

Carta Mensal

Abril 2020



Introdução

O mês de abril foi um mês de recuperação dos ativos de risco no mundo. No Brasil, o mês poderia ter sido melhor, não fosse o pedido de demissão do ministro Sérgio Moro, acompanhado de uma explanação sobre possível interferência do presidente em investigações da PF, agregando uma incerteza a mais em um cenário já repleto delas.

Naturalmente, isso se refletiu também nos ativos de crédito. Apesar da queda da volatilidade destes ativos na última semana, percebemos um certo arrefecimento na intensidade do movimento de fechamento dos *spreads* de crédito dos ativos mais líquidos.

Como medida importante, tivemos a aprovação em segundo turno na Câmara dos Deputados da PEC 10/2020. Essa PEC permite, entre outras coisas, durante o estado de calamidade, que o Bacen compre títulos privados do mercado, *“desde que, no momento da compra, tenham classificação em categoria de risco de crédito no mercado local equivalente a BB- ou superior, conferida por pelo menos 1 (uma) das 3 (três) maiores agências internacionais de classificação de risco, e preço de referência publicado por entidade do mercado financeiro acreditada pelo Banco Central do Brasil.”*

No parágrafo seguinte, o texto diz que *“§ 1º Respeitadas as condições previstas no inciso II do caput deste artigo, será dada preferência à aquisição de títulos emitidos por microempresas e por pequenas e médias empresas.”*

Ainda que a notícia seja boa para a liquidez do mercado de capitais de crédito, eu tenho minhas ressalvas, dado que vai gerar uma artificialidade em um mercado ainda imaturo e de liquidez bastante “disfuncional”. Além disso, tenho convicção de que o mercado de capitais deveria ser o maior guardião das práticas liberais e não deveria ver com bons olhos qualquer tipo de intervenção do Estado.

Também cria algumas dúvidas:

1. Como o Bacen dará preferência a títulos emitidos por pequenas empresas se o *rating* mínimo necessário é de BB-? Impossível. FIDCs poderiam ser um caminho para isso, porém o emissor de uma cota de sênior de FIDC (que pode preencher os requisitos da PEC) é o FIDC e não a empresa. Duvido que alguém no Bacen assumira este risco.
2. Os FIDCs têm ainda o problema da precificação, pois não são, na maior parte dos casos, precificados a mercado: o Bacen aceitará a precificação do administrador?
3. Qual seria a *“entidade do mercado financeiro acreditada pelo Banco Central do Brasil”*. A Anbima? A B3? A B3 acaba de inaugurar seu serviço de preço de debêntures. A Anbima também fornece preço apenas para debêntures. Assim, CRIs, CRAs e FIDCs ficariam “de fora” da elegibilidade.

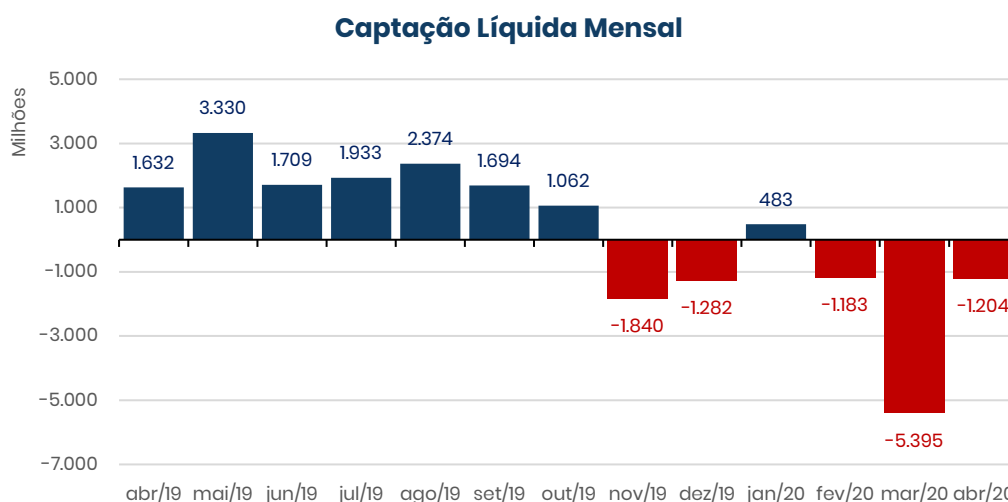
Ou seja: me parece que a prática deverá destoar do que foi a intenção do legislador ao aprovar a PEC, dado que pequenas empresas, indubitavelmente as empresas mais frágeis, dificilmente serão beneficiadas por esses recursos.

Também tenho dúvidas de como essa operação ocorrerá. Por emissor? Por *rating*? Ocorrerão leilões?

Enfim, me parece ser algo que a prudência manda não contar. A correção do mercado, que já está ocorrendo, deve vir por vias normais: equilíbrio entre oferta e demanda de títulos privados. Isso deve ocorrer naturalmente com o amadurecimento do investidor brasileiro, que cada vez mais deverá ter um comportamento racional.

