

Carta Mensal

Agosto 2020



Introdução

Convicção e Diversificação em portfólios de crédito. Que *trade-off* difícil...

A atividade de gestão de ativos é empolgante. Mesmo depois de muito tempo você descobre que cada dia aprende mais e aprende a tomar decisões cada vez melhores.

Diversificação em crédito é um dos *trade-offs* mais difíceis que existe.

Carteiras muito diversificadas acabam tendo que abdicar da melhor convicção do gestor e, por isso, podem ter um ou outro problema de crédito, que acabam por detrair resultado.

Carteiras com menos ativos permitem ao gestor exercitar o que tem de melhor em termos de convicção, mas é no mínimo arrogante achar que ele e seu time de análise, por melhores que sejam, jamais vão errar. E mesmo que não errem, os eventos de cauda, como a crise de 2008 e pandemia de Covid-19, vão causar revezes em seus portfólios.

A Augme tem prezado pela diversificação obstinada em seus portfólios. Diversificação associada a um excesso de *spread* importante compõem um portfólio que dificilmente vai trazer perdas para os cotistas, mas que quase sempre deixam “dinheiro na mesa”.

Ativos cuja convicção é elevada, desde que bem precificados, não oferecem dificuldade de decisão sobre o tamanho da alocação. A dificuldade que existe é: qual o patamar de diversificação? Até quando “reduzimos o tamanho da alocação” para acomodar um ativo cuja convicção do gestor e do time não é das melhores?

Nos últimos 2 meses, dada a incerteza que temos visto no mundo e no Brasil, colocamos um valor mínimo de alocação. Esse valor mínimo gera um desconforto no gestor e no analista. Se não estivermos convictos de fazer este valor, não iremos mais em frente. Desde então temos negado mais ativos. O resultado que esperamos disso é ter uma carteira com um pouco menos de ativos, ou pouco mais de caixa, porém, de elevada convicção e mais preparada para um eventual desdobramento negativo dessa confusão que o mundo está vivendo.

Mas não vamos dispensar a diversificação. Jamais.

Sobre o mês de Agosto

Mês negativo para bolsa e juros, porém positivo para Crédito. Não apenas o IDA e o IDEX tiveram *performance* positiva, mas os *bonds* brasileiros acompanharam essa tendência.

Descrição	ago/20	YTD	12m
IDA DI (IDADDI)	0,85%	0,40%	1,30%
IDEX-DI	1,18%	3,16%	3,89%
BARCLAYS EM BRAZIL	1,57%	2,09%	5,94%
US CORP HY	0,95%	1,67%	4,71%
IMAB	-1,80%	0,80%	6,64%
IRFM	-0,75%	5,20%	8,70%
IBOVESPA	-3,44%	-14,07%	-1,75%
CDI	0,16%	2,12%	3,86%

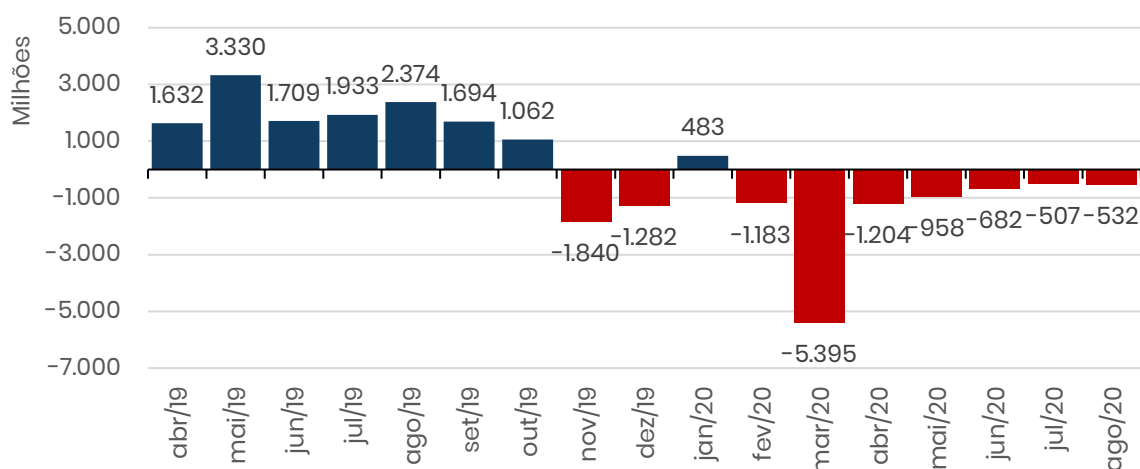
Vemos também que o fechamento dos *spreads* de crédito se manteve, porém em magnitude bem menor que a verificada nos meses anteriores.

