

Carta Mensal

Março/2025



MERCADO

O primeiro trimestre de 2025 encerrou com resultados positivos para os ativos brasileiros. O destaque de março foi a forte recuperação do Ibovespa, que acumulou alta de 8,3% no ano, seguido pelos ativos soberanos pré-fixados (+4,6% YTD) e pelos ativos de crédito privado atrelados ao CDI (4,10%/4,50% YTD), enquanto o CDI acumula 2,98% em 2025.

Apesar disso, no início de abril, já temos um novo cenário de forte aversão a risco no mercado internacional, após o posicionamento do governo Trump sobre tarifas recíprocas que poderá afetar o mercado brasileiro nas próximas semanas.

Voltando para o mercado de crédito brasileiro em março, tivemos um mês com spreads de crédito de lado (41%) ou fechando (37%). Destaque levemente negativo somente para os ativos de infraestrutura, com mais ativos com o spread abrindo (34%) comparado com outras classificações, como vemos na tabela 2 ao lado.

O ritmo de captações dos fundos da nossa amostra segue saudável, com entrada líquida de R\$ 3,1 bilhões nos últimos 21 dias úteis, acima do registrado em fevereiro (R\$ 2,0 bilhões).

Descrição	mar/25	YTD	12M
CDI	0,96%	2,98%	11,26%
IDA-DI	1,25%	4,10%	12,86%
IDEX-DI	1,29%	4,50%	12,99%
IRF-M	1,39%	4,63%	4,82%
IMA-B 5	0,55%	3,11%	7,25%
IMA-B	1,84%	3,45%	0,75%
BARCLAYS EM BRAZIL	0,28%	3,00%	7,09%
US CORP HY	-1,02%	1,00%	7,69%
IBOVESPA	6,08%	8,29%	1,68%

Tabela 1: Índices de Mercado

	%CDI	CDI+	Infra	IPCA+	Total
% abriu	0%	12%	34%	9%	22%
% de lado	40%	43%	41%	9%	41%
% fechou	60%	45%	25%	82%	37%
Total	15	508	485	22	1.030

Tabela 2: Abertura e fechamento dos ativos de crédito no mês.

31/mar/25	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
% CDI	0	16	1	17
CDI +	11	265	5	281
Infra	8	106	2	116
Total	19	387	8	414

28/fev/25	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
% CDI	0	10	0	10
CDI +	1	175	6	182
Infra	0	51	3	54
Total	1	236	9	246

Tabela 3: Taxas Anbima versus Bid e Ask de mercado no fechamento.

Movimento das Aplicações e Resgates (em R\$ bilhões)			
	Aplicações	Resgates	Net
Último dia útil	3,60	3,04	0,56
Últimos 5 dias úteis	17,92	17,26	0,66
Últimos 21 dias úteis	55,00	51,89	3,11
Patrimônio Líquido consolidado dos fundos (em R\$ bilhões)			
Último dia útil	480,13		

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

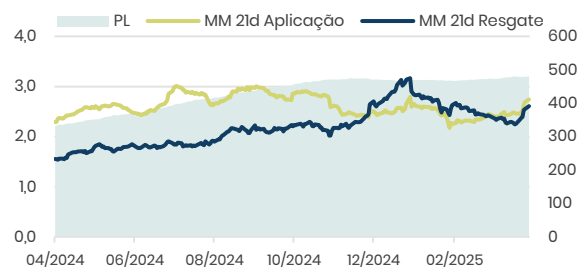


Gráfico 1: Média móvel 21 DUs de aplicação e resgate (em R\$ bilhões) para o peer group de fundos líquidos de crédito privado que acompanhamos. Vide Tabela acima.

PORTFÓLIO AUGME

Mês de retorno acima do CDI para o portfólio Augme, porém com alguns eventos pontuais que acabaram detraindo o retorno dos 2 livros e prejudicando a performance de alguns fundos:

No livro HTM – tivemos um *default* dos avalistas de um investimento que realizamos em 2019 para financiamento de um empreendimento em Londrina. A parte referente ao aval gerou um PnL negativo de R\$ 3,2 milhões. Ressaltamos, porém, que vamos trabalhar como sempre fazemos para buscar o pagamento desses recursos. Tivemos também a marcação adequada de um FIDC que investimos em 2021, gerando um prejuízo de R\$ 2,1 milhões nos portfólios.

No lado positivo, ganhamos dinheiro comprando alguns ativos que temos bastante convicção no crédito, mas que pela baixa liquidez, permitiram compras com bastante desconto. Essas operações geraram um PnL de R\$ 2 milhões. Além de tudo, o investimento em um FIDC de NPL que investimos gerou PnL de R\$ 825 mil.

No portfólio líquido as perdas vieram da marcação a mercado das debêntures emitidas pela Ligga Telecom. Esses papéis sofreram marcação a mercado e as taxas de IPCA + 13,3% para IPCA + 16,06%. No momento em que estamos escrevendo essa carta, revisamos o crédito da Cia e vemos uma Cia com baixa pressão de caixa no curto prazo e boa geração de caixa operacional. Também o desconto no preço que esta taxa impõe ao papel (cerca de 75% do par) tornam o papel ainda mais interessante para o investimento.

Outro papel que detraiu retorno do portfólio foi a operação mezanino de uma concessão madura da Aegea. O motivador desta marcação foram algumas compras descontadas que nós mesmos fizemos. Trata-se de investimento de elevada convicção e que estamos carregando a cerca de 600 bps de *spread*.

Performance por estratégia

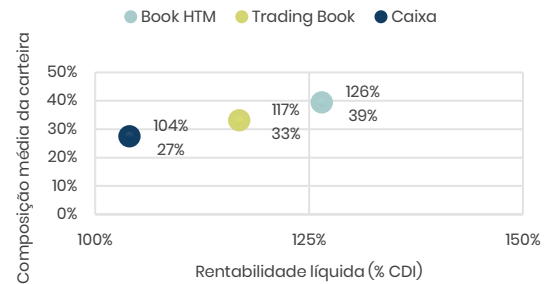


Figura 2: Rentabilidade por estratégia no mês considerando todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

At. Performance Augme - Trading Book

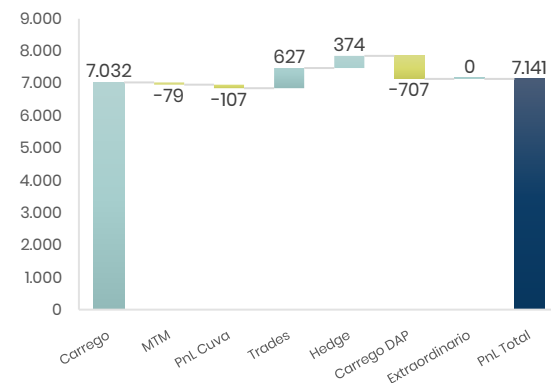


Figura 3: PnL mensal do book líquido (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

At. Performance Augme - HTM Book

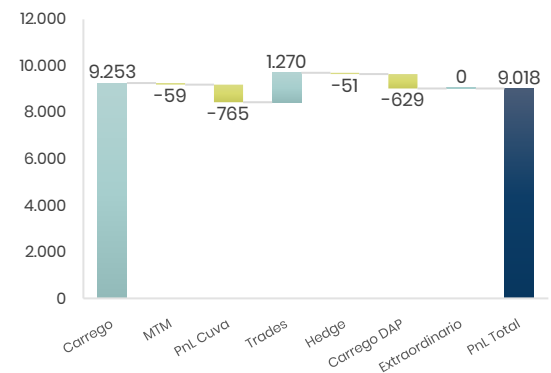


Figura 4: PnL mensal do book HTM (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

No lado positivo, ganhamos dinheiro com o *bond* de Movida (422% CDI). Trocamos a posição do papel local pelo *bond*, que estava com cerca de 200 bps de *spread* a mais. As debêntures de Kora (629% CDI) e Aliança (717% CDI) também tiveram boas performances, mas fecharam “no vazio”, ou seja, sem negócios. Brazil Towers também teve ótima performance (629% CDI), com um único negócio relevante no mês.

Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

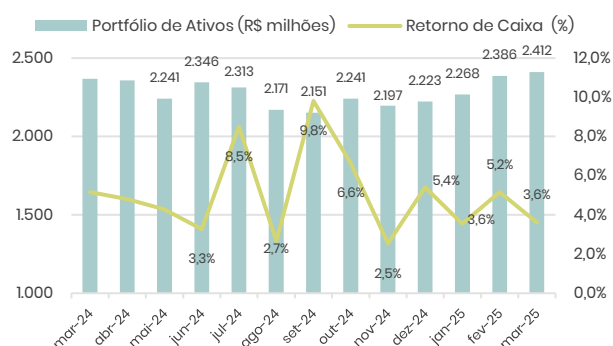


Figura 5: Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

Perspectivas para os portfólios

Temos sido repetitivos sobre a percepção de que o mercado de capitais de crédito “high grade” está muito caro. Mesmo podendo ser rotulados de agirmos como um relógio parado (que está certo apenas a cada 12 horas), temos mantido esse entendimento e seguido na toada de carregar caixa como o melhor seguro para esse desconforto e temos segurado o carregamento dos fundos com a parcela de estruturados.

Carrego Bruto em CDI+

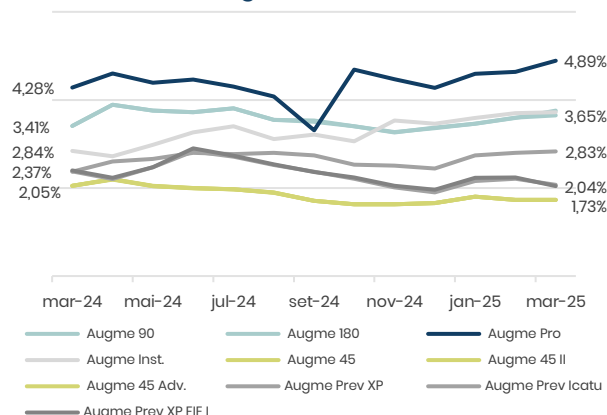


Figura 6: Carrego Bruto dos fundos da Augme em CDI+ % a.a.

Augme Capital

Duration em anos

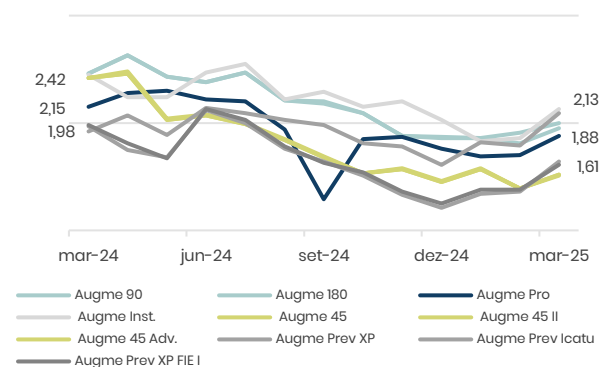


Figura 7: Duration dos fundos da Augme em anos.

Abaixo, disponibilizamos as principais informações dos nossos fundos abertos condominiais. Adicionalmente, a tabela resumo abaixo inclui os retornos dos respectivos fundos em diferentes horizontes de tempo.

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

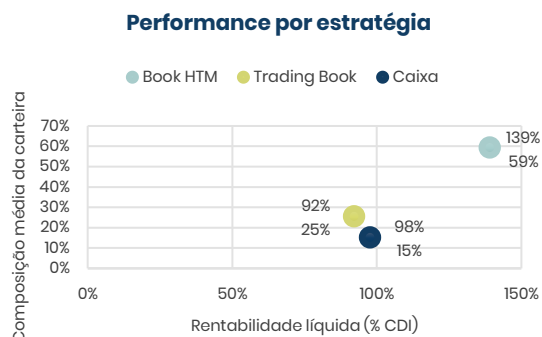
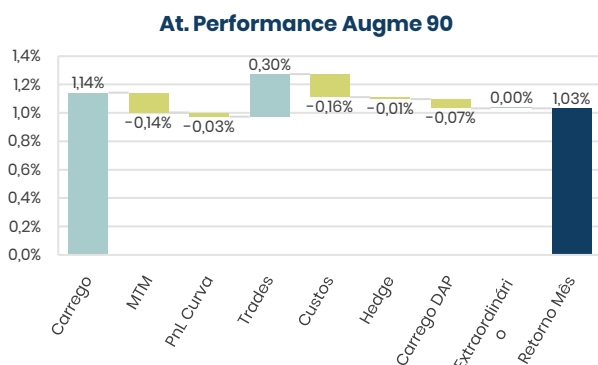
Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo	PL Médio 12 meses
AUGME 45 FIC FIRF CP	%	0,92%	3,14%	12,35%	266,03%	dez/2011	233.428.086,84
	(% CDI)	96%	105%	110%	118%		
AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP	%	0,92%	3,14%	12,37%	69,43%	mai/2019	324.723.122,12
	(% CDI)	95%	105%	110%	114%		
AUGME 45 II	%	0,92%	3,16%	12,43%	20,19%	set/2023	185.919.551,51
	(% CDI)	96%	106%	110%	116%		
AUGME 90 FIC FIM CP	%	1,03%	3,38%	13,71%	283,34%	abr/2013	712.444.880,11
	(% CDI)	107%	113%	122%	146%		
AUGME 180 FIC FIM CP	%	1,03%	3,40%	13,63%	67,52%	dez/2019	241.613.324,94
	(% CDI)	107%	114%	121%	121%		
AUGME PRO FIM CP	%	0,43%	2,80%	12,73%	82,69%	mar/2019	60.771.876,17
	(% CDI)	44%	94%	113%	131%		
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	1,03%	3,38%	13,08%	71,97%	jun/2019	187.689.484,66
	(% CDI)	107%	113%	116%	120%		
AUGME PREV FIFE FIM CP (Icatu)	%	1,14%	3,58%	13,20%	60,58%	jan/2021	197.748.163,59
	(% CDI)	118%	120%	117%	118%		
AUGME PREV FIE II FIM CP (XP Seguros)	%	1,06%	3,34%	12,64%	30,59%	dez/2022	27.382.167,35
	(% CDI)	110%	112%	112%	104%		
AUGME PREV XP FIE I (XP Seguros)	%	1,05%	3,32%	12,52%	14,22%	fev/2024	40.438.875,93
	(% CDI)	109%	111%	111%	113%		
AUGME INFRA FIC FIRF CP	%	0,48%	3,54%	8,60%	28,84%	mar/2023	31.455.522,00
	(IMAB-5) +	-0,06%	0,42%	1,26%	8,70%		

