

Carta Mensal

Março 2020



Introdução

O mês de março de 2020 ficará marcado na história. A sociedade vive uma incerteza absurda sobre os desdobramentos da *Covid-19*.

O único país que aparentemente conteve a crise do vírus é um país fechado cujas informações não inspiram a confiança que o mundo precisa.

Ninguém sabe quanto tempo de confinamento será necessário. Também não se sabe, ao final do confinamento, quantas pessoas não estarão contaminadas e poderão ter outra crise, gerando nova onda de isolamento.

Fato é que mais confinamento é mais paralisa da economia. E paralisa da economia precifica os ativos para baixo. O despejo de dinheiro não causa o efeito esperado por uma só razão: enquanto a sombra do vírus perseverar, as pessoas não vão consumir.

Após o final da crise, ninguém sabe ao certo qual será o “estado das coisas”. Com qual velocidade a economia será retomada? Após tanto tempo de distanciamento social, qual será a disposição das pessoas para voltar a interagir? E qual será a disposição das pessoas para voltar a consumir após tamanha apreensão? Essas dúvidas aplicam-se a economias mais maduras, e também a economias menos maduras como a nossa.

Fica uma observação adicional. Diferente da crise de 2008, que foi uma profunda crise financeira e de enxugamento muito brusco de liquidez, a crise do *Covid-19* é uma crise operacional, durante a qual a economia não se moverá, apesar de não faltar liquidez. Isso faz toda a diferença. Em 2009 faltou dinheiro para tudo e todos. No entanto, hoje, a aversão a risco tem a mesma magnitude, pois a incerteza tem magnitude igual (ou talvez até maior). Estímulos monetários não são suficientes. Para fazer frente a tamanha incerteza, o governo brasileiro soltou um pacote importante de ajuda às pessoas e às pequenas e médias empresas. O tal do Corona *voucher*, que pretende pagar uma mesada de R\$ 600,00 a R\$ 1.200,00 a autônomos e informais. O governo assegura que possui essas pessoas mapeadas e que fará o recurso chegar a elas.

O empréstimo a pequenas e médias empresas (faturamento de até R\$ 10 milhões/ano) que não demitirem, também é outra medida para ajudar a conter o estrago. O empréstimo tem 6 meses de carência e 36 meses para pagar, com taxa de 3,75% a.a.

O Bacen também tomou diversas medidas para aumentar a liquidez do sistema financeiro e para o crédito, anunciadas em 23/03/2020, pelo presidente do Bacen, Roberto Campos Neto:

- ➔ Maior tolerância nos indicadores de liquidez de curto prazo (LCR). Segundo dados do próprio Bacen, essas medidas liberariam R\$ 135 bilhões de liquidez para o sistema financeiro;
- ➔ Repactuação de créditos de empresas e famílias por até 6 meses, sem necessidade de provisão;

- ➔ Redução do adicional de conservação de capital (índice de basileia) de 2,5% para 1,25%. Segundo dados do próprio Bacen, essa medida permite a expansão na concessão e crédito em até R\$ 640 bilhões;
- ➔ Volta do DPGE – agora NDPGE para até 1 PL do banco, limitado a R\$ 2 bilhões por IF;
- ➔ O Bacen ainda está elaborando a LF lastreada por operações de crédito. Impacto de R\$ 90 bilhões.

Abaixo, segue resumo publicado pelo próprio Bacen com as medidas anunciadas e respectivo impacto, além de comparativo com as medidas de 2008:

Medida	Montante envolvido	
	2020	2008
Liberação de liquidez		
Compulsório + Liquidez de curto-prazo (LCR)	R\$ 135 bi	–
Liberação adicional de compulsório	R\$ 68 bi	R\$ 82 bi
Flexibilização da LCA	R\$ 2,2 bi	–
Empréstimo com lastro em LF garantidas	R\$ 670 bi	–
Compromissadas com títulos soberanos brasileiros	R\$ 50 bi	R\$ 25 bi
Nova DPGE	R\$ 200 bi	R\$ 10 bi
Empréstimo com lastro em debêntures	R\$ 91 bi	–
Total	R\$ 1216,2 bi	R\$ 117 bi
% do PIB	16,7%	3,5%
Liberação de Capital *		
Overhedge	R\$ 520 bi	–
Redução do ACCP	R\$ 637 bi	–
Total	R\$ 1157 bi	–
% do PIB	15,8%	0,0%
Dispensa de provisionamento por repactuação	** R\$ 3200 bi	–
Outras medidas		
Linha de swap de dólar com o Fed	US\$ 60 bi	US\$ 30 bi
% do PIB	4,1%	2,4%

Fonte: Banco Central do Brasil

Notem que são somas vultosas, capazes de injetar a liquidez suficiente no sistema financeiro para que empresas e pessoas físicas possam passar por este período difícil. Há ainda a dificuldade de como operacionalizar isso tudo. Do ponto de vista dos TVMs de crédito especificamente (refiro-me às LFs lastreadas), tenho certo ceticismo sobre a eficácia destas medidas, dado que o problema dos bancos é assunção de risco e não liquidez. O *banker*, ainda mais em momentos de crise, vai privilegiar a concessão de crédito sempre no mercado primário.

No momento em que esta carta estava sendo escrita, foi anunciada tramitação de uma PEC no Congresso autorizando o Bacen a comprar títulos privados. Esse fato pode mudar completamente a direção da precificação dos papéis privados.

