

Carta Mensal

Novembro/2023



MERCADO

O mês de novembro foi de boa performance nos indicadores que habitualmente acompanhamos, conforme apresentado na Tabela 1 ao lado. Se no mês de outubro o mercado foi surpreendido com dados externos de atividade mais fortes, em novembro estes indicadores perderam força, juntamente com os dados mais recentes de inflação. Com isso, os mercados voltaram a precificar que o ciclo de alta de juros do FED estaria próximo do fim, sendo possível iniciar o ciclo de cortes no primeiro semestre de 2024. Sob esta expectativa, ao longo de novembro as *treasuries* de 10, 20 e 30y apresentaram forte movimento, fechando em torno de 40bps. Os índices *Bloomberg US Corp HY* (+4,53%) e o *Barclays EM Brazil* (+4,39%) também apresentaram ganhos expressivos.

No mercado local, o movimento seguiu a mesma direção, com os juros futuros fechando pouco mais de 100 bps em todos os vértices da curva. As B's também apresentaram fechamento, mas em menor magnitude, oscilando entre 40 e 60 bps nos vértices mais curtos e entre 20 e 30 bps nos mais longos. A inflação implícita também oscilou no período, fechando entre 40 e 50 bps na parte curta da curva e entre 60 e 70 bps na parte mais longa.

Sob este contexto, o IMA-B 5 (+1,8%), IMA-B (+2,62%) e IRF-M (+2,47%) apresentaram boa performance. Os indicadores de crédito que seguimos, IDA-DI (+1,23%) e IDEX-DI (+1,29%) também acompanharam, impulsionados pelo movimento de fechamento de *spread* que temos observado no secundário: na Tabela 2, vemos que 63% dos ativos em CDI + apresentaram fechamento de *spread* e apenas 9% abriram. Para os ativos de Infra, maior parte deles ficou de lado (46%) ou abriu (31%), revertendo tendência observada no mês de outubro.

Seguindo a análise do mercado de crédito, a precificação dos ativos parece coerente, com a maior parte dos papéis com preço Anbima (94%) sendo precificados entre o *Bid* e o *Ask* apresentado pelas corretoras. Breve comentário sobre os ativos de Infra, pois no fechamento de outubro 55% dos papéis estavam com a marcação Anbima abaixo do *Ask*, mas neste mês de novembro a marcação voltou a normalidade, com 86% dos ativos estando entre o *Bid* e o *Ask* das corretoras.

Em termos de fluxo, o net de aplicações e resgates no *peer group* de 134 fundos líquidos de crédito que acompanhamos permanece positivo com *net new money* de +3,48 bilhões em uma amostra de R\$ 217,2 bilhões de PL (+1,6%).

Completando a Tabela 1, novembro foi de forte recuperação para renda variável, com o Ibov entregando 12,54%, acumulando 16,04% no ano.

Descrição	nov/23	YTD	12M
IDA-DI	1,23%	11,62%	12,95%
IDEX-DI	1,29%	9,33%	10,64%
BARCLAYS EM BRAZIL	4,39%	2,81%	4,35%
US CORP HY	4,53%	9,37%	8,69%
IMA-B 5	1,80%	10,51%	11,59%
IMA-B	2,62%	12,95%	13,06%
IRF-M	2,47%	14,81%	16,60%
IBOVESPA	12,54%	16,04%	14,80%
CDI	0,92%	12,04%	13,24%

Tabela 1: Índices de Mercado

	%CDI	CDI+	Infra	IPCA+	Total
% abriu	5%	9%	31%	52%	20%
% de lado	8%	28%	46%	19%	35%
% fechou	86%	63%	22%	29%	45%
Total	37	404	364	31	836

Tabela 2: Abertura e fechamento dos ativos de crédito

30/nov/23	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
% CDI	0	22	0	22
CDI +	2	299	11	312
Infra	1	86	12	99
Total	3	407	23	433

Tabela 3: Taxas Anbima versus Bid e Ask de mercado.

31/out/23	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
% CDI	0	23	0	23
CDI +	1	265	8	274
Infra	54	43	1	98
Total	55	331	9	395

Tabela 4: Aplicações e resgates do peer group de fundos líquidos que acompanhamos nos últimos 21 dias úteis.

Movimento das Aplicações e Resgates (em R\$ bilhões)					
	Aplicações		Resgates		Net
Último dia útil	R\$	1,18	R\$	1,89	-R\$ 0,71
Últimos 5 dias úteis	R\$	6,42	R\$	6,50	-R\$ 0,08
Últimos 21 dias úteis	R\$	25,70	R\$	22,22	R\$ 3,48
Patrimônio Líquido consolidado dos fundos (em R\$ bilhões)					
Último dia útil				R\$	217,19

Tabela 4: Aplicações e resgates do peer group de fundos líquidos que acompanhamos nos últimos 21 dias úteis.

Média Móvel de Aplicação e Resgate de fundos líquidos

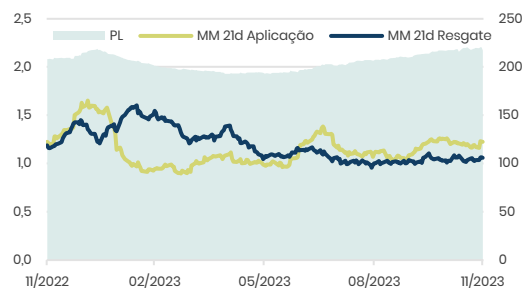


Figura 1: Média móvel 21 DUs de aplicação e resgate (em R\$ bilhões) para um grupo de 134 fundos líquidos de crédito privado que acompanhamos. Vide Tabela acima.

PORTFÓLIO AUGME

Nosso portfólio no mês de novembro apresentou o retorno por *book* conforme a Figura 2 ao lado. Nosso *book* líquido (*Trading Book*) entregou 134% do CDI com uma alocação média de 46% nos portfólios da Augme, desconsiderando fundos exclusivos e mandatos não discricionários. Como destaques positivos deste *book*, tivemos os papéis de Aegea (R\$ 554 mil, AEGPB7), Compass (R\$ 492 mil, PASS12), Eneva (R\$ 429 mil, ENEV38), Aliar (R\$ 382 mil, AALR13) e novamente Ligga Telecom (R\$ 296 mil, CPTM15), cujo *trade* também tinha sido destaque em outubro. Não tivemos destaques negativos para o mês no *book* de *Trading*.