* Fundos com mais de 6 (seis) meses de histórico

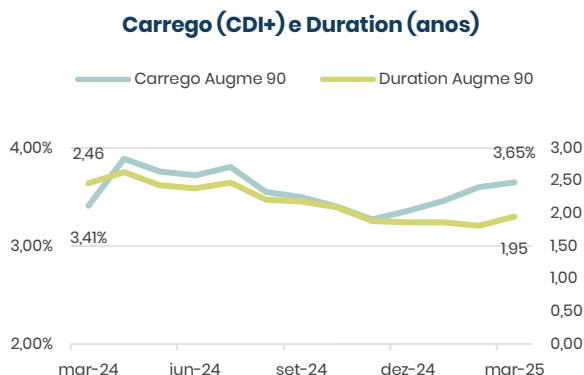
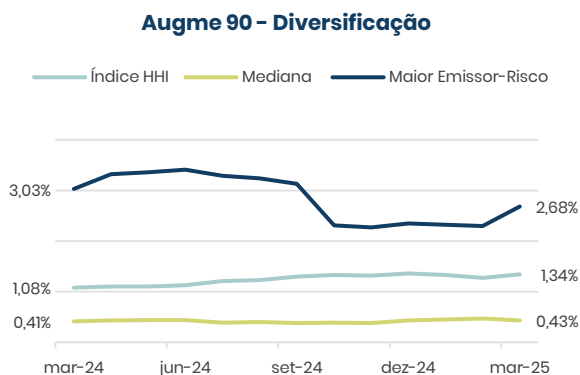
Fundo	Augme 90	Augme 180	Augme 45/Augme 45 Advisory/Augme 45 II	Augme Prev Icatu / Augme Prev XP Seguros	Augme Prev XP Seguros FIE I CP	Augme Pro	Augme Institucional	Augme Infra
CNPJ	17.012.208/0001-23	34.218.678/0001-67	14.237.118/0001-42 ; 30.568.495/0001-10 ; 52.285.852/0001-76	36.017.195/0001-20 / 35.828.689/0001-21	53.482.542/0001-04	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	FIE I 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	16/02/2024	01/03/2019	21/06/2019	02/03/2023
Administrador	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil
Custódia	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 Caceis Brasil	S3 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 + 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	Geral	Qualificado	Qualificado	Profissional	Profissional	Geral
Taxa de Administração	1,10% a.a.	1,10% a.a.	0,60% a.a.	0,80% a.a.	1% 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 (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\$ 5.000	R\$ 100.000	R\$ 100.000	R\$ 500
Movimentação Mínima	R\$ 5.000	R\$ 5.000	R\$ 500	R\$ 5.000	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\$ 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)	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	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 útil do mês	A qualquer momento, sem carência
Resgate - Cotização	D + 89 dias corridos	D + 179 dias corridos	D + 44 dias corridos	D + 29 dias úteis	D + 29 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	D + 1 da cotização
Categoria Anbima	Multimercado Estratégia Específica	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Providência Multimercado Livre	Providência Multimercado Livre	Multimercado Estratégia Específica	Renda Fixa Alta Duração - Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Tributação Alvo	Longo Prazo	Longo Prazo	Longo Prazo	Tributação Aplicável para Providência	Tributação Aplicável para Providência	Longo Prazo	Longo Prazo	Isento do IR para Pessoa Física

Augme 90	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,03%	3,38%	13,71%	283,34%	11,89%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	193,49%	9,42%
Retorno % do CDI	107%	113%	122%	146%	-
Retorno CDI+	0,07%	0,38%	2,19%	30,65%	2,26%

• *Atribuição de Performance*



• *Diversificação / Carrego e Duration*



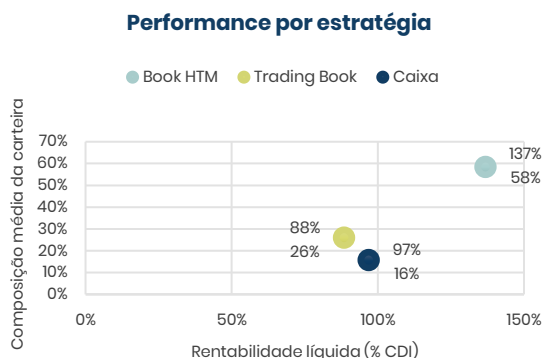
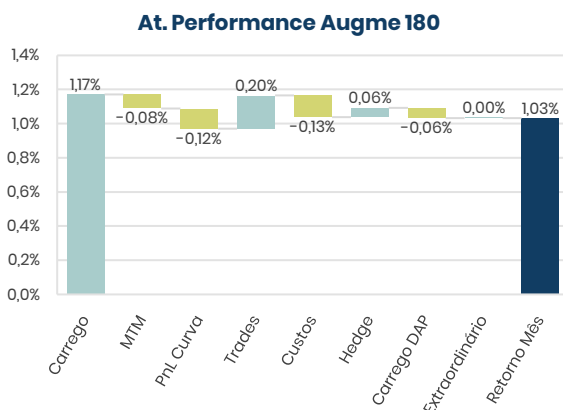
• *PnL e Destaques por Book*

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme 90	R\$ 4.088.750	R\$ 566.316	R\$ 954.332	R\$ 2.566.956

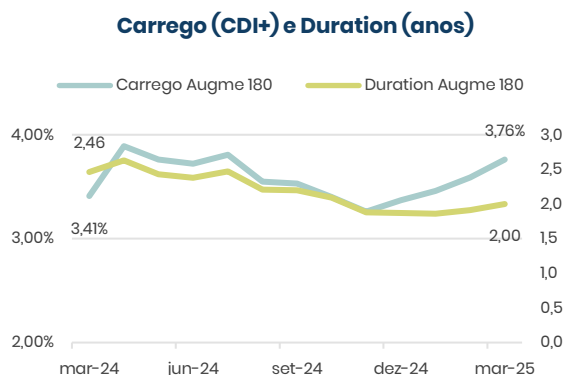
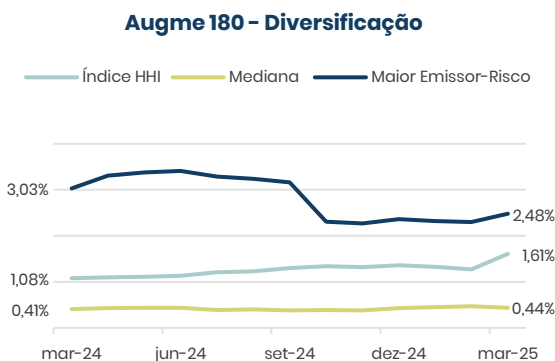
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,155 mm - KRSA12	-R\$ 0,279 mm - CPTMI5	R\$ 0,375 mm - PRLK11	-R\$ 0,386mm - FIDC ISA PROVI
R\$ 0,124 mm - MOVIBZ29	-R\$ 0,228 mm - IFPT11	R\$ 0,157 mm - FIDC Strategi NPL	-R\$ 0,087 mm - CRI Artenge
R\$ 0,107 mm - AALR13	n/a	R\$ 0,070 mm - FIDC Delta Sub	n/a