Comportamento do mercado de crédito privado

1. Os ativos mais líquidos experimentaram forte fechamento. O Idex-DI, publicado pela gestora JGP, apresentou retorno do mês de 1.428% do CDI. O IDA-DI, divulgado pela Anbima, já apresentou retorno bem mais modesto – 0,48% no mês – ou 175% do CDI.
2. A captação líquida do “peer group” de fundos que acompanhamos (aprox. R\$ 20 bi de AuM), permaneceu negativa, porém verificamos que a intensidade da queda dos PLs dos fundos reduziu sensivelmente, mas ainda demandam preocupação:



3. Como costumamos mostrar todos os meses, os preços de marcação parecem estar mais sintonizados com o *BID/ASK* das corretoras (fontes: XP Corretora e CM Capital):

	Anbima < ASK	ASK < Anbima < MID	%	MID < Anbima < BID	Anbima > BID	%	Total
Ativos em % CDI	0	35	47%	38	1	53%	74
Ativos em CDI +	2	70	55%	58	2	45%	132
Ativos em IPCA +	0	20	57%	14	1	43%	35
Ativos de Infra	3	81	60%	48	7	40%	139
Total	5	206	56%	158	11	44%	380

4. O *Barclays EM Brazil*, índice de *bonds* brasileiros calculado pelo Barclays, apresentou retorno no mês de abril de 4,67%.

Esses números, associado aos *yields* dos ativos de crédito (em patamares absolutamente interessantes), permitem adicionar alguma dose de otimismo sobre os retornos futuros de crédito privado.

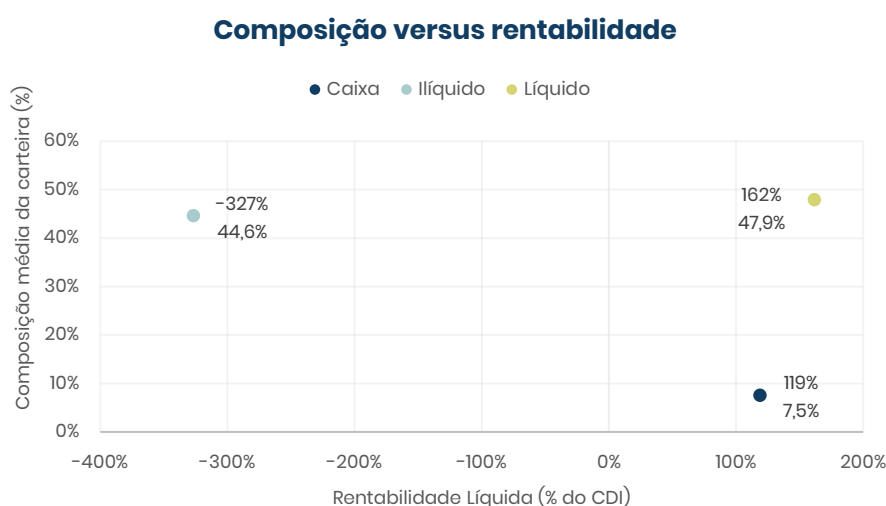
Outro dado importante é que conseguimos acessar alguns *deals* primários de créditos *High Grade*, com taxas entre CDI + 3% a.a. e CDI + 5% a.a. e prazos entre 12 e 30 meses. Acreditamos que voltaremos a ter ofertas primárias, que devem balizar o novo patamar de *spread* de crédito privado no Brasil.

O portfólio Augme

O portfólio Augme de Crédito Privado, não teve o mesmo comportamento que o mercado. Enquanto o nosso portfólio líquido teve retorno de 161% do CDI (a *duration* de nosso portfólio líquido é mais baixa que a dos índices), nosso portfólio ilíquido teve retorno negativo de 326% do CDI. Este “*lag*” é normal, dado que o baixo volume (ou até mesmo ausência) de negócios nesses ativos obrigam o administrador do fundo a tratar os casos de maneira individual, fazendo com que a marcação dos ativos ocorra gradualmente. Ainda que quase a totalidade dessas marcações esteja concluída, alguns ativos ainda estão passando por revisão do nosso administrador, notadamente os CRIs, CRAs e FIDCs. Nossa expectativa é que esse processo seja concluído no mês de maio.