	CDI+	CDI%	IPCA+	Infra	Total
# abriu	3,6%	9,8%	13,2%	21,2%	12,0%
# de lado	8,9%	25,0%	41,4%	16,6%	24,4%
# fechou	87,5%	65,2%	45,5%	62,3%	63,6%
Total	168	112	220	151	651

Outro indicador que acompanhamos, a captação líquida dos fundos dedicados a crédito tem se mantido estável. O número abaixo está sendo afetado por um único fundo que teve captação negativa importante.

Se este fundo for retirado da amostra, teríamos captação líquida positiva – o primeiro mês desde setembro/ 2019.

Captação Líquida Mensal



Olhando os números acima e realizando uma análise superficial:

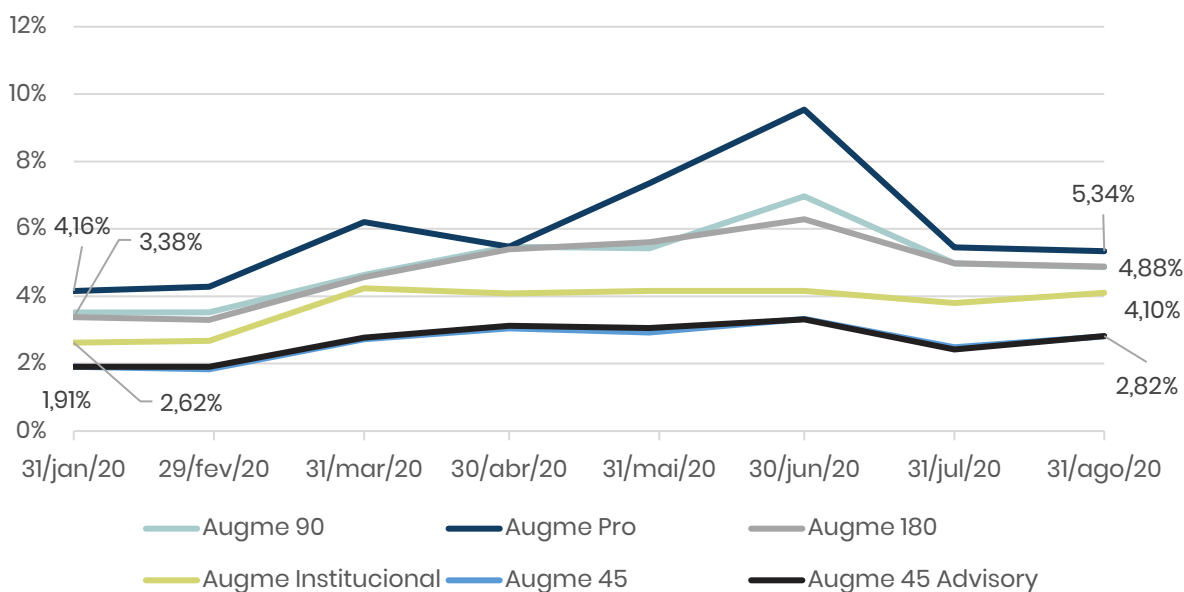
1. Início de ajuste de preço nos ativos mais líquidos, com atenção especial para as taxas de juros futuros;
2. Bancos seguem “encarteirando” a maior parte das novas emissões de debêntures;
3. Captação líquida estável;

Olhando esses três fatores, nos parece que o fechamento dos ativos de dívida se deu mais por fatores técnicos do que por fundamento. Dentro da nossa filosofia, seguimos reduzindo a posição nos ativos cujo *spread* de crédito já se encontra em níveis cujo carregamento não remunera adequadamente nosso cotista.

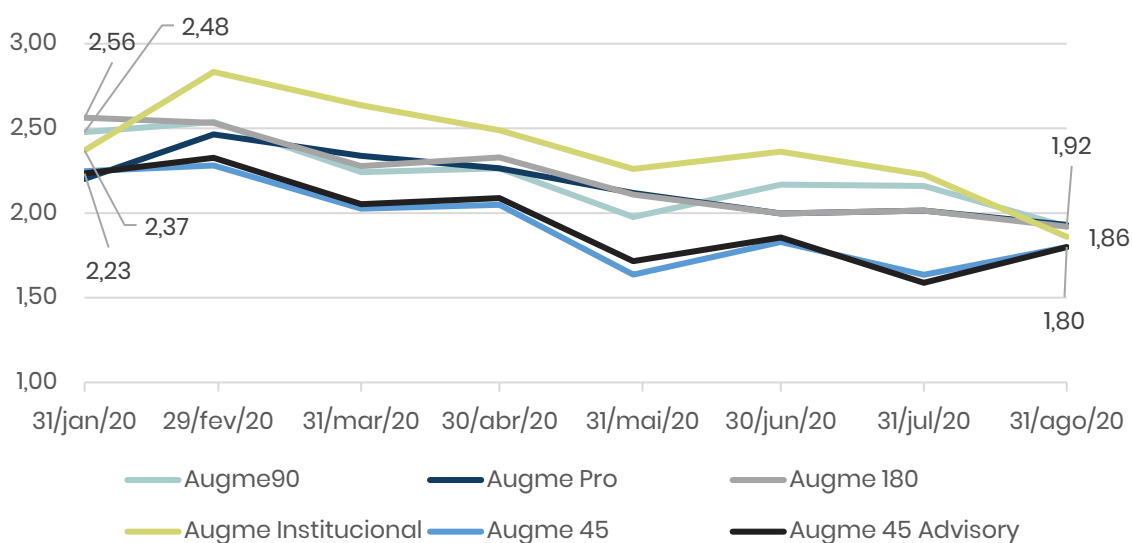
Sem prejuízo disso, temos mantido o carregamento das carteiras em patamares atraentes e seguimos com a *duration* dos portfólios inferior a 2 anos.