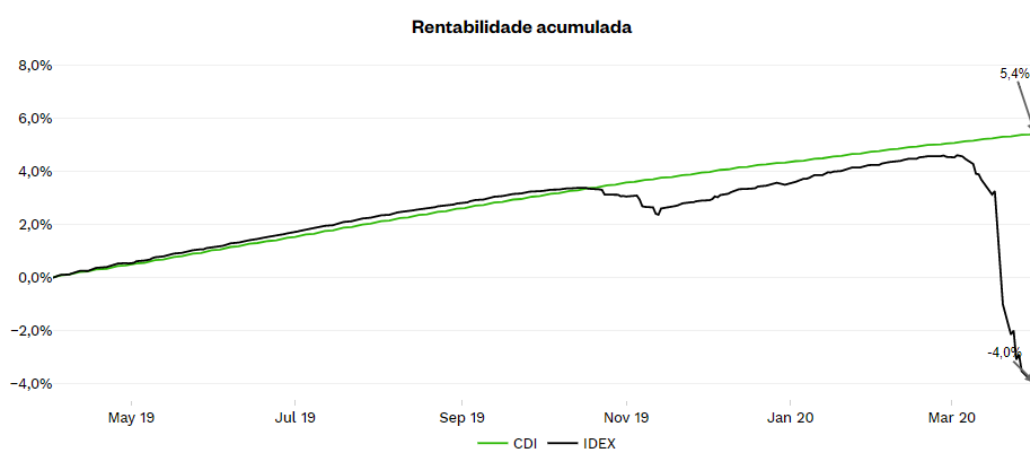
E nossos fundos....

Os fundos da Augme apresentaram retornos negativos de -0,56% a -2,14% no mês. Os retornos negativos foram movidos principalmente pela marcação a mercado dos ativos na carteira do fundo, em especial os de nosso *book* líquido.

Os fundos que teoricamente têm o mandato de correr menos risco foram os que mais sofreram, pois seus portfólios foram os mais vitimados pelo *sell-off* intenso de títulos privados, decorrente do volume de resgates ocorrido nos fundos mais líquidos da indústria.

Os fundos mais “arriscados”, ainda que tenham sofrido muito com a marcação de crédito, tiveram o efeito menos intenso devido a **i)** maior carregamento das carteiras e **ii)** processo de marcação dos ativos mais ilíquidos que utiliza como *proxy* um papel mais líquido.

Fundos com maior proporção de ativos no *book* líquido sofreram mais. O motivo foi o mesmo vivido no último Trimestre de 2019, mas em magnitude bem maior. Abaixo, o índice de TVMs de crédito da gestora JGP, que mostra bem a dimensão da perda sofrida pelos papéis de crédito:

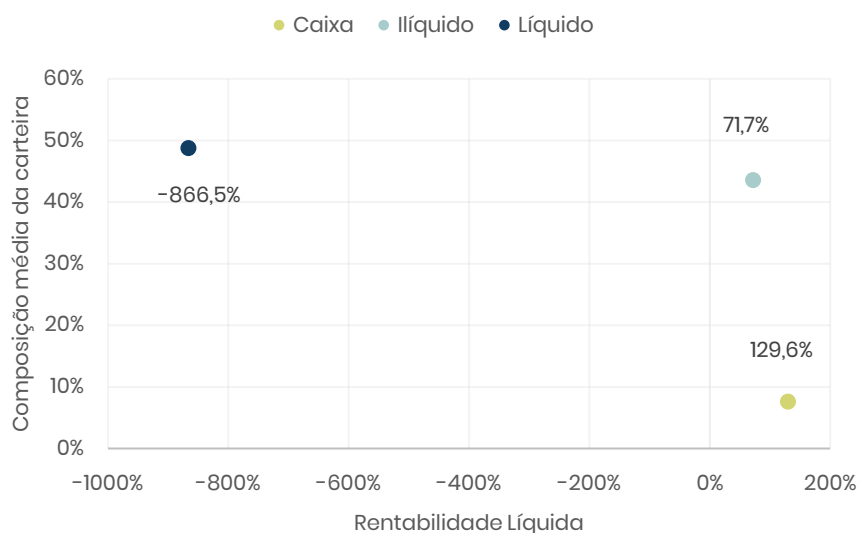


Fonte: www.jgp.com.br

Veja abaixo magnitude das aberturas de *spread* de alguns ativos de nosso portfólio e respectiva perda de valor:



Abaixo, *performance* consolidada dos *books* líquido e ilíquido:



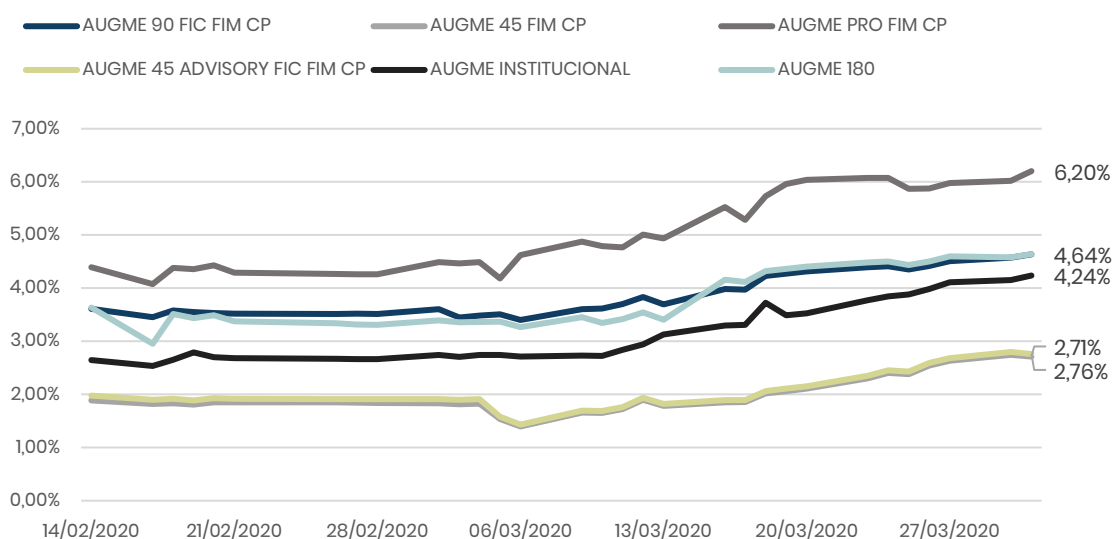
O mercado também viveu uma abertura da taxa de juros importante, que também gerou impacto na carteira. A despeito do *hedge* que fazemos no portfólio, a excessiva procura por proteção gerou distorções na marcação dos instrumentos de *hedge* e bastante volatilidade.

