

Carta Mensal

Junho 2020



Introdução

Mês positivo para os ativos de risco e mercado também por forte fechamento dos *spreads* de crédito local.

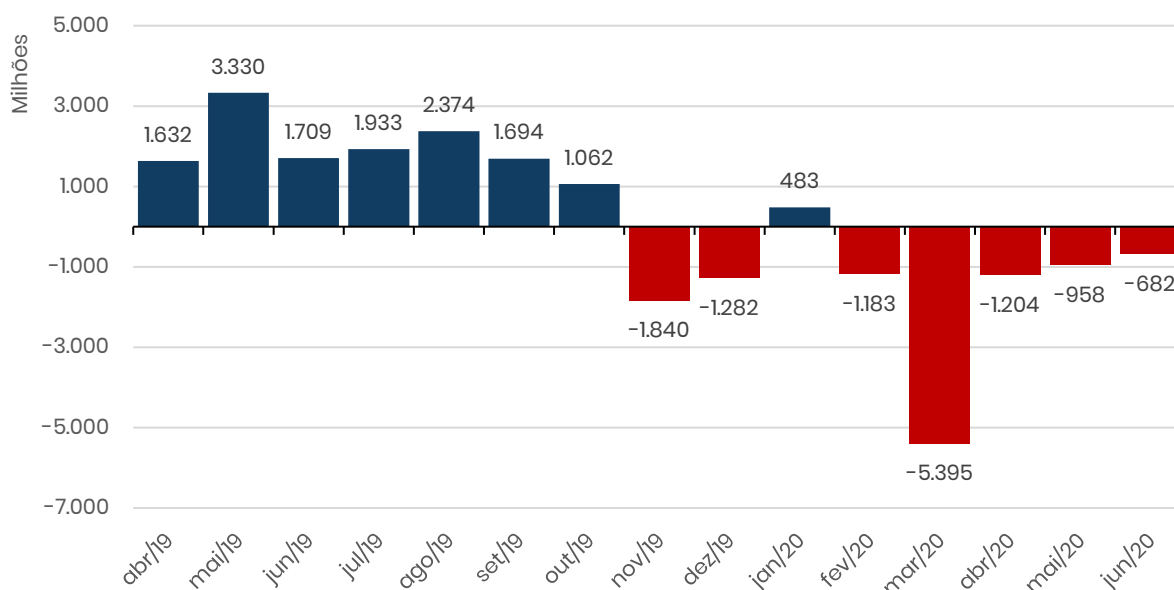
Descrição	jun/20	YTD	12m
IDA DI (IDADDI)	1.02%	0.07%	-0.37%
IDEX-DI	2.09%	0.05%	1.67%
BARCLAYS EM BRAZIL	3.26%	-2.97%	2.02%
US CORP HY	1.07%	-3.72%	-0.07%
IMAB	2.05%	-1.66%	4.73%
IRFM	0.79%	4.86%	9.64%
IBOVESPA	2.90%	-18.06%	-5.89%
CDI	0.20%	1.75%	4.59%

Como já mencionamos em cartas anteriores, não vemos fundamentos tão sólidos para movimentos tão otimistas. A despeito disso, seguimos orientando o portfólio de acordo com nossas convicções e buscando capturar parte dos movimentos do mercado de crédito privado:

1. Temos pouca vontade manter na carteira ativos com menos de 250 bps de *spread*, no caso de créditos locais, e com *yield* inferior a 5,5%, para os *corporate bonds*;
2. Seguimos bastante seletivos na alocação de créditos *high yield* e preferindo algumas operações *high grade* que ainda pagam algum prêmio ou créditos estruturados mais complexos, que em momentos de crise ficam melhor precificados;
3. Mantemos cautela na contratação de *duration*, em especial nos *corporate bonds*;
4. Os fechamentos de *spread* de crédito são mais decorrentes de: **i)** ausência de novas ofertas a mercado; **ii)** redução do ritmo de resgate dos fundos focados em crédito privado; **iii)** liquidez abundante no mercado procurando alternativas diferentes do CDI; do que melhora de fundamento (muito pelo contrário). É inegável, porém, que boa parte da incerteza referente aos efeitos da Covid-19 já se reduziu de maneira importante, resultando também no otimismo generalizado.

Abaixo, segue atualização do fluxo de aplicação e resgate no *peer group* que acompanhamos desde o ano passado:

Captação Líquida Mensal



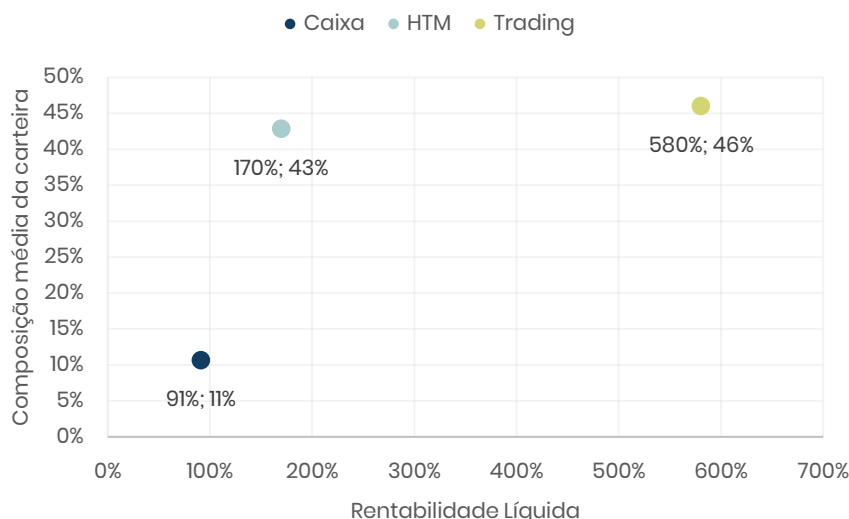
Outro fator importante foi alguma correção dos créditos privados em *IPCA+spread* e fortíssimo fechamento nos papeis em *CDI+spread*. Os papeis em %CDI também sofreram correção no yield, ainda que tenham se valorizado por conta do fechamento das taxas futuras dos DIs:

	CDI +	CDI %	IPCA +	Infra	Total
# abriu	12,41%	49,51%	39,90%	38,61%	34,77%
# de lado	8,97%	24,27%	10,10%	11,39%	14,57%
# fechou	78,62%	26,21%	50,00%	50,00%	51,82%
Total	145	103	198	158	604

O portfólio Augme

Portfólios bastante positivos, com destaque especial para nosso *trading book* (ou *book* líquido), que responde por 46,5% do portfólio e entregou 580% do CDI no mês (1,16%). Nosso *book* HTM (ou *book* ilíquido), 46% do portfólio, sofreu com as marcações de LLIS20 (marcado agora a 55% do par), cujo impacto foi R\$ 1,12 mm negativo (ou -10.908% do CDI) e Nexoo12 (agora a 95% do par), cujo impacto foi R\$ 316 mil negativo (ou -2.253% do CDI). Ainda assim, o *book* HTM entregou no mês 170% do CDI (0,35%). No fechamento do mês, caixa representava 7,5% da posição da casa.

