40.674.176	
CP 30 FIC FIM	17/10/22	FIC FIM	-	-	-	-	45.901.654	171.753.219	294.764.909
VP FIC FIM CP	13/04/23	FIC FIM	-	-	-	-	-		
Artesanal CDC FIDC	29/11/22	FIDC	-	-	-	-	11.987.557	11.189.835	18.284.890
Artesanal Consignado FIDC	01/12/22	FIDC	-	-	-	-	5.721.798	20.872.995	38.415.634
Artesanal CP Boletto FIDC	30/09/22	FIDC	-	-	-	-	39.782.136	79.022.021	50.610.180
Ceres CRA FIDC	28/06/23	FIDC	-	-	-	-			
Consigna FIDC	06/12/22	FIDC	-	-	-	-	1.061.052	27.210.777	55.197.669
QT Unique NP FIDC	13/10/22	FIDC	-	-	-	-	260.217.546	365.140.623	505.308.391
Afinity FIC FIDC	10/02/23	FIC FIDC	-	-	-	-	-	264.158.893	702.935.508
VP FIC FIM CP	13/04/2023	FIC FIM						65.316.968	82.518.364
ARTESANAL FGTS FIDC	28/09/2023	FIDC						2.385.590	46.906.312
UNIQUE PRIME FIDC	27/12/2023	FIDC						101.237.738	35.863.399
ARTESANAL_IA M_HY_FIC_FIDC	15/05/2024	FIC FIDC							77.739.862
ARTESANAL_P REV_FIM	22/03/2024	FIM							178.173.104
ITAUNA CRED ESTRUT I FIM CP	29/01/2024	FIM							42.207.735
ITAUNA CRED ESTRUT II FIM CP	29/01/2024	FIM							7.694.392
BRAVANO_FIDC	01/04/2024	FIDC							207.272.866
CULTURA_AGR OMAIS_FIDC	30/04/2024	FIDC							45.487.451
ARTESANAL_PFN_2_FIDC	22/05/2024	FIDC							45.929.889
LGX_FIDC	09/08/2024	FIDC							25.191.069
LBA_FIDC	28/08/2024	FIDC							58.010.060
JC7_FIDC	28/08/2024	FIDC							7.939.548
Total (R\$ mil)			2.188.021	4.242.929	4.465.319	6.590.117	8.616.012	10.365.174	15.900.111

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Rentabilidade Anual (%)