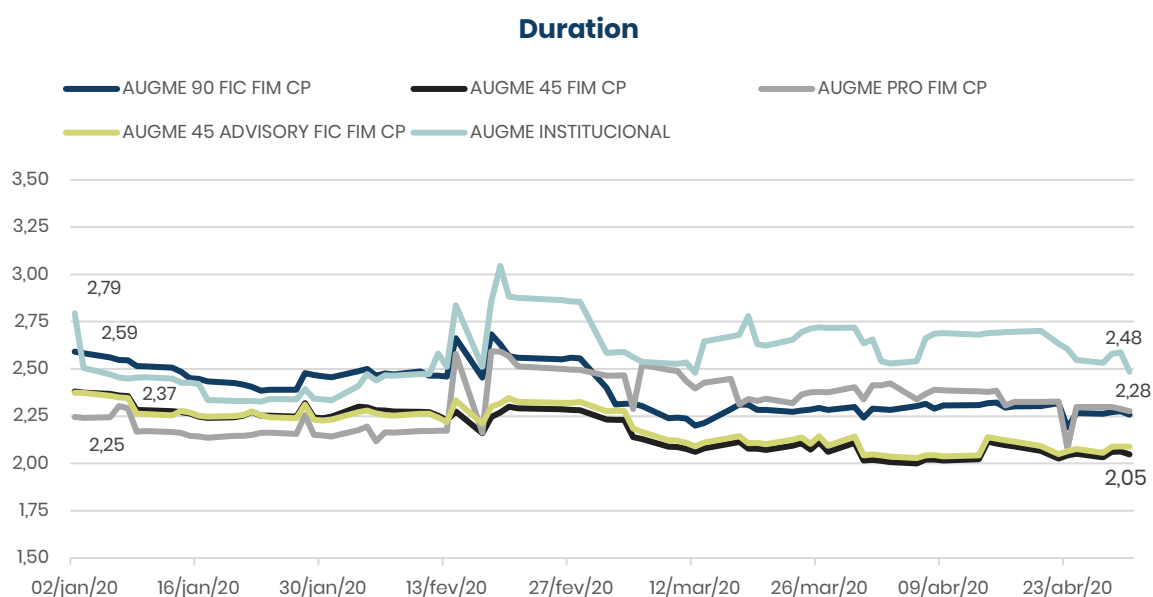
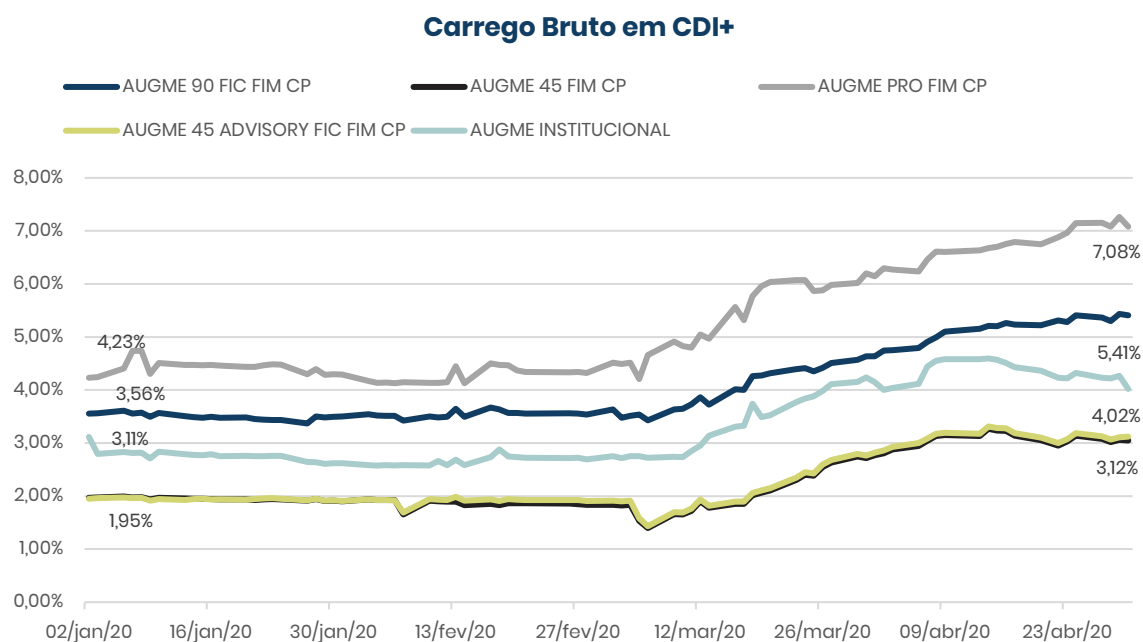
Também tivemos uma forte marcação nas debêntures de Restoque, que estavam, no último dia útil do mês, marcadas abaixo de 70% do par. A Cia foi pega no “contrapé” pelos efeitos da quarentena. O primeiro trimestre é tradicionalmente de forte queima de caixa, devido a confecção da coleção de inverno, ao passo que o segundo trimestre é um mês de vendas muito fortes, em especial por conta do dia das mães. A Cia será obrigada reestruturar suas dívidas, porém, entendemos que, a despeito das dificuldades atuais, possui algumas fortalezas, como **1.** Marcas fortes e tradicionais; **2.** Bons acionistas, que sempre demonstraram comprometimento com a Cia; e **3.** Gestão ágil, que devem recolocar a Restoque no passo normal de retorno à geração de caixa.

Abaixo, gráfico com os retornos de cada um de nossos portfólios (Visão Augme):



Ressaltamos que o retorno elevado de nosso caixa se deve a alocarmos parte do caixa em um fundo exclusivo que adquire operações de venda de termos de ações.

Como sempre mostramos, as carteiras apresentaram forte ganho de carregamento e redução marginal da *duration* (boa parte devido ao próprio aumento do carregamento):



Podemos observar que o forte carregamento das carteiras, além de trazer boas perspectivas de retorno, trazem ótimo *buffer* para eventuais problemas de crédito (lembrando que o portfólio dos fundos é muito diversificado).

