

Rating**QG 2-**

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

Data: 20/set/2022
Validade: 31/ago/2023

Sobre o Rating**Perspectiva: Estável**

Observação: -

Histórico:Set/22: afirmação: **QG 2-**
(estável)Mai/21: atribuição: **QG 2-**
(estável)Dez/18: afirmação: **QG 3+**
(positiva)Jan/17: atribuição: **QG 3+**
(estável)**FUNDAMENTOS DO RATING**

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 20 de setembro de 2022, 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 01/06/2022 (data da 11ª 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, com a gestão de 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.

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

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 de 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 rotatividade moderada de seu quadro de colaboradores, apresentando, ao contrário, a constituição de novos departamentos de apoio e controle para a Empresa e a expansão de sua base de colaboradores que passou de 38 ao final de 2018 para 51 pessoas no início de 2021 e 79 em junho de 2022;

(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 de FIDCs e lançamento de novos veículos de investimento, alinhando a política de investimentos e de gestão de riscos da Artesanal com o perfil e gestão empresarial dos originadores de crédito, em se tratando dos FIDCs;

(vi) importante aumento da captação líquida da ordem de R\$ 2 bilhões ao longo do período de monitoramento do rating compreendido entre abril de 2021 e julho de 2022, culminando com um aumento de 56,4% no volume de recursos sob gestão (*AUM*) para este período em análise, de R\$ 4.842 milhões em mar/21 para R\$ 7.588 milhões em jul/22;

(vii) o aumento do volume de ativos sob gestão veio acompanhado de uma menor concentração dos produtos oferecidos pela Gestora para um maior número de aplicadores classificados por categoria de investidor. Em jul/22, o passivo dos fundos da Gestora apresentava-se menos concentrado junto aos maiores aplicadores, cabendo ao maior investidor por 11,9% do total do *AUM* (dez/21: 14,3%; mar/21: 12,9%; dez/20: 10,8%), os cinco maiores por 23,6% (dez/21: 26,0%; mar/21: 21,5%; dez/20: 20,0%) e os dez maiores por 28,7% (dez/21: 32,0%; mar/21: 26,2%; dez/20: 25,3%). Ademais, observa-se moderada concentração no seu total de *AUM* em torno do patrimônio líquido dos maiores fundos de investimento sob gestão e, no caso específico dos FIDCs, boa dispersão regional dos cedentes, dos sacados e por tipo de lastro (ex: recebíveis mercantis, agronegócio etc.);

(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 (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 555. Cumpre mencionar que ao longo do presente período de monitoramento do *rating*, observou-se a entrada de um novo *CEO* para a Empresa, profissional que tem sob sua responsabilidade e linha direta de *report* um conjunto de departamentos corporativos da Gestora (ex.: Jurídico, Administrativo, TI), bem como as atividades de controles internos (risco, *compliance* e processos);

(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 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 555 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 sacado 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 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, dispondo de políticas documentadas, atualizadas e disponíveis ao público investidor. Em linha, a Gestora dispõe do Relatório de Controles Internos do ano 2021 com base na Resolução CVM nº21/2021, em que se identificou conformidade no ambiente da Gestora para as várias regras, procedimentos e controles internos requeridos a gestores de recursos à luz desta resolução. O

Relatório detalhou entre outros pontos, as rotinas de controles internos adotados ao longo do ano, a metodologia utilizada para a realização de testes de aderência para o gerenciamento de riscos financeiros e o registro de comunicação externa da Gestora recebida dos órgãos reguladores, de autorregulação e demais autoridades do mercado de capitais, com vistas a detectar pelo *compliance*, o bom andamento e atendimento das áreas da Gestora a estas demandas externas;

(xviii) 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;

(xix) 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;

(xx) 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, uma vez que não ocorreram perdas significativas, quando observados individualmente tendo, no conjunto, importante ganho aos investidores;

(xxi) a Empresa tem reportado lucratividade crescente, indicadores de rentabilidade mais elevados e melhores indicadores de eficiência de custos, dado o aumento observado na captação líquida e das receitas com taxas de gestão e *performance* auferidas nos últimos exercícios. Tais aspectos garantiram à Artesanal os recursos financeiros para os investimentos realizados em tecnologia, sistemas e processos, na contratação de novos profissionais ou de serviços terceirizados, assim como para reter bons colaboradores, manter a prospecção comercial e ampliar seu espaço físico de trabalho;

(xxii) a Artesanal Investimentos conta com suas demonstrações financeiras auditadas por empresa devidamente homologada pela CVM, elemento que aumenta a transparência e confere, potencialmente, uma maior observância das boas práticas contábeis, no que diz respeito, dentre outros aspectos, à geração de receitas proveniente de seus serviços prestados a clientes, serviços de consultoria, bem como das despesas comerciais pagas a outros participantes no funcionamento dos fundos sob gestão.

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

(i) a Gestora 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. Em linha ao sucedido nos dois últimos semestres, observou-se o desligamento de dois sócios importantes no histórico de atuação da Gestora e, os demais sócios saíram do quadro societário da *holding* controladora da Artesanal Investimentos (Fortitudine Participações Ltda,) passando um dos sócios fundadores da Artesanal a deter a totalidade das quotas desta empresa controladora. 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) a imprevisibilidade derivada do resultado das eleições no Brasil, as incertezas quanto à condução da política econômica no próximo ano e a manutenção das taxas de juros em patamares elevados, por um período mais dilatado, devem manter a volatilidade no preço dos ativos do mercado financeiro, o que tem tornado menos atrativa e mais dificultosa a captação de novos recursos para a renda variável ou para fundos multimercados. Ademais, eventos de *stress* locais e/ou globais motivados por efeitos econômicos e políticos, podem provocar uma queda nas cotas dos fundos de investimento multimercado ou para outras categorias de fundos;

(iii) a captação de novos recursos pode eventualmente se retrair pela busca de alternativas de investimento mais conservadoras, notadamente com menor risco no curto prazo, na medida em que se mantenham as incertezas quanto a economia brasileira no médio prazo, o que poderia ensejar maior dificuldade na originação de recebíveis por parte das consultorias ou concorrência por taxas, embora o perfil de risco das empresas permaneça o mesmo, além de um maior nível de inadimplência na relação entre fornecedores e clientes operando por intermédio de empresas de fomento mercantil;

(iv) 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;

(v) 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;

(vi) a atuação dos FIDCs investidos pela Artesanal Investimentos ocorre no segmento de *middle market*, oferecendo crédito para sua carteira de clientes, sendo alguns deles moderadamente concentrados e com empresas com capacidade financeira limitada. Embora tais fundos apresentem resultados expressivos e acima dos seus *benchmarks*, apresentam oscilação na inadimplência e provisionamento, o que eventualmente pode afetar a rentabilidade das cotas investidas, principalmente cotas subordinadas júnior e cotas subordinadas mezanino;

(vii) em linha com o item anterior, conforme apresentado pela Artesanal Investimentos, uma parcela importante de sua carteira de cotas de FIDCs está concentrada em ratings considerados mais arriscados;

(viii) 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) regulados pela ICVM 555, bem como fundos estruturados regidos pelas ICVM 356 e 472, tais como fundos de Investimento em direitos creditórios (FIDCs) e fundos de investimentos imobiliários (FIIs).