O gráfico de dispersão abaixo considera a alocação média do mês de junho por *book*:



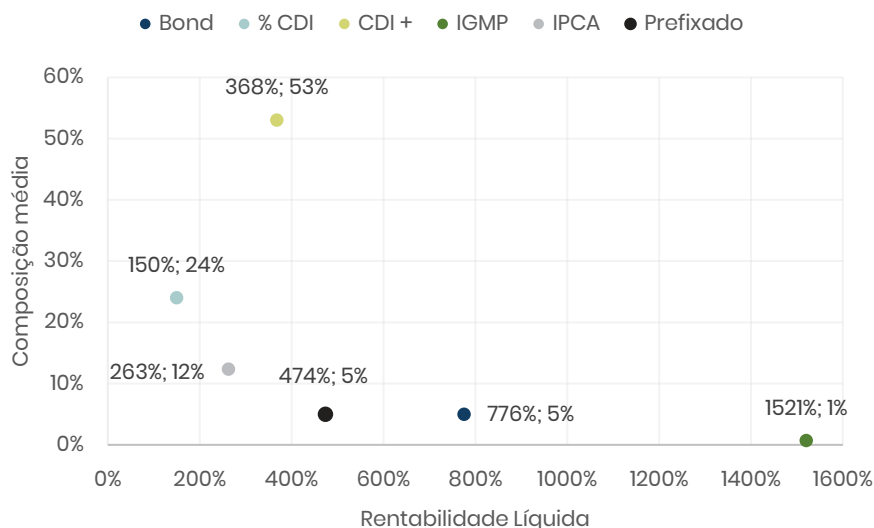
Os destaques positivos para o *trading book* (ordenados por PnL) ficaram por conta de Vamo22 (3.044% do CDI), XPHT11 (6.044% do CDI); CELUI3 (1.835% do CDI) e ENEV22 (1.160% do CDI). Os destaques negativos ficaram para o FIDC Syngenta (agora marcado a mercado) (-1.865% do CDI) e a LF Perpétua do BTG, que sofre nova marcação (-1.325% do CDI).

Fizemos também uma forte redução no portfólio de *bonds* e atualmente mantemos apenas posição em *bonds* com *duration* bastante curta (Banco Mercantil, Banco BS2 e Eldorado Celulose) e dois *bonds* que contam com carregos ainda atraente na nossa visão (AVP23 e HIDRVS25), associados a bom fundamento de crédito.

Outro destaque importante no mês foi a troca do *bond* de Cemig pela debênture (CMGD17). Também neste caso entendíamos que o RE da debênture, ajustado ao risco, era mais interessante que o do *bond*.

Sobre os *bonds*, vale acrescentar o quanto a estratégia de ter *bonds* de maneira mais oportunística e não estruturalmente ajudou a defender o portfólio do fundo. De 20/03 até o final do mês de junho, a carteira de *bonds* agregou um PnL líquido de R\$ 3,8 milhões, ou 1.289% do CDI. De 02/01/20 até 30/06/20, o portfólio entregou R\$ 2,19 milhões, ou 564% do CDI. Como mostramos no quadro inicial, o *Barclays EM Corp Brazil* está, YTD, em -2,97%. Ressaltamos que ainda há ganhos para realizar nesta estratégia (que representa 3,6% do portfólio atual), mas vamos mantê-la da mesma maneira: oportunisticamente.

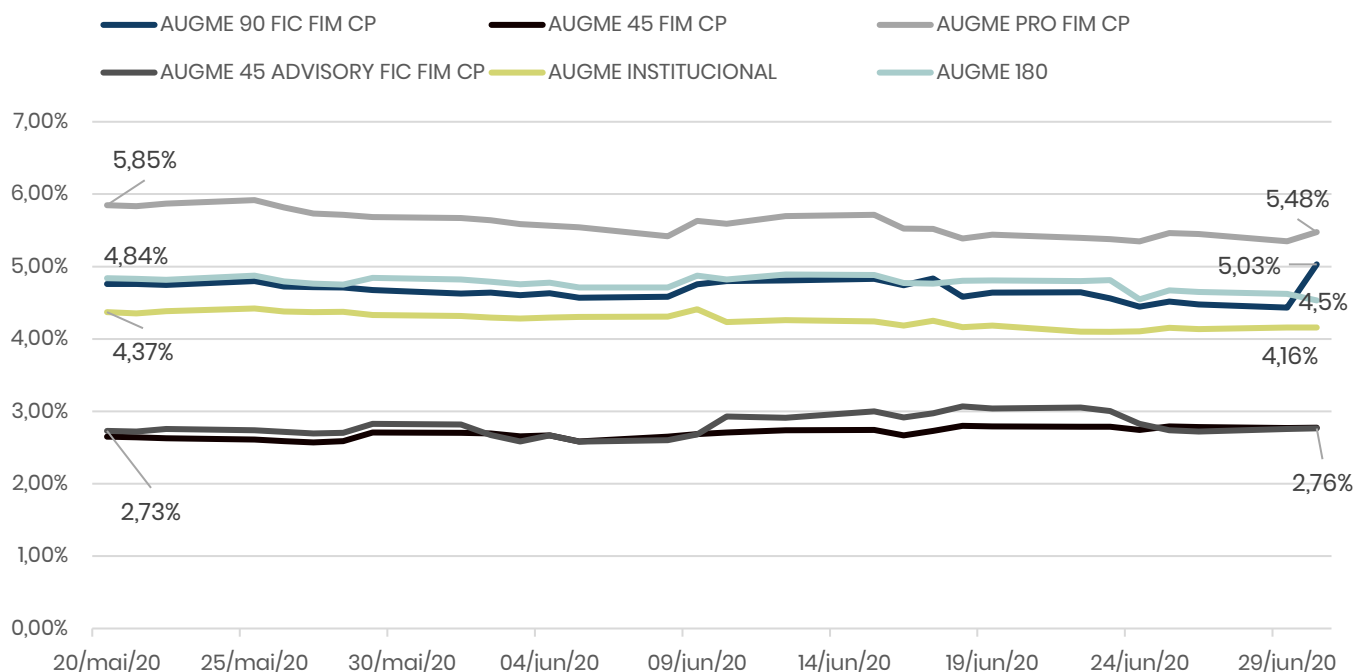
Abaixo, nossas posições por indexador:



No mais, os fundos seguem com carregos elevados e com *duration* sob controle, que sem considerar os fechamentos de *spread*, já garantem retornos bem atraentes adiante.

