



Carta Mensal

Abril 2019

| | |
|-------------------------------------|----|
| Introdução | 3 |
| AUGME 90 FIC FIM CP | 4 |
| AUGME 45 FIC FIM CP | 6 |
| AUGME PRO FIM CP | 8 |
| Performance dos Fundos Master | 9 |
| Augme HY FIM CP | 9 |
| Augme MRT II FIC FIM CP | 11 |
| Zonda ZX FIDC | 13 |
| Cases de Crédito e Pipeline | 14 |

Introdução

Nosso website diz que vemos o que quase ninguém vê e vamos além. O mês de Abril foi um exemplo disso. Quem achou a oportunidade, ainda em 2017, foram nossos amigos da Quadra Capital.

Na ocasião compramos um FIDC que continha um único ativo: um mútuo cujo devedor era o Rodoanel Oeste, concessão da CCR.

Como o credor do mútuo estava em dificuldades financeiras fizemos o investimento a CDI + 7,5% ao ano. Na ocasião, os investidores do FIDC negociaram o *fee* de liquidação antecipada do fundo.

Nossos amigos da Quadra também foram além: venderam o direito creditório do fundo e o *fee* gerou um prêmio de 432 mil reais para uma posição de 6,7 milhões de reais.

Algo semelhante fizemos com a Eneva, também com nossos amigos da Quadra Capital. Deste *case*, resultou algo melhor: carregamos um ativo AAA @CDI + 3,2% ao ano (sem falar no direito creditório @USD + 15,5% ao ano).

Nosso mérito nesta história não foi diferente do que é nosso propósito: dedicar tempo e energia para estar próximo de todas as oportunidades e entender muito rápido *cases* diferentes, que estão fora do radar dos grandes *players* do mercado.

Sobre o mercado, estamos começando a ter a sensação de que o movimento de fechamento dos *spreads* de crédito está próximo do limite. Bom para quem souber contratar carregos e tiver agilidade para agregar novos riscos para a carteira.

Bem-vindos a nossa primeira carta mensal! Talvez tenhamos escolhido mal o mês. Um mês como o de abril não acontece todos os meses... a régua ficou bem alta!

Saudações a todos.

Marcelo Urbano Dias

AUGME 90 FIC FIM CP

Informações gerais

Patrimônio Líquido – 31/03/2019:¹ R\$ 260.952.087

| | |
|-------------------|---------------|
| (+) P&L do fundo: | R\$ 2.878.716 |
| (+) Aplicações: | R\$ 7.094.500 |
| (-) Resgates: | R\$ 0 |
| (-) Custos: | R\$ 506.024 |

Patrimônio Líquido – 30/04/2019:¹ R\$ 270.419.279

¹ Fonte: Administrador do Fundo.

| Retorno Histórico | | | |
|---------------------|----------|--------|------------------|
| Ativo | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Augme 90 FIC FIM CP | 0,89% | 3,05% | 9,50% |
| CDI | 0,52% | 2,04% | 6,34% |
| % do CDI | 171% | 151% | 150% |

| Indicadores de Risco | | | |
|----------------------|----------|--------|------------------|
| Augme 90 FIC FIM CP | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Volatilidade | 0,52% | 0,52% | 0,38% |
| Sharpe | 8,43 | 5,95 | 7,70 |

Informações complementares:

- Investidores Qualificados
- Aplicação inicial: R\$ 5 mil
- Movimentação mínima: R\$ 5 mil
- Saldo mínimo: R\$ 5 mil
- Administração: 1,10% ao ano
- Performance: 20% over CDI
- Tributação: Longo Prazo
- Resgate no último dia do mês
- Liquidação em D+90
- Gate de 12,5% do PL
- Início do fundo: Abr/2013
- Rendimento desde o início: 115,01%, equivalente a 141% do CDI

Comentários

O Augme 90 teve um retorno de 0,89% no mês, o que equivale a 171% do CDI. Em termos nominais o fundo apresentou um retorno líquido de custos de 2,37 milhões de reais.