Fundo	Data de Início	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Set/24
Artesanal FIC de FIM	09/dez/08	6,73%	8,92%	4,20%	6,32%	12,20%	15,66%	8,27%
Artesanal Master FIM	08/dez/15	9,08%	12,03%	6,82%	8,85%	14,40%	18,59%	10,02%
Artesanal Renda Fixa	13/jun/16	6,53%	6,29%	2,85%	4,91%	12,59%	13,36%	8,17%
Artesanal CP FIC FIM	18/jul/14	9,47%	10,16%	5,88%	8,36%	15,16%	16,03%	10,03%
Arpoador FIC FIM	15/mai/15	11,27%	20,06%	6,85%	11,85%	18,41%	23,56%	11,47%
São José FIM	19/jan/11	11,73%	12,15%	8,11%	10,10%	7,46%	10,37%	10,10%
Portum FIM	02/dez/13	3,53%	0,16%	2,81%	-27,18%	15,33%	3,49%	-
Multiplex FIC FIDC	03/abr/14	17,65%	26,79%	10,34%	13,05%	29,12%	-24,04%	17,48%
Flowinvest FIC FIDC	08/nov/16	27,58%	89,74%	17,98%	23,72%	16,62%	0,61%	3,97%
Consignado FIM	12/jul/17	15,65%	12,70%	0,05%				
BRP FIM	10/out/17	9,40%	13,92%	8,90%	11,92%	14,79%	22,30%	14,06%
Coimbra	05/jul/17	7,72%	9,93%	6,84%	2,21%	-		
Artesanal MF FIDC	29/abr/16	-10,74%	28,10%	-23,55%	38,28%	-17,99%	-39,86%	10,13%
Infra Brasil FIDC	23/set/16	39,82%	-15,27%	84,35%	52,51%	54,47%	38,01%	15,13%
Leve FIDC	02/mar/16	20,12%	20,81%	10,49%	13,68%	30,08%	22,09%	20,86%
Cedro FIDC	04/mai/15	65,91%	24,28%	10,41%	7,03%			
DBS FIDC	22/dez/14	34,68%	5,91%	3,30%	-50,86%	-100,00%	-12,50%	-14,29%
Afinity FIDC	18/jun/15	21,57%	33,23%	-11,66%	13,33%	4,93%	29,07%	20,47%
Muti Asset FIDC	30/nov/09	11,27%	6,35%	5,96%	-2,91%			
Multi 7 FIDC	24/fev/14	10,54%	7,86%	0,50%				
Multiplex FIDC	03/abr/14	18,12%	27,09%	10,58%	13,30%	29,41%	-23,88%	17,71%
Spreadsul FIDC	28/ago/09	12,98%	31,40%	30,39%	35,33%	44,88%	-47,77%	-41,97%
Flowinvest FIDC	08/nov/16	32,70%	91,63%	18,44%	15,40%	18,87%	16,57%	11,22%
Evolve FIDC	01/dez/16	64,89%	56,38%	34,78%	22,34%	54,66%	2,13%	-
Multiplica FIDC	27/dez/17	43,40%	41,16%	8,98%	14,40%	17,91%	0,41%	-
Flores FIM	25/jul/18	-5,46%	23,59%	-24,45%	-94,28%	0,69%	16,87%	16,46%
Actus FIC FIM	05/abr/19	-	7,80%	10,91%	11,55%	13,34%	3,58%	-
Amalgama FIC FIM	19/jun/19	-	7,71%	-12,03%	12,66%	9,99%	24,42%	16,94%
CTG FIM CP	12-mar-21				-54,33%	-80,11%	-55,73%	1721,67%
ETL FIM CP	12-mar-21				-47,57%	18,60%	4,22%	8,99%
Artesanal Master CP	11/set/18	3,98%	13,54%	8,88%	11,63%	18,24%	19,19%	12,25%
Nazare FIC FIM	12/fev/19	-	5,19%	2,77%	14,48%	15,89%	25,95%	13,70%
PFN FIC FIM	23/jul/19	-	4,31%	7,12%	9,66%	16,54%	17,42%	11,03%
Total Return FIM	04/mai/20	-	-	9,02%	-6,05%	11,88%	17,96%	-
Agueda FIC FIM	04/nov/19	-	1,53%	7,26%				
CP 180 FIC FIM	11/fev/19	-	8,72%	2,51%				
Magnuma FIC FIM	22/fev/19	-	8,14%	2,43%				
Real Estate FIM	10/jul/20	-	-	-2,94%	8,68%	30,44%	39,56%	30,62%
CP 180 FIC FIM	11/fev/19	-	8,72%	2,51%				
Magnuma FIC FIM	22/fev/19	-	8,14%	2,43%				
Real Estate FIM	10/jul/20	-	-	-2,94%	8,68%			
Actus1 FIDC	10/abr/19	-	10,19%	15,59%	8,23%			
Artcon FIDC	23/mai/18	-56,09%	-2,91%	-28,78%	-12,31%	-20,26%	-10,57%	-9,59%
Fenicia FIDC	17/dez/18	-1,56%	17,61%	12,57%	13,16%	-14,38%	-48,15%	-
Grandes Sacados FIDC	13/out/20	-	-	0,18%	4,27%	5,19%	-	-
Lana FIDC	28/set/20	-	-	0,45%	20,50%	21,22%	-71,64%	34,62%
Receíveis Imobiliários FIDC	09/nov/20	-	-	0,69%	47,20%	52,52%	50,41%	39,06%
Size FIDC	29/out/19	-	-4,72%	23,13%	1,70%	-4,04%	24,69%	32,51%
Ubyfol II FIDC	21/mai/20	-	-	13,55%	25,32%		-	-
VLA FIDC	27/fev/19	-	11,65%	28,48%	50,50%	63,64%	25,19%	18,05%
Actus FIC FIDC	12/ago/19	-	9,62%	22,31%				
Solar FIDC	25/out/18	1,68%	19,84%	11,52%				

Rentabilidade Anual (%) cont.