O PnL do *book* para o portfólio foi de R\$ 13,88 milhões, sendo composto majoritariamente pelo carregamento dos ativos (R\$ 12,37 milhões), MtM dos ativos para o mês foi positivo, em linha com a maioria dos ativos apresentando fechamento de spread no período, conforme visto na primeira parte da carta. O *hedge* neutralizou parte do PnL de Curva e Carregamento DAP gerado, com um net de +R\$ 887 mil. Em novembro, não tivemos eventos extraordinários no *Trading Book*.

Nosso *book* ilíquido (*Book HTM*) entregou 59% do CDI no período, correspondendo a 39% de alocação média do portfólio. Os destaques positivos foram o FIDC CREDZ Sênior 8 (R\$ 1,09 milhões), que recuperou parte da marcação realizada em outubro, Vision (R\$ 627 mil, VSITI – vide comentário abaixo), CRI Galleria (R\$ 513 mil), com os trades recentes saíram abaixo da taxa marcada e Axis (R\$ 507 mil, ASI11). Os destaques negativos do *book* foram os papéis de Subway (-R\$ 5,8 mm), que detalhamos no final da carta, FIDC OpenCo (-R\$ 628 mil) e SAV Nexoos (-R\$ 387 mil).

Na atribuição de performance (Figura 4), o *Book HTM* gerou R\$ 7,75 milhões de PnL no mês, com o carregamento do portfólio sendo mais representativo. O portfólio sofreu impacto com a marcação dos ativos de Subway (SRNP11, 21 e 31) e, por conta disso, a lacuna MtM detraiu valor em R\$ 4,14 milhões. O *hedge* neutralizou parte do efeito positivo advindo do PnL de Curva e do Carregamento DAP (net +R\$ 884 mil). Por fim, o HTM Book teve um PnL Extraordinário de +R\$ 562 mil devido à recompra do ativo VSITI (Vision Engenharia). Trata-se de um parque de GD que financiamos e que foi vendido para uma grande distribuidora de energia. Como o ativo foi financiado em 2019 em IPCA e a operação contava com *hedge*, a recompra do papel na curva, acrescido de um prêmio gerou o ganho.

Performance por estratégia

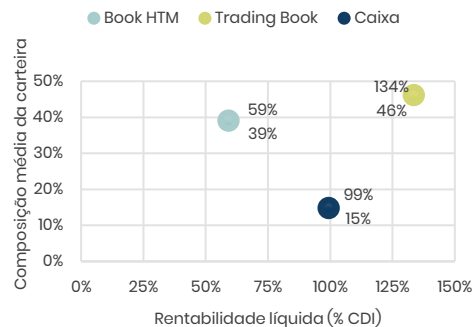


Figura 2: Rentabilidade por estratégia no mês considerando todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

At. Performance Augme - Trading Book

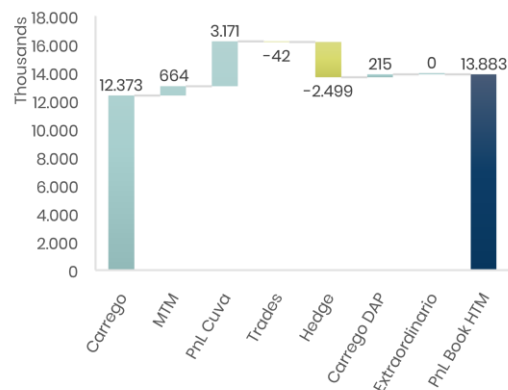


Figura 3: PnL mensal do book líquido (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

At. Performance Augme - HTM Book

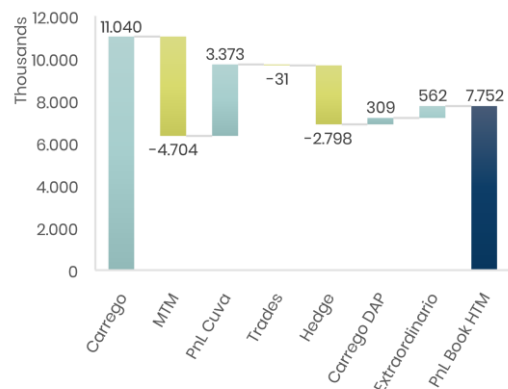


Figura 4: PnL mensal do book HTM (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

Na Figura 5 ao lado, mostramos a evolução do portfólio de ativos, desconsiderando o caixa, e o percentual de repagamento ao longo do ano, desconsiderando *trades* de venda realizados no período. Para novembro, o caixa gerado com amortizações e pagamentos foi de aproximadamente 2,9%, atingindo 39,4% no acumulado do ano, ficando a média mensal em 3,6%.

Os carregos apresentados na Figura 6 oscilam de 2 a 4% do nosso fundo mais líquido (Augme 45) para o nosso mais ilíquido (Augme Pro). Ao longo do ano vislumbramos boas oportunidades de alocação para nosso *book* líquido, inclusive *bonds*, principalmente após os eventos de Americanas, Light e outros. No fechamento de janeiro/23, nosso *book* líquido respondia por 42% do nosso portfólio, atingindo 49% de alocação média entre os meses de junho a setembro. A partir de outubro começamos a oxigenar a carteira no sentido de reduzir ou zerar posições que tivessem atingido determinado nível de *spread* que não justificasse a alocação, utilizando este caixa para alocação em ativos do *book* ilíquido, que na nossa opinião estão com melhor relação risco retorno. Com isso, é provável que para os próximos meses nosso *book* líquido diminua em detrimento do nosso *book* ilíquido, tendo como consequência um aumento no nível de carregos atual.

A *duration* dos portfólios encerrou o mês oscilando entre 1,87 anos e 2,5 anos, apresentando leve aumento no período. Na Figura 8, o índice que usamos para medir a diversificação dos fundos ficou estável ou até mesmo reduziu em alguns casos, indicando maior diversificação do portfólio.