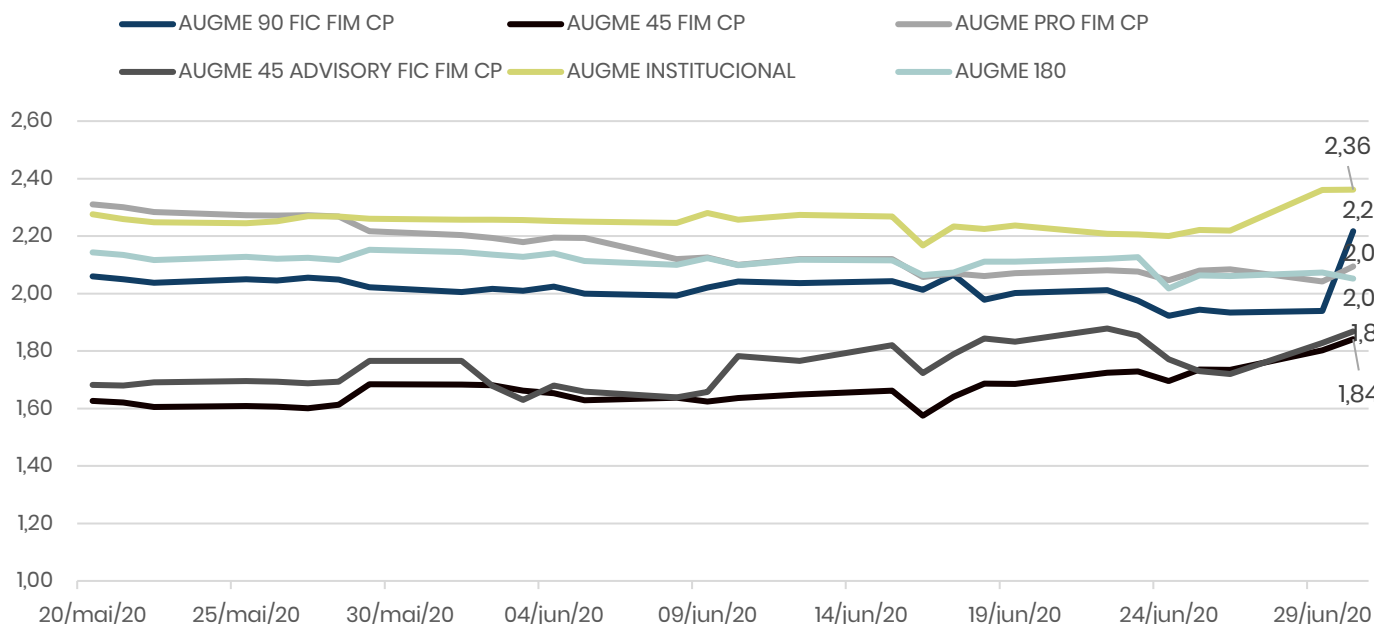
Abaixo, os carregos sem considerar a posição do *bond* do Mercantil do Brasil:

Carrego Bruto em CDI+ (ex-Bond Mercantil)



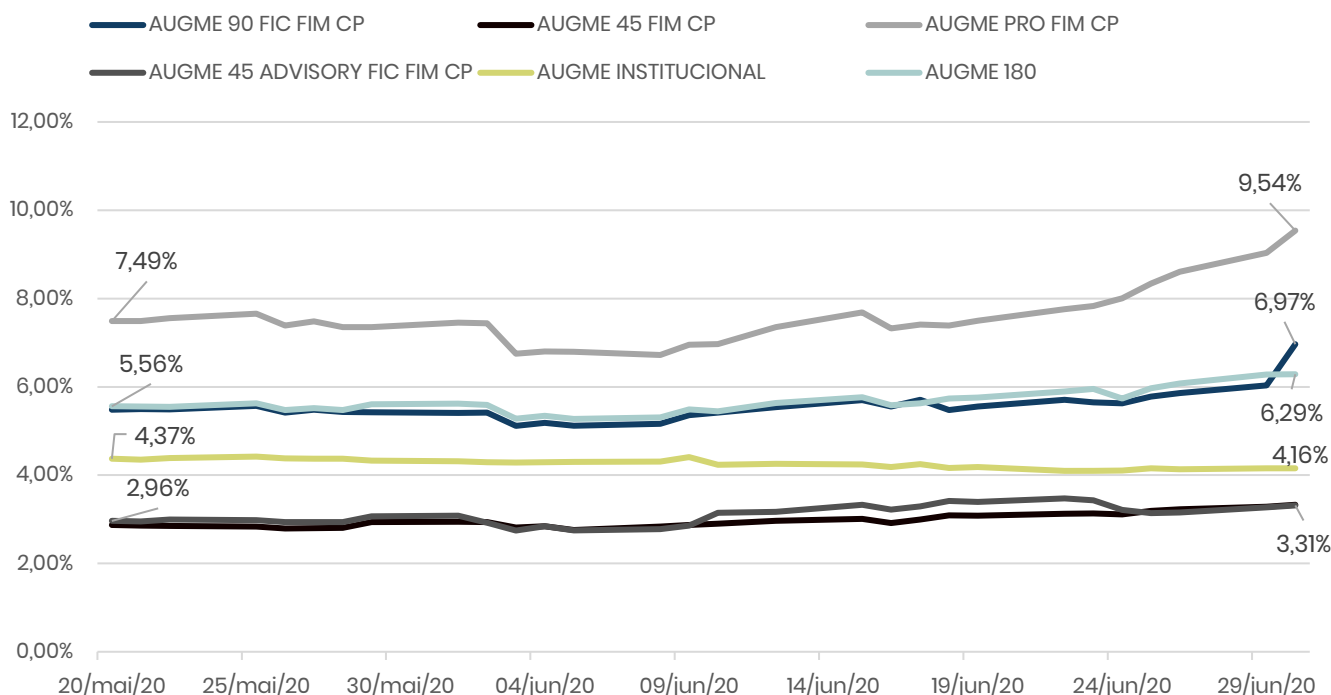
As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

Duration em anos (ex-Bond Mercantil)