Augme 180	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,03%	3,40%	13,63%	67,52%	10,36%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	55,73%	8,83%
Retorno % do CDI	107%	114%	121%	121%	-
Retorno CDI+	0,07%	0,39%	2,12%	7,61%	1,40%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



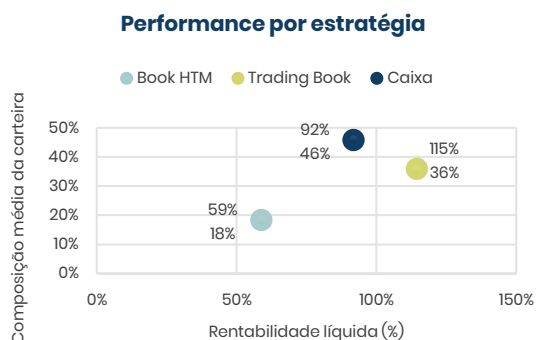
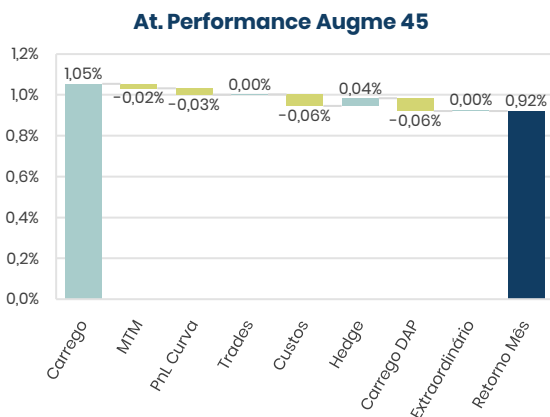
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme 180	R\$ 2.478.789	R\$ 352.928	R\$ 546.318	R\$ 1.578.108

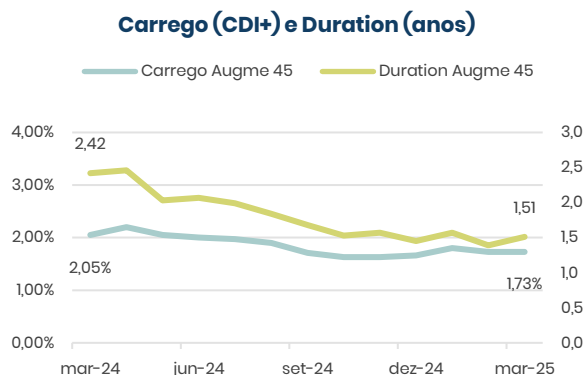
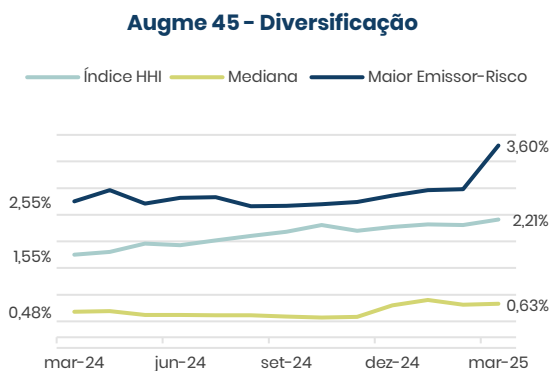
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,105 mm - KRSAI2	-R\$ 0,217 mm - CPTMI5	R\$ 0,171 mm - PRLK11	-R\$ 0,279mm - FIDC ISA PROVI
R\$ 0,092 mm - MOVIBZ29	-R\$ 0,169 mm - IFPTI1	R\$ 0,093 mm - FIDC Strategi NPL	-R\$ 0,062 mm - CRI Artenge
R\$ 0,067 mm - AALRI3	n/a	R\$ 0,050 mm - FIDC Delta Sub	n/a

Augme 45	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,92%	3,14%	12,35%	266,03%	10,27%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	225,7%	9,3%
Retorno % do CDI	96%	105%	110%	118%	-
Retorno CDI+	-0,04%	0,15%	0,97%	12,38%	0,88%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



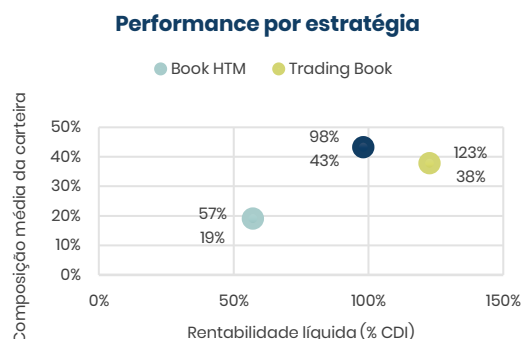
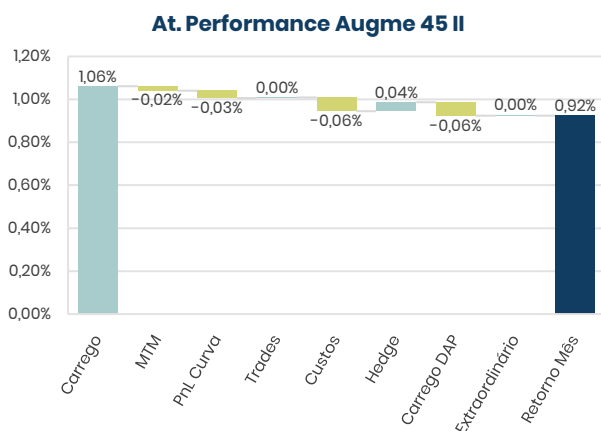
• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme 45	R\$ 1.799.859	R\$ 798.023	R\$ 874.245	R\$ 127.325

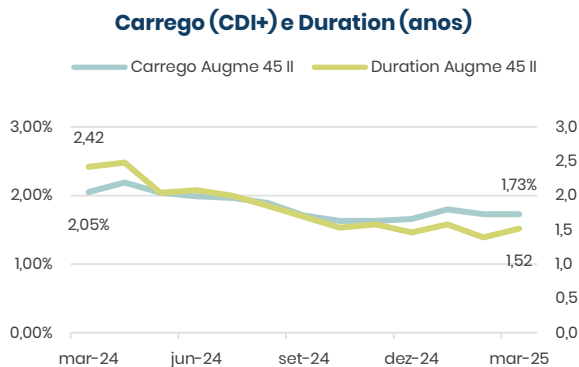
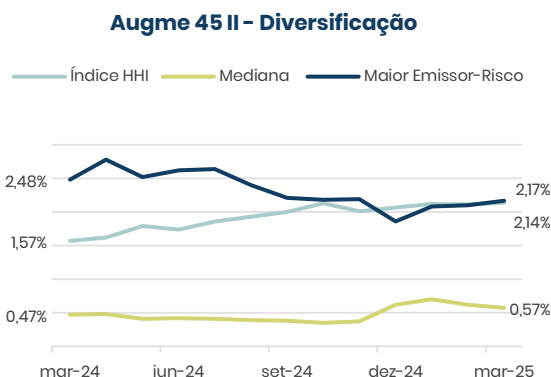
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,097 mm - BTCL11	-R\$ 0,081 mm - CPTM15	R\$ 0,018 mm - CRI Solargrid	-R\$ 0,229 mm - CRI Artenge
R\$ 0,037 mm - AALR13	-R\$ 0,069 mm - VCCS31	R\$ 0,011 mm - CRI Evoluta	n/a
R\$ 0,013 mm - MOVIBZ29	n/a	R\$ 0,011 mm - FIDC Empírica Futuro II Sen III	n/a