Pipeline

Como já foi mencionado, as carteiras sofreram com alguma queda de carregos devido a 1. o fechamento de *spreads* de ativos mais líquidos e 2. ao aumento do caixa dos fundos destinados a ativos estruturados. O pipeline de ativos ilíquidos está bastante robusto e simétrico. Abaixo, resumo dos ativos que estão sendo trabalhados pelo time de gestão, que devem alocar parte do caixa e substituir alocações em ativos líquidos que, na nossa visão, não têm mais espaço para fechamento de *spread*.

nov/23	Volume (R\$ Milhões)	Nº operações	Spread
Imobiliário	68	4	4% a 6%
Sec Fintechs	45	2	8% a 9%
Special Situations	25	1	6%
High Yield	45	2	4% a 6%
Estruturado Mezanino	20	1	6%
Total	203	10	-

Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

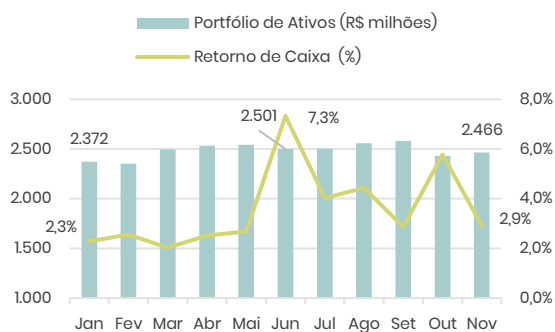


Figura 5: Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

Carrego Bruto em CDI+

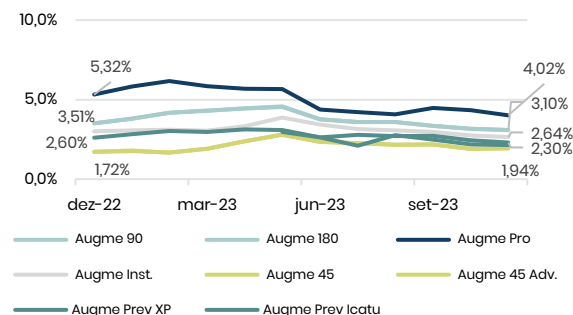


Figura 6: Carrego Bruto dos fundos da Augme em CDI+ % a.a.

Duration em anos

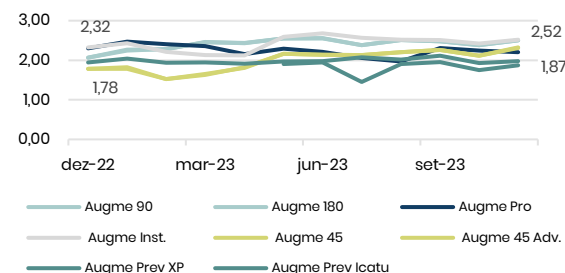


Figura 7: Duration dos fundos da Augme em anos.

Diversificação - Índice HHI

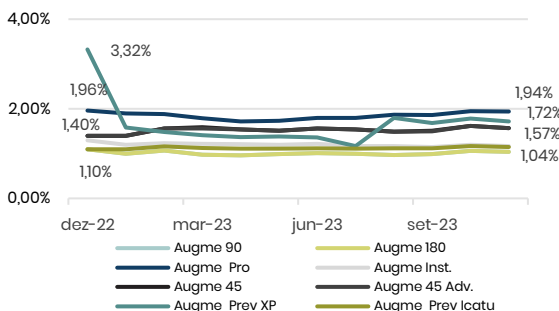


Figura 8: Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) por fundo.

Subway

No que se refere ao case Subway, esta operação possui garantias reais (cessão fiduciária dos recebíveis de royalties e alienação fiduciária das ações da Subway do Brasil). Em um cenário normal, isso deve assegurar um *recovery* razoável para a posição. Mesmo assim, atualmente, a operação já apresenta marcação considerável (SRNP31 (subordinada) – marcada a zero; SRNP21 (mezanino) – a 50%, e SRNP11 (sênior) – a 80%).

Na tabela a seguir, apresentamos a exposição dos ativos em nossos fundos antes e após as novas marcações efetuadas em novembro.

Exposição SUBWAY nos Fundos						
Estratégia	SRNP11		SRNP21		SRNP21	
	31-out	30-nov	31-out	30-nov	31-out	30-nov
AUGME 45/45 Adv	0,09%	0,07%	-	-	-	-
AUGME 90/180	0,52%	0,43%	0,36%	0,19%	0,07%	0,00%
AUGME INST	0,23%	0,18%	0,17%	0,09%	0,03%	0,00%
AUGME PREV	0,30%	0,24%	0,23%	0,12%	0,04%	0,00%
AUGME PREV XP FIE	0,22%	0,18%	0,17%	0,09%	0,03%	0,00%
AUGME PRO	0,30%	0,24%	0,90%	0,46%	0,19%	0,00%

Há, porém, uma série de fatores que devem tornar a solução para o caso relativamente longa, e em alguns casos até mesmo binária, os quais enumeramos abaixo:

- Alinhamento com a proprietária da marca nos EUA na busca de solução consensual;
- Tentativa de outros credores do grupo SouthRock de arrastar a Subway para a Recuperação Judicial (tentativa esta já afastada liminarmente pelo Tribunal de Justiça de São Paulo);
- Busca de novo operador para a marca no Brasil.

Como sempre, estamos acompanhando o caso bem de perto e sempre que possível daremos mais informações sobre o caso.

Equipe Augme

Abaixo, disponibilizamos as principais informações dos fundos Augme 45, Augme 45 Advisory, Augme 90, Augme 180, Augme PRO, Augme Institucional, Augme Prev e Augme Infra. Adicionalmente, a tabela resumo abaixo inclui os retornos do fundo em diferentes horizontes de tempo.

Para maiores informações, acesse nosso material técnico, disponível em www.augme.com.br na seção "Nossos fundos".

Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo
AUGME 45 FIC FIRF CP	%	1,19%	10,81%	12,19%	211,46%	dez/2011
	% CDI	130%	90%	84%	116%	
AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP	%	1,20%	10,88%	12,25%	44,08%	mai/2019
	% CDI	131%	90%	85%	111%	
AUGME 90 FIC FIM CP	%	0,79%	9,21%	10,54%	223,37%	abr/2013
	% CDI	87%	77%	73%	144%	
AUGME 180 FIC FIM CP	%	0,80%	9,19%	10,53%	41,45%	dez/2019
	% CDI	87%	76%	73%	118%	
AUGME PRO FIM CP	%	0,45%	10,61%	11,94%	54,18%	mar/2019
	% CDI	49%	88%	83%	130%	
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,97%	7,72%	9,04%	45,55%	jun/2019
	% CDI	106%	64%	63%	117%	
AUGME PREV FIFE FIM CP (Icatu)	%	0,96%	11,53%	12,92%	36,20%	jan/2021
	% CDI	105%	96%	89%	116%	
AUGME PREV FIE II FIM CP (XP Seguros)	%	1,12%	10,86%		11,17%	dez/2022
	% CDI	122%	90%		90%	
AUGME INFRA FIC FIRF CP	%	1,63%			11,71%	mar/2023
	IMAB-5	-0,31%			5,66%	

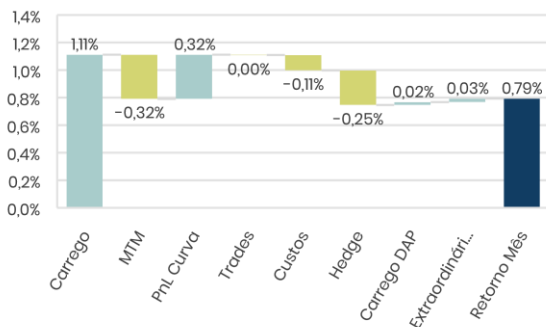
Fundo	Augme 90	Augme 180	Augme 45/Augme 45 Advisory	Augme Prev Icatu / Augme Prev XP Seguros	Augme Pro	Augme Institucional	Augme Infra
CNPJ	17.012.208/0001-23	34.218.676/0001-67	14.237.118/0001-42 ; 30.568.495/0001-10	36.017.195/0001-20 / 35.828.689/0001-21	30.353.549/0001-20	30.568.485/0001-85	49.002.460/0001-48
Tipo	FIM CP	FIM CP	FIRF CP	FIFE FIM CP / FIE II FIM CP	FIM CP	FIRF CP	FIRF CP
Início do Fundo	01/04/2013	27/12/2019	06/12/2011 ; 27/05/2019	29/01/2021	01/03/2019	21/06/2019	02/03/2023
Administrador	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil
Custódia	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil	Santander Caceis Brasil
Target	CDI + 2 a 3% a.a	CDI + 2 a 3% a.a	CDI + 0,5% a 1% a.a	CDI + 1% a 2% a.a	CDI + 2,5 a 4% a.a	CDI + 1 a 2% a.a	IMA-B 5 + 0,5 a.a
Público-Alvo	Qualificado	Qualificado	Qualificado	Profissional	Profissional	Qualificado	Qualificado
Taxa de Administração	1,10% a.a.	1,10% a.a.	0,60% a.a.	0,80% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.	0,75% 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 (Anual)	20% do que exceder 100% do CDI (Semestral)	20% do que exceder 100% do IMA-B 5 (Semestral)
Aplicação Inicial	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 500	R\$ 5.000	R\$ 100.000	R\$ 100.000	R\$ 500
Movimentação Mínima	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 500	R\$ 5.000	R\$ 10.000	R\$ 10.000	R\$ 500
Saldo Mínimo	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 500	R\$ 5.000	R\$ 10.000	R\$ 10.000	R\$ 500
Aplicação - Cotização	D + 0 (Fechamento)	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	A qualquer momento, sem carência
Resgate - Cotização	D + 89 dias corridos	D + 179 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 44 dias úteis	D + 180 dias corridos	D + 89 dias corridos	D + 75 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	D + 1 da cotização
Categoria Anbima	Multimercado Estratégia Específica	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Previdência Multimercado Livre	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Alta Duração - Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre

• Histórico

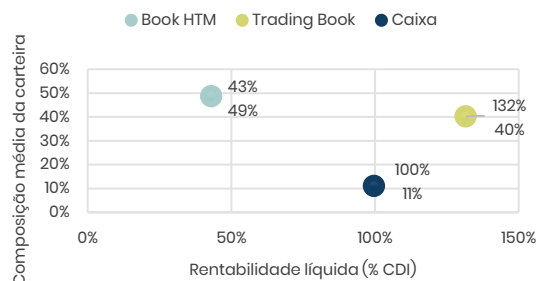
Augme 90	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,79%	9,21%	10,54%	223,37%	11,67%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	154,73%	9,19%
Retorno % do CDI	87%	77%	73%	144%	-
Retorno CDI+	-0,12%	-2,52%	-3,41%	26,95%	2,27%

• Atribuição de Performance

At. Performance Augme 90

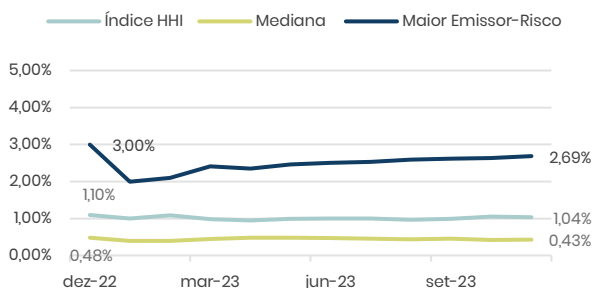


Performance por estratégia

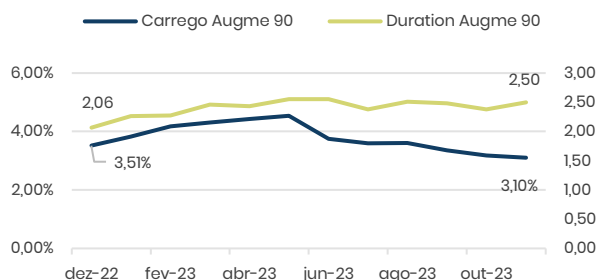


• Diversificação / Carrego e Duration

Augme 90 - Diversificação



Carrego (CDI+) e Duration (anos)

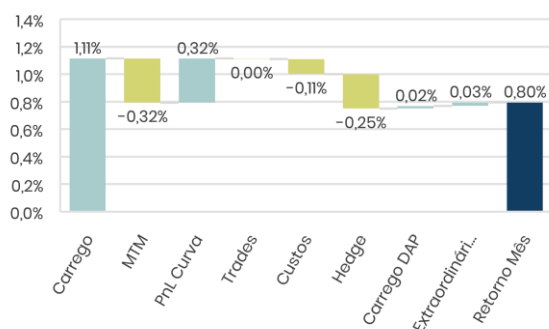


• Histórico

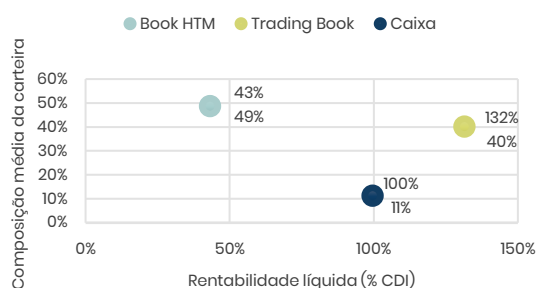
Augme 180	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,80%	9,19%	10,53%	41,45%	9,29%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	35,16%	8,02%
Retorno % do CDI	87%	76%	73%	118%	-
Retorno CDI+	-0,12%	-2,54%	-3,43%	4,65%	1,17%