Fundo	Data de Início	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Set/24
Artesanal MF FIDC - Mezanino C	21/set/18	3,10%	12,29%	7,76%	8,75%			
Artesanal MF FIDC - Mezanino D	15/ago/19	-	3,46%	7,76%	10,11%	1,18%		
Leve FIDC - Mezanino B	21/ago/20	-	-	2,44%	10,11%			
Leve FIDC - Mezanino C	29/out/20	-	-	0,63%	10,11%	18,53%	19,19%	12,44%
Leve FIDC - Senior	30/jun/16	9,79%	9,08%	5,42%	3,12%			
Leve FIDC - Senior 2	29/out/20	-	-	0,81%	8,71%	17,41%	18,07%	11,63%
DBS FIDC - Senior	05/mai/16	13,38%	22,19%	19,48%	19,48%	-100,00%	-	224756574 327,45%
DBS FIDC - Senior 2	09/mar/18	12,48%	22,19%	19,48%	19,48%	-100,00%	-	807224314 89,44%
DBS FIDC - Senior 3	15/mai/18	10,18%	22,19%	19,48%	19,48%	-99,98%	207,18%	187228,17 %
DBS FIDC - Senior 4	23/jan/19	-	19,80%	19,48%	19,48%	-100,00%	-	228743172 472,00%
Evolve FIDC - Mezanino	02/mai/17	11,86%	11,54%	7,53%	11,24%	20,48%	-100,00%	-
Evolve FIDC - Mezanino B	27/set/18	4,57%	19,46%	15,75%	17,58%	23,04%		
Evolve FIDC - Senior	24/mai/17	9,79%	9,48%	5,33%				
Fenicia FIDC - Senior	21/dez/18	0,37%	18,54%	5,61%	8,95%	1,47%		
Flowinvest FIC FIDC - Mezanino	03/abr/20	-	-	5,31%	10,63%	19,09%	19,75%	4,08%
Flowinvest FIC FIDC - Senior	07/abr/20	-	-	3,41%	8,71%	17,41%	18,07%	3,72%
Infra Brasil FIDC - Mezanino	13/out/16	11,16%	10,36%	3,92%		-		
Infra Brasil FIDC - Mezanino B	30/jul/20	-	-	3,27%	10,63%	19,09%	4,77%	-
Multi Asset FIDC - Mezanino	20/jul/20	-	-	0,99%	1,20%			
Multi Asset FIDC - Senior	20/jul/20	-	-	0,95%	1,15%			
Multiplica FIDC - Mezanino	11/fev/16	9,45%	8,77%	4,54%	10,51%	18,52%		
Multiplica FIDC - Mezanino B	14/jan/19	-	10,60%	12,23%	11,57%	6,86%		
Multiplica FIDC - Mezanino C	26/jul/19	-	3,59%	6,54%	9,59%	17,97%		
Multiplica FIDC - Mezanino D	19/mai/20	-	-	3,65%	9,59%	17,97%		
Multiplica FIDC - Senior	01/mar/16	8,43%	7,83%	5,49%	8,55%	16,85%		
Multiplix FIDC - Mezanino	29/jul/15	-	2,25%	2,80%				
Multiplix FIDC - Senior	30/nov/17	9,79%	9,08%	5,38%	8,71%	17,65%	17,51%	11,23%
Recebíveis Imobiliários FIDC - Mezanino	04/dez/20	-	-	1,03%	15,32%	19,01%	19,75%	13,09%
Recebíveis Imobiliários FIDC - Senior	16/dez/20	-	-	0,38%	9,99%	16,38%	17,51%	11,31%
Size FIDC - Senior	12-jan-21				7,10%	15,73%	16,40%	10,42%
Ubyfol II FIDC - Mezanino	01/jun/20	-	-	4,02%	8,07%			
Ubyfol II FIDC - Senior	01/jun/20	-	-	2,51%	6,52%			
VLA FIDC - Senior	29/jun/20	-	-	3,52%	9,59%	17,97%	18,63%	7,78%
Actus FIC FIDC - Mezanino	12/set/19	-	2,38%	6,57%				
Actus FIC FIDC - Senior	20/mai/20	-	-	3,06%				
Grupo Invest - Mezanino	07-jul-17	15,70%						
Grupo Invest - Senior	07-dez-17	9,16%						
Multi7 FIDC - Mezanino	21/out/16	8,09%	7,51%	2,21%				
Multi7 FIDC - Senior	25/out/16	7,76%	7,20%	2,12%				
Solar FIDC - Senior	07/mai/19	-	5,11%	3,72%				
Consignado FIC FIDC - Mezanino	13-jul-17	25,38%	15,05%	-	-			
Consignado FIC FIDC - Senior	05-mai-17	14,03%	12,02%	-	-			
Fortitudine FIC FIDC	04-set-18	7,80%	46,48%	26,10%	-94,13%	18,33%	-0,59%	-7,89%
Fortitudine FIC FIDC - Mezanino	25-jan-19	-	14,02%	15,39%	15,39%	15,39%	15,39%	11,33%
Fortitudine FIC FIDC - Senior	26-nov-20	-	-	1,00%	12,68%	12,68%	12,68%	9,37%
Ceres Confina FIDC	14-jan-22	-	-	-	-	25,24%	41,29%	29,76%
Ceres Confina FIDC - Mezanino	24-jan-22	-	-	-	-	18,66%	20,86%	13,64%
Ceres Confina FIDC - Senior	24-jan-22	-	-	-	-	16,13%	18,07%	11,63%
Ceres FIC FIDC	15-nov-21	-	-	-	3,48%	10,03%		
Ceres FIC FIDC - Mezanino	15-nov-21	-	-	-	2,37%	8,47%		