Em relação as nossas maiores posições, considerando as participações do Augme 90 em nossos “Fundos *Masters*”, destacamos o Creditcorp FIDC-NP, um fundo de risco sacado cuja cogestão assumiremos no mês de Maio, com incumbência de aprovar todos os riscos de crédito da carteira.

De novidade entre as maiores posições, destacamos uma debênture de Carvalho Hosken (HOSK13), a debênture de LLIS20 (Restoque), um caso que temos acompanhado de perto e que tem entregado o que tem prometido e uma debênture de infraestrutura (MSGT12) que compramos no primário, travamos o spread de crédito e venderemos após 90 dias.

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.



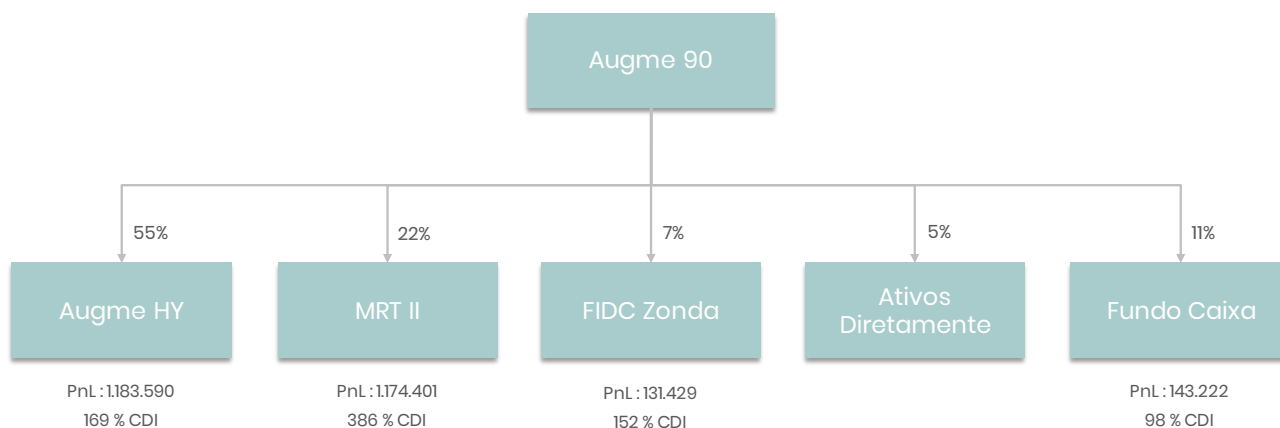
Como de costume, temos mantido disciplina na diversificação de nossa carteira. Nossa maior posição em um único risco é RJGT11, um papel que conta com garantia da União. Na nossa visão, risco soberano a 120% do CDI.

Abaixo, as 10 maiores posições do Augme 90:

| Ativo | Posição | % do PL | Taxa MtM |
|-----------------|----------------|---------|--------------------------|
| FIDC CREDITCORP | R\$ 10.516.617 | 3,92% | 187% do CDI ¹ |
| RJGT11 | R\$ 8.819.943 | 3,28% | 120,98% do CDI |
| CRA NUFARM | R\$ 7.478.722 | 2,78% | CDI + 10,16% |
| SMFT23 | R\$ 7.331.999 | 2,73% | CDI + 2,01% |
| MC FIC FIM | R\$ 7.148.453 | 2,66% | CDI + 3,50% |
| FIDC BR F MEZ B | R\$ 6.902.803 | 2,57% | CDI + 6,00% |
| HOSK13 | R\$ 6.667.874 | 2,48% | CDI + 5,50% |
| STEN23 | R\$ 6.221.706 | 2,32% | IPCA + 5,96% |
| LLIS20 | R\$ 5.958.418 | 2,22% | CDI + 2,45% |
| MSGT12 | R\$ 5.909.382 | 2,20% | IPCA + 4,82% |

¹ Rentabilidade do ativo no mês.

Abaixo, a alocação do Augme 90 em nossos fundos *Master*, com destaque para o MRT II FIC que detinha os FIDCs Rodoanel e Eneva.