Outro destaque foi a carteira de *bonds*, que investimos parte em março e parte em abril, a qual obteve um retorno de 1.340% do CDI. Lembramos que em outubro e novembro de 2019 havíamos vendido quase a totalidade dos *bonds* de nosso portfólio, pois já entendíamos que o carregamento versus a volatilidade e riscos

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.

que não são de crédito (em especial risco país e o *hedge*, que não é perfeito), não compensavam a manutenção deste ativo no portfólio.

Prospectivamente...

Esperamos que nossos mandatos mais alocados em portfólios líquidos (Augme 45, 45 Advisory e Institucional) devem ter performance bastante boa no mês de maio. Os mandatos, mais ilíquidos (Augme 90, 180 e Pro) devem ter retorno positivo, porém ainda sofrerão influência do que falta de marcação nos ativos de crédito. Porém, acho importante ressaltar que:

1. Temos uma boa preocupação com a instabilidade política, que pode aumentar ainda mais a incerteza com os rumos do país (já bastante afetado pela pandemia), podendo afetar bastante o preço dos ativos.
2. Não sabemos ainda qual é o novo patamar de *spread* de crédito que deverá balizar o mercado. Petrobrás, que é um monopólio controlado pelo Governo, está negociando entre 200 e 250 bps de *spread*. Será que é essa a base para um crédito corporativo? Não sabemos. O fato é que, dado o técnico intenso vivido em março, a deterioração de fundamento e a crise política trazem uma conjunção grande de fatores que tornam difícil realizar qualquer precificação correta deste risco.

Saudações,

Marcelo Urbano Dias

Resumo dos Fundos Augme

● PERFORMANCE:

Abaixo, a *performance* dos fundos Augme 45, Augme 45 Advisory, Augme 90, Augme PRO e Augme Institucional. Por possuir menos de 6 meses, ainda não podemos divulgar quaisquer informações de *performance* do fundo Augme 180 FIC FIM CP.

Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo
AUGME 45 FIC FIM CP	%	0,14%	-1,11%	3,14%	122%	dez/2011
	% CDI	50%	-85%	60%	108%	
AUGME 45 ADVISORY FIC FIM CP	%	0,13%	-1,15%	n/a	2,61%	mai/2019
	% CDI	48%	-87%	n/a	55%	
AUGME 90 FIC FIM CP	%	-0,47%	-0,39%	5,58%	127%	abr/2013
	% CDI	-167%	-30%	107%	140%	
AUGME PRO FIM CP	%	-0,19%	0,50%	6,28%	7,4%	mar/2019
	% CDI	-67%	38%	121%	119%	
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,49%	-0,41%	n/a	3,3%	jun/2019
	% CDI	171%	-32%	n/a	77%	

● 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 – 31/03/2020: R\$ 451.929.802

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 1.735.648)

(+/-) Cotistas: R\$ 560.000

(-) Custos: (R\$ 411.301)

PL – 30/04/2020: R\$ 450.342.852

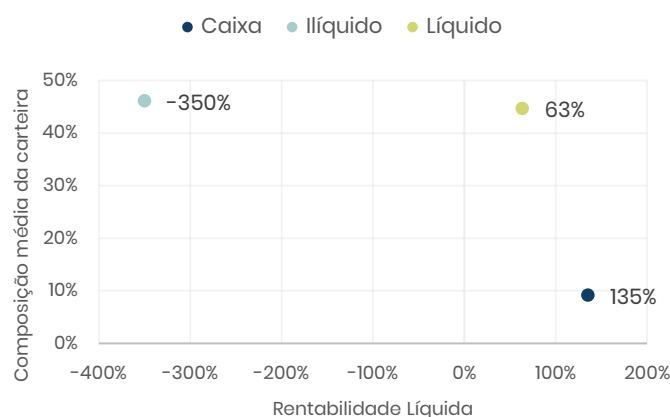
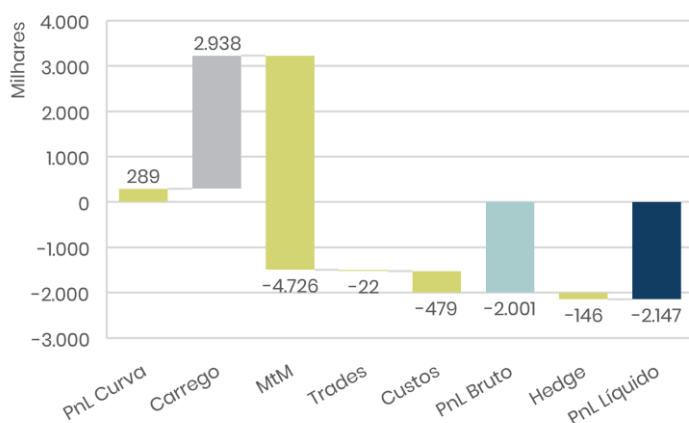
Retorno Histórico*

Ativo	Abr/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 90	-0,47%	-0,39%	5,58%
CDI	0,28%	1,30%	5,20%
% do CDI	-167%	-30%	107%