Alguns ativos que não fazemos *hedge*, como os ativos em IGP-m e os ativos em IPCA com *duration* de até 1 ano, também sofreram com a abertura das taxas de juros.

Mas, como sempre repetimos, perda em Renda Fixa, se não for decorrente de *default* de crédito, é oportunidade de ganho. E nossos fundos experimentaram um ganho de carregamento sem precedentes:

As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Para maiores informações, acesse nosso website: www.auggme.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.

Carrego em CDI+



Ações que tomamos:

1. Preservação de liquidez

Revisitamos todos os compromissos de investimentos que temos e estamos tratando-os no caso a caso. Qualquer novo desembolso de caixa, mesmo que o investimento seja aprovado, tem que ser ratificado em comitê.

Nosso entendimento de fazer essa mudança é que as premissas utilizadas para a realização destes investimentos mudaram materialmente, obrigando-nos, até por dever fiduciário, a revisar as teses utilizadas.

2. Revisão da carteira

Estamos revisitando semanalmente os ativos à luz dos novos acontecimentos. Nossos ativos foram classificados e alguns são revisitados até mesmo em base semanal (caso de securitizações).

As agendas de revisões foram colocadas como prioridade e paralisamos a análise de todas as operações primárias.

3. Aproveitamos algumas oportunidades

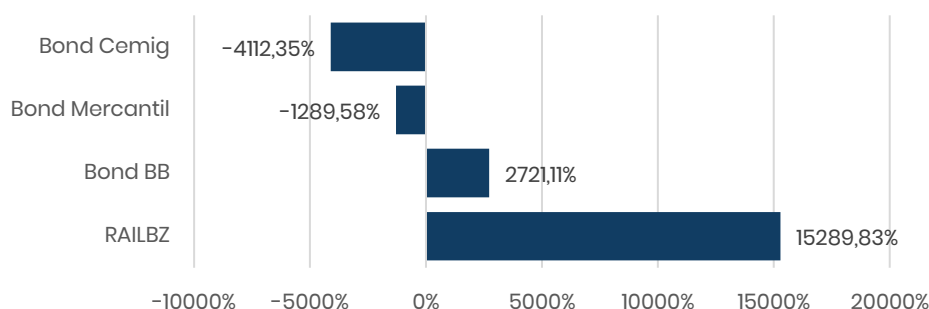
Também nos aproveitamos do *sell off* generalizado do mercado e realizamos a compra de alguns *bonds*. Tínhamos a intenção de adquirir R\$ 25 milhões em *bonds*. Realizamos a metade da estratégia em *bonds* da Cemig (CMIGBZ) e do Banco do Brasil (BANBRA). Porém, os papeis sofreram ainda com abertura em seus *yields*. No fim do mês, fizemos uma posição de USD 500 mil em *RailBz 24* (Rumo), que trouxe ganhos para o portfólio dentro do mês.

Já temos mais alguns papéis aprovados e deveremos executar em breve a outra metade da estratégia, tão logo tenhamos mais convicção da estabilidade dos preços.

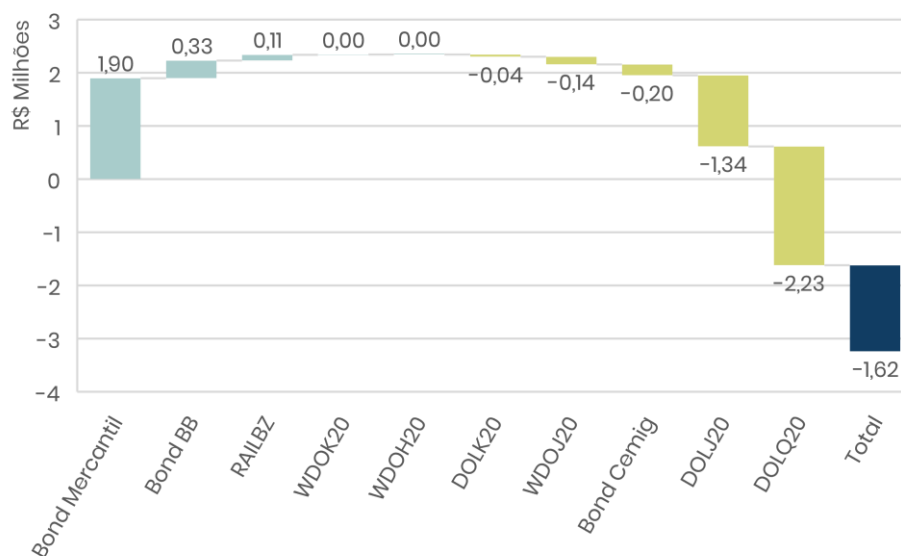
Vemos bastante valor nesta estratégia, que possui melhor liquidez que a carteira de títulos privados no Brasil e movimentação de preços mais rápida.