Ainda assim nosso “*Trading book*” – 37,8% do portfólio – teve uma performance de 636% do CDI, enquanto nosso *book* de carregamento entregou 398% do CDI. O caixa representa 11% da posição da casa.

Carrego Bruto em CDI+



Duration em Anos



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. Para avaliação do período completo de performance, acesse nosso material técnico, disponível em www.augme.com.br na seção “Nossos fundos”.

Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	Início do fundo
AUGME 45 FIC FIRF CP	%	0,62%	1,33%	3,06%	10,56%	127,20%	dez/2011
	% CDI	385%	63%	79%	102%	112%	
AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP	%	0,58%	1,23%	2,98%	n/a	5,06%	mai/2019
	% CDI	363%	58%	77%	n/a	91%	
AUGME 90 FIC FIM CP	%	0,58%	2,48%	4,53%	15,19%	133,56%	abr/2013
	% CDI	360%	117%	117%	146%	144%	
AUGME 180 FIC FIM CP	%	0,61%	2,18%	n/a	n/a	2,23%	dez/2019
	% CDI	376%	102%	n/a	n/a	104%	
AUGME PRO FIM CP	%	0,42%	3,25%	4,54%	n/a	10,30%	mar/2019
	% CDI	262%	153%	117%	n/a	146%	
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,50%	2,35%	4,79%	n/a	6,15%	jun/2019
	% CDI	312%	111%	123%	n/a	121%	

● INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES:

Fundo	Augme 90 FIC FIM CP	Augme 180 FIC FIM CP	Augme 45 FIC FIRF CP	Augme 45 Advisory FIC FIRF CP	Augme PRO FIM CP	Augme Institucional FIRF CP
CNPJ	17.012.208/0001-23	34.218.678/0001-67	14.237.118/0001-42	30.568.495/0001-10	30.353.549/0001-20	30.568.485/0001-85
Início do Fundo	01/04/2013	27/12/2019	06/12/2011	27/05/2019	01/03/2019	21/06/2019
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	CDI + 2 a 3% a.a	CDI + 0,5% a 1% a.a	CDI + 0,5% a 1% a.a	CDI + 2,5 a 4% a.a	CDI + 1 a 2% a.a
Taxa de Administração	110% a.a.	110% a.a.	0,60% a.a.	0,60% a.a.	150% a.a. acrescido de 0,05% sobre parcela investida no exterior	110% 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\$ 5.000,00	R\$ 100.000,00	R\$ 100.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 5.000,00	R\$ 10.000,00	R\$ 10.000,00
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	A qualquer momento, sem carência	31/03, 30/06, 30/09 e 30/12 ou no primeiro dia útil subsequente	Resgates serão processados no último dia do mês ou no próximo dia útil
Resgate - Cotização	D + 89 dias corridos	D + 179 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 180 dias corridos	D + 89 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 Anbima	Multimercado Estratégia Específica	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Multimercado Estratégia Específica	Crédito Livre

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 – 31/07/2020:¹ **R\$ 421.412.934**

(+/-) P&L do fundo: R\$ 3.217.416

(+/-) Cotistas: R\$ 8.395.694

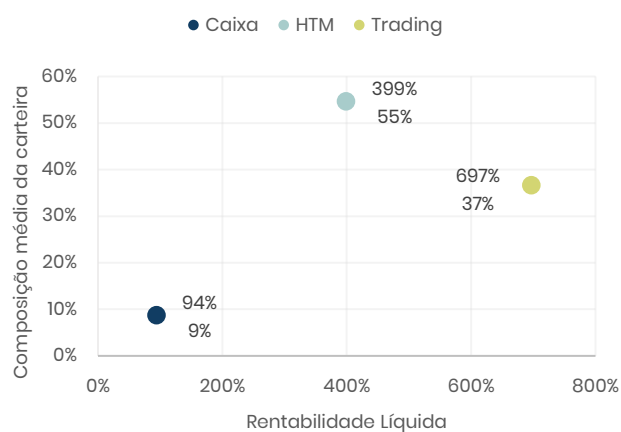
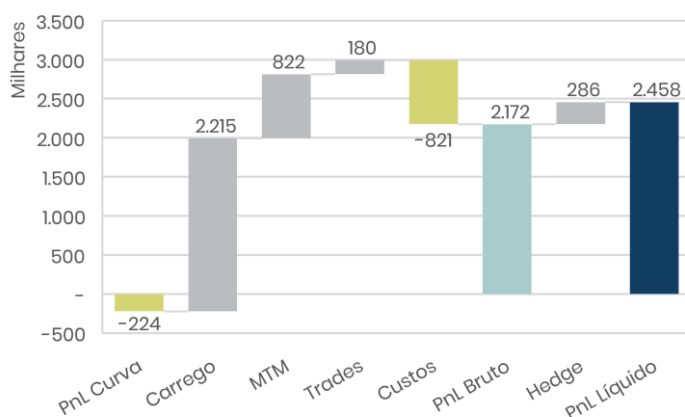
(-) Custos: (R\$ 758.991)