Em termos de alocação nos fundos *Masters*, a maior alocação permanece no Augme HY, nosso *Master* que compra ativos diretamente. Como praxe na estrutura *Master-Feeder*, nossos fundos *Master* não estão disponíveis para captação de terceiros, recebendo investimentos somente dos nossos *Feeders*.

AUGME 45 FIC FIM CP

Informações gerais

Patrimônio Líquido – 31/03/2019:¹ R\$ 32.636.632

(+) P&L do fundo: R\$ 188.456

(+) Aplicações: R\$ 0

(-) Resgates: R\$ 0

(-) Custos: R\$ 12.580

Patrimônio Líquido – 30/04/2019:¹ R\$ 32.825.088

¹ Fonte: Administrador do Fundo.

| Retorno Histórico | | | |
|---------------------|----------|--------|------------------|
| Ativo | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Augme 45 FIC FIM CP | 0,59% | 2,07% | 7,51% |
| CDI | 0,52% | 2,04% | 6,34% |
| % do CDI | 114% | 101% | 118% |

| Indicadores de Risco | | | |
|----------------------|----------|--------|------------------|
| Augme 45 FIC FIM CP | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Volatilidade | 0,67% | 1,84% | 1,08% |
| Sharpe | 1,24 | 0,05 | 1,03 |

Informações complementares:

- Investidor Qualificado
- Aplicação inicial: R\$ 5 mil
- Movimentação mínima: R\$ 5 mil
- Saldo mínimo: R\$ 5 mil
- Administração: 0,60% ao ano
- Performance: 20% over CDI
- Tributação: Longo Prazo
- Resgate a qualquer momento
- Liquidação em D+45
- Início do fundo: Dez/2011
- Rendimento desde o início: 114,97%, equivalente a 113% do CDI

Comentários

No fim de Abril, “*masterizamos*” o Augme 45 e criamos o Augme *High Grade*. O Augme *High Grade* será o fundo *Master* destinado a alocar posições consideradas mais líquidas e de baixo risco de crédito. Olhando em perspectiva, acreditamos que será o maior fundo *Master* da casa.

Em termos de performance, o Augme 45 entregou 0,59% em Abril, o que equivale a 114% CDI. No ano, o fundo superou o CDI e aos poucos o efeito da remarcação de Econorte em Fevereiro e Março deve ficar para trás.

Para efeitos de performance, mostraremos neste mês a carteira do Augme *High Grade* dentro do Augme 45. Para o próximo mês, reportaremos o fundo *Master* isoladamente.

Importante frisar que a alocação na família de “Masters High Yield”, trouxe importante contribuição para a performance do mês. O Augme 45 fechou o mês com alocação de 7% do seu Patrimônio Líquido no Augme HY, 3% no MRT II e 1% no Zonda ZX FIDC.

A maior posição do fundo, ao final do mês era na debênture de Smart Fit, seguida por Rio Loan e Copasa.

Dado seu tamanho reduzido, o fundo possui exposições superiores ao que consideramos razoável e ideal. No mês de Maio o fundo deve iniciar seu processo de captação e essas posições relativas serão reduzidas pouco a pouco.

Abaixo as 10 maiores posições do Augme 45:

| Ativo | Posição | % do PL | Taxa MtM |
|--------------|---------------|---------|----------------|
| SMFT23 | R\$ 1.755.488 | 5,37% | CDI + 2,01% |
| RJGTII | R\$ 1.584.091 | 4,85% | 120,98% do CDI |
| CSMGB3 | R\$ 1.540.028 | 4,71% | 107,08% do CDI |
| AALR21 | R\$ 1.221.585 | 3,74% | 114,61% do CDI |
| LJDEII | R\$ 1.060.609 | 3,24% | CDI + 1,13% |
| SNGO14 | R\$ 1.050.762 | 3,21% | CDI + 1,54% |
| CBMGII | R\$ 1.044.470 | 3,19% | CDI + 0,80% |
| LF Banco Pan | R\$ 1.031.388 | 3,15% | 109,02% do CDI |
| TEND14 | R\$ 1.030.434 | 3,15% | CDI + 1,09% |
| FIDC BRF SEN | R\$ 1.000.846 | 3,06% | CDI + 0,90% |

AUGME PRO FIM CP

Nosso fundo mais novo, iniciado em Março de 2019, destinado a Investidores Profissionais, tendo encerrado o mês de Abril com R\$ 18,3 milhões de Patrimônio Líquido.