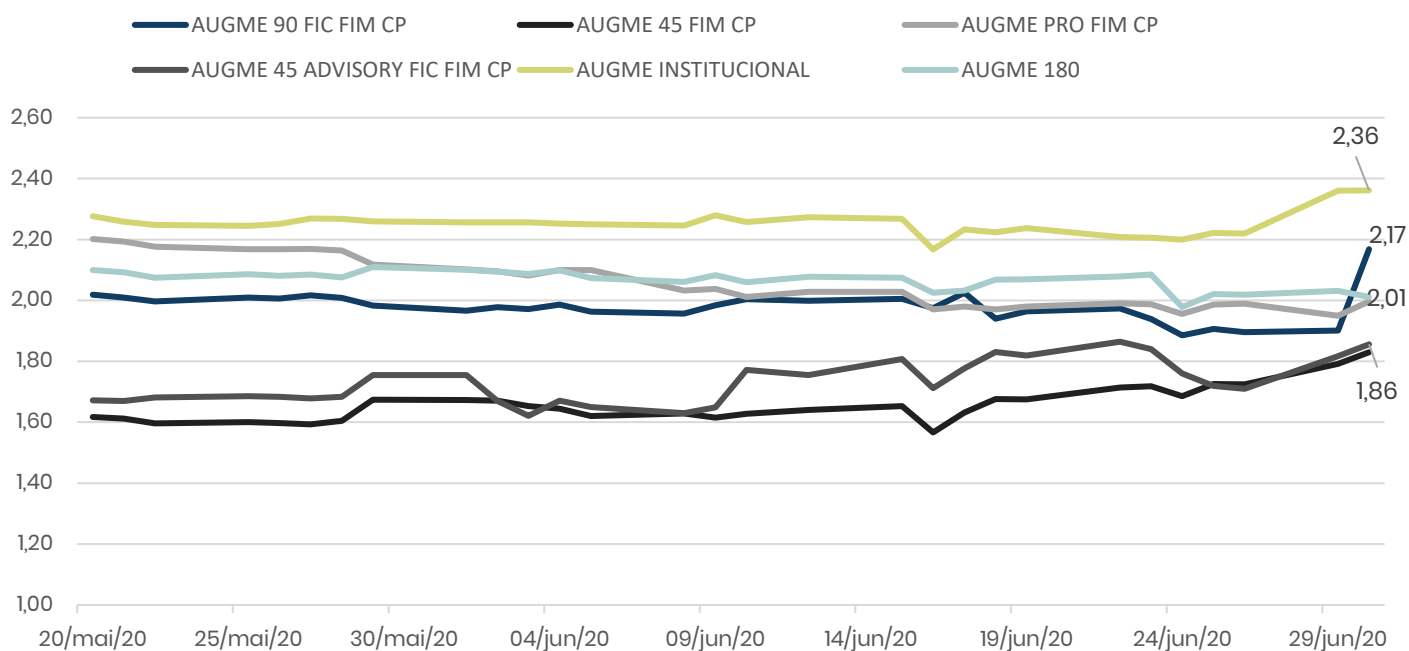
Considerando a posição do *bond* do Mercantil do Brasil (que vence em 16/07) os carregos aumentam substancialmente:

Carrego Bruto em CDI+



As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

Duration em Anos



Visão prospectiva

Prospectivamente, nossa visão não mudou em relação ao mês passado. A novidade foi o fechamento inesperado em papéis menos óbvios, como VAMO22 e CELU13, indicando alguma avidez no mercado por carregos mais interessantes e, também, falta de oferta de novos papéis.

Nosso *view*, entretanto, é extremamente cauteloso. Não queremos ser o “relógio parado” que repete sempre a mesma informação e está exatamente certo em míseros 2 segundos por dia e, por isso, é inútil, mas também não vamos cair na cilada do “*Fear Of Missing Out*”.

Não temos pressa nem pressão.

Saudações,

Marcelo Urbano Dias

Resumo dos Fundos Augme

● PERFORMANCE:

Abaixo, a *performance* dos fundos Augme 45, Augme 45 Advisory, Augme 90, Augme 180, Augme PRO e Augme Institucional. O fundo Augme 180 FIC FIM CP completou seis meses no dia 27/06/2020 e, portanto, podemos divulgar todas as informações do fundo a partir desta carta:

Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo
AUGME 45 FIC FIM CP	%	0,51%	-0,16%	2,71%	124%	dez/2011
	% CDI	238%	-9%	59%	110%	
AUGME 45 ADVISORY FIC FIM CP	%	0,52%	-0,18%	2,70%	3,61%	mai/2019
	% CDI	240%	-10%	59%	73%	
AUGME 90 FIC FIM CP	%	0,60%	0,59%	4,04%	129%	abr/2013
	% CDI	280%	34%	87%	141%	
AUGME 180 FIC FIM CP	%	0,60%	0,38%	n/a	0,44%	dez/2019
	% CDI	280%	22%	n/a	24%	
AUGME PRO FIM CP	%	0,54%	1,61%	4,08%	8,6%	mar/2019
	% CDI	249%	91%	89%	102%	
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,75%	0,80%	4,28%	4,6%	jun/2019
	% CDI	347%	46%	93%	78%	

● INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES:

Fundo	Augme 90 FIC FIM CP	Augme 45 FIC FIM CP	Augme 45 Advisory FIC FIM CP	Augme Institucional FIRF CP	Augme Pro FIM CP	Augme 180 FIM CP
CNPJ	17.012.208/0001-23	14.237.118/0001-42	30.568.495/0001-10	30.568.485/0001-85	30.353.549/0001-20	34.218.678/0001-67
Início do Fundo	01/04/2013	06/12/2011	27/05/2019	21/06/2019	01/03/2019	27/12/2019
Administrador	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
Custódia	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.	Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
Target	CDI + 2 a 3% a.a	110 - 120% do CDI	110 - 120% do CDI	CDI + 1 a 2% a.a	CDI + 2,5 a 4% a.a	CDI + 2 a 3% a.a
Taxa de Administração	1,10% a.a.	0,60 a.a.	0,60 a.a.	1,10% a.a.	1,50% a.a. acrescido de 0,05% sobre parcela investida no exterior	1,10% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)
Aplicação Inicial	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 100.000,00	R\$ 100.000,00	R\$ 5.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 5.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 5.000,00
Aplicação - Cotização	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)	D + 0 (Fechamento)
Resgate	Resgates serão processados no último dia do mês ou no próximo dia útil	A qualquer momento, sem carência	A qualquer momento, sem carência	Resgates serão processados no último dia do mês ou no próximo dia útil	31/03, 30/06, 30/09 e 30/12 ou no primeiro dia útil subsequente	A qualquer momento, sem carência
Resgate - Cotização	D + 89 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 89 dias corridos	D + 180 dias corridos	D + 179 dias corridos
Resgate - Liquidação	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização	D + 1 da cotização
Categoria Ambima	Multimercado Estratégia Específica	Multimercado Estratégia Livre	Multimercado Estratégia Livre	Renda Fixa Alta Duração - Crédito Livre	Multimercado Estratégia Específica	Multimercado Estratégia Específica

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

AUGME 90 FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 29/05/2020: R\$ 451.602.042