PL – 31/08/2020:¹ **R\$ 432.267.053**

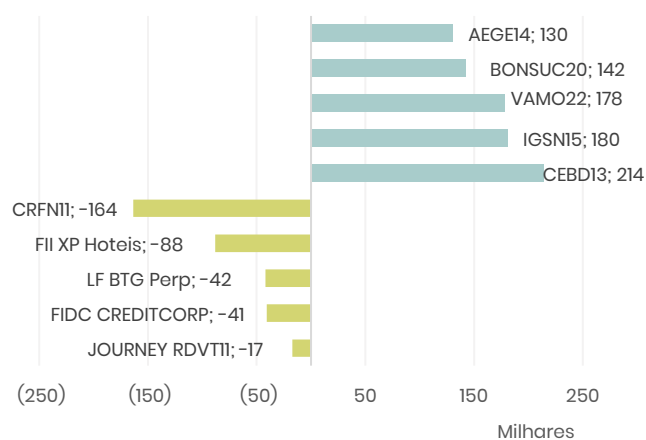
Retorno Histórico²			
Ativo	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 90	0,58%	2,48%	4,53%
CDI	0,16%	2,13%	3,88%
% do CDI	360%	117%	117%
CDI+	0,42%	0,36%	0,64%

Retorno Histórico²			
Augme 90	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,31%	1,01%	0,89%
Sharpe	16,24	0,54	0,72
Duration	1,92		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 10.593.443	2,45%	296% do CDI
DC Norte Brasil	R\$ 9.657.107	2,23%	1,0% a.m.
FIDC AGP	R\$ 9.228.420	2,13%	CDI + 3,40%
RJGTI1	R\$ 9.209.073	2,13%	242,10% do CDI
CELUI3	R\$ 8.334.856	1,93%	CDI + 4,00%
DC Norte Brasil –TSEA3	R\$ 7.184.221	1,66%	IPCA + 6,2%
CRA NUFARM	R\$ 7.152.630	1,65%	CDI + 10,31%
CEBD13	R\$ 6.946.502	1,61%	CDI + 3,76%
FIDC FortBrasil	R\$ 6.753.606	1,56%	CDI + 5,50%
LOG IN	R\$ 6.661.821	1,54%	296,45% 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 180 FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 31/07/2020:¹ R\$ 22.275.191

(+/-) P&L do fundo: R\$ 182.247

(+/-) Cotistas: R\$ 4.161.205

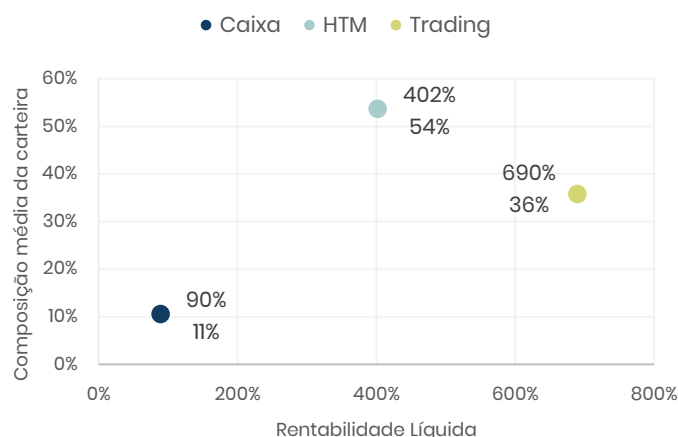
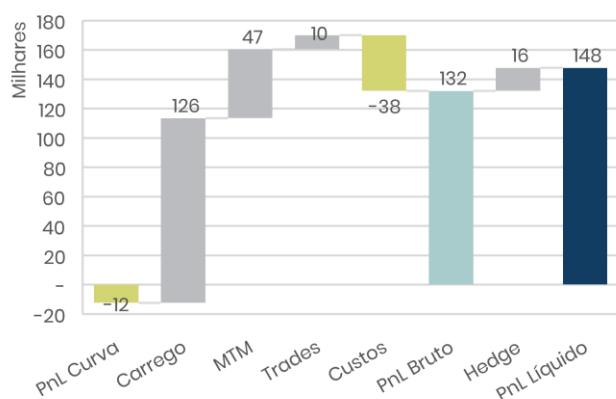
(-) Custos: (R\$ 34.358)