O fundo encontra-se em período de investimento e até que tenhamos 6 meses de histórico não será possível divulgar qualquer informação acerca de sua performance.

No entanto, buscando a maior transparência possível aos nossos investidores, seguem abaixo as principais características do fundo:

10 maiores posições do Augme PRO:

| Ativo | Posição | % do PL |
|--|---------------|---------|
| FIDC Eneva | R\$ 2.003.238 | 10,89% |
| FIDC Zonda | R\$ 1.520.975 | 8,27% |
| Restoque | R\$ 1.512.371 | 8,22% |
| FIDC Cred Univ | R\$ 1.506.557 | 8,19% |
| BRDU | R\$ 1.492.498 | 8,11% |
| Carvalho Hosken S.A. Engenharia e Construções | R\$ 1.464.100 | 7,96% |
| BEVAP | R\$ 1.019.936 | 5,54% |
| FIDC BRF | R\$ 1.001.838 | 5,44% |
| FIDC Sabemi | R\$ 810.887 | 4,41% |
| LM Frotas | R\$ 803.979 | 4,37% |

Informações complementares:

- Investidor Profissional
- Aplicação inicial: R\$ 100 mil
- Movimentação mínima: R\$ 10 mil
- Saldo mínimo: R\$ 100 mil
- Administração: 1,5% ao ano mais 0,05% ao ano sobre PL investido no exterior
- Performance: 20% over CDI
- Tributação: Longo Prazo
- Resgate 31/03, 30/06, 30/09 e 30/12
- Liquidação em D+181
- Gate de 20% do PL
- Início do fundo: Mar/2019

Performance dos Fundos Master

Augme HY FIM CP

Patrimônio Líquido – 31/03/2019:¹ R\$ 146.015.680

(+) P&L do fundo: R\$ 1.332.104

(+) Aplicações: R\$ 4.500.000

(-) Resgates: R\$ 0

(-) Custos: R\$ 29.602

Patrimônio Líquido – 30/04/2019:¹ R\$ 151.818.182

¹ Fonte: Administrador do Fundo.

| Retorno Histórico | | | |
|-------------------|----------|--------|------------------|
| Ativo | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Augme HY | 0,87% | 3,74% | 12,25% |
| CDI | 0,52% | 2,04% | 6,34% |
| % do CDI | 169% | 184% | 193% |

| Indicadores de Risco | | | |
|----------------------|----------|--------|------------------|
| Augme HY | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Volatilidade | 0,45% | 0,99% | 0,74% |
| Sharpe | 9,42 | 5,16 | 7,35 |

Comentários

Nosso fundo *Master* destinado a compra de ativos (e não cota de fundos) entregou 169% CDI e terminou com Patrimônio Líquido de 151,8 milhões de reais.

No ano o fundo rendeu 184% do CDI e 193% do CDI nos últimos 12 meses. Os fundos *Masters* não cobram taxa de gestão, ficando esta cobrança sempre a cargo dos *Feeders*.

O desafio que temos enfrentado é buscar a substituição dos ativos que foram posições vencedores e para as quais ainda vemos algum valor – ainda que bem menor – como CMDT33, STEN 13 e 23, ODTR 11, CBAN 11 e 21 por posições com carregos.

Temos trabalhado duro na análise de novas oportunidades e, como poderão ver adiante, temos um volume bom de operações aprovadas e um *pipeline* bem robusto.

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.

Os destaques do mês, em termos de performance ficaram para os papéis em IGP-m (CRI BRDU e CRI Tocantins) que tiveram marcação positiva devido ao aumento das expectativas do referido indexador (lembrando que não fazemos *hedge* destes papéis).