Rentabilidade Anual (%) cont.

Fundo	Data de Início	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Set/24
Ceres FIC FIDC - Mezanino 2	28-abr-22	-	-	-	-	3,07%		
Ceres FIC FIDC - Mezanino 3	27-mai-22	-	-	-	-	1,51%		
Ceres FIC FIDC - Senior	15-nov-21	-	-	-	2,20%	7,96%		
Ceres FIC FIDC - Senior 2	28-mar-22	-	-	-	-	4,15%		
Ceres FIC FIDC - Senior 3	27-mai-22	-	-	-	-	1,43%		
Contai FIDC	19-mai-20	-	-	26,13%	103,58%	43,91%	-90,11%	148,88%
Contai FIDC - Mezanino	08-jun-22	-	-	-	-	10,79%	21,68%	5,72%
Contai FIDC - Senior	30-dez-21	-	-	-	-	20,21%	17,43%	-
Evolve FIDC - Senior 2	28-dez-21	-	-	-	-	21,71%	2,92%	-
Flowinvest FIC FIDC - Senior 2	08-mar-22	-	-	-	-	13,86%	18,73%	11,36%
Flowinvest FIC FIDC - Mezanino 2	16-mar-22	-	-	-	-	16,52%	22,42%	13,52%
Infra Brasil FIDC - Senior 2	12-ago-21	-	-	-	1,11%			
Infra Brasil FIDC - Senior 3	08-fev-22	-	-	-	-	17,08%	20,19%	7,93%
Lana FIDC - Mezanino	09-jun-21	-	-	-	6,18%	19,09%	19,75%	6,94%
Lana FIDC - Senior	08-mar-21	-	-	-	7,01%	16,85%	5,52%	-
Multiplex FIDC - Mezanino 2	28-set-21	-	-	-	3,34%	20,50%	20,31%	13,24%
Size FIDC - Mezanino	22-mar-21	-	-	-	8,56%	19,09%	19,75%	12,84%
Solitude Precatorio FIDC	20-mai-22	-	-	-	-	12,97%	23,27%	26,28%
Ura Agro FIDC	04-jan-17	62,75%	45,82%	20,61%	13,64%	21,41%	32,41%	19,82%
Ura Agro FIDC - Mezanino A	16-mar-17	13,26%	12,29%	5,61%	6,09%			
Ura Agro FIDC - Mezanino B	31-jul-18	5,25%	12,29%	5,61%	3,29%			
Ura Agro FIDC - Mezanino C	12-jun-20	-	-	3,52%	5,64%			
Ura Agro FIDC - Senior	30-mai-17	9,11%	8,45%	3,90%	4,22%			
Ura Agro FIDC - Senior 2	01-fev-18	7,52%	8,45%	2,48%	-			
Ura Agro FIDC - Senior 3	13-ago-19	-	2,41%	3,90%	4,50%			
Ura Agro FIDC - Senior 4	12-jun-20	-	-	3,02%	4,97%			
VLA FIDC - Senior 2	10-nov-21	-	-	-	1,21%	17,97%	18,63%	12,04%
VLA FIDC - Mezanino	18-mar-22	-	-	-	-	14,61%	19,75%	12,84%
Agrohub FIM	14-ago-20	-	-	3,24%	13,56%	17,96%	25,80%	18,81%
MPM FII	25-mar-19	-	-19,98%	13,72%	-3,91%	8,37%	-98,75%	-
Ura Agro FIDC - Mezanino D	15-jul-22					8,14%	7,91%	-
Ura Agro FIDC - Mezanino E	15-jul-22					8,14%	19,75%	12,84%
Ura Agro FIDC - Mezanino F	26-ago-22					6,79%	21,31%	13,96%
Ura Agro FIDC - Mezanino G	22-nov-22					1,76%	21,42%	14,04%
Ura Agro FIDC - Senior 5	15-jul-22					7,71%	7,49%	-
Ura Agro FIDC - Senior 6	15-jul-22					7,71%	18,63%	12,04%
Ura Agro FIDC - Senior 7	26-ago-22					5,79%	17,96%	11,57%
Ura Agro FIDC - Senior 8	07-dez-22					-	18,63%	12,04%
Ura Agro FIDC - Senior 9	13-jun-23					-	8,75%	12,04%
Leve FIDC - Mezanino E	02-set-22					5,33%	22,42%	13,52%
Leve FIDC - Senior 3	21-jul-22					7,81%	18,73%	11,36%
Afinitty FIC FIDC	10-fev-23					-	77,39%	194,26%
Afinitty FIC FIDC - Mezanino 1	10-fev-23					-	17,64%	8,48%
Afinitty FIC FIDC - Senior 1	10-fev-23					-	15,27%	7,38%
Artesanal CDC FIDC	29-nov-22					9,16%	-24,53%	-4,45%
Artesanal CDC FIDC - Mezanino 1	29-nov-22					1,80%	21,68%	13,09%
Artesanal CDC FIDC - Senior 1	29-nov-22					1,58%	18,73%	11,36%
Artesanal Consignado FIDC	01-dez-22					-	37,77%	-1,97%
Artesanal Consignado FIDC - Mezanino 1	01-dez-22					-	21,68%	13,09%
Artesanal Consignado FIDC - Senior 1	01-dez-22					-	18,73%	11,36%
Artesanal CP Boleto FIDC	30-set-22					82,31%	194,05%	-49,84%