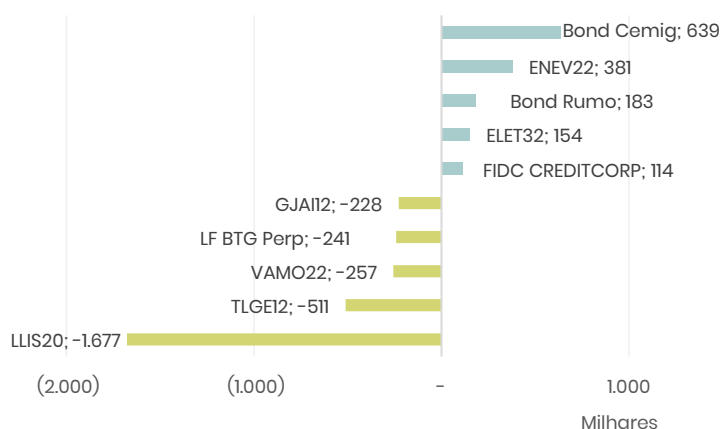
Indicadores de Risco

Augme 90	Abr/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,67%	1,21%	1,19%
Sharpe	-5,74	-4,28	0,22
Duration	2,26 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 15.837.201	3,59%	295% do CDI
FIDC AGP	R\$ 9.217.431	2,09%	CDI + 3.4%
Bond Mercantil	R\$ 9.120.763	2,07%	USD + 32.47%
Bond Cemig	R\$ 8.901.390	2,02%	USD + 8.20%
RJGTII	R\$ 8.707.567	1,97%	202% do CDI
DC Norte Brasil	R\$ 8.257.905	1,87%	1.0% a.m.
CRA NUFARM	R\$ 7.481.171	1,70%	CDI + 10.16%
CELU13	R\$ 7.188.779	1,63%	CDI + 6.29%
MC FIC FIM	R\$ 7.127.063	1,62%	CDI + 3.5%
CEBD13	R\$ 6.849.200	1,55%	CDI + 5.4%

AUGME 45 FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 31/03/2020: R\$ 35.131.121

(+/-) P&L do fundo: R\$ 69.346

(+/-) Cotistas: R\$ 50.000

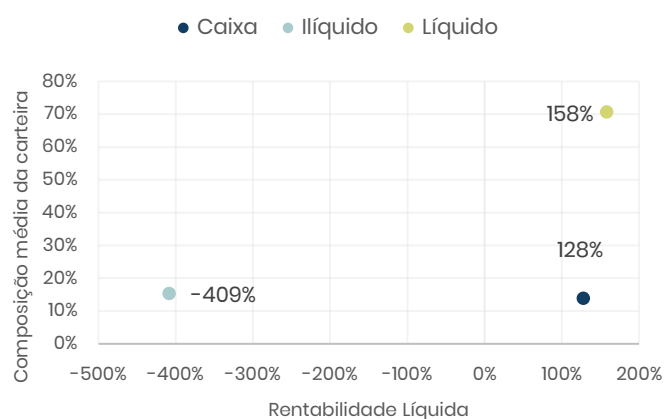
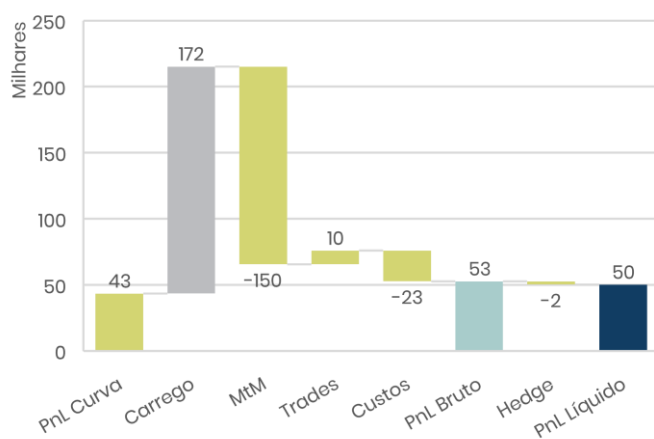
(-) Custos: (R\$ 19.177)

PL – 30/04/2020: R\$ 35.231.290

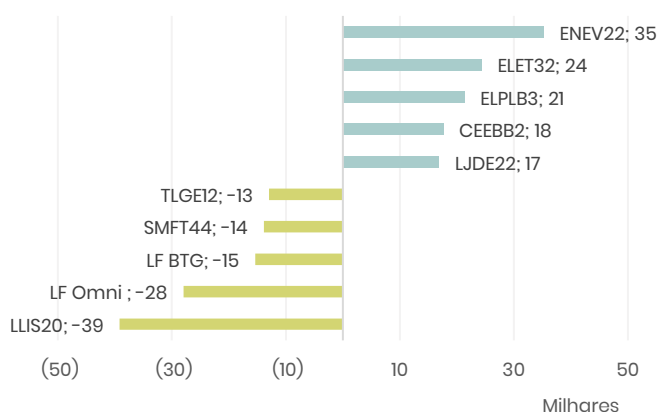
Retorno Histórico ²			
Ativo	Abr/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 45	0,14%	-1,11%	3,14%
CDI	0,28%	1,30%	5,20%
% do CDI	50%	-85%	60%