Abaixo os 5 destaques positivos do Augme HY em ganho nominal e em % CDI.

| Ativo | % CDI | Posição | PnL | % do PL |
|---------------|-------|---------------|------------|---------|
| CRI BRdU | 487% | R\$ 3.471.496 | R\$ 86.944 | 2,29% |
| STEN13 | 483% | R\$ 2.147.969 | R\$20.203 | 3,04% |
| CRI Colorado | 405% | R\$ 206.340 | R\$ 4.327 | 3,95% |
| CRI TOCANTINS | 394% | R\$ 4.610.756 | R\$ 94.034 | 2,96% |
| Bond Cemig | 320% | R\$ 4.496.735 | R\$ 36.318 | 2,31% |

Destaque para os papéis em IGP-m e Santo Antônio, ativo de infraestrutura, que por conta de alguns eventos no passado, encontra-se ainda hoje bem precificado.

Nos destaques negativos, o hedge de CUTIII não acompanhou a curva do papel. ECNT13 se encontra marcado @72% do par e CDBD11 foi remarcado pelo administrador de CDI + 3,2% ao ano para CDI + 4,49% ao ano. LJDE11 e RJGT11 estão seguindo o preço de mercado.

| Ativo | % CDI | Posição | PnL | % do PL |
|--------|-------|---------------|--------|---------|
| CUTIII | -57% | R\$ 3.506.988 | -984 | 2,31% |
| ECNT13 | 15% | R\$ 1.471.198 | 1.161 | 0,97% |
| CEBD11 | 23% | R\$ 2.997.474 | 3.688 | 1,97% |
| LJDE11 | 114% | R\$ 540.184 | 3.187 | 0,36% |
| RJGT11 | 119% | R\$ 7.460.918 | 44.731 | 4,91% |

No mês, compramos R\$ 27,7 milhões em ativos, dos quais destacamos uma troca de posição entre CMDT33 (que vendemos) e a compra do *Bond* (CMIG24). Na nossa visão o *bond* está melhor precificado – aprox. 310 bps acima do soberano, contra 200 bps da debênture.

| Operação | Ativo | Data | Taxa da operação | Volume |
|----------|---------------|------------|------------------|---------------|
| Compra | Bond Cemig | 04/04/2019 | USD + 6,95% | R\$ 2.192.809 |
| Venda | CMDT33 | 05/04/2019 | IPCA @ 6,06% | R\$ 2.068.447 |
| Compra | HOSK13 | 08/04/2019 | CDI + 5,50% | R\$ 7.400.127 |
| Compra | CRA ROTAM SEN | 15/04/2019 | CDI + 2,50% | R\$ 3.360.000 |
| Compra | CRA ROTAM MEZ | 15/04/2019 | IPCA + 8,00% | R\$ 840.000 |
| Compra | STEN13 | 18/04/2019 | IPCA + 5,95% | R\$ 2.120.976 |
| Compra | Bond Cemig | 18/04/2019 | PRE @ 6,98% | R\$ 2.232.197 |
| Compra | MSGT12 | 22/04/2019 | IPCA + 4,95% | R\$ 5.932.000 |
| Compra | CUTI11 | 26/04/2019 | IPCA + 5,88% | R\$ 3.500.000 |
| Compra | RJGT11 | 26/04/2019 | 121,06% do CDI | R\$ 170.103 |

Entre as aquisições, destacamos:

- Debênture de Carvalho Hosken, que compramos da tesouraria de um banco, com 170% de colateral em unidades concluídas de apartamentos.
- CRA de ROTAM – companhia de defensivos genéricos chinesa. Operação tem boa governança, excelente processo de concessão de crédito. Na posição combinada entre a Sênior e Mezanino, o *yield* é de CDI + 3,6% ao ano.
- MSGT 12 e CUTI 11 – que, como de costume compramos no primário, travamos o *spread* de crédito e venderemos após o *lock-up*, com *spread* mais fechado.