Ao final de julho de 2022 o volume de ativos sob gestão (*Assets Under Management – AUM*) da Artesanal Investimentos montava R\$ 7.588 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\$ 3.799 milhões, representando um crescimento de 13,6% em relação a dezembro de 2021 e de 79,1% se comparado com o encerramento de 2020. Do total de R\$ 7.588 milhões em jul/22, R\$ 1.530,6 milhões se referiam a fundos exclusivos (FIM, FIC FIM e FIC FIDC), R\$ 1.465,5 milhões a fundos abertos para o público não exclusivo (FIM, FIRF e FIC FIDC), R\$ 3.327 milhões em fundos não abertos ao público (FIDC e FII), R\$ 1.265 milhões em fundos *Master*.

A Artesanal gerenciava 44 portfólios ao final de jul/22, sendo 1 fundo de renda fixa com Patrimônio Líquido (PL) de R\$ 372 milhões, 10 fundos de investimento multimercados totalizando R\$ 652,1 milhões, 21 fundos de Investimento em direitos creditórios montando R\$ 3.308 milhões, 1 fundo de investimento imobiliário com PL de R\$ 19,2 milhões, 8 fundos de investimento em cotas de fundos de investimento multimercado alcançando R\$ 2.833 milhões e 3 fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios totalizando R\$ 404,3 milhões.

O maior veículo de investimento 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\$ 580,9 milhões em jul/22. Com uma maior presença de títulos públicos em sua carteira, destaca-se o Artesanal Renda Fixa com PL de R\$ 372 milhões. Já o Artesanal FIC de FIM, com PL de R\$ 365,3 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 fechados, 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 presente *rating*, foram constituídos quatro FIDCs, um FIM e um FIC FIDC. Esses fundos ao final de jul/22 registravam um PL somado de R\$ 514,3 milhões, sendo os mais representativos, o Ura Agro FIDC com PL de R\$ 311,6 milhões e o Agrohubs FIM com R\$ 101,8 milhões.

Tendo como base o final de dezembro de 2021, o passivo do total de fundos da Artesanal Investimentos se compunha de 49.511 aplicadores, sendo 46.152 não qualificados e 3.359 qualificados. Deste total, 287 pessoas físicas respondiam por 11,9% do total da captação, 19 pessoas jurídicas não financeiras ou institucionais por 3,5% do total captado, 2 instituições financeiras por 0,2%, 114 fundos de investimentos por 69,5% do total e 49.089 quotistas registrados sob a forma de conta sob a forma de conta/ordem), respondendo por 14,9% do total captado pela Gestora.

Em sua estratégia de distribuição a Artesanal Investimentos possui relacionamento com importantes distribuidores, tais como: BTG Pactual, Genial, Órama, Guide, Ativa, Easynvest, Modal, 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* - Amerson Magalhães. A estrutura organizacional da Gestora conta no presente com uma equipe de 79 colaboradores situados nas seguintes áreas de atuação: (i) Gestão - sob a direção do *Chief Investment Officer - CIO* - Raphael Fontes Tamietto Galhano, a área é segmentada em três divisões, sendo a Gestão de Fundos Mútuos (ICVM 555/14), composta por 3 colaboradores, além de seu gestor, Alexandre Fontes Tamietto Galhano; a Gestão de Fundos Estruturados, sob a responsabilidade do próprio Raphael Fontes Tamietto Galhano, que abriga uma equipe de 3 colaboradores na gestão de FII's, incluindo o gerente Roberto Coelho Neto; uma equipe de 11 colaboradores com as atividades de gestão, monitoramento e apoio operacional de FIDCs, sob a responsabilidade de Marcos Paulo Ferreira e; uma área de relacionamento com investidores (RI) sob a gerência de Alexandre Galhano e a coordenação de Felipe Fontes; (ii) Distribuição - sob o comando do diretor Alexandre Galhano, conta com 1 (uma) analista comercial de distribuição; (iii) Operações - sob a direção do vice-presidente Breno Sartoretto, conta com uma equipe de 13 profissionais envolvidos com as atividades de cadastro, operacional de FIDCs, operacional de fundos 555 e administrativo sob a gerência de Paula Cristina Oliveira e, uma área de estruturação de fundos diretamente ligada a Breno Sartoretto com a presença de 1 (um) analista; (iv) Controles Internos - sob a direção de Eduardo Avila Alves de Souza e reportando-se diretamente ao CEO, contempla a presença de 1 (uma) analista responsável pelo *compliance* e controles internos da Gestora, 1 (um) analista e 1 (uma) estagiária para a gestão de riscos e 1 (um) estagiário para a gestão de processos.

As atividades acima são suportadas pelas seguintes áreas que fazem parte da estrutura da Artesanal, reportando-se diretamente ao CEO Amerson Magalhães: (i) Jurídico - abriga 4 colaboradores sob a gerência de Rafael Marcicano; (ii) Financeiro - contempla 2 colaboradores sob o comando de Ronoaldo Delgado; (iii) Administrativo - contempla 11 colaboradores, incluindo o gerente Bruno de Melo; (iv) RH - sob a gestão de Catarina Melle, possui uma equipe de 2 (duas) analistas; (v) Educacional - sob o comando de Flavia da Silva, abriga 1 (uma) analista; (vi) Tecnologia da Informação (TI) - sob a gerência de Plínio Mendonça, possui 4 colaboradores; (vii) MIS - sob o comando de Marcio Gabrielli, abriga 3 colaboradores.

Ao longo do presente período de monitoramento do *rating*, como mudança importante na estrutura da Gestora destaca-se a entrada de Amerson Magalhães na condição de CEO da Artesanal no lugar de Raphael Galhano que passou a exercer a função de CIO da Gestora. Cumpre lembrar que em novembro de 2020, a área de gestão de investimentos havia sido dividida entre a gestão de fundos mútuos regidos pela ICVM 555 e fundos estruturados (regidos pelas ICVM 356 e 472). Neste novo contexto, o gestor Alexandre Galhano passou a responder exclusivamente pela gestão de fundos mútuos e o gestor Raphael Galhano, sócio fundador e então CEO, assumiu a gestão dos fundos estruturados supracitados. Foram mantidos no presente período de monitoramento, Eduardo Avila como Diretor de Risco, *Compliance* e Controles Internos,

Alexandre Galhano, como Diretor de Gestão de Fundos Mútuos e Diretor de Distribuição nos termos da Resolução CVM 21/21 e Breno Sartoretto como Diretor Vice-presidente e administrador não sócio.