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.
Rentabilidade Anual (%) cont.

Fundo	Data de Início	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Set/24
Artesanal CP Boleto FIDC - Mezanino - 1	30-set-22					5,17%	21,68%	13,09%
Artesanal CP Boleto FIDC - Senior 1	30-set-22					4,51%	18,73%	11,36%
Ceres CRA FIDC	28-jun-23					-	-6,60%	-1,10%
Ceres CRA FIDC - Mezanino 1	29-jun-23					-	10,42%	14,04%
Ceres CRA FIDC - Senior 1	29-jun-23					-	8,23%	11,23%
Consiga FIDC	06-dez-22					-	102,50%	16,80%
Consiga FIDC - Mezanino 1	21-mar-23					-	15,61%	13,09%
Consiga FIDC - Senior 1	15-fev-23					-	15,40%	11,36%
Arte LW FIC FIM CP	11-jul-23					-	6,89%	10,70%
CP 30 FIC FIM	17-out-22					2,43%	14,55%	8,82%
VP FIC FIM CP	13-abr-23					-	11,26%	11,00%
Cereshub FIC FIM	22-mar-23					-	20,81%	16,19%
QT Unique NP FIDC	02-abr-19		1,20%	11,12%	14,84%	35,01%	19,75%	10,80%
QT Unique NP FIDC - Senior 1	02-jun-22		1,20%	11,12%	14,84%	10,05%	20,31%	13,07%
ITAUNA CRED ESTRUT I FIM CP	29-jan-24						-	14,22%
ITAUNA CRED ESTRUT I FIM CP	29-jan-24						-	14,22%
ARTESANAL PREV FIM	22-mar-24						-	5,80%
PFN2 FIDC	22-mai-24						-	4,59%
30E FIDC - Subordinada - 1	02-mai-24						-	13,79%
30E FIDC - Mezanino - 1	06-mai-24						-	5,52%
30E FIDC - Mezanino - 2	07-mai-24						-	5,52%
30E FIDC - Senior - 1	06-mai-24						-	4,83%
30E FIDC - Senior - 2	07-mai-24						-	4,83%
3S FIDC - Subordinada - 1	01-ago-24						-	-99,57%
AFINITTY FIC FIDC - Mezanino - 2	12-jul-24						4,58%	8,48%
AFINITTY FIC FIDC - Mezanino - 3	11-jul-24						-	1,26%
AFINITTY FIC FIDC - Senior - 3	02-mai-24						-	1,11%
AFINITTY FIC FIDC - Senior - 2	27-set-23						4,00%	7,38%
AFINITTY FIC FIDC - Mezanino - JR	11-jul-24						-	11,14%
AFINITTY FIC FIDC - Mezanino - A	12-jul-24						-	2,65%
AFINITTY FIC FIDC - Mezanino - B	11-jul-24						-	3,13%
AFINITTY FIC FIDC - Senior - 1	15-jul-24						-	2,40%
ARTESANAL FGTS FIDC - Subordinada - 1	28-set-23						-6,33%	5,33%
ARTESANAL FGTS FIDC - Mezanino - 1	04-jan-24						-	11,19%
ARTESANAL FGTS FIDC - Senior - 1	04-jan-24						-	9,44%
ARTESANAL CRED ESTRUT FIC FIDC - Senior - 1	31-ago-23						5,53%	12,16%
ARTESANAL CRED ESTRUT FIC FIDC - Senior - 2	16-ago-24						-	1,26%
ARTESANAL CRED ESTRUT FIC FIDC - Subordinada - 1	31-ago-23		1,20%	11,12%	14,84%	35,01%	5,38%	13,75%
ARTESANAL IAM HIGH YIELD FIC FIDC - Subordinada - 1	15-mai-24		1,20%	11,12%	14,84%	10,05%	-	15,92%
ARTESANAL IAM HIGH YIELD FIC FIDC - Senior - 1	15-mai-24						-	5,86%
BRAVANO FIDC	28-mar-24						-	18,02%
BRAVANO FIDC - Mezanino - 1	05-abr-24						-	7,34%
BRAVANO FIDC - Mezanino - 2	09-mai-24						-	5,86%
BRAVANO FIDC - Senior - 1	05-abr-24						-	6,49%
BRAVANO FIDC - Senior - 2	16-mai-24						-	5,18%
CERES CONFINA FIDC - Mezanino - 2	17-abr-24						-	7,34%
CERES CONFINA FIDC - Senior - 2	17-abr-24						-	6,27%
CONSIGA FIDC - Mezanino 2	15-ago-23						6,21%	13,09%
CONSIGA FIDC - Mezanino 3	27-dez-23						-	13,09%
CONSIGA FIDC - Mezanino - 4	02-jul-24						-	2,75%
CONSIGA FIDC - Senior 2	16-ago-23						5,42%	11,36%