PL – 31/08/2020:¹ R\$ 26.584.285

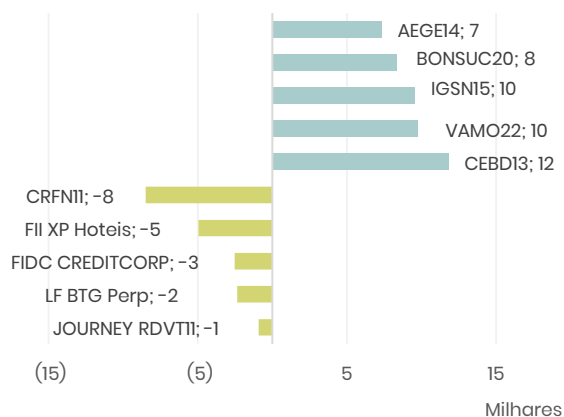
Retorno Histórico ²			
Ativo	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 180	0,61%	2,18%	n/a
CDI	0,16%	2,13%	n/a
% do CDI	376%	102%	n/a
CDI+	0,44%	0,06%	n/a

Retorno Histórico ²			
Augme 180	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,32%	1,04%	n/a
Sharpe	16,50	0,09	n/a
Duration	1,92		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 652.644	2,45%	296% do CDI
DC Norte Brasil	R\$ 597.504	2,25%	1% a.m
FIDC AGP	R\$ 570.990	2,15%	CDI + 3,40%
RJGTII	R\$ 566.331	2,13%	242,10% do CDI
CELUI3	R\$ 512.048	1,93%	CDI + 4,00%
DC Norte Brasil – TSEA3	R\$ 444.502	1,67%	IPCA + 6,2%
CRA NUFARM	R\$ 439.294	1,65%	CDI + 10,31%
CEBD13	R\$ 427.893	1,61%	CDI + 3,76%
FIDC FortBrasil	R\$ 417.863	1,57%	CDI + 5,50%
LOGIN	R\$ 412.180	1,55%	296,45% 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 FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 31/07/2020: R\$ 36.312.205

(+/-) P&L do fundo: R\$ 246.393

(+/-) Cotistas: R\$ 102.000

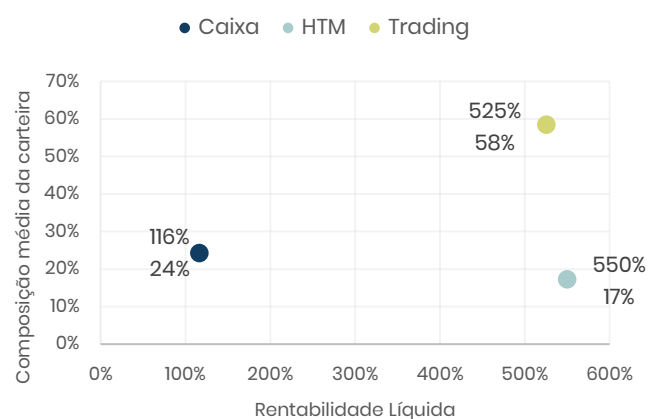
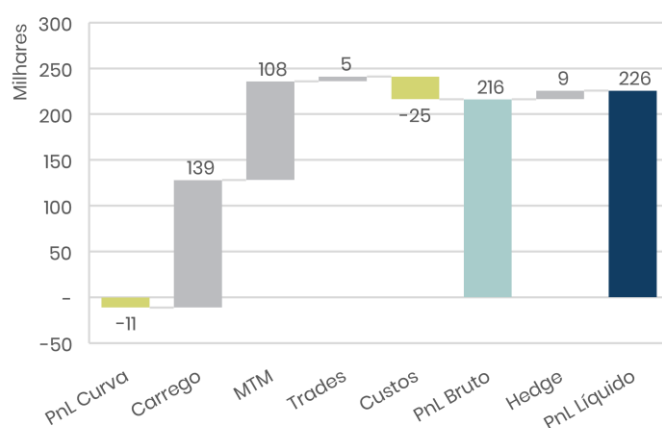
(-) Custos: (R\$ 20.822)

PL – 31/08/2020: R\$ 36.639.775

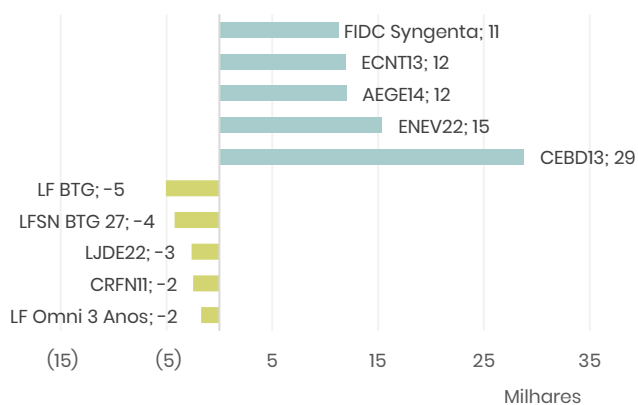
Retorno Histórico ²			
Ativo	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 45	0,62%	1,33%	3,06%
CDI	0,16%	2,13%	3,88%
% do CDI	385%	63%	79%
CDI+	0,46%	-0,77%	-0,77%