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 555 (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.

Perante a CVM, o Diretor de Gestão de Fundos Estruturados é Raphael Galhano, o Diretor de Fundos Mútuos e de Distribuição é Alexandre Galhano e o Diretor de Risco, *Compliance* e Controles Internos é Eduardo Ávila.

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 colaboradores, entre as quais se destacam a possibilidade de participação societária, além de benefícios e remuneração variável, esta última, após ser aprimorada em 2020 passou a contemplar também os colaboradores no regime CLT. No entanto, no que diz respeito ao *partnership*, essa agência pondera que este ocorre de forma indireta e com participações societárias muito reduzidas. A respeito da remuneração variável, esta é definida pelo Conselho Executivo, o qual após avaliação individual de desempenho, define o montante a ser pago ao colaborador.

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. São exigidos treinamentos periódicos de atualização para seu corpo de colaboradores, sendo que podem ser exigidos cursos e capacitações específicas, conforme as funções exercidas.

Em 2019, a Artesanal Investimentos contratou uma consultoria de recursos humanos para mapeamento e aprimoramento de diversas diretrizes internas relacionadas ao seu departamento de pessoal, de modo que ao final desse primeiro passo foi gerado um relatório com os principais pontos verificados. A partir dessa análise, no início de 2021 foi contratada uma profissional especialista em recursos humanos a partir do novo modelo, sendo que em essa colaboradora atuou em um primeiro momento na descrição das atividades internas (*job description*) e desenvolvimento de métricas de avaliação individuais.

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 555, fundos de investimentos imobiliários (FIIs) e fundos de investimento em direitos creditórios (FIDCs). Além dessa instância, há ainda 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 555.

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 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 PLs 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 555, 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 Eduardo Avila Alves de Souza, 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 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, 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 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.

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, *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 a outra, associada à avaliação da capacidade de pagamento dos devedores no contexto dos respectivos FIDCs geridos pela Artesanal Investimentos.

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 BRITech por meio de uma aplicação (*add-in*) para o MS Excel.

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 Eduardo Avila Alves de Souza, 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 2021 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, dessa maneira existem duas 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\$ 2.004 milhões. O volume de recursos sob gestão (*AUM*) evoluiu 56,6%, saindo de R\$ 4.844,4 milhões reportados em mar/21 para aproximadamente R\$ 7.588,4 milhões em jul/22. Destaque para o aumento de 70,2% no total de recursos da categoria de fundos de investimentos exclusivos, de R\$ 899,4 milhões para R\$ 1.530,6 milhões no período em comparação. O volume de

recursos da categoria de fundos abertos não exclusivos cresceu 38,6%, de R\$ 1.057,6 milhões para R\$ 1.465,5 milhões. Já os fundos não abertos ao público, evoluíram 67,7%, de R\$ 1.983,4 milhões para R\$ 3.327 milhões.

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 mar/21 e jul/22.

O Artesanal FI Renda Fixa tem como referencial a variação do CDI. Tendo como base o mês de julho de 2022, o fundo tem suplantado o *benchmark* desde o seu início no mês de jun/16. Considerando os últimos 5 anos com base em dez/21, superou seu *benchmark*, em 2019, 2020 e 2021. Para janelas mais curtas de comparação (3 meses e 6 meses) tendo como base o mês de jul/22, 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 e, tendo como base os últimos 5 anos partindo de dez/21, 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 jul/22 como parâmetro, a rentabilidade do fundo ficou acima do *benchmark* nestes períodos acumulados.

O Artesanal FIC FIM tem como referencial a variação do CDI. O fundo superou este *benchmark* desde seu início em dez/08. Considerando os últimos 5 anos tendo como base dez/21, suplantou o referencial em todos os anos e, da mesma forma, para períodos mais curtos (3 meses, 6 meses).

Os demais fundos geridos pela Artesanal Investimentos apresentam histórico de resultados consistente, compostos de Cotas de FIC FIDCs e FIDCs, notadamente Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino. 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 82,2% nas taxas de gestão, de R\$ 23,4 milhões em 2020 para R\$ 42,7 milhões em 2021. Já as taxas de *performance* apuradas pela Gestora subiram 52,3%, de R\$ 10,7 milhões para R\$ 16,2 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 boa 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	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
janeiro	32.781.117	33.968.907	47.750.155	133.230.773	-43.429.844	-26.900.251	177.187.492
fevereiro	8.630.253	15.252.338	8.617.521	113.860.308	115.753.712	108.031.054	124.209.285
março	5.238.120	18.659.688	-3.044.181	3.712.694	20.721.224	202.109.912	284.757.134
abril	11.782.714	36.532.855	32.869.464	16.023.258	188.839.401	243.371.146	272.268.381
maio	10.874.232	72.711.975	38.293.661	66.869.623	40.182.817	55.808.970	-191.856.734
junho	19.354.772	43.802.168	66.334.817	210.217.596	-86.352.212	13.027.806	208.235.575
julho	18.865.916	193.397.433	70.564.420	86.386.474	7.363.456	-25.399.421	-113.360.732
agosto	120.761	-73.963.905	15.276.864	84.713.349	58.613.769	79.778.546	
setembro	29.217.954	-9.328.708	383.669.351	202.839.909	56.377.714	143.193.494	
outubro	-20.249.041	27.120.944	82.896.275	53.542.571	123.133.424	180.279.740	
novembro	-2.946.448	63.517.493	40.030.737	193.506.018	-152.290.386	41.304.173	
dezembro	14.430.290	30.696.775	64.356.103	297.035.234	1.342.592	511.278.078	
Total	128.100.638	452.367.964	847.615.186	1.461.937.807	330.255.666	1.525.883.247	761.440.402

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Volume de Recursos sob Gestão (em R\$)