Rentabilidade Anual (%) cont.

Fundo	Data de Início	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Set/24
CONSIGA FIDC - Senior 3	27-dez-23						-	11,36%
CONSIGA FIDC - Senior - 4	02-jul-24						-	2,40%
CTG FIDC - Mezanino - 1	11-jul-24						-	3,07%
CTG FIDC - Senior - 1	27-ago-24						-	1,25%
CULTURA AGROMAIS FIDC - Senior - 1	22-nov-22						20,31%	13,54%
CULTURA AGROMAIS FIDC - Senior - 1	23-set-22						20,31%	13,54%
CULTURA AGROMAIS FIDC	22-set-22						19,66%	14,99%
Flowinvest FIC FIDC - Mezanino 3	17-ago-22						22,42%	13,52%
Flowinvest FIC FIDC - Senior 3	17-ago-22						18,07%	11,63%
JC7 FIDC - Senior - 1	28-ago-24						-	1,33%
JC7 FIDC - Subordinada - 1	28-ago-24						-	-0,75%
Lana FIDC - Mezanino 2	03-ago-22						19,75%	12,84%
Lana FIDC - Mezanino 3	01-ago-24						-	1,33%
Lana FIDC - Senior 2	03-ago-22						17,51%	11,23%
Lana FIDC - Senior 3	01-ago-24						-	1,16%
LBA FIDC - Senior - 1	15-set-23						3,82%	11,23%
LBA FIDC - Senior - 2	30-ago-23						5,16%	11,23%
LBA FIDC	04-ago-23						8,80%	21,45%
LEVE - Mezanino - 6	16-ago-24						-	1,36%
LEVE - Senior - 4	16-ago-24						-	1,20%
LGX FIDC - Subordinada - 1	01-ago-24						-	0,83%
MP FIDC - Mezanino E	04-ago-22						21,98%	14,44%
MP FIDC - Senior - 4	22-dez-23						-	10,42%
Solitude Precatorio FIDC - Senior - 1	14-dez-23						-	11,23%
Solitude Precatorio FIDC - Senior - 2	14-ago-24						-	1,16%
Solitude Precatorio FIDC - Mezanino - 1	14-dez-23						-	13,64%
TRACAO FINANCEIRA FIDC - Mezanino C	09-nov-23						1,40%	13,24%
TRACAO FINANCEIRA - Senior - 4	09-nov-23						1,21%	11,23%
TRACAO FINANCEIRA - Senior - 5	26-mar-24						-	7,36%
UNIQUE PRIME FIDC - Mezanino - 1	24-fev-21						20,31%	13,24%
UNIQUE PRIME FIDC - Senior - 1	31-jul-20						17,51%	11,23%
UNIQUE PRIME FIDC	31-jul-20						34,93%	7,53%
Ura Agro FIDC - Mezanino H	24-nov-23						1,44%	14,88%
Ura Agro FIDC - Mezanino I	05-jun-24						-	4,97%
Ura Agro FIDC - Mezanino J	22-abr-24						-	7,56%
Ura Agro FIDC - Mezanino K	16-ago-24						-	1,56%
Ura Agro FIDC - Mezanino L	16-ago-24						-	1,44%
Ura Agro FIDC - Senior 10	24-nov-23						1,25%	11,63%
Ura Agro FIDC - Senior 11	22-abr-24						-	6,38%
Ura Agro FIDC - Senior 12	16-ago-24						-	1,22%
CDI (fechamento)	-	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	12,37%	13,05%	7,99%
Ibovespa (fechamento)	-	15,03%	31,58%	2,92%	-11,81%	4,68%	22,28%	-1,77%
Dólar comercial (fechamento)	-	17,16%	3,57%	29,23%	5,85%	-6,50%	-7,21%	12,53%