• Atribuição de Performance

At. Performance Augme 180

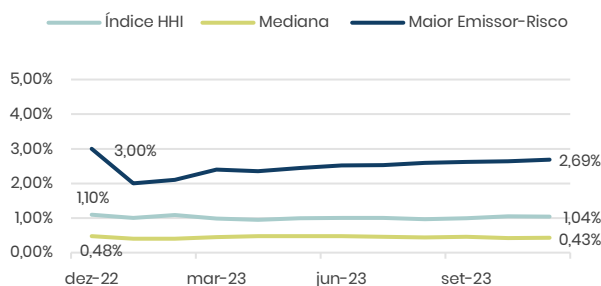


Performance por estratégia

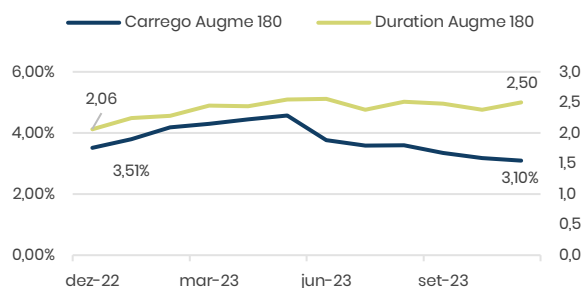


• Diversificação / Carrego e Duration

Augme 180 - Diversificação



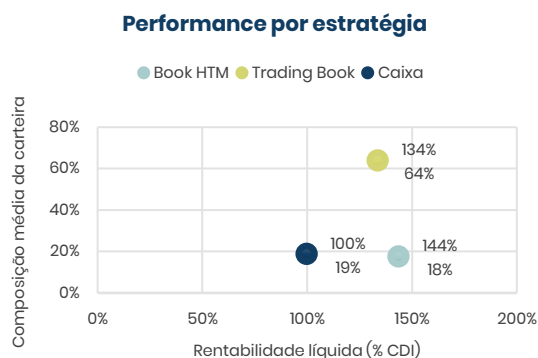
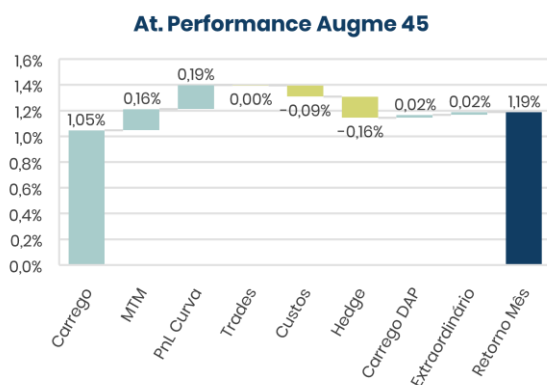
Carrego (CDI+) e Duration (anos)



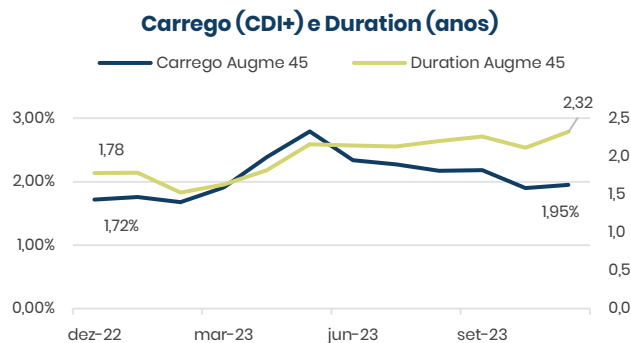
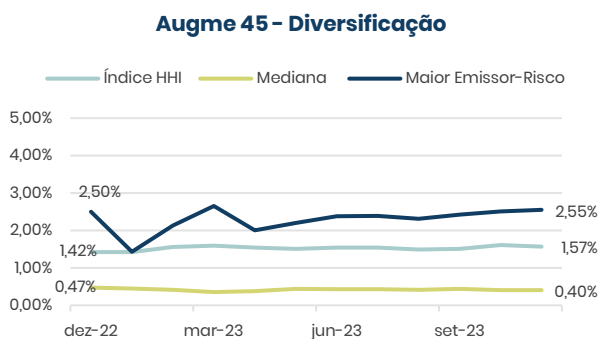
Histórico

Augme 45	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,19%	10,81%	12,19%	211,46%	9,98%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	182,7%	9,1%
Retorno % do CDI	130%	90%	84%	116%	-
Retorno CDI+	0,27%	-1,09%	-1,98%	10,16%	0,81%

Atribuição de Performance



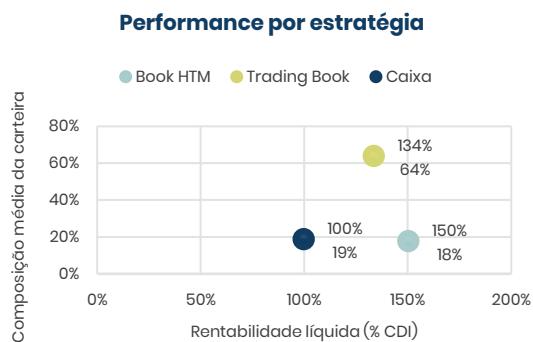
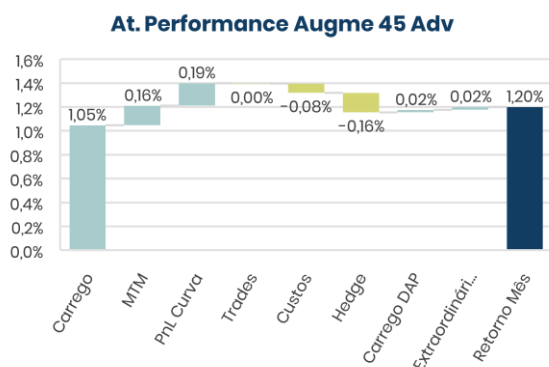
Diversificação / Carregio e Duration