Categoria	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	jul/22
Fundos de Investimento exclusivos	119.493.292	119.620.129	185.235.726	475.754.392	798.780.277	1.414.147.534	1.530.643.805
Fundos Multimercado	16.798.946	90.129.398	16.787.352	18.643.399	57.961.948	324.610.938	232.484.633
FIC Multimercado	102.694.345	29.490.731	121.331.373	358.793.852	501.280.530	806.168.295	893.884.411
FIC FIDC	0	0	47.117.001	98.317.141	239.537.799	283.368.301	404.274.761
Fundo Abertos p/ Público (não exclusivos)	176.750.753	482.191.396	778.231.642	1.351.168.659	1.062.037.226	1.401.986.364	1.465.525.496
Multimercado	64.807.709	82.534.217	519.347.602	786.121.912	865.722.310	956.155.044	1.093.567.513
Renda Fixa	22.768.154	54.366.256	86.004.869	287.097.236	196.314.916	257.028.466	371.957.983
Ações	0	0	0	0	0	0	0
FIC FIDC	89.174.890	345.290.924	172.879.172	277.949.511	0	188.802.854	0
Fundos não abertos ao público	598.367.118	474.362.569	793.898.364	1.571.395.206	1.763.611.889	2.715.469.272	3.326.997.576
FIDC	598.367.118	474.362.569	793.898.364	1.562.792.288	1.735.997.867	2.688.680.865	3.307.760.604
FIP	0	0	0	0	0	0	0
Outros	0	0	0	8.602.918	27.614.023	26.788.407	19.236.972
Fundos Master	67.875.816	112.255.287	430.655.208	844.610.801	840.889.969	1.058.514.091	1.265.199.241
Fundos Offshore	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	962.486.979	1.188.429.381	2.188.020.939	4.242.929.058	4.465.319.361	6.590.117.262	7.588.366.117

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

ARTESANAL INVESTIMENTOS LTDA.

Patrimônio Líquido (em R\$)

Fundo	Início (data)	Categoria	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	jul/22
Artesanal Master CP	11/09/18	FIC FIM	-	-	372.151.035	585.405.176	427.709.281	520.513.444	721.359.862
Amalgama FIC FIM	19/06/19	FIC FIM	-	-	-	86.370.658	290.558.584	685.157.080	714.646.342
Artesanal CP FIC FIM	18/07/14	FIC FIM	70.663.521	164.406.208	366.294.313	407.174.670	358.320.697	428.345.944	580.895.896
Flowinvest FIDC	08/11/16	FIDC	4.241.999	15.029.980	50.042.078	138.190.767	248.883.273	438.989.254	578.527.235
Artesanal Master FIM	08/12/15	FIM	67.875.816	112.255.287	58.504.173	117.699.418	288.313.841	371.498.180	367.353.154
Multiplica FIDC	27/12/17	FIDC	-	62.511.831	130.213.479	195.952.502	204.263.990	439.861.773	637.537.988
Afinity FIDC	18/06/15	FIDC	15.022.616	40.540.809	38.569.431	97.764.815	187.298.442	479.493.455	478.168.957
Artesanal FIC de FIM	09/12/08	FIC FIM	64.807.709	71.168.701	34.743.053	96.345.331	283.414.910	370.365.671	365.632.338
DBS FIDC	22/12/14	FIDC	16.614.908	40.622.305	135.146.198	164.936.569	191.534.534	175.680.600	65.036
Artesanal Renda Fixa	13/06/16	FI RF	22.768.154	54.366.256	86.004.869	287.097.236	196.314.916	257.028.466	371.957.983
Evolve FIDC	01/12/16	FIDC	1.508.881	27.591.239	99.207.534	155.273.216	159.918.906	271.977.381	308.077.851
Nazare FIC FIM	12/02/19	FIC FIM				141.506.206	124.866.847	166.502.467	176.486.225
Arpodador FIC FIM	15/05/15	FIC FIM	18.511.369	51.512.542	67.291.526	126.127.149	138.542.173	98.007.892	91.126.003
Flowinvest FIC FIDC	08/11/16	FIC FIDC	4.244.003	7.832.117	10.385.348	19.940.370	124.482.871	177.409.171	293.126.465
Grandes Sacados FIDC	13/10/20	FIDC	-	-	-	-	102.128.751	106.490.706	42.096.002
Muti Asset FIDC	30/11/09	FIDC	50.113.261	59.257.561	66.028.214	70.308.517	95.906.834	-	-
Artesanal MF FIDC	29/04/16	FIDC	25.811.876	31.865.624	55.314.226	104.122.819	76.643.651	66.194.354	45.507.869
Infra Brasil FIDC	23/09/16	FIDC	45.963.777	56.830.085	47.540.879	32.694.650	71.480.867	115.171.955	208.161.971
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	45.522.223
Fortitudine FIC FIDC	04/09/18	FIC FIDC	-	-	15.162.916	47.408.638	80.886.065	67.332.518	66.604.980
PFN FIC FIM	23/07/19	FIC FIM	-	-	-	47.918.148	66.258.622	82.406.260	137.316.664
Multiplix FIDC	03/04/14	FIDC	15.613.570	20.848.576	36.530.522	66.316.618	62.324.449	121.553.887	203.324.867
Coimbra	05/07/17	FIM		73.057.101	78.698.020	86.509.319	92.423.581	-	-
Leve FIDC	02/03/16	FIDC	7.628.686	13.411.486	16.495.277	16.202.833	38.556.396	55.235.087	63.734.122
Spreadsul FIDC	28/08/09	FIDC	19.464.582	24.834.697	27.890.517	35.028.476	41.232.816	53.259.030	62.526.121
Real Estate FIM	10/07/20	FIM	-	-	-	-	39.958.974	44.887.786	44.887.786
Multiplix FIC FIDC	03/04/14	FIC FIDC	16.379.697	18.224.621	21.568.737	30.968.133	34.168.863	38.626.613	44.543.316
Actus1 FIDC	10/04/19	FIDC	-	-	-	116.324.629	79.872.737	-	-
BRP FIM	10/10/17	FIM		11.365.515	23.852.979	33.598.818	37.191.971	37.171.195	40.458.844
VLA FIDC	27/02/19	FIDC	-	-	-	8.163.606	28.508.743	37.669.836	56.558.186
Recebíveis Imobiliários FIDC	09/11/20	FIDC	-	-	-	-	29.342.241	64.217.739	166.009.003
MPM FII	25/03/19	FII	-	-	-	8.602.918	27.614.022	26.788.407	19.236.972
Fenícia FIDC	17/12/18	FIDC	-	-	15.203.330	206.342.938	40.735.877	4.898.459	1.013.882
Flores do Brasil	25/07/18	FIM	-	-	5.688.066	7.624.956	14.847.773	1.433.760	1.462.560
Cedro FIDC	04/05/15	FIDC	6.963.992	9.821.538	9.995.930	12.423.195	13.716.564	-	-
São José FIM	19/01/11	FIM	14.729.096	15.304.978	15.528.491	15.900.906	14.180.358	14.574.330	14.685.316
Lana FIDC	28/09/20	FIDC	-	-	-	-	2.020.771	21.373.843	32.318.318
Portum FIM	02/12/13	FIM	2.069.851	1.767.318	1.258.860	2.742.493	3.822.615	3.252.072	3.714.597
Size FIDC	29/10/19	FIDC	-	-	-	814.293	3.064.426	7.286.476	8.922.197
CTG FIM CP	12/03/21	FIM	-	-	-	-	-	164.089.835	38.255.734
Total Return FIM	04/05/20	FIM	-	-	-	-	5.450.898	9.880.362	10.391.053
ETL FIM CP	12/03/21	FIM	-	-	-	-	-	5.252.758	7.911.973
ARTCON FIDC	23/05/18	FIDC	-	-	4.302.443	8.691.988	3.617.294	3.172.154	2.790.025
Ura Agro FIDC	22/07/21	FIDC	-	-	-	-	-	192.925.274	311.566.593
Contai FIDC	08/10/21	FIDC	-	-	-	-	-	33.229.602	64.979.549

Patrimônio Líquido (em R\$) cont.