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Resumos Profissionais

Breno Rosemberg Sartoretto - Chief Executive Officer - CEO. Graduado em Administração de Empresas na Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP). Iniciou sua trajetória como estagiário na Artesanal Investimentos há 07 anos. Atuou nas áreas de BackOffice, MiddleOffice, Fundos Mútuos e Estruturados, participou ativamente da estruturação dos processos e formação do quadro de colaboradores, até assumir como Diretor Vice-Presidente de Operações. Possui formação para Mercado Financeiro Operador/ Banker na Saint Paul Escola de Negócios.

Raphael Fontes Tamietto Galhano - Sócio fundador e Diretor Vice-presidente de Gestão de Fundos Estruturados. Formado em Administração de Empresas pela Escola Superior de Propaganda e Marketing (ESPM-SP) e possui diversos cursos sobre o mercado financeiro e os temas correlatos. Três anos como chefe da mesa de renda variável e responsável pelo planejamento estratégico da Título Corretora. Atuou na área de gestão de carteiras e estruturação de operações de renda variável, para clientes institucionais na Gradual Corretora de 2007 a 2009.

Alexandre F. Tamietto Galhano - Diretor de Gestão de Fundos Mútuos e Distribuição de Fundos Próprios. Graduado em Engenharia Civil pela Universidade Presbiteriana Mackenzie. cursou CFM no Insper. Passou por instituições como Unibanco na área de crédito para Middle Market, trabalhou na área de *Equity Sales* na Gradual Corretora entre 2010 e 2014. Iniciou sua carreira na Artesanal Investimentos como *Equity Trader* e hoje é Head da área de Gestão de Fundos e Distribuição de Fundos Próprios.

Felipe Augusto da Silva Bastos - Diretor de Compliance, Riscos, Controles Internos e Administrativo. Graduado em Economia pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo, Possui Mestrado em Finanças pelo Ibmec São Paulo (Insper). Iniciou sua carreira em 1997 no Banco JP Morgan, como estagiário, em seguida como trainee, e finalmente como analista na área de Custódia. Em 2002, integrou a equipe de controles dos fundos de investimentos na GP Investimentos. No período de 2003 a 2007, trabalhou no Santander Asset Management na área de Riscos. Em novembro de 2007 juntou-se ao BNP Paribas Asset Management, como responsável pelos controles dos fundos de investimentos de renda fixa, multimercado e ações. Em outubro de 2013 foi um dos fundadores da Garde Asset Management como responsável pelas áreas de Operações, Risco & Compliance e Administrativa.

Pedro Carvalho Pavanelli - Diretor de Distribuição de Fundos Próprios. Graduado em Economia pela Universidade Federal Rural do Rio de Janeiro e Mestre em Economia pelo IBMEC – RJ. Atuou no início da sua carreira como broker na Ágora CTVM S.A, onde começou como estagiário e se tornou Operador da Mesa Platinum. Foi *Relationship Manager* no BNY Mellon e na STK Capital.

Marcos Paulo Ferreira - Especialista de Crédito atuando na área de gestão de FIDC's. Graduado em Administração de Empresas pela Faculdade São Luiz, possui MBA em Finanças Corporativas pela FGV-SP, Gestão Empresarial pelo INSPER, e em Business Intelligence & Analytics pela FIAP. Possui mais de 30 anos de experiência profissional. Atuou como gestor das áreas de crédito, formalização e recuperação de ativos no Banco Bradesco, Finasa, Omni Financeira e Grupo Rodobens.