(+/-) P&L do fundo: R\$ 3.108.616

(+/-) Cotistas: (R\$ 47.492.763)

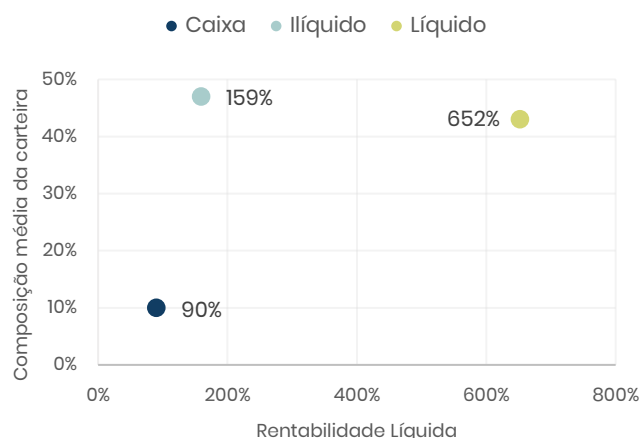
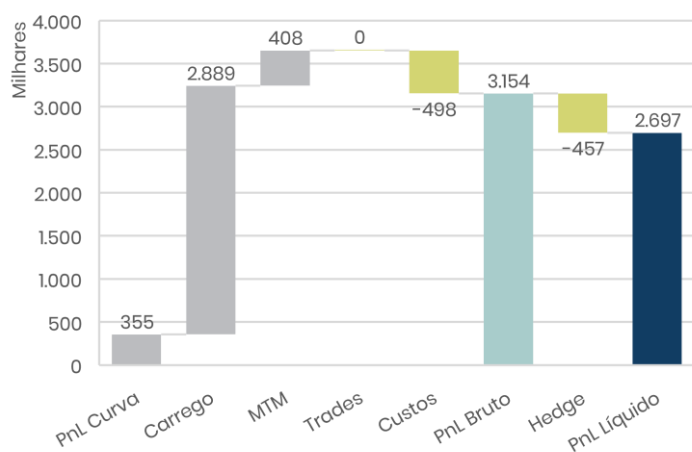
(-) Custos: (R\$ 425.366)

PL – 30/06/2020: R\$ 406.792.528

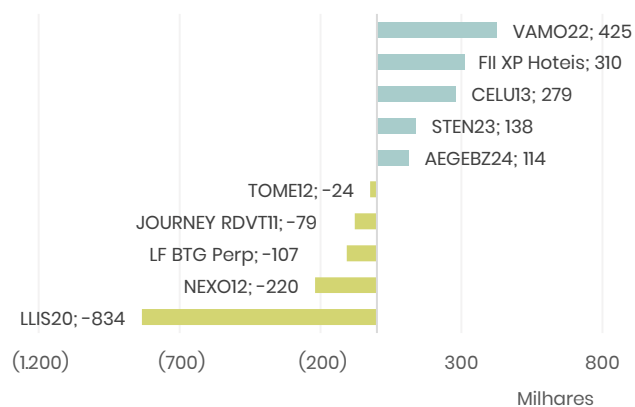
Retorno Histórico ²			
Ativo	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 90	0,60%	0,59%	4,04%
CDI	0,22%	1,76%	4,62%
% do CDI	280%	34%	87%

Retorno Histórico ²			
Augme 90	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,60%	1,09%	0,88%
Sharpe	7,74	-2,16	-0,60
Duration	2,17 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 10.787.980	2,62%	371,7% do CDI
Bond Mercantil	R\$ 9.162.303	2,22%	USD + 102,65%
RJGT11	R\$ 8.948.870	2,17%	255% do CDI
FIDC AGP	R\$ 8.948.712	2,17%	CDI + 3,4%
DC Norte Brasil	R\$ 8.765.197	2,13%	1% a.m.
CRA NUFARM	R\$ 7.352.872	1,78%	CDI + 10,31%
CELU13	R\$ 7.276.600	1,76%	CDI + 5,85%
VAMO22	R\$ 6.917.106	1,68%	CDI + 3,82%
DC Nortes Brasil - TSEA3	R\$ 6.500.345	1,58%	IPCA + 6,2%
AEGE14	R\$ 6.473.841	1,57%	CDI + 4,13%

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

AUGME 180 FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 29/05/2020: R\$ 17.377.916

(+/-) P&L do fundo: R\$ 125.333

(+/-) Cotistas: R\$ 1.021.840

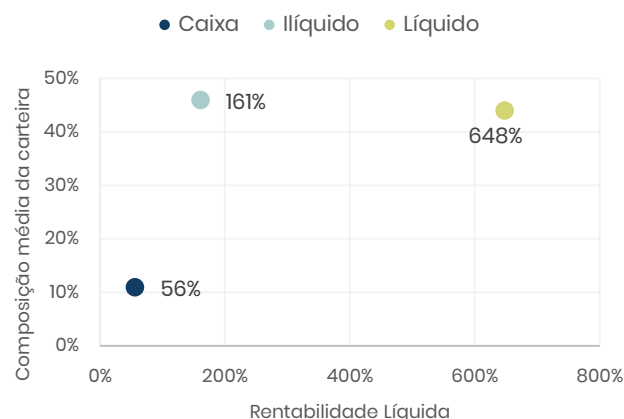
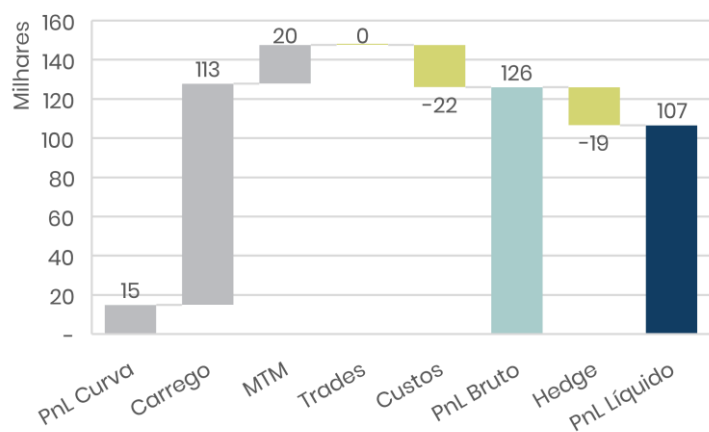
(-) Custos: (R\$ 18.697)