Fundo	Início (data)	Categoria	dez/16	dez/17	dez/18	dez/19	dez/20	dez/21	jul/22
Ceres Confina FIDC	14/01/22	FIDC	-	-	-	-	-	-	30.750.335
Solitude Precatorio FIDC	20/05/22	FIDC	-	-	-	-	-	-	5.124.495
Agrohub FIM	30/04/21	FIM	-	-	-	-	-	92.554.160	101.854.737
Ceres FIC FIDC	16/11/21	FIC FIDC	-	-	-	-	-	188.802.854	-
Ceres Confina FIDC	14/01/22	FIDC	-	-	-	-	-	-	30.750.335
Solitude Precatorio FIDC	20/05/22	FIDC	-	-	-	-	-	-	5.124.495
Agrohub FIM	30/04/21	FIM	-	-	-	-	-	92.554.160	101.854.737
Ceres FIC FIDC	16/11/21	FIC FIDC	-	-	-	-	-	188.802.854	-
Total			962.486.978	1.188.429.381	2.188.020.939	4.242.929.058	4.465.319.361	6.590.117.262	7.588.366.117

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Rentabilidade Anual (%)

Fundo	Data de Início	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Artesanal FIC de FIM	09/dez/08	15,39%	12,27%	6,73%	8,92%	4,20%	6,32%	6,47%
Artesanal Master FIM	08/dez/15	18,23%	15,22%	9,08%	12,03%	6,82%	8,85%	7,67%
Artesanal Renda Fixa	13/jun/16	7,79%	10,51%	6,53%	6,29%	2,85%	4,91%	6,55%
Artesanal CP FIC FIM	18/jul/14	18,98%	14,15%	9,47%	10,16%	5,88%	8,36%	7,99%
Arpoador FIC FIM	15/mai/15	37,81%	25,77%	11,27%	20,06%	6,85%	11,85%	10,60%
São José FIM	19/jan/11	18,10%	13,43%	11,73%	12,15%	8,11%	10,10%	0,76%
Portum FIM	02/dez/13	18,73%	12,97%	3,53%	0,16%	2,81%	-27,18%	14,24%
Multiplex FIC FIDC	03/abr/14	47,93%	13,28%	17,65%	26,79%	10,34%	13,05%	15,32%
Flowinvest FIC FIDC	08/nov/16	4,76%	51,56%	27,58%	89,74%	17,98%	23,72%	14,40%
Consignado FIM	12/jul/17	-	7,86%	15,65%	12,70%	0,05%		
BRP FIM	10/out/17	-	2,02%	9,40%	13,92%	8,90%	11,92%	7,94%
Coimbra	05/jul/17	-	4,66%	7,72%	9,93%	6,84%	2,21%	-
Artesanal MF FIDC	29/abr/16	52,21%	53,14%	-10,74%	28,10%	-23,55%	38,28%	-5,83%
Infra Brasil FIDC	23/set/16	22,04%	30,74%	39,82%	-15,27%	84,35%	52,51%	28,61%
Leve FIDC	02/mar/16	-34,66%	38,39%	20,12%	20,81%	10,49%	13,68%	16,78%
Cedro FIDC	04/mai/15	50,41%	41,03%	65,91%	24,28%	10,41%	7,03%	-
DBS FIDC	22/dez/14	18,60%	38,12%	34,68%	5,91%	3,30%	-50,86%	-100,00%
Afinity FIDC	18/jun/15	116,91%	18,07%	21,57%	33,23%	-11,66%	13,33%	0,43%
Muti Asset FIDC	30/nov/09	8,68%	17,37%	11,27%	6,35%	5,96%	-2,91%	-
Multi 7 FIDC	24/fev/14	8,97%	16,55%	10,54%	7,86%	0,50%		
Multiplex FIDC	03/abr/14	-10,06%	24,59%	18,12%	27,09%	10,58%	13,30%	15,46%
Spreadsul FIDC	28/ago/09	-1,04%	27,59%	12,98%	31,40%	30,39%	35,33%	23,57%
Flowinvest FIDC	08/nov/16	4,80%	54,78%	32,70%	91,63%	18,44%	15,40%	11,03%
Evolve FIDC	01/dez/16	9,96%	75,55%	64,89%	56,38%	34,78%	22,34%	41,01%
Multiplica FIDC	27/dez/17	-	91,33%	43,40%	41,16%	8,98%	14,40%	10,69%
Flores FIM	25/jul/18	-	-	-5,46%	23,59%	-24,45%	-94,28%	2,01%
Actus FIC FIM	05/abr/19	-	-	-	7,80%	10,91%	11,55%	7,44%
Amalgama FIC FIM	19/jun/19	-	-	-	7,71%	-12,03%	12,66%	4,32%
CTG FIM CP	12-mar-21						-54,33%	-80,88%
ETL FIM CP	12-mar-21						-47,57%	12,35%
Artesanal Master CP	11/set/18	-	-	3,98%	13,54%	8,88%	11,63%	9,63%
Nazare FIC FIM	12/fev/19	-	-	-	5,19%	2,77%	14,48%	8,88%
PFN FIC FIM	23/jul/19	-	-	-	4,31%	7,12%	9,66%	8,73%
Total Return FIM	04/mai/20	-	-	-	-	9,02%	-6,05%	5,17%
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%	19,01%

Rentabilidade Anual (%) cont.