Cabe aqui lembrar que, em outubro e novembro de 2019, já havíamos reduzido bastante nosso portfólio de *bonds* e mantivemos apenas o do BMB, de *duration* muito curta (vence em Jul/20) e ótimo carregamento.

Abaixo retorno da carteira de *bonds* em % CDI (já líquidos de *hedge*):



Notem que Rumo teve efeito pequeno no P&L, pois a exposição foi de apenas 2 dias. No todo, a posição perdeu dinheiro (R\$ 1,62 milhões), principalmente com Cemig e custos de *hedge*.



Ressaltamos, entretanto, que gostamos bastante do carregamento desta carteira, e do retorno esperado (de 3 a 5% em 90 dias) o que tornam a equação risco X retorno X liquidez a melhor possível.

Prospectivamente...

Como disse no início da carta, a situação que vivemos é única. Não vivemos crise financeira. Vivemos uma crise operacional, o que é algo inédito no mundo atual.

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.

Enquanto, as operações seguem em ritmo reduzidíssimos, os botões de compra e venda seguem ativos e é difícil ler os desdobramentos de tudo isso.

Porém, algumas certezas eu já tenho:

1. Não vai faltar dinheiro para tentar manter a economia em um patamar minimamente aceitável. O dinheiro será via crédito. Boas companhias vão acessar essas linhas e o que será consumido será o seu valor de *equity*;
2. Não há interesse em ruir o mercado de capitais de crédito. Uma das saídas do país dessa arapuca de baixo crescimento é investimento em infraestrutura. Isso tem que ocorrer via mercado de capitais. Por balanço de banco público, como já ocorreu, é que não será. Alguma solução deve ser proposta;
3. Fundos de crédito com muito carregamento e risco X retorno dos papéis com muita gordura;
4. Chuva de quebra de *covenants* a partir dos resultados do 2T/2020. Companhias terão sua geração de caixa frustrada decorrente da queda de receita e precisarão se alavancar mais.

Em relação aos nossos fundos, salvo alguma entrada de liquidez importante no mercado para compra de papéis no mercado secundário, o mês de abril também será difícil. Acredito que, salvo algum movimento de maior compra de ativos no mercado, a abertura dos *spreads* de crédito deve permanecer.

Cabe ressaltar, entretanto, que a Anbima já está refletindo melhor a realidade dos preços de mercado, como podemos demonstrar na tabela abaixo que compara os preços Anbima com o *BID/ASK* de ativos divulgado pela XP Corretora:

	Anbima < ASK	ASK < Anbima < MID	%	MID < Anbima < BID	Anbima > BID	%	Total
Ativos em % CDI	4	65	92%	6	0	8%	75
Ativos em CDI +	15	111	94%	8	0	6%	134
Ativos em IPCA +	10	21	89%	4	0	11%	35
Ativos de Infra	8	111	84%	21	1	16%	141
Total	37	308	90%	39	1	10%	385

Enfim, fica a mensagem da calma e da prudência. Prudência para tomar risco e calma para sair de risco.

Lembro que em um incêndio, pessoas em pânico sequer leem as luzes de emergência e esquecem os inúmeros treinamentos de incêndio que o condomínio fez. No momento do incêndio, podem correr para o lado errado, ou sofrer um acidente no caminho. Pessoas calmas observam e tomam as melhores decisões.

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	%	-2,11%	-1,25%	3,60%	121,41%	dez/2011
	% CDI	623%	-123%	66%	109%	
AUGME 45 ADVISORY FIC FIM CP	%	-2,14%	-1,29%	n/a	2,48%	mai/2019
	% CDI	632%	-125%	n/a	56%	
AUGME 90 FIC FIM CP	%	-1,06%	0,08%	7,03%	128,09%	abr/2013
	% CDI	-312%	8%	129%	142%	
AUGME PRO FIM CP	%	-0,56%	0,69%	7,29%	7,57%	mar/2019
	% CDI	-166%	68%	134%	128%	
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	-1,99%	-0,90%	n/a	2,79%	jun/2019
	% CDI	-587%	-89%	n/a	70%	

● 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 – 28/02/2020: R\$ 437.566.536

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 4.818.687)