Retorno Histórico ²			
Augme 45	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,20%	1,23%	1,01%
Sharpe	27,62	-0,94	-0,76
Duration	1,80		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RJGT11	R\$ 1.151.871	3,14%	242,10% do CDI
FIDC Syngenta	R\$ 1.091.961	2,98%	CDI + 1,35%
LF Nubank Senior	R\$ 962.015	2,63%	130,38% do CDI
CEBD13	R\$ 946.991	2,58%	CDI + 3,76
ELET32	R\$ 881.569	2,41%	CDI + 1,97%
LF BANCO C6	R\$ 850.311	2,32%	142,84% do CDI
CELU13	R\$ 849.080	2,32%	CDI + 4,01%
BSA313	R\$ 825.618	2,25%	CDI + 1,75%
ENEV22	R\$ 821.035	2,24%	CDI + 2,17%
UNIP24	R\$ 733.893	2,00%	CDI + 2,92%

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 – 31/07/2020: R\$ 71.303.073

(+/-) P&L do fundo: R\$ 497.739

(+/-) Cotistas: R\$ 5.087.475

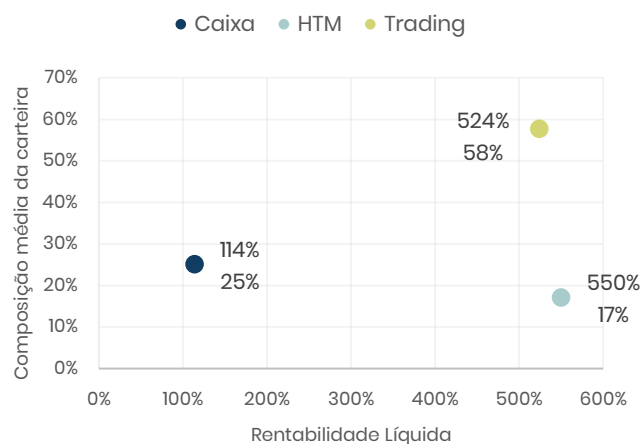
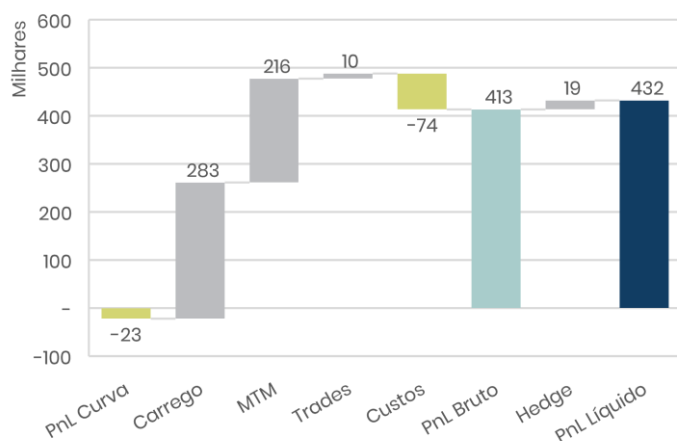
(-) Custos: (R\$ 65.788)

PL – 31/08/2020: R\$ 76.822.498

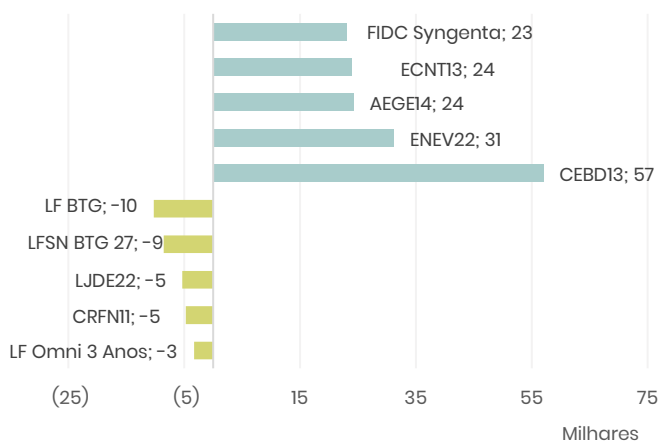
Retorno Histórico ²			
Ativo	Jul/2020	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 45 Advisory	0,82%	0,64%	2,91%
CDI	0,19%	1,96%	4,23%
% do CDI	421%	33%	69%
CDI+	0,62%	-1,29%	-1,25%