Fundo	Data de Início	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
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%	19,01%
Actus1 FIDC	10/abr/19	-	-	-	10,19%	15,59%	8,23%	-
Artcon FIDC	23/mai/18	-	-	-56,09%	-2,91%	-28,78%	-12,31%	-13,61%
Fenicia FIDC	17/dez/18	-	-	-1,56%	17,61%	12,57%	13,16%	-21,01%
Grandes Sacados FIDC	13/out/20	-	-	-	-	0,18%	4,27%	6,39%
Lana FIDC	28/set/20	-	-	-	-	0,45%	20,50%	9,71%
Recebíveis Imobiliários FIDC	09/nov/20	-	-	-	-	0,69%	47,20%	29,94%
Size FIDC	29/out/19	-	-	-	-4,72%	23,13%	1,70%	-7,72%
Ubyfol II FIDC	21/mai/20	-	-	-	-	13,55%	25,32%	-
VLA FIDC	27/fev/19	-	-	-	11,65%	28,48%	50,50%	33,85%
Actus FIC FIDC	12/ago/19	-	-	-	9,62%	22,31%		
Solar FIDC	25/out/18	-	-	1,68%	19,84%	11,52%		
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%	9,82%
Leve FIDC - Senior	30/jun/16	10,41%	15,29%	9,79%	9,08%	5,42%	3,12%	-
Leve FIDC - Senior 2	29/out/20	-	-	-	-	0,81%	8,71%	9,22%
DBS FIDC - Senior	05/mai/16	12,33%	15,29%	13,38%	22,19%	19,48%	19,48%	-100,00%
DBS FIDC - Senior 2	09/mar/18	-	-	12,48%	22,19%	19,48%	19,48%	-100,00%
DBS FIDC - Senior 3	15/mai/18	-	-	10,18%	22,19%	19,48%	19,48%	-99,91%
DBS FIDC - Senior 4	23/jan/19	-	-	-	19,80%	19,48%	19,48%	-100,00%
Evolve FIDC - Mezanino	02/mai/17	-	9,01%	11,86%	11,54%	7,53%	11,24%	11,19%
Evolve FIDC - Mezanino B	27/set/18	-	-	4,57%	19,46%	15,75%	17,58%	13,56%
Evolve FIDC - Senior	24/mai/17	-	7,45%	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%	10,12%
Flowinvest FIC FIDC - Senior	07/abr/20	-	-	-	-	3,41%	8,71%	9,22%
Infra Brasil FIDC - Mezanino	13/out/16	3,72%	17,50%	11,16%	10,36%	3,92%		
Infra Brasil FIDC - Mezanino B	30/jul/20	-	-	-	-	3,27%	10,63%	10,12%
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	17,39%	14,74%	9,45%	8,77%	4,54%	10,51%	10,04%
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%	9,52%
Multiplica FIDC - Mezanino D	19/mai/20	-	-	-	-	3,65%	9,59%	9,52%
Multiplica FIDC - Senior	01/mar/16	13,74%	13,13%	8,43%	7,83%	5,49%	8,55%	8,92%
Multiplix FIDC - Mezanino	29/jul/15	19,85%	9,36%	-	2,25%	2,80%		
Multiplix FIDC - Senior	30/nov/17	-	0,81%	9,79%	9,08%	5,38%	8,71%	9,34%
Recebíveis Imobiliários FIDC - Mezanino	04/dez/20	-	-	-	-	1,03%	15,32%	10,05%
Recebíveis Imobiliários FIDC - Senior	16/dez/20	-	-	-	-	0,38%	9,99%	8,48%
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%	9,52%
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		13,01%	15,70%				
Grupo Invest - Senior	07-dez-17		-	9,16%				
Multi7 FIDC - Mezanino	21/out/16	2,72%	12,59%	8,09%	7,51%	2,21%		
Multi7 FIDC - Senior	25/out/16	2,61%	12,06%	7,76%	7,20%	2,12%		

Rentabilidade Anual (%) cont.

Fundo	Data de Início	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Solar FIDC - Senior	07/mai/19	-	-	-	5,11%	3,72%		
Consignado FIC FIDC - Mezanino	13-jul-17		9,17%	25,38%	15,05%	-	-	-
Consignado FIC FIDC - Senior	05-mai-17		8,91%	14,03%	12,02%	-	-	-
Fortitudine FIC FIDC	04-set-18		-	7,80%	46,48%	26,10%	-94,13%	18,27%
Fortitudine FIC FIDC - Mezanino	25-jan-19		-	-	14,02%	15,39%	15,39%	8,71%
Fortitudine FIC FIDC - Senior	26-nov-20		-	-	-	1,00%	12,68%	7,21%
Ceres Confina FIDC	14-jan-22		-	-	-	-	-	11,47%
Ceres Confina FIDC - Mezanino	24-jan-22		-	-	-	-	-	9,30%
Ceres Confina FIDC - Senior	24-jan-22		-	-	-	-	-	8,03%
Ceres FIC FIDC	15-nov-21		-	-	-	-	3,48%	10,03%
Ceres FIC FIDC - Mezanino	15-nov-21		-	-	-	-	2,37%	8,47%
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%	21,57%
Contai FIDC - Mezanino	08-jun-22		-	-	-	-	-	1,66%
Contai FIDC - Senior	30-dez-21		-	-	-	-	-	10,72%
Evolve FIDC - Senior 2	28-dez-21		-	-	-	-	-	12,78%
Flowinvest FIC FIDC - Senior 2	08-mar-22		-	-	-	-	-	5,60%
Flowinvest FIC FIDC - Mezanino 2	16-mar-22		-	-	-	-	-	6,64%
Infra Brasil FIDC - Senior 2	12-ago-21		-	-	-	-	1,11%	-
Infra Brasil FIDC - Senior 3	08-fev-22		-	-	-	-	-	8,01%
Lana FIDC - Mezanino	09-jun-21		-	-	-	-	6,18%	10,12%
Lana FIDC - Senior	08-mar-21		-	-	-	-	7,01%	8,92%
Multiplex FIDC - Mezanino 2	28-set-21		-	-	-	-	3,34%	10,64%
Size FIDC - Mezanino	22-mar-21		-	-	-	-	8,56%	10,12%
Solitude Precatorio FIDC	20-mai-22		-	-	-	-	-	2,51%
Ura Agro FIDC	04-jan-17		-3,16%	62,75%	45,82%	20,61%	13,64%	11,37%
Ura Agro FIDC - Mezanino A	16-mar-17		13,88%	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		6,94%	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%	9,52%
VLA FIDC - Mezanino	18-mar-22		-	-	-	-	-	5,99%
Agrohub FIM	14-ago-20		-	-	-	3,24%	13,56%	10,05%
MPM FII	25-mar-19		-	-	-19,98%	13,72%	-3,91%	14,76%
CDI (fechamento)	-	14,00%	9,95%	6,42%	5,97%	2,77%	4,40%	6,49%
Ibovespa (fechamento)	-	38,93%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-11,81%	-0,73%
Dólar comercial (fechamento)	-	-16,54%	1,50%	17,16%	3,57%	29,23%	5,85%	-8,63%