(+/-) Cotistas: R\$19.202.975

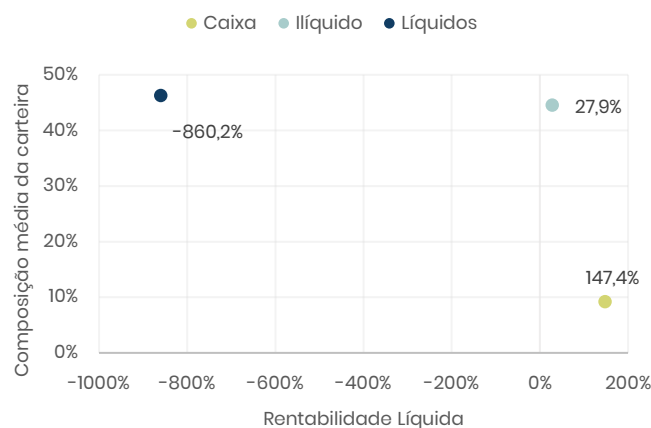
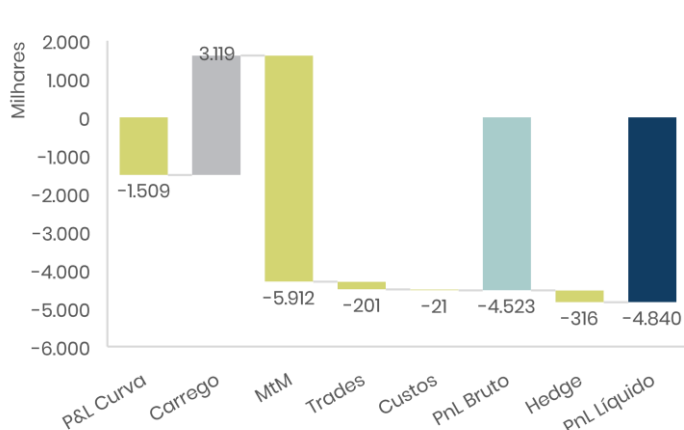
(-) Custos: (R\$ 21.021)

PL – 31/03/2020: R\$ 451.929.802

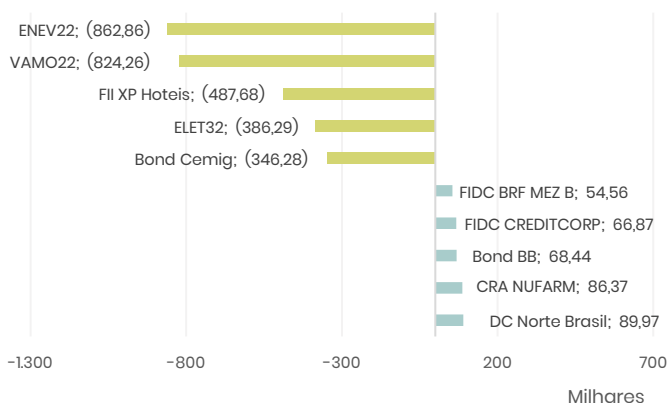
Retorno Histórico ²			
Ativo	Mar/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 90 FIC FIM CP	-1,06%	0,08%	7,03%
CDI	0,34%	1,02%	5,45%
% do CDI	-312%	8%	129%

Indicadores de Risco			
Augme 90 FIC FIM CP	Mar/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,35%	1,02%	1,10%
Sharpe	-11,89	-3,69	1,34
Duration	2,26		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 9.375.295	2,08%	211% do CDI
DC Norte Brasil	R\$ 9.005.848	2,00%	1% a.m.
RJGTII	R\$ 9.001.554	2,00%	146% do CDI
Bond Mercantil	R\$ 8.589.252	1,91%	USD + 23,7%
FIDC AGP	R\$ 7.957.763	1,77%	CDI + 3,4%
CRA NUFARM	R\$ 7.338.207	1,63%	CDI + 10,16%
CELUI3	R\$ 7.298.029	1,62%	CDI + 5,35%
CEBD13	R\$ 7.224.231	1,60%	CDI + 5,01%
MC FIC FIM	R\$ 7.088.170	1,57%	CDI + 3,5%
TLGEI2	R\$ 6.987.436	1,55%	CDI + 3,25%

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 – 28/02/2020: R\$ 35.877.414

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 748.061)

(+/-) Cotistas: R\$ 10.000

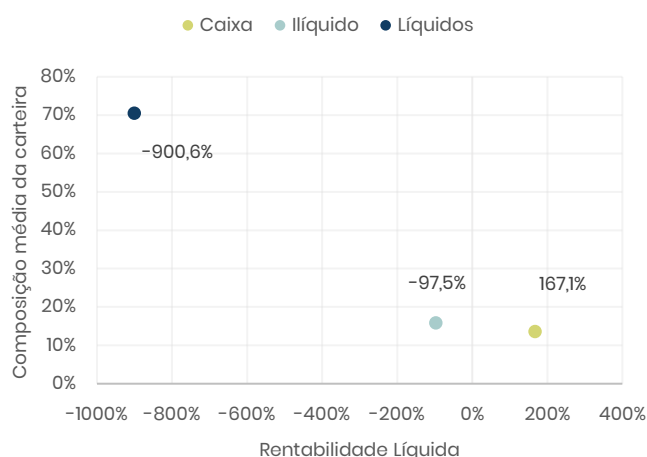
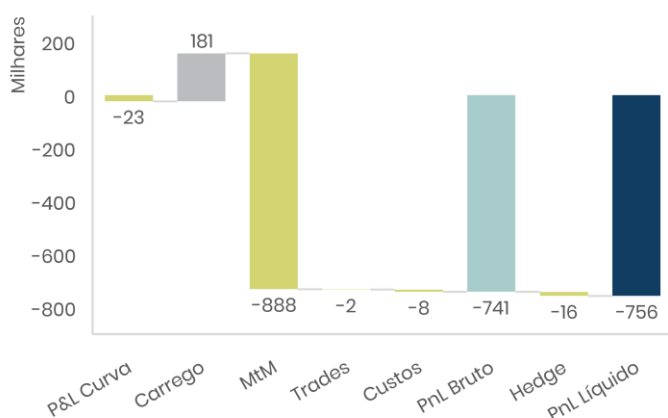
(-) Custos: (R\$ 8.232)