Augme 45 II	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,92%	3,16%	12,43%	20,19%	13,08%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	17,5%	11,37%
Retorno % do CDI	96%	106%	110%	116%	-
Retorno CDI+	-0,04%	0,16%	1,04%	2,31%	1,53%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



• PnL e Destaques por Book

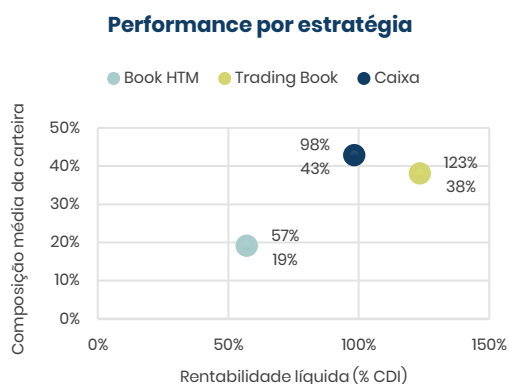
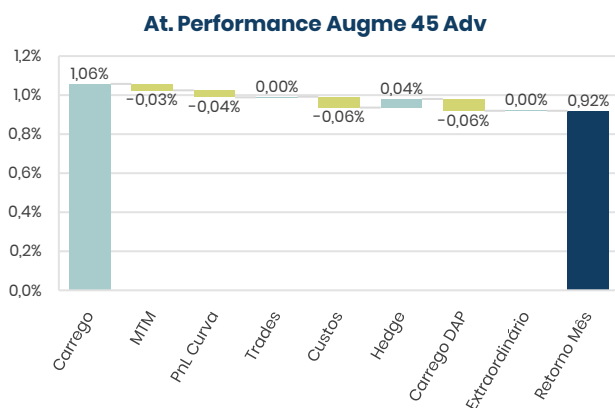
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme 45 II	R\$ 2.201.135	R\$ 1.032.218	R\$ 1.031.115	R\$ 137.503

Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,121 mm - BTCL11	-R\$ 0,090 mm - CPTM15	R\$ 0,022 mm - CRI Solargrid	-R\$ 0,284 mm - CRI Artenge
R\$ 0,045 mm - AALR13	-R\$ 0,088 mm - VCCS31	R\$ 0,014 mm - CRI Evolua	n/a
R\$ 0,014 mm - MOVIB229	n/a	R\$ 0,013 mm - FIDC Empírica Futuro II Sen III	n/a

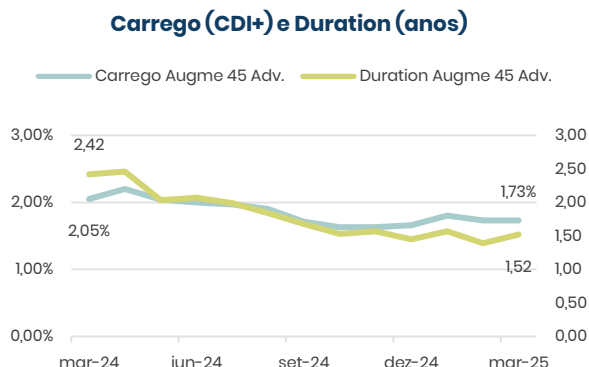
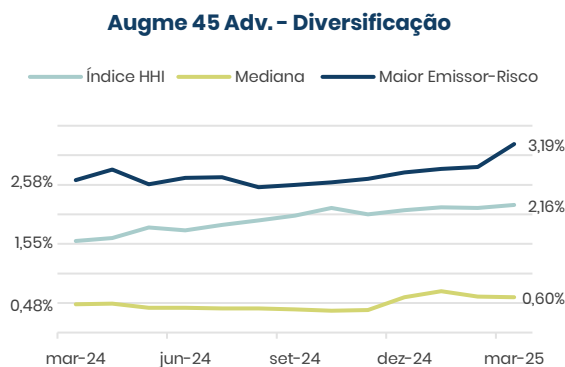
• **Resumo**

Augme 45 Adv.	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,92%	3,14%	12,37%	69,43%	9,46%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	60,94%	8,50%
Retorno % do CDI	95%	105%	110%	114%	-
Retorno CDI+	-0,05%	0,15%	0,99%	5,30%	0,89%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



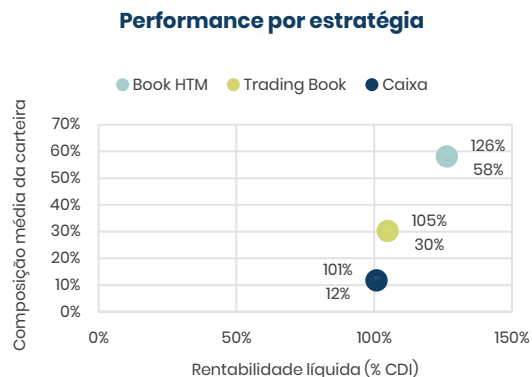
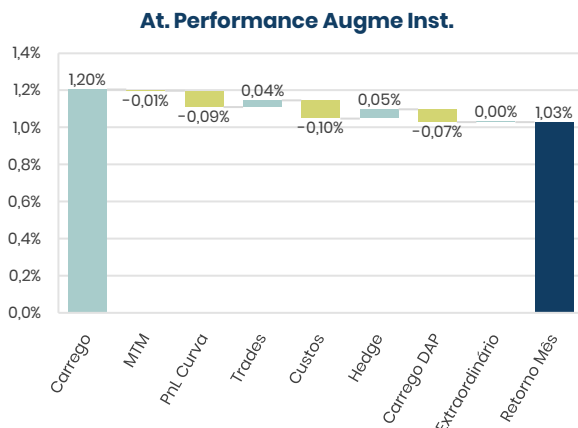
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme 45 Adv	R\$ 2.568.776	R\$ 1.134.633	R\$ 1.268.979	R\$ 164.650