João Felix da Silva - Diretor de Tecnologia e Inovação, Bacharel pela Universidade de São Paulo (USP), Mestre em interação humano-computador pelo programa interdisciplinar de pós-graduação em Design da Universidade das Artes na Filadélfia. Atuou anteriormente em empresas globais de tecnologia (residindo nos EUA e outros Países da América Latina) na área de engenharia e inovação. Adicionalmente, possui posição em conselho de empresas.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos que decidiu pela classificação de Qualidade de Gestão para a Artesanal Investimentos Ltda. (Artesanal Investimentos / Gestora) reuniu-se no dia 27 de novembro de 2024. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata Nº 20231127-13.
2. A classificação indicada está contemplada na “Escala Nacional de Gestores de Recursos”, disponível em: <https://www.austin.com.br/Escalas-de-Rating.html>.
3. A classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos decorre da utilização da metodologia específica aplicada por essa agência em suas classificações para gestoras de recursos, disponível em: <https://www.austin.com.br/Metodologias.html>.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating realiza este tipo de classificação para gestores de recursos. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de qualidade de gestão.
5. As classificações de qualidade de gestão emitidas pela Austin Rating, incluindo aquela expressa neste documento, consistem em opiniões sobre a qualidade de gestão da Artesanal Investimentos, e não DEVEM ser entendidas como sugestões e não define de nenhuma forma o perfil de risco dos ativos geridos pela Gestora, portanto, não configurando recomendação de investimento para todos os efeitos. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. As opiniões emitidas pela Austin Rating, inclusive aquelas contidas neste relatório, não devem substituir a análise e o julgamento próprios dos usuários dos ratings, especialmente dos investidores.
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes das seguintes fontes: Artesanal Investimentos, CVM e ANBIMA.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a classificação de qualidade de gestão para a Artesanal Investimentos. Dentre as informações recebidas para condução do processo analítico, estão: i) Questionário de análise de Gestoras de Recursos da Austin Rating; ii) Questionários DDQ ANBIMA atualizado da Gestora; iii) Manuais e políticas internas atualizadas; iv) dados e informações gerenciais complementares, detalhados em *due diligence*, realizada com executivos da Gestora.
8. Após a decisão da classificação, esta será revisada, pelo menos, anualmente, após renovação comercial. No entanto, poderão ser realizadas ações de *rating* a qualquer tempo, seja em virtude de solicitação do contratante/ avaliado ou por decisão do Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos.
9. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de qualidade de gestão de gestores de recursos. O presente processo de classificação de qualidade de gestão está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Resolução CVM Nº 9/2020.
10. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de Qualidade de Gestão para gestoras de recursos nos últimos 12 meses.
11. O serviço de classificação de gestoras de recursos foi solicitado diretamente pela Gestora. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
12. A classificação foi comunicada ao Contratante através de e-mail enviado em 28 de novembro de 2024. O Relatório Completo foi enviado ao Contratante por e-mail em 28 de novembro de 2024.

DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS

AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE QUALIDADE DE GESTÃO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO DE RECURSOS ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envia seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) mantenham-se atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de qualidade de gestão não afetem ou afetarão esta classe de classificação. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (iii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating de qualidade de gestão.

AS CLASSIFICAÇÕES DE QUALIDADE DE GESTÃO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências de classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições e critérios de análise e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE GESTORAS DE RECURSOS DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de qualidade de gestão são tomadas por um Comitê de Classificação de Gestoras de Recursos, seguindo metodologias e critérios padronizados para este tipo de classificação. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito e de qualidade de gestão, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Qualidade de Gestão com a finalidade de cumprimento à Resolução CVM 9/2020, válido especificamente para emissões e risco de crédito, mas que são contempladas também para as opiniões de qualidade de gestão, com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA E DESSA MANEIRA AS CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS À GESTORAS DE RECURSOS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES E NÃO DEFINE DE NENHUMA FORMA O PERFIL DE RISCO DOS ATIVOS GERIDOS PELA EMPRESA QUE PRESTA SERVIÇO DE GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS, PORTANTO, NÃO CONFIGURANDO RECOMENDAÇÃO DE INVESTIMENTO PARA TODOS OS EFEITOS. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCACIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2024 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**