Retorno Histórico ²			
Augme 45 Advisory	Jul/2020	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,26%	1,32%	1,32%
Sharpe	26,03	-1,70	-1,23
Duration	1,59 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RJGT11	R\$ 2.424.484	3,15%	242,10% do CDI
FIDC Syngenta	R\$ 2.292.435	2,98%	CDI + 1,35%
LF Nubank Senior	R\$ 2.021.875	2,63%	130,38% do CDI
CEBD13	R\$ 1.991.551	2,59%	CDI + 3,76
ELET32	R\$ 1.850.742	2,41%	CDI + 1,97%
CELUI3	R\$ 1.789.154	2,33%	CDI + 4,01%
LF BANCO C6	R\$ 1.785.121	2,32%	142,84% do CDI
BSA313	R\$ 1.733.280	2,25%	CDI + 1,75%
ENEV22	R\$ 1.724.356	2,24%	CDI + 2,17%
UNIP24	R\$ 1.540.716	2,00%	CDI + 2,92%

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 PRO FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 31/07/2020: R\$ 73.395.088

(+/-) P&L do fundo: R\$ 235.971

(+/-) Cotistas: (R\$ 50.262.727)¹

(-) Custos: (R\$ 77.042)

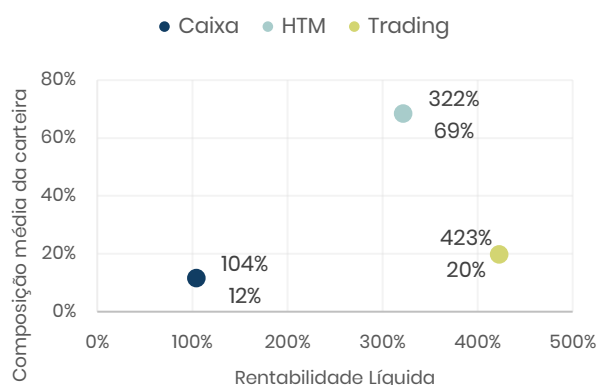
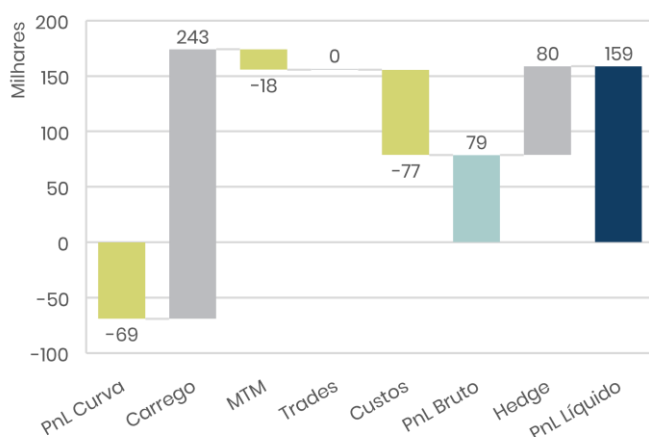
PL – 31/08/2020: R\$ 23.291.289

¹ Conforme determinação da Assembleia realizada em 30/07/2020, o Augme PRO FIM CP teve sua cisão concluída em 13/08/2020.

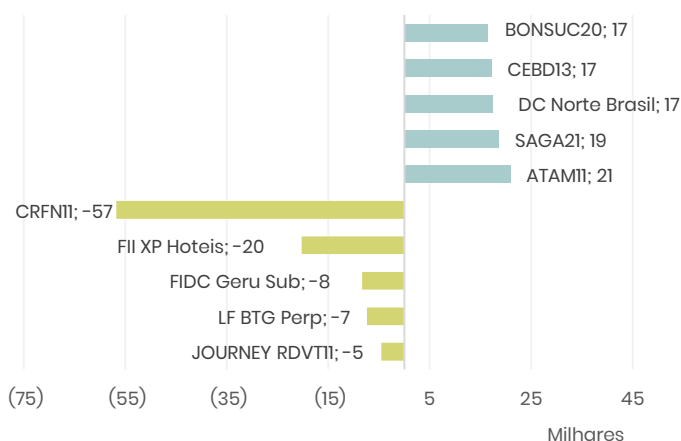
Retorno Histórico ²			
Ativo	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme PRO	0,41%	3,25%	4,53%
CDI	0,16%	2,13%	3,88%
% do CDI	256%	153%	117%
CDI+	0,25%	1,11%	0,65%