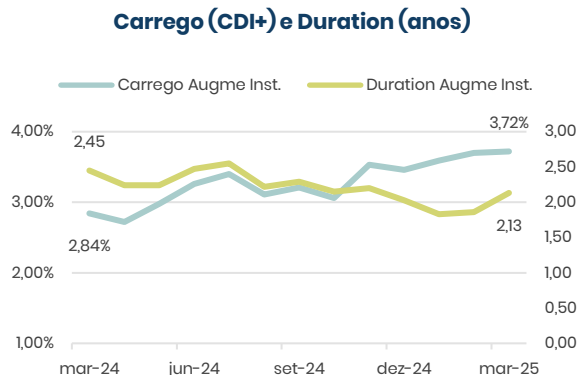
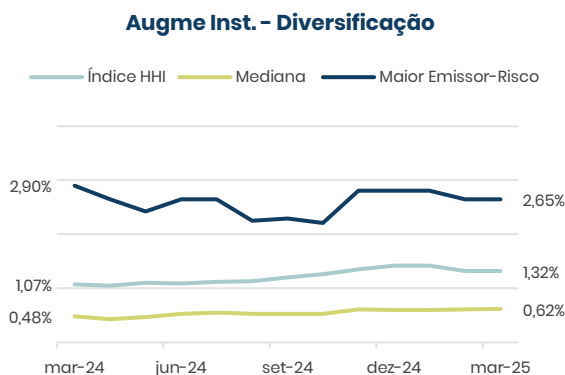
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,136 mm - BTCL11	-R\$ 0,114 mm - CPTM15	R\$ 0,026 mm - CRI Solargrid	-R\$ 0,361 mm - CRI Artenge
R\$ 0,053 mm - AALR13	-R\$ 0,098 mm - VCCS31	R\$ 0,016 mm - CRI Evoluta	n/a
R\$ 0,026 mm - MOVIBZ2	n/a	R\$ 0,016 mm - FIDC Empírica Futuro II Sen III	n/a

Augme Institucional	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,03%	3,38%	13,08%	71,97%	9,87%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	60,23%	8,53%
Retorno % do CDI	107%	113%	116%	120%	-
Retorno CDI+	0,06%	0,38%	1,62%	7,36%	1,23%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



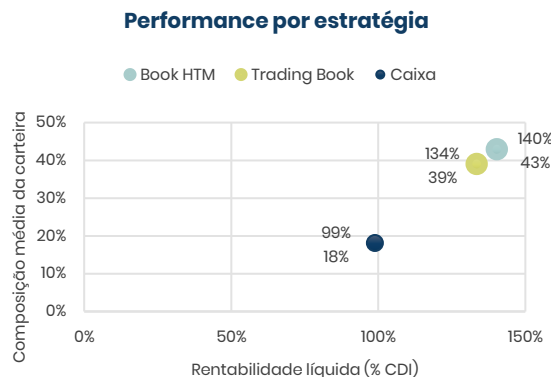
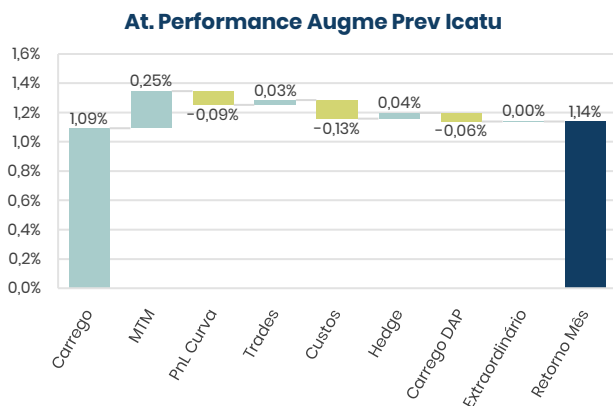
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme Inst	R\$ 1.596.546	R\$ 175.249	R\$ 480.931	R\$ 940.365

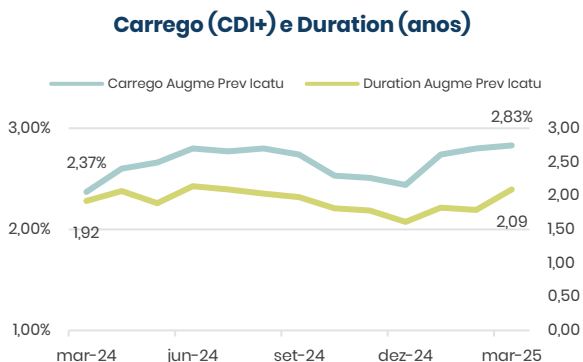
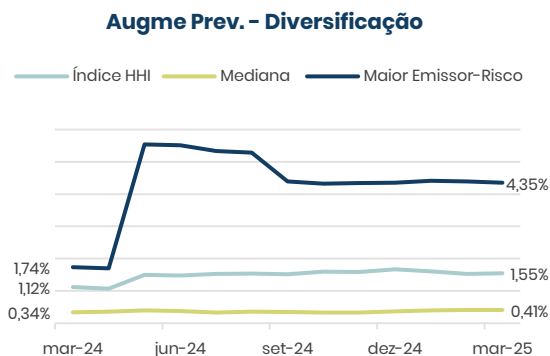
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,066 mm - KRSA12	-R\$ 0,138 mm - CPTM15	R\$ 0,065 mm - PRK11	-R\$ 0,065 mm - CRI Artenge
R\$ 0,053 mm - AALR13	-R\$ 0,056 mm - IFPT11	R\$ 0,018 mm - NC Plugify	n/a
R\$ 0,030 mm - BTCL11	n/a	R\$ 0,017 mm - NC Britech	n/a

Augme Prev Icatu	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,14%	3,58%	13,20%	60,58%	12,09%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	51,27%	10,49%
Retorno % do CDI	118%	120%	117%	118%	-
Retorno CDI+	0,17%	0,57%	1,73%	6,20%	1,45%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



* Maior Emissor-Risco: FIDC ACR Fast, cujo risco final são os 5 (cinco) grandes bancos brasileiros.

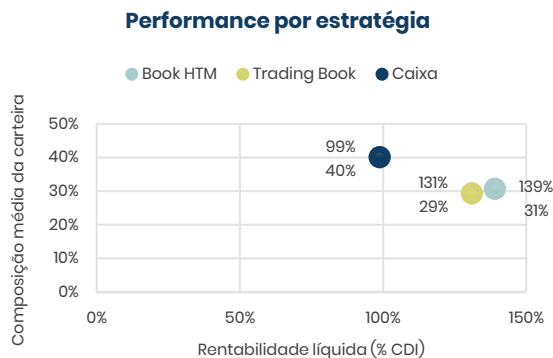
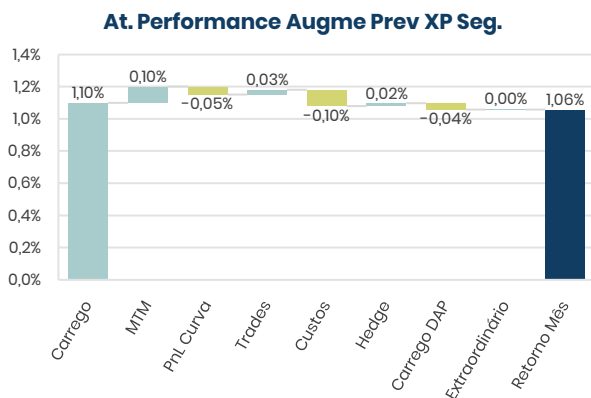
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme Prev	R\$ 2.431.644	R\$ 367.726	R\$ 1.073.674	R\$ 988.845