Augme MRT II FIC FIM CP

Patrimônio Líquido – 31/03/2019:¹ R\$ 60.480.513

(+) P&L do fundo: R\$ 1.219.556

(+) Aplicações: R\$ 0

(-) Resgates: R\$ 0

(-) Custos: R\$ 8.384

Patrimônio Líquido – 30/04/2019:¹ R\$ 61.691.684

¹ Fonte: Administrador do Fundo.

| Retorno Histórico | | | |
|-------------------|----------|--------|------------------|
| Ativo | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Augme MRT II | 2,00% | 4,66% | 12,28% |
| CDI | 0,52% | 2,04% | 6,34% |
| % CDI | 386% | 228% | 194% |

| Indicadores de Risco | | | |
|----------------------|----------|--------|------------------|
| Augme MRT II | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Volatilidade | 2,54% | 1,33% | 0,78% |
| Sharpe | 6,93 | 5,89 | 7,04 |

Comentários

O Augme MRT II destina-se à compra de cotas de fundos – principalmente FIDCs – e teve performance excepcional no mês de Abril devido aos eventos que mencionei na introdução de nossa carta mensal.

Desta forma, o fundo teve performance de 386% do CDI e fechou o mês com um PL de R\$ 61,6 milhões. No ano, o fundo entregou 228% do CDI e 194% do CDI nos últimos 12 meses.

No final desta carta, descreveremos os dois cases em mais detalhes.

Abaixo os 5 maiores ganhos no Augme MRT II:

| Ativo | % CDI | Posição | PnL | % do PL |
|----------------------|---------|---------------|---------|---------|
| FIDC Eneva Sub | 310263% | R\$ 796.679 | 262.894 | 1,29% |
| FIDC REC RODOANEL SE | 1876% | R\$ 6.752.331 | 432.947 | 10,95% |
| FIDC CELG DIST SEN 2 | 332% | R\$ 3.885.490 | 66.620 | 6,30% |
| SANEAGO INFR IV SEN | 211% | R\$ 3.803.242 | 41.892 | 6,16% |
| CRE UNIVER MEZANINO | 194% | R\$ 482.079 | 4.945 | 0,78% |

Nas piores performances, nenhum destaque negativo:

| Ativo | % CDI | Posição | PnL | % do PL |
|----------------------|-------|---------------|--------|---------|
| FIDC ANGA SABEMI V | 130% | R\$ 904.474 | 6.418 | 1,47% |
| RED FIDC MUL LPIOSEN | 144% | R\$ 457.516 | 3.548 | 0,74% |
| FII XP Hotéis | 147% | R\$ 5.075.423 | 38.338 | 8,23% |
| FIDC CELG DIST SEN 1 | 148% | R\$ 701.429 | 5.403 | 1,14% |
| FIDC CONTOUR GL 1SN | 148% | R\$ 505.115 | 3.841 | 0,82% |

Zonda ZX FIDC

Patrimônio Líquido – 31/03/2019:¹ R\$ 20.097.672

(+) P&L do fundo: R\$ 171.740

(+) Aplicações: R\$ 0

(-) Resgates: R\$ 0

(-) Custos: R\$ 14.882

Patrimônio Líquido – 30/04/2019:¹ R\$ 20.264.665

¹ Fonte: Administrador do Fundo.

| Retorno Histórico | | | |
|-------------------|----------|--------|------------------|
| Ativo | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| FIDC Zonda | 0,83% | 3,11% | 10,25% |
| CDI | 0,52% | 2,04% | 6,34% |
| % do CDI | 160% | 153% | 164% |

| Indicadores de Risco | | | |
|----------------------|----------|--------|------------------|
| FIDC Zonda | Abril/19 | No ano | Últimos 12 Meses |
| Volatilidade | 1,79% | 1,81% | 1,34% |
| Sharpe | 1,84 | 1,72 | 2,76 |

Comentários

Usamos o FIDC para aproveitar casos que gostamos, que estão bem precificados, mas que por algum motivo não se adequam aos mandatos que seguem a iCVM555.