PL – 30/06/2020: R\$ 18.506.392

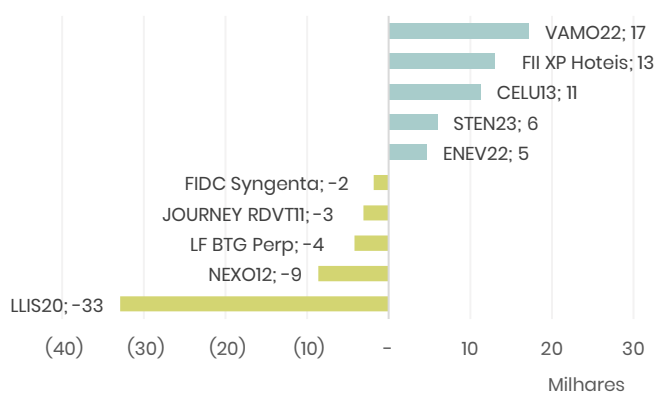
Retorno Histórico ²			
Ativo	Junho/20	Início	Últimos 12 Meses
Augme 180	0,60%	0,44%	n/a
CDI	0,22%	1,79%	n/a
% do CDI	281%	24%	n/a

Retorno Histórico ²			
Augme 180	Junho/20	Início	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,62%	1,13%	n/a
Sharpe	7,59	-2,39	n/a
Duration	2,05 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 439.216	2,35%	371,7% do CDI
RJGTII	R\$ 387.434	2,07%	255% do CDI
Bond Mercantil	R\$ 374.875	2,00%	USD + 102,65%
FIDC AGP	R\$ 373.966	2,00%	CDI + 3,4%
DC Norte Brasil	R\$ 354.366	1,89%	1% a.m.
CRA NUFARM	R\$ 300.842	1,61%	CDI + 10,31%
CELUI3	R\$ 297.722	1,59%	CDI + 5,85%
VAMO22	R\$ 283.013	1,51%	CDI + 3,82%
AEGEI4	R\$ 273.415	1,46%	CDI + 4,13%
CEBD13	R\$ 271.296	1,45%	CDI + 5,75%

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

AUGME 45 FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 29/05/2020: R\$ 35.395.457

(+/-) P&L do fundo: R\$ 201.178

(+/-) Cotistas: R\$ 28.000

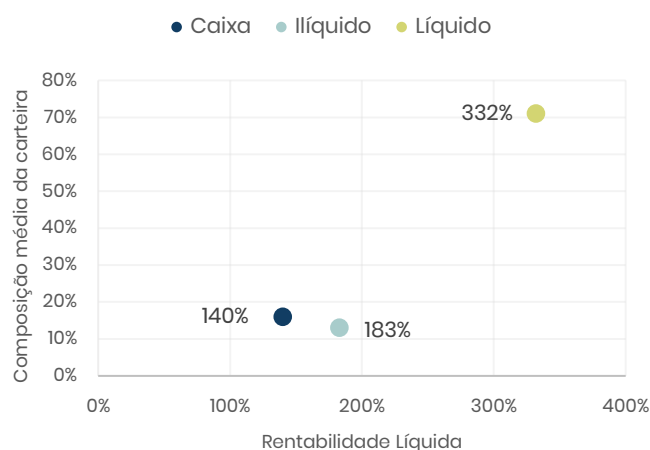
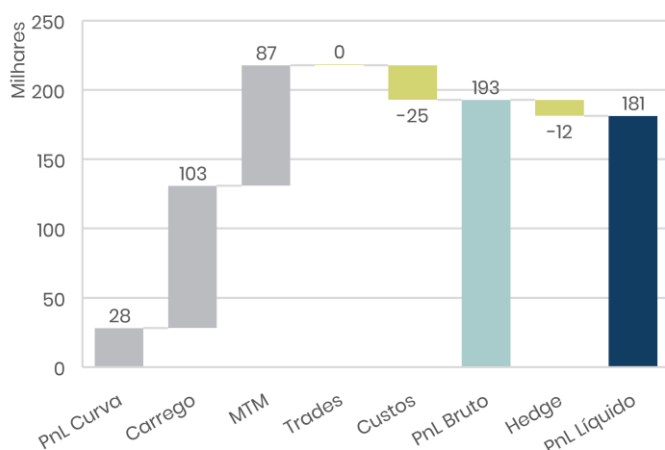
(-) Custos: (R\$ 19.878)

PL – 30/06/2020: R\$ 35.604.758

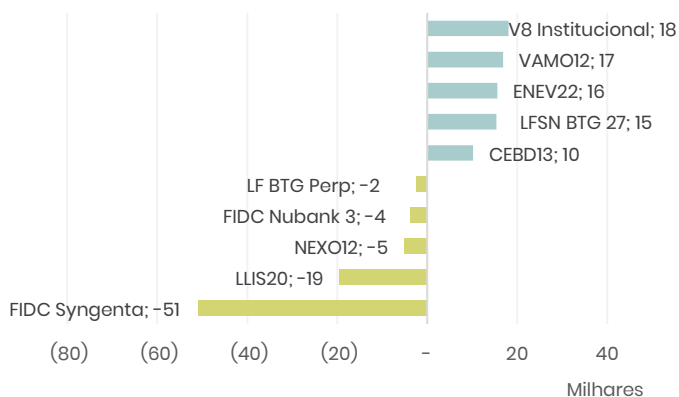
Retorno Histórico ²			
Ativo	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 45	0,51%	-0,16%	2,71%
CDI	0,22%	1,76%	4,62%
% do CDI	238%	-9%	59%

Retorno Histórico ²			
Augme 45	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,50%	1,39%	1,00%
Sharpe	7,21	-2,78	-1,82
Duration	1,83 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RJGT11	R\$ 1.288.254	3,59%	255% do CDI
FIDC Syngenta	R\$ 1.195.459	3,33%	CDI + 1,35%
RDLA12	R\$ 999.728	2,78%	IPCA - 0,4%
FIDC SUPPLIERCARD	R\$ 951.817	2,65%	120% do CDI
LF BANCO C6	R\$ 931.795	2,59%	137,91% do CDI
CEBD13	R\$ 905.070	2,52%	CDI + 5,75%
LF Omni 3 Anos	R\$ 768.153	2,14%	176,08% do CDI
FIDC DRIVER IV	R\$ 766.582	2,13%	106% do CDI
LJDE22	R\$ 736.325	2,05%	157% do CDI
LF BTG	R\$ 657.111	1,83%	121% do CDI

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

AUGME 45 ADVISORY FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 29/05/2020: R\$ 49.500.227