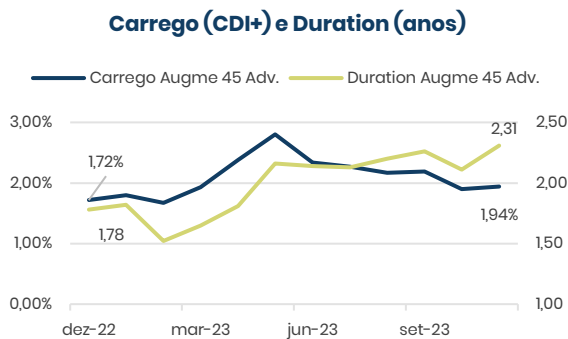
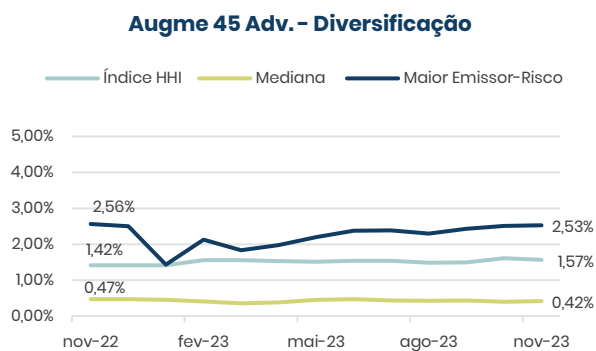
• *Histórico*

Augme 45 Adv.	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,20%	10,88%	12,25%	44,08%	8,45%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	39,69%	7,70%
Retorno % do CDI	131%	90%	85%	111%	-
Retorno CDI+	0,28%	-1,04%	-1,92%	3,14%	0,69%

• *Atribuição de Performance*



• *Diversificação / Carrego e Duration*

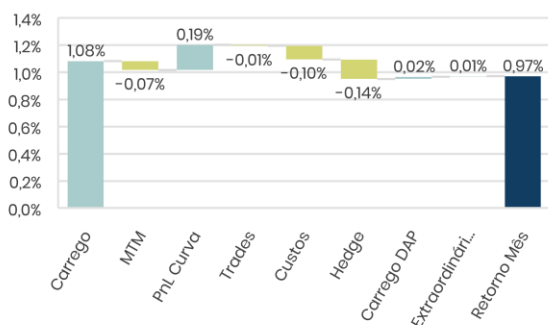


• **Histórico**

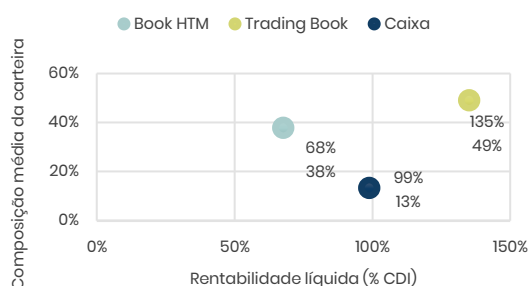
Augme Institucional	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,97%	7,72%	9,04%	45,55%	8,84%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	39,07%	7,72%
Retorno % do CDI	106%	64%	63%	117%	-
Retorno CDI+	0,06%	-3,85%	-4,73%	4,66%	1,03%

• **Atribuição de Performance**

At. Performance Augme Inst.

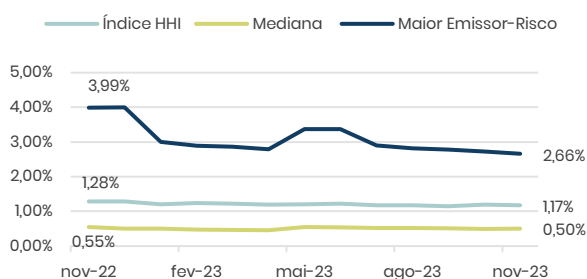


Performance por estratégia

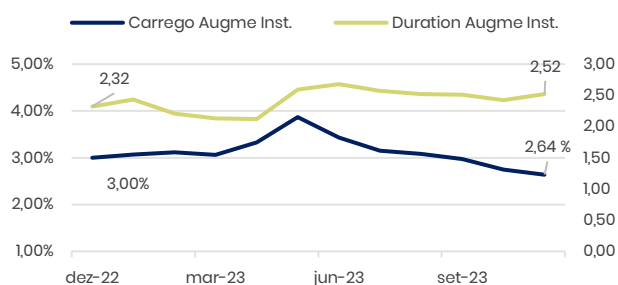


• **Diversificação / Carrego e Duration**

Augme Inst. - Diversificação



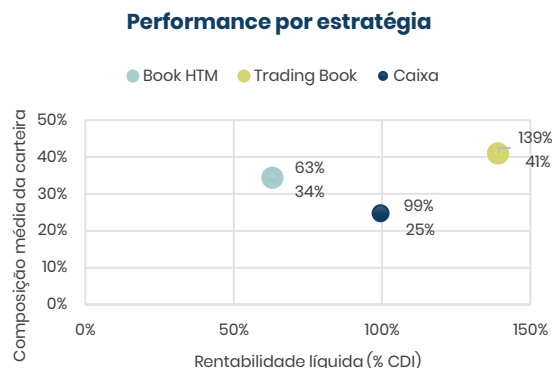
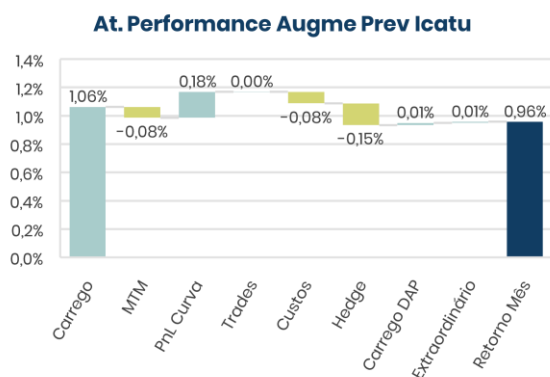
Carrego (CDI+) e Duration (anos)