PL – 31/03/2020: R\$ 35.131.121

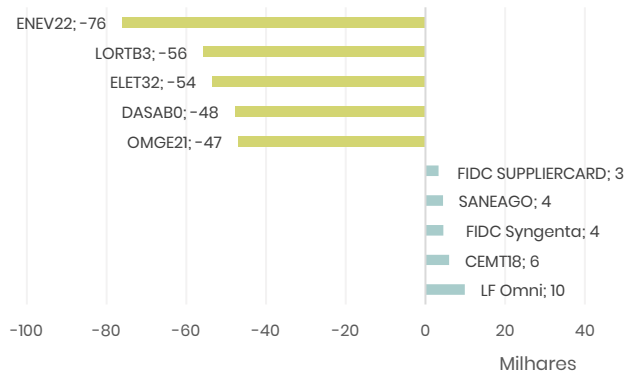
Retorno Histórico ²			
Ativo	Mar/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme 45 FIC FIRF CP	-2,11%	-1,25%	3,60%
CDI	0,34%	1,02%	5,45%
% do CDI	-623%	-123%	66%

Indicadores de Risco			
Augme 45 FIC FIRF CP	Mar/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,96%	1,47%	0,86%
Sharpe	-14,41	-6,26	-2,09
Duration	2,03		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC Syngenta	R\$ 963.871	2,86%	CDI + 1,35%
RJGT11	R\$ 956.165	2,84%	146% do CDI
LF BTG	R\$ 789.303	2,34%	111% do CDI
RDLA12	R\$ 768.850	2,28%	IPCA + 7,1%
FIDC DRIVER IV	R\$ 756.102	2,25%	106% do CDI
CEBD13	R\$ 744.548	2,21%	CDI + 5,01%
FIDC SUPPLIERCARD	R\$ 734.907	2,18%	120% do CDI
LF BANCO C6	R\$ 726.747	2,16%	121,54% do CDI
ESULA0	R\$ 701.153	2,08%	CDI + 2,75%
ELPLB3	R\$ 654.045	1,94%	167% do CDI

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

AUGME 45 ADVISORY FIC FIM CP

● PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 28/02/2020: R\$ 52.984.030

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 1.119.508)

(+/-) Cotistas: (R\$ 135.701)

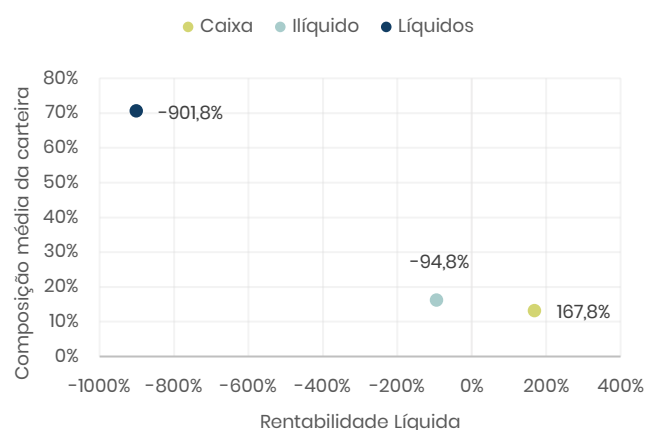
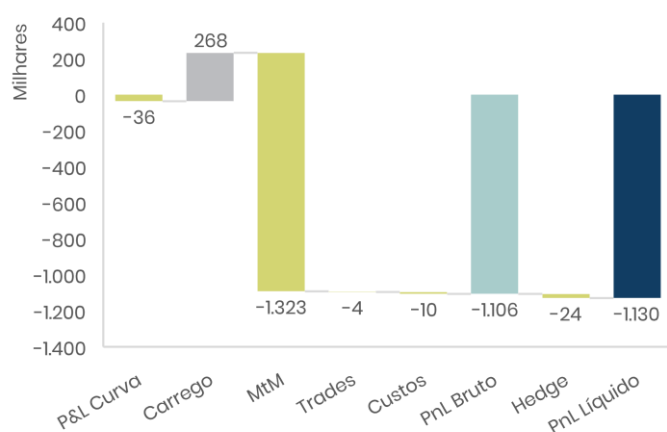
(-) Custos: (R\$ 10.133)

PL – 31/03/2020: R\$ 51.718.686

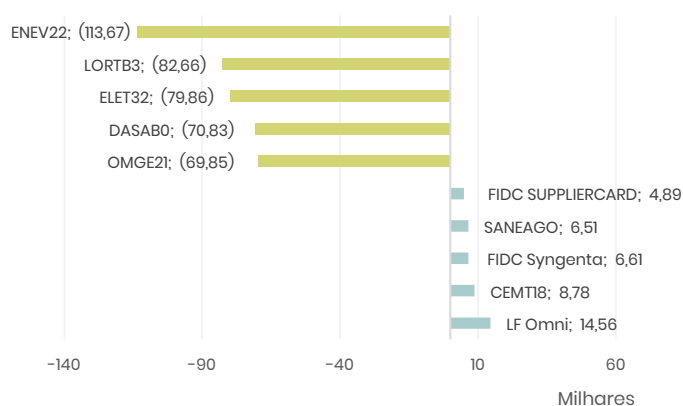
Retorno Histórico ²			
Ativo	Mar/20	Início	Últimos 12 Meses
Augme 45 Advisory FIC FIRF CP	-2,14%	2,48%	n/a
CDI	0,34%	4,44%	n/a
% do CDI	-632%	56%	n/a

Indicadores de Risco			
Augme 45 Advisory FIC FIRF CP	Mar/20	Início	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,99%	0,91%	n/a
Sharpe	-14,40	-2,42	n/a
Duration	2,05		

● ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



● ATIVOS E P&L



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC Syngenta	R\$ 1.427.828	2,88%	CDI + 1,35%
RJGT11	R\$ 1.425.794	2,88%	146% do CDI
LF BTG	R\$ 1.171.849	2,36%	111% do CDI
RDLA12	R\$ 1.138.935	2,30%	IPCA + 7,1%
FIDC DRIVER IV	R\$ 1.121.381	2,26%	106% do CDI
CEBD13	R\$ 1.108.994	2,24%	CDI + 5,01%
FIDC SUPPLIERCARD	R\$ 1.088.653	2,20%	120% do CDI
LF BANCO C6	R\$ 1.076.565	2,17%	121,54% do CDI
ESULA0	R\$ 1.038.652	2,10%	CDI + 2,75%
ELPLB3	R\$ 968.868	1,96%	167% 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 PRO FIM CP

PATRIMÔNIO LÍQUIDO, RETORNO E RISCO:

PL – 28/02/2020: R\$ 67.954.412

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 356.788)

(+/-) Cotistas: R\$ 4.421.226

(-) Custos: (R\$ 56.198)

PL – 31/03/2020: R\$ 71.965.650

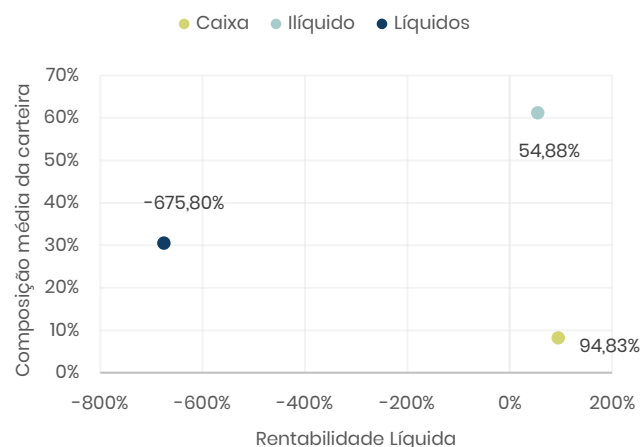
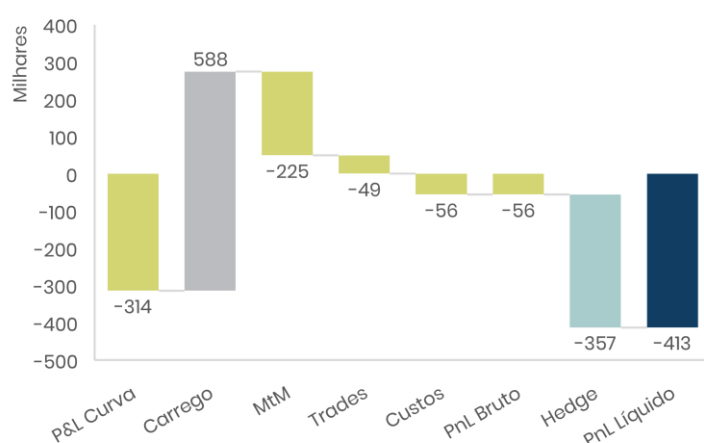
Retorno Histórico²

Ativo	Mar/20	No ano	Últimos 12 Meses
Augme PRO FIM CP	-0,56%	0,69%	7,30%
CDI	0,34%	1,02%	5,45%
% do CDI	-165%	68%	134%

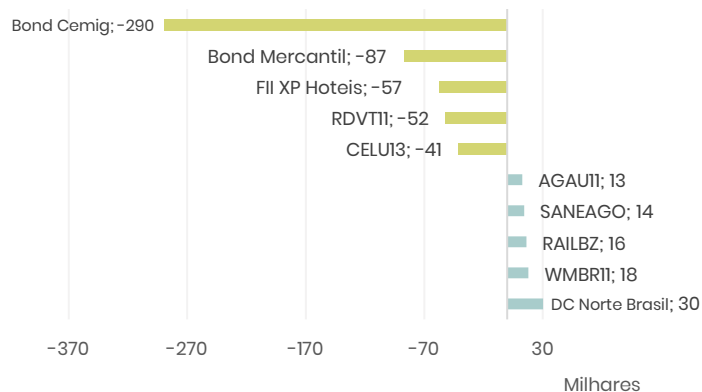
Indicadores de Risco

Augme PRO FIM CP	Mar/20	No ano	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,91%	1,23%	2,01%
Sharpe	-5,41	-1,05	0,78%
Duration	2,36		

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
FIDC CREDITCORP	R\$ 4.773.503	6,60%	211% do CDI
Bond Cemig	R\$ 3.900.636	5,39%	USD + 9.8%
Bond Mercantil	R\$ 3.190.149	4,41%	USD + 23.7%
DC Norte Brasil	R\$ 2.818.904	3,90%	1% a.m.
DC Norte Brasil - TSEA3	R\$ 2.025.061	2,80%	IPCA + 6.2%
FIDC AGP	R\$ 1.924.885	2,66%	CDI + 3.4%
FIDC Medabil	R\$ 1.770.977	2,45%	CDI + 8.0%
FIDC Geru Sênior	R\$ 1.625.196	2,25%	CDI + 5.5%
CELUI3	R\$ 1.543.978	2,14%	CDI + 5.35%
AGAU11	R\$ 1.538.585	2,13%	CDI + 5.75%

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

AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP

PATRIMÔNIO LÍQUIDO:

PL – 28/02/2020: R\$ 48.530.731

(+/-) P&L do fundo: (R\$ 977.367)