Indicadores de Risco			
Augme 45	Abr/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	2,14%	1,65%	1,03%
Sharpe	-0,83	-4,47	-1,92
Duration	2,05 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC Syngenta	R\$ 1.067.384	3,20%	CDI + 1.35%
RJGTII	R\$ 1.018.671	3,06%	202% do CDI
RDLA12	R\$ 850.014	2,55%	IPCA + 8.2%
FIDC SUPPLIERCARD	R\$ 813.735	2,44%	120% do CDI
CEBD13	R\$ 799.644	2,40%	CDI + 5.4%
LF BANCO C6	R\$ 792.287	2,38%	138.33% do CDI
ESULA0	R\$ 776.094	2,33%	CDI + 2.95%
FIDC DRIVER IV	R\$ 771.729	2,32%	106% do CDI
LF Omni	R\$ 647.109	1,94%	176.48% do CDI
LJDE22	R\$ 640.948	1,92%	154% do CDI

AUGME 45 ADVISORY FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 31/03/2020: R\$ 51.718.686

(+/-) P&L do fundo: R\$ 97.515

(+/-) Cotistas: (R\$ 366.591)

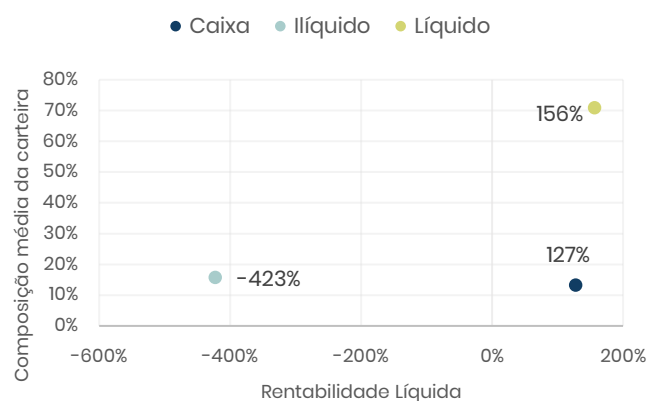
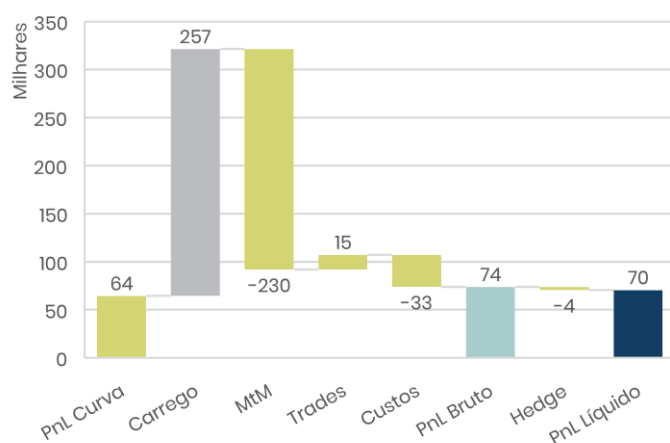
(-) Custos: (R\$ 27.078)

PL – 30/04/2020: R\$ 51.422.532

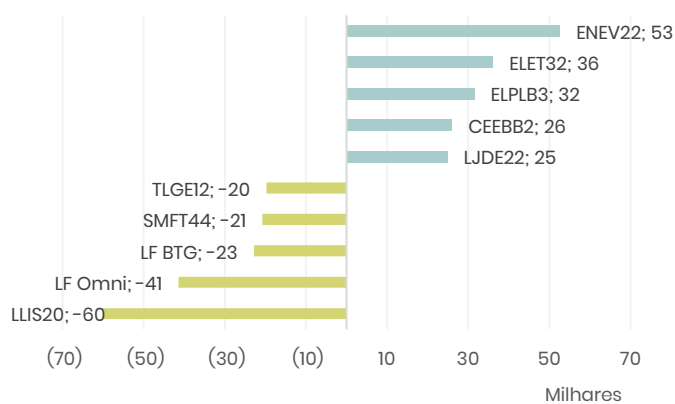
Retorno Histórico ²			
Ativo	Abr/20	Início	Últimos 12 Meses
Augme 45 Advisory	0,13%	2,61%	n/a
CDI	0,28%	4,73%	n/a
% do CDI	48%	55%	n/a

Indicadores de Risco			
Augme 45 Advisory	Abr/20	Início	Últimos 12 Meses
Volatilidade	2,16%	1,07%	n/a
Sharpe	-0,86	-2,04	n/a
Duration	2,09 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC Syngenta	R\$ 1.581.166	3,25%	CDI + 1,35%
RJGT11	R\$ 1.516.597	3,12%	202% do CDI
RDIA12	R\$ 1.259.167	2,59%	IPCA + 8,2%
FIDC SUPPLIERCARD	R\$ 1.205.424	2,48%	120% do CDI
CEBD13	R\$ 1.188.148	2,45%	CDI + 5,4%
LF BANCO C6	R\$ 1.173.653	2,42%	138,33% do CDI
ESULA0	R\$ 1.149.665	2,37%	CDI + 2,95%
FIDC DRIVER IV	R\$ 1.144.330	2,36%	106% do CDI
LF Omni 3 Anos	R\$ 958.594	1,97%	176,48% do CDI
LJDE22	R\$ 949.467	1,95%	154% do CDI