O fundo entregou 160% do CDI no mês e o grande destaque foi o *Credit Agreement* de Eneva, que adquirimos @USD + 15,5% ao ano e realizamos o hedge com venda de DoIFut.

| Ativo | % CDI | Posição | PnL | % do PL |
|------------------------|-------|---------------|--------|---------|
| CLGPII | 118% | R\$ 4.289.248 | 26.233 | 21,17% |
| RJGTII | 119% | R\$ 1.611.412 | 9.873 | 7,95% |
| DEB LAURENZA | 162% | R\$ 3.152.579 | 28.669 | 15,56% |
| ENEVA Credit Agreement | 535% | R\$ 3.235.582 | 83.170 | 15,97% |

Na nossa visão este fundo ainda está pequeno e os custos mínimos do administrador atrapalham o retorno, mas temos um *pipeline* bastante robusto de oportunidades.

Cases de Crédito e Pipeline

Como de costume, apresentamos alguns cases que achamos interessantes do ponto de vista positivo, ou que podem ser detratores de performance (como fizemos algumas vezes com Econorte).

Nesta primeira carta vamos tratar de dois cases que responderam por ganhos importantes no mês.

FIDC ENEVA

A Eneva é uma Companhia brasileira integrada de energia com negócios complementares em geração, exploração e produção de gás natural. Hoje, atua em 3 Estados do Nordeste brasileiro (MA, CE e PB) e está finalizando a aquisição de um campo de exploração de gás no AM. Possui parque de geração térmica com capacidade instalada de 2,2 GW e apresenta faturamento bruto consolidado de ~R\$ 3,3 bilhões, sendo R\$ 1,8 bilhões de receita fixa advinda de PPA's. O EBITDA Ajustado de 2018 foi de R\$ 1,4 bilhões (Margem = 42%).

É a denominação atual da MPX, empresa de energia do Grupo EBX, que em 2014 pediu recuperação judicial. Em Junho de 2016 a Cia encerrou a RJ e em Out/2017 fez um Re-IPO.

Abaixo o cronograma e sequência das operações realizadas pelo FIDC. Notem que em 02 de Maio foi realizado um resultado de mais R\$ 376 mil.



Na penúltima semana de Abril, a Fitch e a S&P divulgaram o rating nacional de LP da Cia e atribuíram nota de respectivamente AA+ e AAA respectivamente.

A Cia também divulgou fato Relevante anunciando emissão de debêntures de R\$ 2 bilhões.

FIDC RODOANEL

O Rodoanel Oeste é uma concessão controlada pela CCR e devedora de 13 contratos de mútuo que foram cedidos por sua credora, a Encalco, para o FIDC Rodoanel.

- A cessão dos contratos de mútuo foi objeto de anuência da CCR e foram adquiridos com deságio pelo gestor do FIDC (“Quadra Capital”);
- As cotas seniores possuíam *benchmark* de CDI + 7,5% ao ano;
- O gestor do fundo possuía a prerrogativa de alienar os ativos do fundo, desde que o retorno líquido do *trade* fosse CDI + 7,5% ao ano. Neste cenário, haveria de prêmio de resgate antecipado:
 - 6% do valor da cota sênior até 24 meses após a emissão (Junho de 2017);
 - 2,88% a 3,34% - entre 25 e 40 meses;
 - 3,33% a 0,16% - entre 41 a 85 meses.
- Em Abril de 2019, o gestor fez a venda das cotas a mercado, gerando um prêmio de R\$ 382 mil. A TIR do investimento foi de 18% ao ano.

Pipeline

Sobre novas alocações, estamos com um *pipeline* robusto de *deals* aprovados (cerca de R\$ 37,5 milhões em 6 operações) e operações em análise (cerca de R\$ 50 milhões em 9 operações) o que nos dá confiança de manter os esforços de captação em nossos fundos.

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.

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 é garantido pelo administrador, pelo gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

CONTATO

www.augme.com.br

ri@augme.com.br

11 2050-4384

Av. Santo Amaro, 48 – cj.11