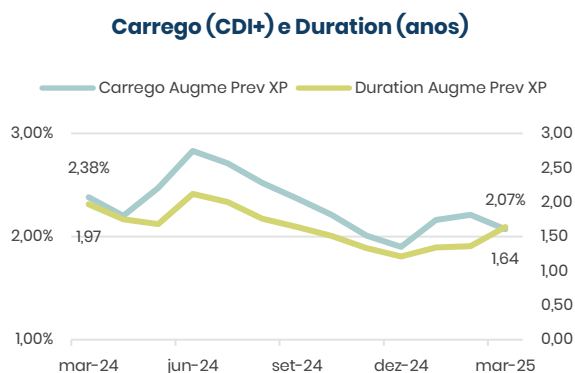
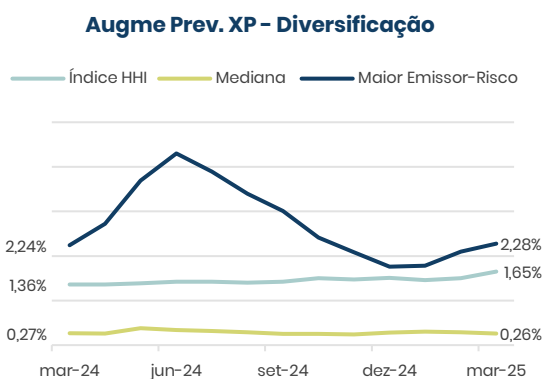
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,091 mm - MOVIBZ29	-R\$ 0,087 mm - CPTM15	R\$ 0,081 mm - PRLK11	-R\$ 0,065 mm - FIDC ISA PROVI
R\$ 0,051 mm - KRSA12	-R\$ 0,065 mm - IFPT11	R\$ 0,041 mm - FIDC Strategi NPL	n/a
R\$ 0,046 mm - AALR13	n/a	R\$ 0,022 mm - FIDC Delta Sub	n/a

Augme Prev XP Seguros	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,06%	3,34%	12,64%	30,59%	12,50%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	29,54%	12,10%
Retorno % do CDI	110%	112%	112%	103,54%	-
Retorno CDI+	0,09%	0,34%	1,22%	0,81%	0,36%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme Prev XP Seg (FIE II)	R\$ 398.399	R\$ 144.750	R\$ 138.644	R\$ 114.731

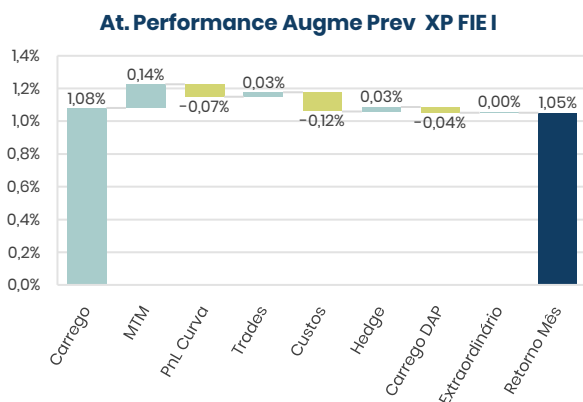
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,011 mm - MOVIBZ29	-R\$ 0,015 mm - CPTM15	R\$ 0,009 mm - PRLK11	-R\$ 0,025 mm - FIDC ISA PROVI
R\$ 0,008 mm - KRSA12	-R\$ 0,008 mm - IFPT11	R\$ 0,005 mm - FIDC Strategi NPL	n/a
R\$ 0,005 mm - AALR13	n/a	R\$ 0,003 mm - FIDC Axis Sub	n/a

• Resumo

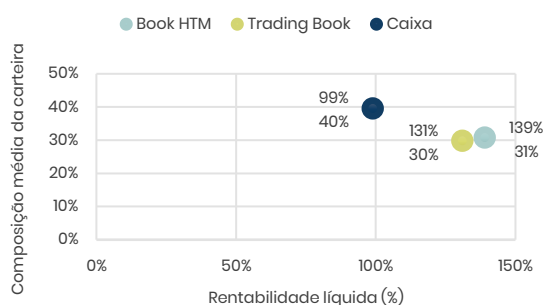
Augme Prev XP FIE I	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,05%	3,32%	12,52%	14,22%	12,57%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	12,63%	11,17%
Retorno % do CDI	109%	111%	111%	113%	-
Retorno CDI+	0,09%	0,32%	1,12%	1,42%	1,26%

Início do fundo em 16/02/2024.

• Atribuição de Performance

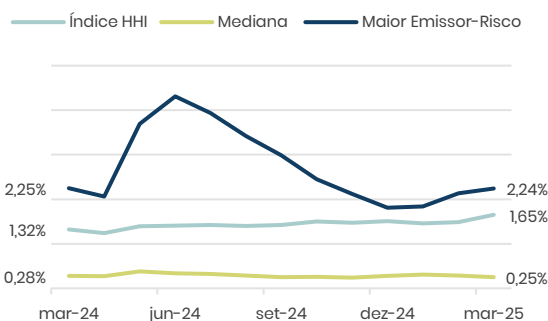


Performance por estratégia

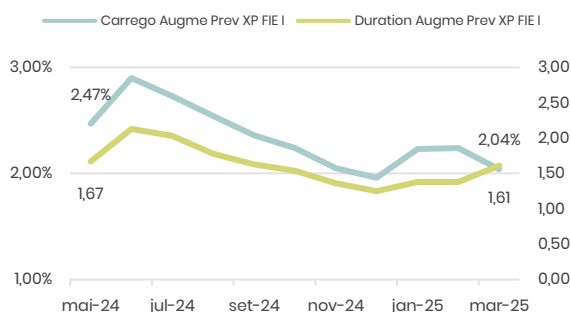


• Diversificação / Carrego e Duration

Augme Prev. XP FIE I - Diversificação



Carrego (CDI+) e Duration (anos)



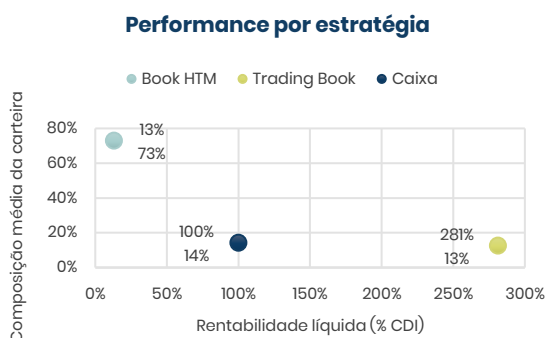
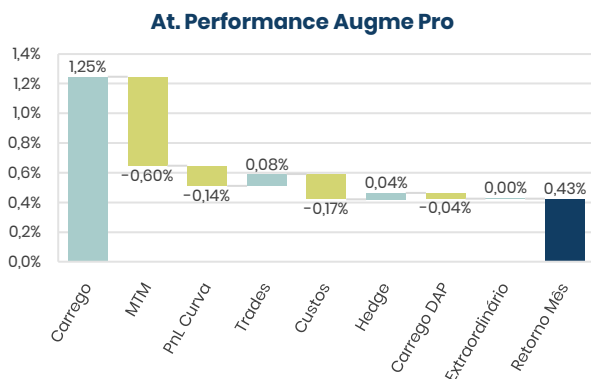
• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme Prev XP Seguros (FIE I)	R\$ 1.016.326	R\$ 360.425	R\$ 366.665	R\$ 288.694