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Rentabilidades Acumuladas

Fundo	jul/22	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Artesanal FIC de FIM	1,08%	3,25%	5,66%	9,44%	13,45%	22,91%
Artesanal Master FIM	1,24%	3,77%	6,67%	11,62%	18,43%	32,25%
Artesanal Renda Fixa	1,04%	3,14%	5,74%	9,69%	12,71%	17,62%
Artesanal CP FIC FIM	1,23%	3,77%	7,04%	12,57%	19,98%	28,35%
Arpoador FIC FIM	1,10%	6,46%	9,55%	16,24%	32,49%	48,68%
São José FIM	1,18%	4,73%	-0,29%	5,59%	13,62%	25,13%
Portum FIM	0,54%	11,90%	15,45%	14,99%	-12,95%	-17,95%
Multiplix FIC FIDC	1,22%	7,32%	13,43%	19,80%	34,10%	60,67%
Flowinvest FIC FIDC	4,94%	8,18%	12,24%	28,89%	58,69%	94,85%
Consignado FIC FIDC						0,34%
Consignado FIM						4,80%
BRP FIM	1,08%	4,28%	7,03%	13,34%	26,56%	41,82%
Coimbra	-	-	-	-	5,28%	13,39%
Flores do Brasil	0,54%	1,44%	1,80%	-95,31%	-91,68%	-92,08%
Artesanal MF FIDC	-3,63%	-5,04%	-6,18%	4,41%	86,66%	80,82%
Infra Brasil FIDC	3,28%	11,59%	26,42%	47,87%	202,37%	307,03%
Leve FIDC	1,99%	9,46%	15,70%	23,23%	37,36%	57,79%
Cedro FIDC	-	-	-	-	9,61%	28,39%
DBS FIDC	-	-10,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
Afinity FIDC	0,83%	1,59%	-0,07%	4,67%	19,55%	5,71%
Muti Asset FIDC	-	-	-	-	-0,80%	7,27%
Multi 7 FIDC	-	-	-	-	-	2,51%
Multiplix FIDC	1,24%	7,38%	13,56%	20,06%	34,69%	61,77%
Spreadsul FIDC	3,55%	10,20%	18,52%	40,46%	90,13%	140,21%
Flowinvest FIDC	2,29%	5,48%	9,48%	20,19%	35,89%	77,70%
Evolve FIDC	1,99%	20,40%	38,99%	52,36%	90,86%	173,49%
Multiplica FIDC	1,75%	7,43%	10,53%	16,16%	30,73%	57,56%
ARTCON FIDC	-3,91%	-5,61%	-10,65%	-13,22%	-35,11%	-49,70%
Actus FIC FIM	1,10%	4,15%	6,64%	13,15%	22,00%	39,19%
Amalgama FIC FIM	1,40%	3,07%	3,46%	10,00%	22,86%	7,73%
CTG FIM CP	-22,12%	-17,78%	-81,05%	-81,45%	-	-
ETL FIM CP	1,23%	7,21%	10,76%	15,04%	-	-
Artesanal Master CP	1,45%	4,46%	8,44%	15,70%	27,10%	39,70%
Nazare FIC FIM	1,28%	5,00%	7,91%	16,63%	25,63%	30,94%
PFN FIC FIM	1,33%	4,08%	7,66%	13,92%	22,84%	32,94%
Total Return FIM	3,94%	6,80%	3,53%	-2,86%	2,19%	-
Real Estate FIM	1,30%	11,82%	17,02%	25,85%	26,22%	-
Agueda FIC FIM	-	-	-	-	2,44%	-
CP 180 FIC FIM	-	-	-	-	-	6,19%
Magnum FIC FIM	-	-	-	-	-	6,01%
Actus1 FIDC	-	-	-	-	11,43%	33,01%
Fenicia FIDC	-8,89%	-16,81%	-20,14%	-20,25%	-2,77%	3,28%
Grandes Sacados FIDC	1,05%	3,03%	5,68%	8,97%	-	-
Lana FIDC	0,37%	2,64%	7,60%	21,08%	-	-
Recebíveis Imobiliários FIDC	2,48%	9,85%	24,01%	60,37%	-	-
Size FIDC	-1,27%	-4,19%	-5,23%	-12,71%	12,51%	-
CDI (fechamento)	1,03%	3,11%	5,72%	9,41%	12,07%	16,85%
Ibovespa (fechamento)	4,26%	-4,37%	-8,00%	-17,91%	2,31%	0,31%
Dólar comercial (fechamento)	-2,76%	4,67%	-2,50%	-1,87%	-0,02%	36,77%

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Rentabilidades Acumuladas (cont.)

Fundo	jul/22	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Ubyfol II FIDC	-	-	-	5,99%	40,35%	-
VLA FIDC	3,77%	14,77%	29,04%	58,08%	132,50%	176,70%
Actus FIC FIDC	-	-	-	-	0,79%	-
Solar FIDC	-	-	-	-	-	21,87%
Artesanal MF FIDC - Mezanino C	-	-	-	3,76%	12,08%	22,47%
Artesanal MF FIDC - Mezanino D	-	-	-	6,30%	14,83%	-
Leve FIDC - Mezanino B	-	-	-	5,06%	-	-
Leve FIDC - Mezanino C	1,49%	4,52%	8,54%	15,38%	-	-
Leve FIDC - Senior	-	-	-	-	5,23%	12,36%
Leve FIDC - Senior 2	1,41%	4,27%	8,03%	14,29%	-	-
DBS FIDC - Senior	-	-	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
DBS FIDC - Senior 2	-	-	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
DBS FIDC - Senior 3	-67,95%	-28,24%	-99,91%	-99,90%	-99,88%	-99,86%
DBS FIDC - Senior 4	-	-	-100,00%	-100,00%	-100,00%	-100,00%
Evolve FIDC - Mezanino	1,57%	5,03%	9,68%	17,97%	27,49%	39,00%
Evolve FIDC - Mezanino B	1,59%	5,81%	11,61%	22,66%	41,44%	66,20%
Evolve FIDC - Senior	-	-	-	-	1,77%	9,22%
Fenicia FIDC - Senior	-	-	-	7,07%	12,31%	24,26%
Flowinvest FIC FIDC - Mezanino	1,53%	4,65%	8,79%	15,93%	25,81%	-
Flowinvest FIC FIDC - Senior	1,41%	4,27%	8,03%	14,29%	21,16%	-
Infra Brasil FIDC - Mezanino	-	-	-	-	0,54%	7,88%
Infra Brasil FIDC - Mezanino B	1,53%	4,65%	8,79%	15,93%	25,81%	-
Multi Asset FIDC - Mezanino	-	-	-	-	2,20%	-
Multi Asset FIDC - Senior	-	-	-	-	2,12%	-
Multiplica FIDC - Mezanino	1,45%	4,57%	8,71%	15,85%	23,60%	31,26%
Multiplica FIDC - Mezanino B	-	1,55%	5,57%	12,49%	27,22%	39,85%
Multiplica FIDC - Mezanino C	1,45%	4,40%	8,29%	14,84%	23,17%	32,47%
Multiplica FIDC - Mezanino D	1,45%	4,40%	8,29%	14,84%	23,10%	-
Multiplica FIDC - Senior	1,37%	4,14%	7,78%	13,75%	20,85%	28,35%
Multiplix FIDC - Mezanino	-	-	-	-	-	-
Multiplix FIDC - Senior	1,45%	4,38%	8,14%	14,41%	21,29%	29,46%
Recebíveis Imobiliários FIDC - Mezanino	1,53%	4,65%	8,75%	16,88%	-	-
Recebíveis Imobiliários FIDC - Senior	1,37%	4,14%	7,62%	12,93%	-	-
Size FIDC - Senior	1,28%	3,89%	7,27%	12,66%	-	-
Ubyfol II FIDC - Mezanino	-	-	-	2,84%	11,61%	-
Ubyfol II FIDC - Senior	-	-	-	2,53%	8,70%	-
VLA FIDC - Senior	1,45%	4,40%	8,29%	14,84%	23,47%	-
Actus FIC FIDC - Mezanino	-	-	-	-	1,95%	-
Actus FIC FIDC - Senior	-	-	-	-	1,93%	-
Multi7 FIDC - Mezanino	-	-	-	-	-	5,06%
Multi7 FIDC - Senior	-	-	-	-	-	4,85%
Solar FIDC - Senior	-	-	-	-	-	7,37%
CDI (fechamento)	1,03%	3,11%	5,72%	9,41%	12,07%	16,85%
Ibovespa (fechamento)	4,26%	-4,37%	-8,00%	-17,91%	2,31%	0,31%
Dólar comercial (fechamento)	-2,76%	4,67%	-2,50%	-1,87%	-0,02%	36,77%