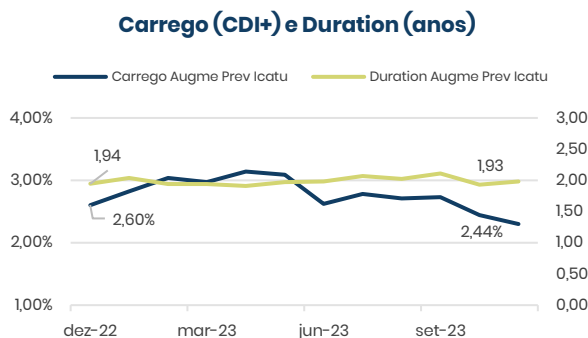
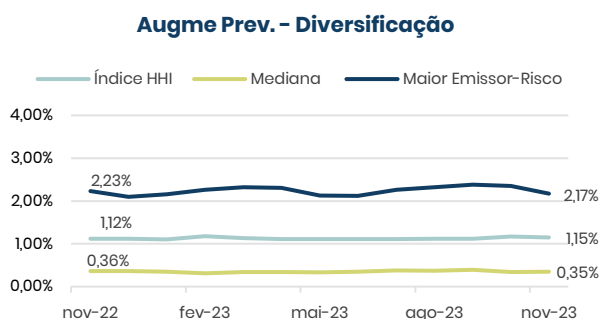
• Histórico

Augme Prev Icatu	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,96%	11,53%	12,92%	36,20%	11,57%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	31,29%	10,13%
Retorno % do CDI	105%	96%	89%	115,69%	-
Retorno CDI+	0,04%	-0,46%	-1,34%	3,74%	1,31%

• Atribuição de Performance



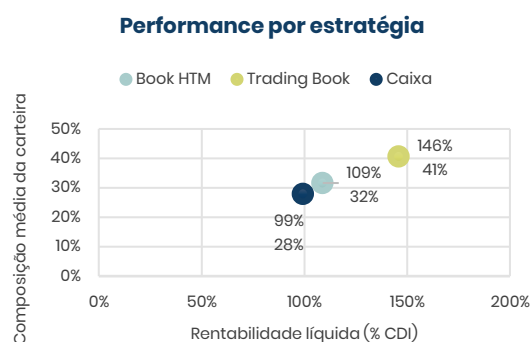
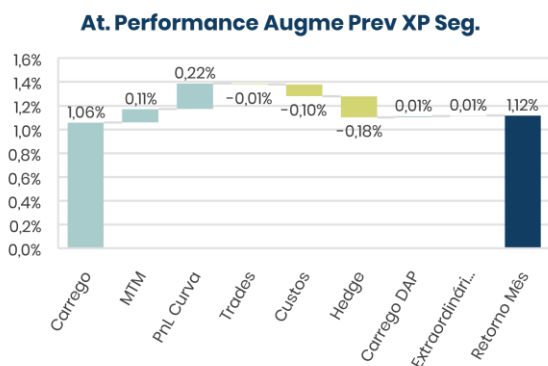
• Diversificação / Carrego e Duration



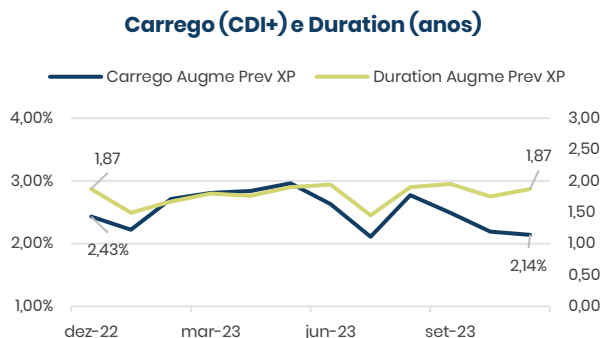
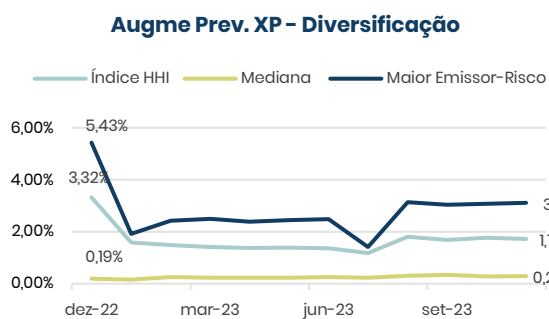
• Histórico

Augme Prev XP Seguros	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,12%	10,86%		11,17%	11,98%
CDI	0,92%	12,04%		12,44%	13,33%
Retorno % do CDI	122%	90%		89,85%	-
Retorno CDI+	0,20%	-1,05%		-1,12%	-1,20%

• Atribuição de Performance



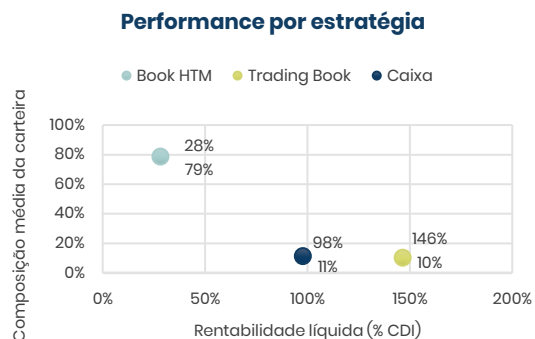
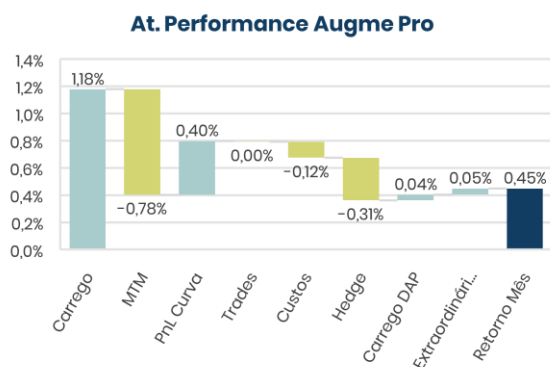
• Diversificação / Carrego e Duration