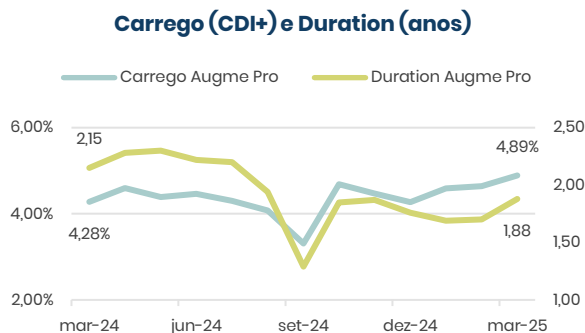
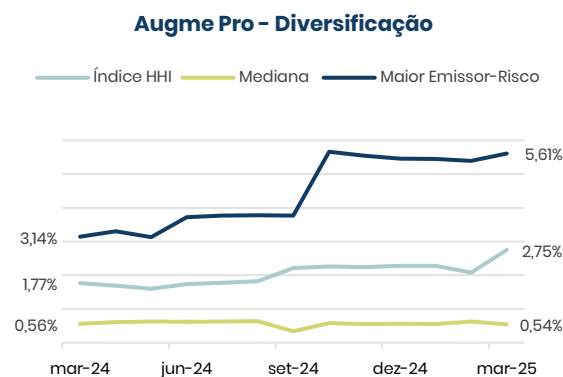
Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,041 mm - MOVIBZ29	-R\$ 0,036 mm - CPTM15	R\$ 0,029 mm - PRK11	-R\$ 0,055 mm - FIDC ISA PROVI
R\$ 0,020 mm - KRSA12	-R\$ 0,026 mm - IFPT11	R\$ 0,016 mm - FIDC Strategi NPL	n/a
R\$ 0,013 mm - AALR13	n/a	R\$ 0,008 mm - FIDC Delta Sub	n/a

Augme Pro	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,43%	2,80%	12,73%	82,69%	10,46%
CDI	0,96%	2,99%	11,28%	63,21%	8,42%
Retorno % do CDI	44%	94%	113%	131%	-
Retorno CDI+	-0,53%	-0,18%	1,31%	11,96%	1,88%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



* Conforme explicado no conteúdo da carta acima, carregos e duration impactados pela geração de caixa para pagamento de um resgate. Carregos e duration já restabelecido para o mês de outubro.

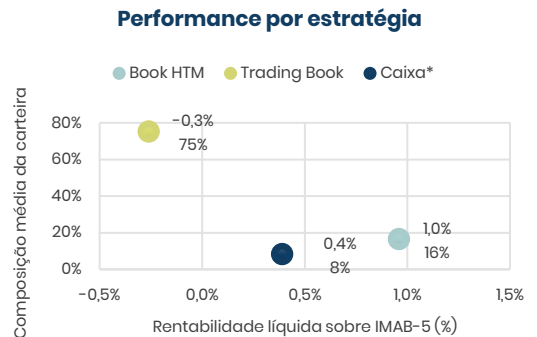
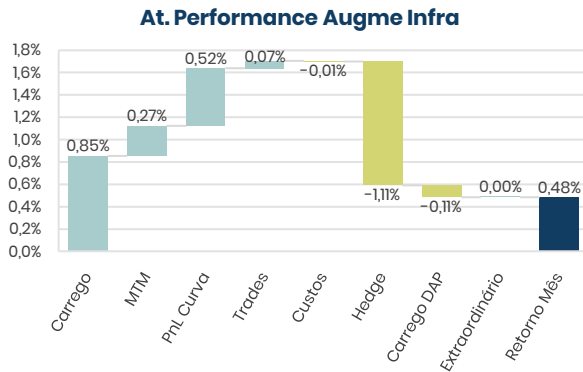
• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme Pro	R\$ 98.099	R\$ 31.198	R\$ 79.836	-R\$ 13.132

Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,016 mm - KRSA12	n/a	R\$ 0,014 mm - FIDC Delta Sub	-R\$ 0,183 mm - CRI Artenge
R\$ 0,014 mm - MOVIBZ29	n/a	R\$ 0,014 mm - FIDC Strategi NPL	-R\$ 0,055 mm - FIDC ISA PROVI
R\$ 0,014 mm - AALR13	n/a	R\$ 0,012 mm - PRK11	n/a

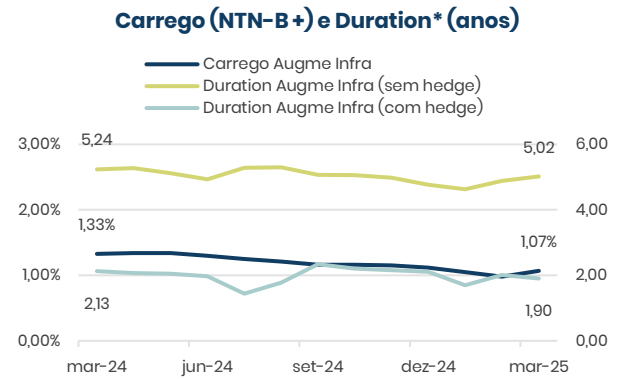
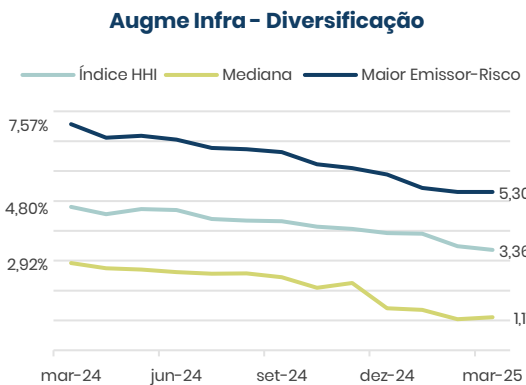
Augme Infra	mar-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,48%	3,54%	8,60%	28,84%	13,01%
IMAB 5	0,55%	3,11%	7,25%	18,53%	8,55%
Diferencial IMAB 5	-0,06%	0,42%	1,26%	8,70%	4,11%

• Atribuição de Performance



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

• Diversificação / Carrego e Duration



• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	PnL Book HTM
Augme Infra	R\$ 236.154	R\$ 38.632	R\$ 111.899	R\$ 85.622

Destaques Book Trading		Destaques Book HTM	
Positivos	Negativos	Positivos	Negativos
R\$ 0,022mm - COMR14	- R\$ 0,096 - CPTM15	R\$ 0,029 mm - PRLK11	n/a
R\$ 0,015 mm - TRRG12	- R\$ 0,012 - ASER12	R\$ 0,015 mm - NNAE12	n/a
R\$ 0,013 mm - TRPLA4	n/a	R\$ 0,007 mm - ARTP13	n/a

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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. 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, conforme definição da Resolução CVM nº 175. 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. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas. 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. Atendimento ao cotista: www.augme.com.br ou por e-mail ri@augme.com.br. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: a. Comissão de Valores Mobiliários – CVM; b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

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**