AUGME PRO FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 31/03/2020: R\$ 71.965.650

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 50.919)

(+/-) Cotistas: R\$ 282.715

(-) Custos: (R\$ 87.853)

PL – 31/03/2020: R\$ 72.109.594

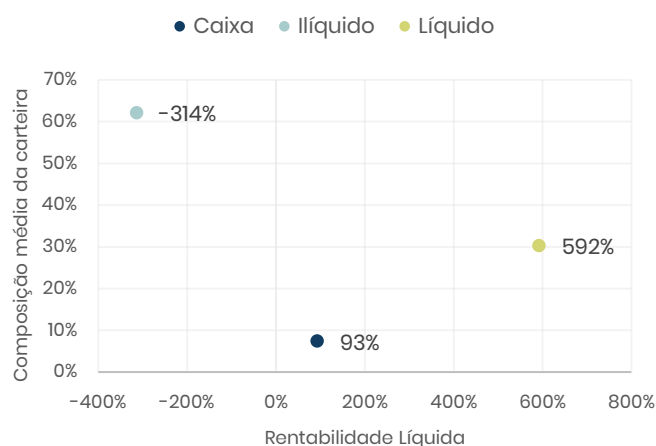
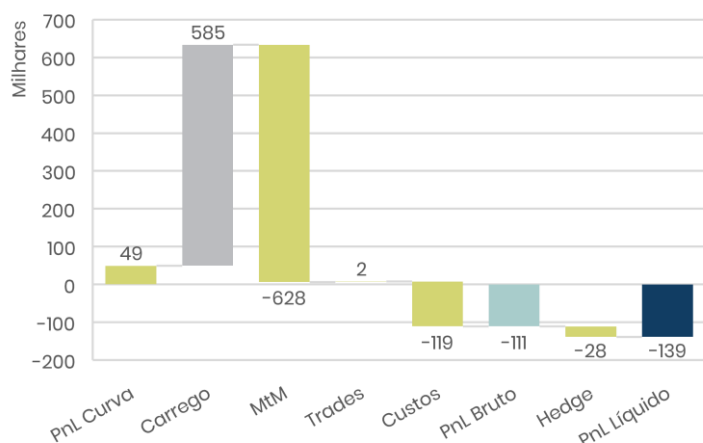
Retorno Histórico²

Ativo	Abr/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme PRO	-0,19%	0,50%	6,28%
CDI	0,28%	1,30%	5,20%
% do CDI	-67%	38%	121%

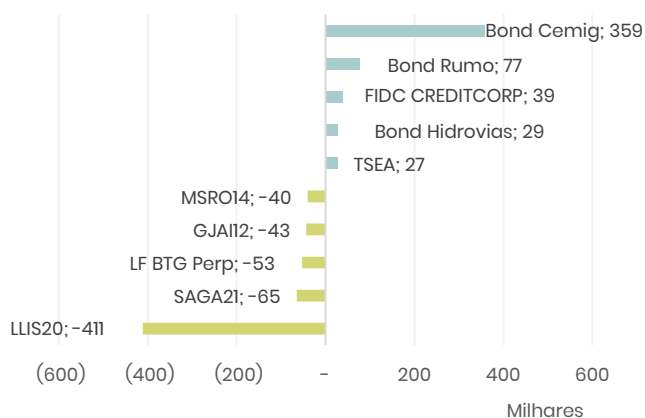
Indicadores de Risco

Augme PRO	Abr/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,66%	1,34%	2,00%
Sharpe	-3,60	-1,81	0,32
Duration	2,28 anos		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 4.813.330	6,66%	282% do CDI
Bond Cemig	R\$ 4.453.401	6,16%	USD + 8.20%
Bond Mercantil	R\$ 3.357.981	4,65%	USD + 32.47%
DC Norte Brasil	R\$ 2.839.937	3,93%	1.0% a.m.
DC Norte Brasil – TSEA3	R\$ 2.046.222	2,83%	IPCA + 6.2%
FIDC Geru Sênior	R\$ 1.638.538	2,27%	CDI + 5.5%
Bond Rumo	R\$ 1.593.033	2,20%	USD + 6.06%
AGAU11	R\$ 1.536.700	2,13%	CDI + 5.75%
CRA Bevap	R\$ 1.521.049	2,10%	CDI + 16.0%
CELU13	R\$ 1.507.586	2,09%	CDI + 6.29%

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 – 31/03/2020: R\$ 48.530.731

(+/-) P&L do fundo: R\$ 343.124

(+/-) Cotistas: R\$ 7.500.000

(-) Custos: (R\$ 53.062)