(+/-) P&L do fundo: R\$ 335.743

(+/-) Cotistas: R\$ 15.030.228

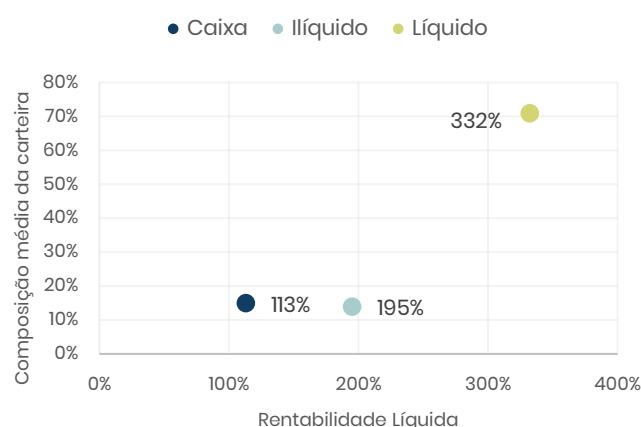
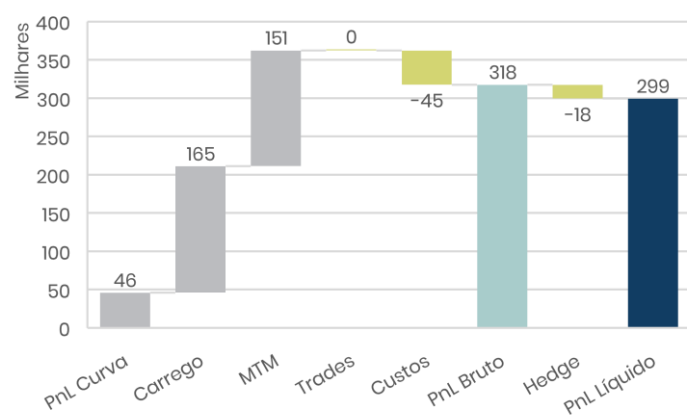
(-) Custos: (R\$ 36.287)

PL – 30/06/2020: R\$ 64.829.913

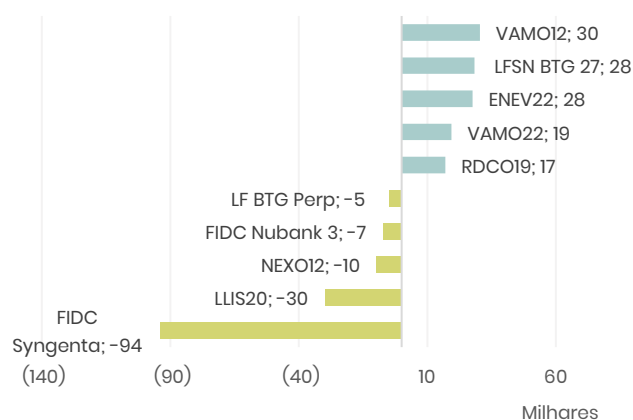
Retorno Histórico ²			
Ativo	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 45 Advisory	0,52%	-0,18%	2,70%
CDI	0,22%	1,76%	4,62%
% do CDI	240%	-10%	59%

Retorno Histórico ²			
Augme 45 Advisory	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,49%	1,41%	1,01%
Sharpe	7,46	-2,78	-1,38
Duration	1,86 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RJGT11	R\$ 2.404.671	3,68%	255% do CDI
FIDC Syngenta	R\$ 2.250.382	3,44%	CDI + 1,35%
RDLA12	R\$ 1.881.930	2,88%	IPCA - 0,4%
FIDC SUPPLIERCARD	R\$ 1.791.741	2,74%	120% do CDI
LF BANCO C6	R\$ 1.754.049	2,68%	137,91% do CDI
CEBD13	R\$ 1.682.392	2,57%	CDI + 5,75%
LF Omni 3 Anos	R\$ 1.446.004	2,21%	176,08% do CDI
FIDC DRIVER IV	R\$ 1.441.693	2,21%	106% do CDI
LJDE22	R\$ 1.386.089	2,12%	157% do CDI
LF BTG	R\$ 1.235.305	1,89%	121% do CDI

AUGME PRO FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 29/05/2020: R\$ 72.514.858

(+/-) P&L do fundo: R\$ 486.444

(+/-) Cotistas: (R\$ 591.626)

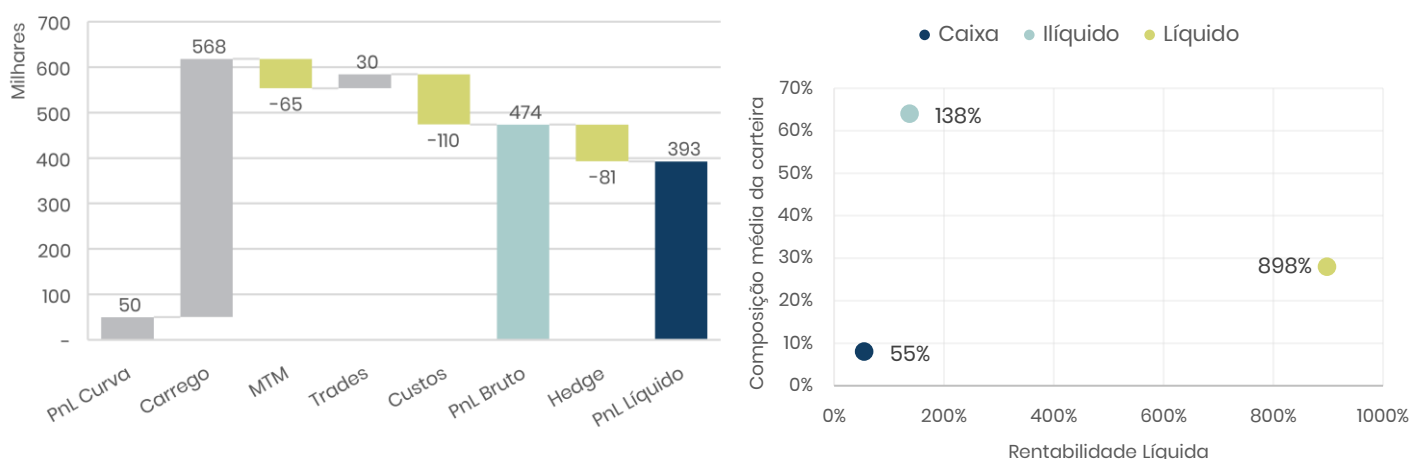
(-) Custos: (R\$ 93.490)

PL – 30/06/2020: R\$ 72.308.994

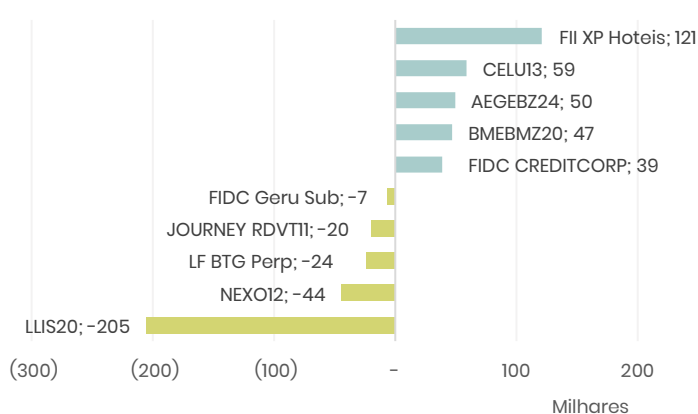
Retorno Histórico ²			
Ativo	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme PRO	0,54%	1,61%	4,08%
CDI	0,22%	1,76%	5,29%
% do CDI	249%	91%	77%