(+/-) Cotistas: R\$ 982.000

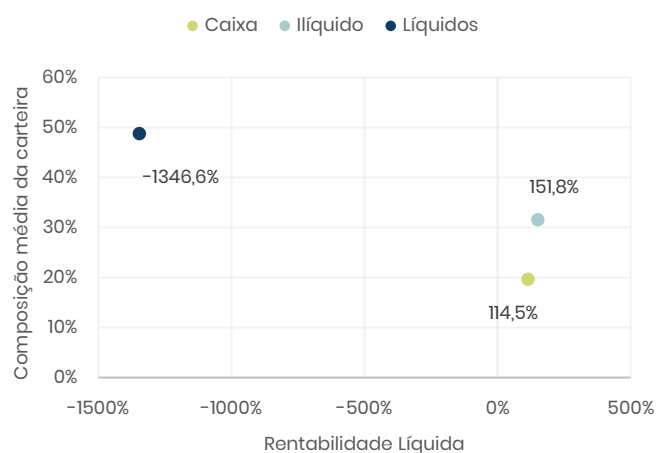
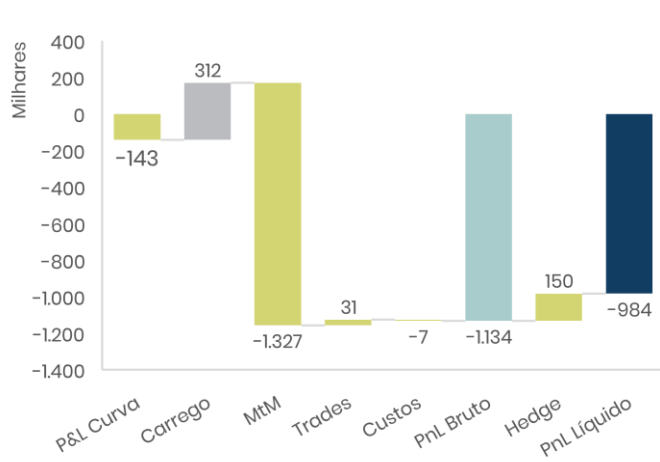
(-) Custos: (R\$ 13.991)

PL – 31/03/2020: R\$ 48.530.731

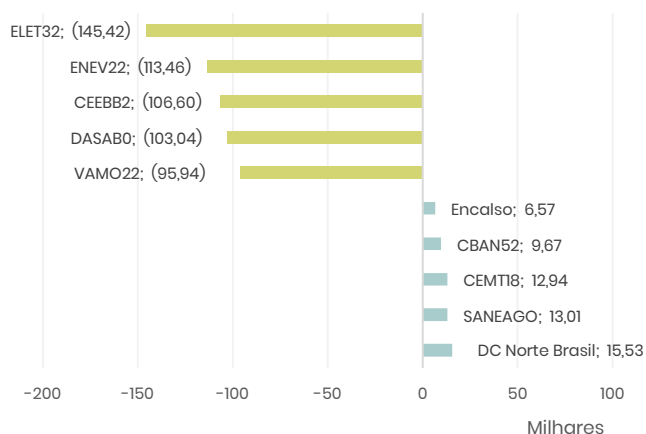
Retorno Histórico ²			
Ativo	Mar/20	Início	Últimos 12 Meses
Augme Institucional FIRF CP	-1,99%	2,79%	n/a
CDI	0,34%	3,98%	n/a
% do CDI	-584%	70%	n/a

Indicadores de Risco			
Augme Inst FIRF CP	Mar/20	Início	Últimos 12 Meses
Volatilidade	1,95%	0,96%	n/a
Sharpe	-13,74	-1,52	n/a
Duration	2,66		

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE:



ATIVOS E P&L:



Ativo	Posição	% do PL	Taxa MtM
DC Norte Brasil	R\$ 1.797.537	3,71%	1% a.m.
CMDT33	R\$ 1.659.490	3,43%	IPCA + 5.0%
STENI3	R\$ 1.560.290	3,22%	IPCA + 5.2%
ELET32	R\$ 1.364.377	2,82%	CDI + 3.57%
DC Norte Brasil	R\$ 1.291.325	2,67%	IPCA + 6.2%
Encalso Serie 6	R\$ 1.102.135	2,28%	CDI + 3.0%
CEMT18	R\$ 1.012.462	2,09%	CDI + 2.66%
FIDC CHEMICAL IX	R\$ 1.005.422	2,08%	CDI + 2.9%
SNGO15	R\$ 995.861	2,06%	CDI + 4.04%
LORTA1	R\$ 987.383	2,04%	150% 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:

PL – 28/02/2020: R\$ 16.055.820

(+/-) Evolução: R\$ 782.531

PL – 31/03/2020: R\$ 16.838.351

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
DC Norte Brasil	R\$ 350.594	0,68%
RJGT11	R\$ 336.999	0,65%
Bond Mercantil	R\$ 325.983	0,63%
FIDC AGP	R\$ 305.599	0,59%
CRA NUFARM	R\$ 278.503	0,54%
CELU13	R\$ 276.978	0,53%
CEBD13	R\$ 271.890	0,52%
TLGE12	R\$ 266.347	0,51%
AEGE14	R\$ 261.783	0,51%
TSEA3	R\$ 251.862	0,49%

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.

A Augme Capital não distribui cotas de fundos de investimentos. Em caso de interesse, contate um distribuidor contratado. Para maiores detalhes, favor consultar nosso site (<https://www.augme.com.br/>).

CONTATO

ri@augme.com.br

11 2050-4384

Av. Santo Amaro, 48 – cj.11

CEP: 04506-000

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.