Retorno Histórico ²			
Augme PRO	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,39%	1,19%	1,84%
Sharpe	7,67	1,40	0,36
Duration	1,96		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 1.494.507	6,32%	296% do CDI
BONSUC20	R\$ 963.572	4,07%	USD + 5,46%
FIDC FortBrasil	R\$ 814.401	3,44%	CDI + 5,5%
FIDC KWS	R\$ 761.593	3,22%	CDI + 6,5%
DC Norte Brasil	R\$ 750.740	3,17%	1% a.m
CELU13	R\$ 716.478	3,03%	CDI + 4,01%
DC Norte Brasil - TSEA3	R\$ 558.499	2,36%	IPCA + 6,20%
FIDC Geru Sênior	R\$ 551.568	2,33%	CDI + 5,50%
AGAUII	R\$ 544.792	2,30%	CDI + 5,75%
LOG IN	R\$ 517.887	2,19%	296,45% 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 INSTITUCIONAL FIRF CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

PL – 31/07/2020: R\$ 57.593.203

(+/-) P&L do fundo: R\$ 587.271

(+/-) Cotistas: R\$ 5.715.000

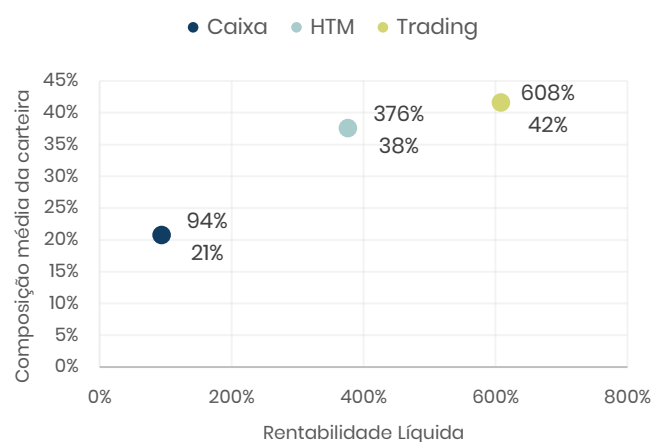
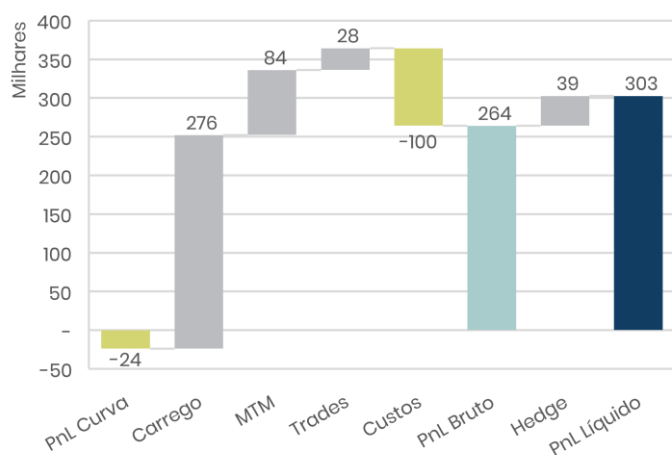
(-) Custos: (R\$ 284.532)

PL – 31/08/2020: R\$ 63.610.943

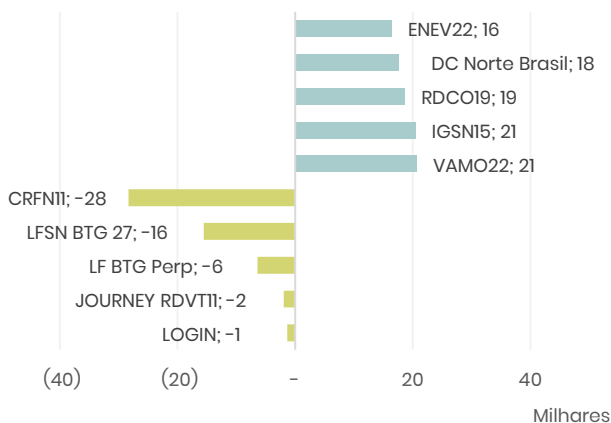
Retorno Histórico ²			
Ativo	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme Institucional	0,50%	2,35%	4,79%
CDI	0,16%	2,13%	3,88%
% do CDI	312%	111%	123%
CDI+	0,34%	0,23%	0,89%

Retorno Histórico ²			
Augme Institucional	Ago/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	0,32%	1,33%	1,11%
Sharpe	12,67	0,27	0,81
Duration	1,86		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RILA11	R\$ 2.389.738	3,76%	251,39% do CDI
DC Norte Brasil	R\$ 2.249.201	3,54%	1% a.m
CMDT33	R\$ 1.745.677	2,74%	IPCA + 3,86%
DC Norte Brasil – TSEA3	R\$ 1.673.250	2,63%	IPCA + 6,20%
Log In	R\$ 1.551.580	2,44%	296,45% do CDI
CELUI3	R\$ 1.327.531	2,09%	CDI + 4,01%
STENI3	R\$ 1.322.319	2,08%	IPCA + 3,19%
FIDC INFINITY DI	R\$ 1.274.793	2,00%	CDI + 2%
TAE33	R\$ 1.226.564	1,93%	IPCA + 2,43%
Encalço Serie 6	R\$ 1.121.217	1,76%	CDI + 6,73%

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**

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.