Retorno Histórico ²			
Augme PRO	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,20%	1,26%	1,82%
Sharpe	3,23	-0,23	-0,24
Duration	2 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 4.876.067	6,71%	371,7% do CDI
Bond Mercantil	R\$ 3.425.232	4,71%	USD + 102,65%
DC Norte Brasil	R\$ 2.933.374	4,04%	1% a.m.
DC Norte Brasil - TSEA3	R\$ 2.175.415	2,99%	IPCA + 6,2%
Direitos Creditórios	R\$ 1.888.183	2,60%	20,98%
FIDC Geru Sênior	R\$ 1.838.372	2,53%	CDI + 5,5%
ECELUP21	R\$ 1.655.185	2,28%	USD + 7,11%
CELUI3	R\$ 1.549.508	2,13%	CDI + 5,85%
FIC FIM OVIDEO	R\$ 1.538.055	2,12%	N/A
AGAU11	R\$ 1.536.327	2,11%	CDI + 5,75%

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito - FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

PL – 29/05/2020: R\$ 56.586.363

(+/-) P&L do fundo: R\$ 512.365

(+/-) Cotistas: R\$ 0

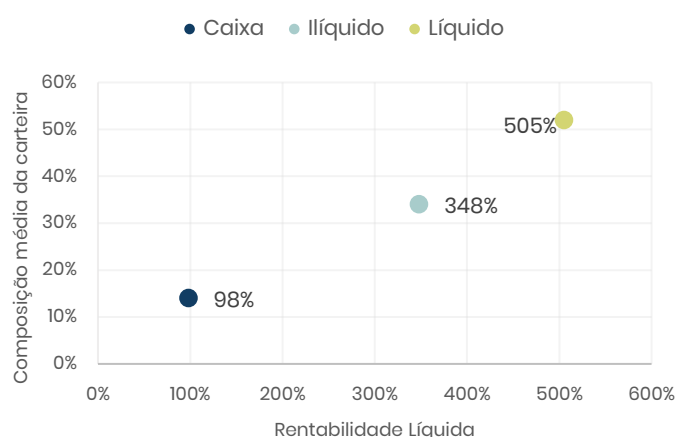
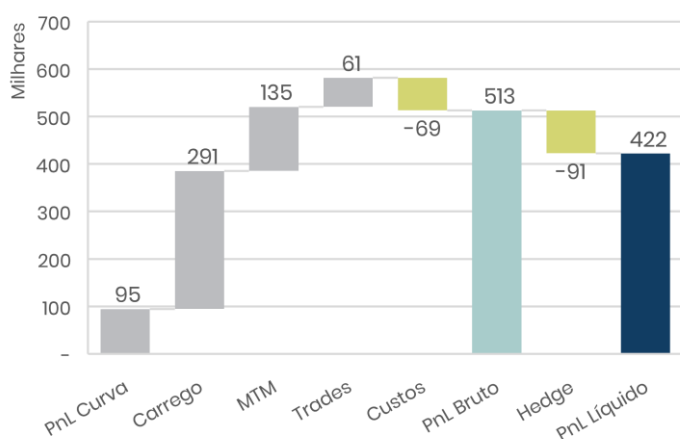
(-) Custos: (R\$ 90.122)

PL – 30/06/2020: R\$ 57.008.607

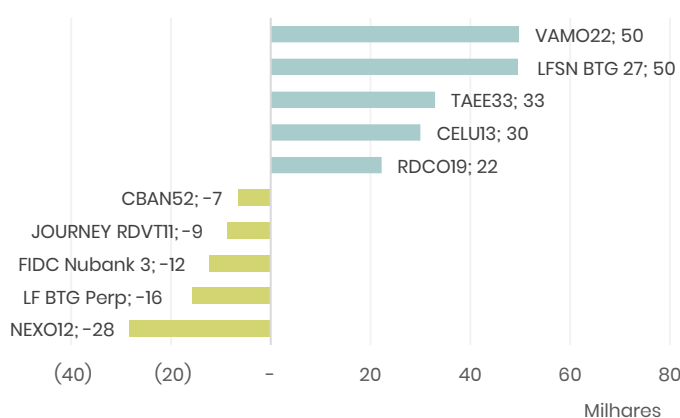
Retorno Histórico²			
Ativo	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme Institucional	0,75%	0,80%	4,28%
CDI	0,22%	1,76%	4,62%
% do CDI	347%	46%	93%

Retorno Histórico²			
Ativo	Junho/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme Institucional			
Volatilidade	0,54%	1,52%	1,10%
Sharpe	1,75	-1,26	-0,24
Duration	2,36 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RILAT1	R\$ 2.357.952	4,22%	234% do CDI
TAE33	R\$ 2.091.818	3,75%	IPCA + 4.6%
DC Norte Brasil	R\$ 1.863.621	3,34%	1% a.m.
CMDT33	R\$ 1.653.904	2,96%	IPCA + 5.2%
FIDC INFINITY DI	R\$ 1.439.711	2,58%	CDI + 2.0%
DC Norte Brasil - TSEA3	R\$ 1.368.981	2,45%	IPCA + 6.2%
STENI3	R\$ 1.264.814	2,26%	IPCA + 5.6%
Encalco Serie 6	R\$ 1.094.349	1,96%	CDI + 7.17%
ELET32	R\$ 1.051.400	1,88%	CDI + 2.76%
AALR12	R\$ 1.028.896	1,84%	CDI + 3.48%

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador ou do gestor do fundo, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de crédito – FGC. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de aplicar seus recursos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial do seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação judicial, regime de administração temporária, falência ou recuperação judicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo.

Disclaimer

Este material foi produzido pela Augme Capital com fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos. A Augme Capital não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou quaisquer outros ativos financeiros. Em caso de interesse, contate um distribuidor contratado. Para maiores detalhes, favor consultar nosso site (<https://www.augme.com.br>).

Apesar do cuidado utilizado no manuseio das informações apresentadas, a Augme Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação prévia.

É recomendada a leitura cuidadosa dos regulamentos dos fundos de investimento pelos investidores ao aplicarem seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. E as aplicações em Fundos de Investimentos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

CONTATO

ri@augme.com.br

11 4550 3295

Rua Campos Bicudo, 98 – 3º Andar – cj. 31

CEP: 04536-010

www.augme.com.br

LinkedIn: **Augme Capital**