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Rentabilidades Acumuladas (cont.)

Fundo	jul/22	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Fortitude FIC FIDC	0,45%	15,74%	20,28%	16,72%	-92,66%	-89,33%
Fortitude FIC FIDC - Mezanino	1,20%	3,64%	7,42%	15,39%	33,15%	53,64%
Fortitude FIC FIDC - Senior	1,00%	3,03%	6,15%	12,68%	-	-
Ceres Confina FIDC	2,37%	6,89%	11,47%	-	-	-
Ceres Confina FIDC - Mezanino	1,61%	4,90%	9,30%	-	-	-
Ceres Confina FIDC - Senior	1,41%	4,27%	8,03%	-	-	-
Ceres FIC FIDC	-	4,00%	8,69%	-	-	-
Ceres FIC FIDC - Mezanino	-	3,07%	7,16%	-	-	-
Ceres FIC FIDC - Mezanino 2	-	3,07%	-	-	-	-
Ceres FIC FIDC - Mezanino 3	-	-	-	-	-	-
Ceres FIC FIDC - Senior	-	2,91%	6,74%	-	-	-
Ceres FIC FIDC - Senior 2	-	2,91%	-	-	-	-
Ceres FIC FIDC - Senior 3	-	-	-	-	-	-
Contai FIDC	1,30%	9,39%	18,23%	58,92%	220,02%	-
Contai FIDC - Mezanino	1,66%	-	-	-	-	-
Contai FIDC - Senior	1,61%	4,90%	9,30%	-	-	-
Evolve FIDC - Senior 2	1,51%	5,73%	11,14%	-	-	-
Flowinvest FIC FIDC - Senior 2	1,45%	4,38%	-	-	-	-
Flowinvest FIC FIDC - Mezanino 2	1,71%	5,18%	-	-	-	-
Infra Brasil FIDC - Senior 2	-	-	-	-	-	-
Infra Brasil FIDC - Senior 3	1,56%	4,94%	-	-	-	-
Lana FIDC - Mezanino	1,53%	4,65%	8,79%	15,93%	-	-
Lana FIDC - Senior	1,37%	4,14%	7,78%	13,75%	-	-
Multiplex FIDC - Mezanino 2	1,71%	5,14%	9,30%	-	-	-
Size FIDC - Mezanino	1,53%	4,65%	8,79%	15,93%	-	-
Solitude Precatorio FIDC	1,44%	-	-	-	-	-
Ura Agro FIDC	2,01%	5,57%	10,01%	16,01%	34,97%	73,40%
Ura Agro FIDC - Mezanino A	-	-	-	2,72%	7,78%	17,09%
Ura Agro FIDC - Mezanino B	-	-	-	-	4,93%	14,00%
Ura Agro FIDC - Mezanino C	-	-	-	0,98%	8,66%	-
Ura Agro FIDC - Senior	-	-	-	1,89%	5,38%	11,68%
Ura Agro FIDC - Senior 2	-	-	-	-	-	5,69%
Ura Agro FIDC - Senior 3	-	-	-	2,16%	5,66%	-
CDI (fechamento)	1,03%	3,11%	5,72%	9,41%	12,07%	16,85%
Ibovespa (fechamento)	4,26%	-4,37%	-8,00%	-17,91%	2,31%	0,31%
Dólar comercial (fechamento)	-2,76%	4,67%	-2,50%	-1,87%	-0,02%	36,77%

Fonte: Artesanal Investimentos Ltda.

Resumos Profissionais

Amerson Magalhães - Chief Executive Officer - CEO. Graduado em Economia pela Faculdade de Ciências Econômicas de São Paulo. Realizou curso de pós-graduação em administração de empresas pelo IBMEC-SP. Possui mais de 30 anos de experiência no mercado financeiro, tendo sido um dos fundadores e COO (*Chief Operating Officer*) da plataforma de investimentos Easyinvest. Participou da negociação e do processo de troca de controle da Easyinvest para o Nubank.

Raphael Fontes Tamietto Galhano - Diretor 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. O profissional é engenheiro 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.

Breno Rosemberg Sartoretto - Diretor Vice-Presidente de Operações. 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. Possui formação para Mercado Financeiro Operador/ Banker na Saint Paul Escola de Negócios.

Eduardo Avila Alves de Souza - Diretor de Risco, *Compliance* e Controles Internos. O Diretor é graduado com honras em Administração de Empresas pela Fundação Armando Álvares Penteado (FAAP). Pós-Graduado no LL.M. em Direito dos Mercados Financeiros e de Capitais pelo INSPER. Possui experiência de mais de 15 anos na prestação de serviços qualificados no mercado de capitais, incluindo a atuação mais recente como Gerente de Negociação de Mercado de Opções, Formador de Mercado e Gerente de Produtos de Balcão na B3. Atuou nos mercados à vista organizados e de balcão (*OTC*) como *broker* em mesas de operações institucionais e como Gestor de Risco e *Trader* de Fundos Mútuos.

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 20 de setembro de 2022. Esta reunião de Comitê está registrada na Ata Nº 20220920-2.
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 21 de setembro de 2022. O Informativo de *rating* foi enviado ao Contratante por e-mail em 21 de setembro de 2022. O Relatório Completo foi enviado ao Contratante por e-mail em 31 de outubro de 2022

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 emvida 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.

© 2022 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.**