PL – 30/04/2020: R\$ 56.320.792

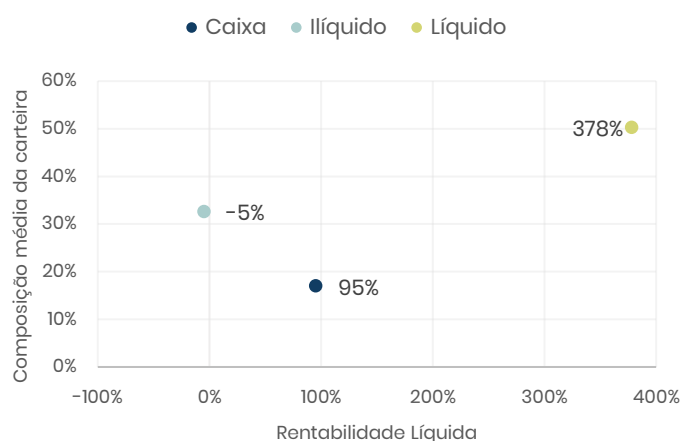
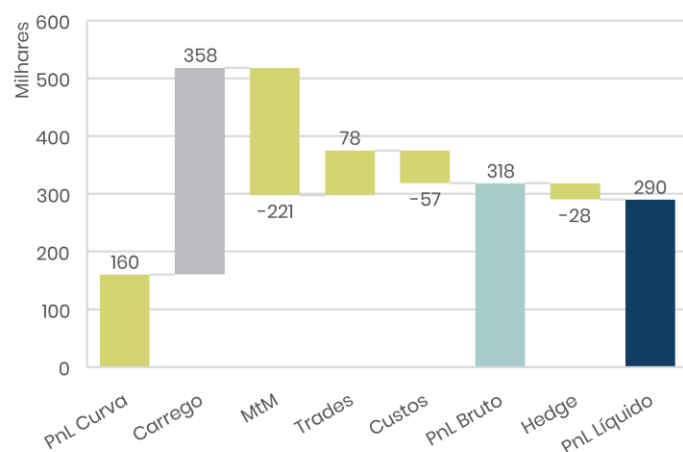
Retorno Histórico²

Ativo	Abr/20	Início	Últimos 12 Meses
Augme Institucional	0,49%	3,29%	n/a
CDI	0,28%	4,27%	n/a
% do CDI	171%	77%	n/a

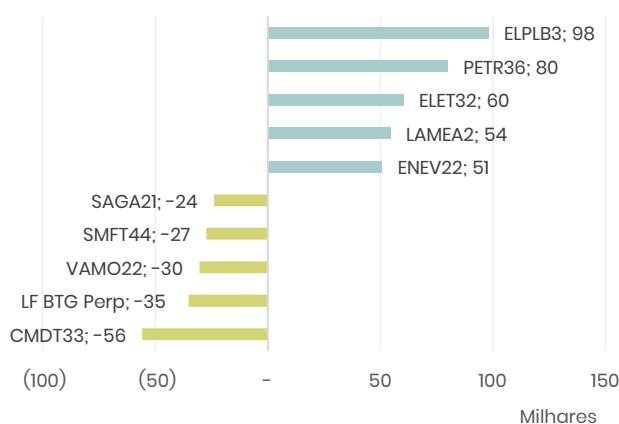
Indicadores de Risco

Augme Institucional	Abr/20	Início	Últimos 12 Meses
Volatilidade	2,40%	1,16%	n/a
Sharpe	1,07	-0,94	n/a
Duration	2,48 anos		

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
RILAI	R\$ 2.353.041	4,18%	200% do CDI
ELPLB3	R\$ 2.041.262	3,62%	155% do CDI
TAE33	R\$ 2.038.568	3,62%	IPCA + 5.1%
PETR36	R\$ 2.007.791	3,56%	142% do CDI
DC Norte Brasil	R\$ 1.883.688	3,34%	1.0% a.m.
CMDT33	R\$ 1.615.061	2,87%	IPCA + 6.0%
FIDC INFINITY DI	R\$ 1.490.840	2,65%	CDI + 2.0%
ELET32	R\$ 1.424.543	2,53%	CDI + 2.75%
DC Norte Brasil - TSEA3	R\$ 1.357.229	2,41%	IPCA + 6.2%
STENI3	R\$ 1.242.607	2,21%	IPCA + 6.9%

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:

PL – 31/03/2020: R\$ 16.838.351

(+/-) Evolução: (R\$ 69.556)

PL – 30/04/2020: R\$ 16.811.416

Importante: Não podemos tecer qualquer comentário sobre a performance do Augme 180 FIC FIM CP, pois o fundo possui menos de 6 meses desde seu início.

● 10 MAIORES POSIÇÕES:

Ativo	Posição	% do PL
FIDC CREDITCORP	R\$ 404.439	2,46%
FIDC AGP	R\$ 398.499	2,42%
DC Norte Brasil	R\$ 356.647	2,17%
RJGTII	R\$ 318.559	1,94%
Bond Mercantil	R\$ 313.443	1,91%
Bond Cemig	R\$ 305.904	1,86%
FIDC BRF MEZ B	R\$ 274.454	1,67%
CEBD13	R\$ 261.757	1,59%
CRA NUFARM	R\$ 257.097	1,56%
DC Norte Brasil – TSEA3	R\$ 256.970	1,56%

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 2050-4384

Rua Campos Bicudo, 98 – 3º Andar – cj. 11

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.