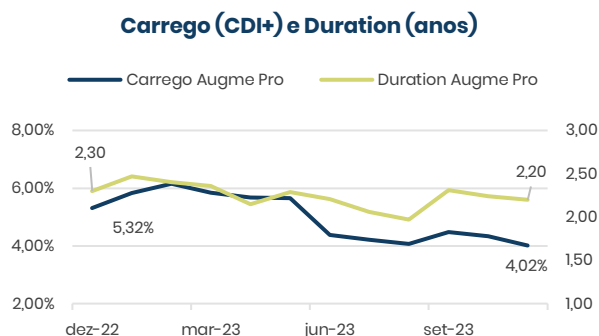
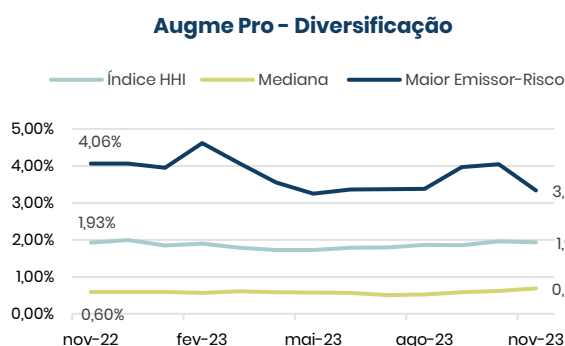
• Histórico

Augme Pro	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,45%	10,61%	11,94%	54,18%	9,58%
CDI	0,92%	12,04%	14,45%	41,66%	7,64%
Retorno % do CDI	49%	88%	83%	130%	-
Retorno CDI+	-0,46%	-1,27%	-2,20%	8,83%	1,81%

• Atribuição de Performance



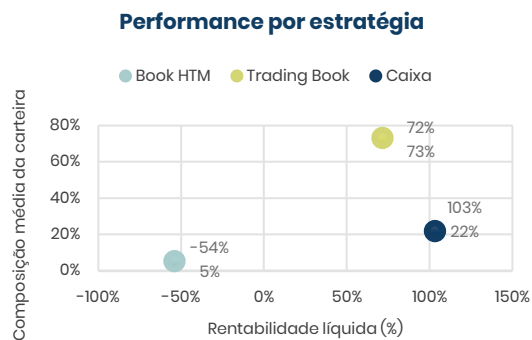
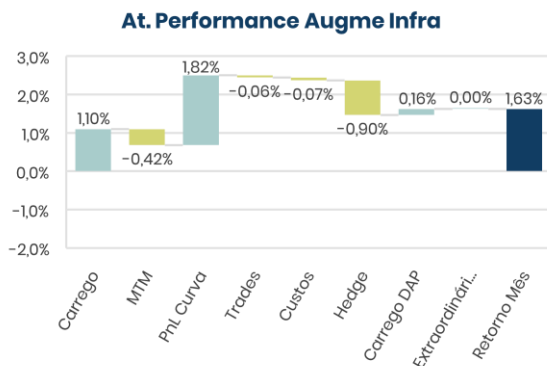
• Diversificação / Carrego e Duration



• **Histórico**

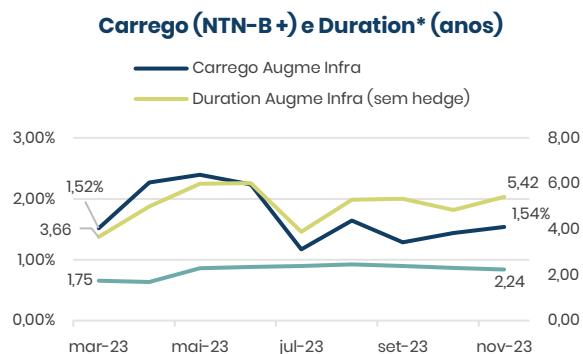
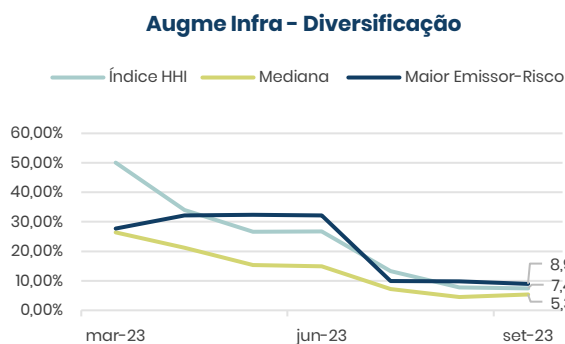
Augme Infra	nov-23	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,63%			11,71%	16,10%
IMAB 5	1,80%			7,57%	10,33%
Diferencial IMAB 5	-0,18%			3,85%	5,22%

• **Atribuição de Performance**



*O Caixa do fundo possui títulos públicos indexados à inflação (NTN-Bs)

• **Diversificação / Carrego e Duration**



*Desde jul/23 é realizado o hedge de duration do fundo para o benchmark IMA-B 5

Este material de divulgação foi produzido pela Augme Capital com fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta, recomendação, sugestão de alocação, adoção de estratégia, 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. Este material não conFigura um relatório de análise, conforme definição da Resolução CVM nº 20, tampouco uma consultoria de valores mobiliários, conforme a definição da Resolução CVM nº 19. As informações e estimativas aqui contidas são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas consideradas confiáveis na data da publicação e conFiguram apenas exposições de opiniões até a presente data. O conteúdo dos relatórios é gerado conforme as condições econômicas, de mercado, entre outros fatores disponíveis na data de sua publicação. As informações não serão atualizadas e estão sujeitas a alterações, sem prévio aviso, a qualquer tempo. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos diversos fundos e carteiras geridos pela Augme Capital. 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. Este material de divulgação não possui caráter promocional e não deve ser considerado como única fonte de informação para embasar qualquer decisão de investimento. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa dos regulamentos dos fundos antes de aplicar seus recursos, para que tome sua própria decisão de investimento, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado que deverá ajudá-lo na análise minuciosa do produto e dos seus respectivos riscos face aos seus objetivos e sua tolerância ao risco. Para maiores informações sobre nossos fundos, acesse nosso website: www.augme.com.br. As estimativas, conclusões, opiniões, projeções e hipóteses apresentadas neste material não constituem garantia ou promessa de rentabilidade ou de isenção de risco. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. 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. Apesar do cuidado utilizado no manuseio das informações apresentadas, a Augme Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, portanto não será responsável por perdas diretas, indiretas ou lucros cessantes decorrentes da utilização deste material para quaisquer finalidades. Para maiores informações, acesse nosso website: www.augme.com.br. Este conteúdo não pode ser copiado, divulgado, resumido, extraído, reproduzido, distribuído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem a prévia e expressa concordância da Augme Capital.

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**