

# Carta Mensal

Janeiro/2025



## MERCADO

Começamos o ano de 2025 com uma reversão no humor do mercado e alta disseminada dos ativos brasileiros. No mês, tivemos poucas notícias no âmbito político e confirmação de continuidade da estratégia do Banco Central, sob novo comando de Gabriel Galípolo, de seguir com o movimento de elevação dos juros como indicado na reunião anterior, subindo a SELIC para 13,25% (+100bps).

As curvas de juros (nominal e real) tiveram fechamento de taxas impactando positivamente os índices IRF-M e IMA-B, enquanto o Ibovespa encerrou o mês com forte alta de 4,86% e o dólar desvalorizou 5,5% voltando ao patamar de R\$ 5,84.

O mercado de crédito privado teve um mês com retornos fortes, impactado pelo também disseminado fechamento dos spreads de crédito, como vemos na tabela 2 ao lado.

Apesar da recuperação dos retornos positivos nos índices de crédito privado, a indústria (medida pela nossa amostra de fundos de crédito privado) continuou o movimento de resgates no mês, atingindo R\$ 8,4bi.

Descrição	jan/25	YTD	12M
<b>CDI</b>	1,01%	1,01%	10,87%
<b>IDA-DI</b>	1,58%	1,58%	12,62%
<b>IDEX-DI</b>	1,79%	1,79%	12,59%
<b>IRF-M</b>	2,58%	2,58%	3,69%
<b>IMA-B 5</b>	1,88%	1,88%	7,45%
<b>IMA-B</b>	1,07%	1,07%	-1,09%
<b>BARCLAYS EM BRAZIL</b>	1,23%	1,23%	8,38%
<b>US CORP HY</b>	1,37%	1,37%	9,42%
<b>IBOVESPA</b>	4,86%	4,86%	-1,83%

Tabela 1: Índices de Mercado

	%CDI	CDI+	Infra	IPCA+	Total
<b>% abriu</b>	0%	13%	19%	44%	16%
<b>% de lado</b>	18%	19%	30%	24%	24%
<b>% fechou</b>	82%	69%	51%	32%	60%
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>507</b>	<b>470</b>	<b>25</b>	<b>1.019</b>

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

31/jan/25	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
<b>% CDI</b>	0	0	0	0
<b>CDI +</b>	1	182	1	184
<b>Infra</b>	0	103	15	118
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>285</b>	<b>16</b>	<b>302</b>

30/dez/24	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
<b>% CDI</b>	0	11	0	11
<b>CDI +</b>	1	220	0	221
<b>Infra</b>	0	59	2	61
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>290</b>	<b>2</b>	<b>293</b>

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

Movimento das Aplicações e Resgates (em R\$ bilhões)			
	Aplicações	Resgates	Net
<b>Último dia útil</b>	2,81	4,30	<b>-1,49</b>
<b>Últimos 5 dias úteis</b>	11,60	14,72	<b>-3,12</b>
<b>Últimos 21 dias úteis</b>	44,06	52,43	<b>-8,37</b>
Patrimônio Líquido consolidado dos fundos (em R\$ bilhões)			
<b>Último dia útil</b>	<b>461,27</b>		

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

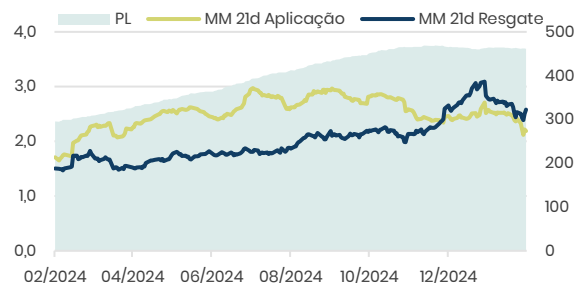


Gráfico 1: Média móvel 21 DUs de aplicação e resgate (em R\$ bilhões) para o peer group de fundos líquidos de crédito privado que acompanhamos. Vide Tabela acima.

## PORTFÓLIO AUGME

Depois de um mês complexo para os ativos de crédito mais líquidos, tivemos uma volta de parte das perdas do mês de dezembro. Nosso book de trading performou abaixo do IDEX, porém bem acima do CDI (140% CDI), porém, ainda que tivéssemos realizado algumas compras, o fizemos de maneira tímida, por ainda acharmos que os ativos estão caros:

Compramos ASAI, Burguer King, Guariroba, NTS, Rede D'Or, Vibra, além de termos aumentado a duration de Cosan.

No IDEX, os maiores ganhos vieram de DASA, Qualicorp e Magalu, papéis que não temos exposição. Por outro lado, auferiu perdas com CBD e Elfa (que não temos exposição), além de Movida, Alliar e Vamos (que temos exposição). No nosso portfólio, ganhamos dinheiro com Kora (557% CDI), Brasil Tecpar (363% CDI) e Vibra (329% CDI). No campo negativo Vrental (-253% CDI), Alliar (-194% CDI) e Movida (-32% CDI).

Já no portfólio HTM (147% CDI no mês), o único destaque foi o ganho com a operação mezanino de Prolagos (758% CDI). Do lado negativo, tínhamos o saldo de uma operação que havíamos desembolsado em Nov/2021 e optamos por marcar a parcela quirográfaria do crédito (50%). O saldo da operação era de R\$ 1mm e o desembolso havia sido de R\$ 20mm. Mesmo com a marcação a operação realizou MOIC de 1,25 e teve retorno de CDI+5%.

### Performance por estratégia

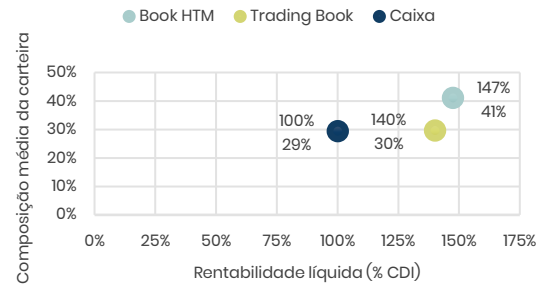


Figura 2: Rentabilidade por estratégia no mês considerando todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

### At. Performance Augme - Trading Book

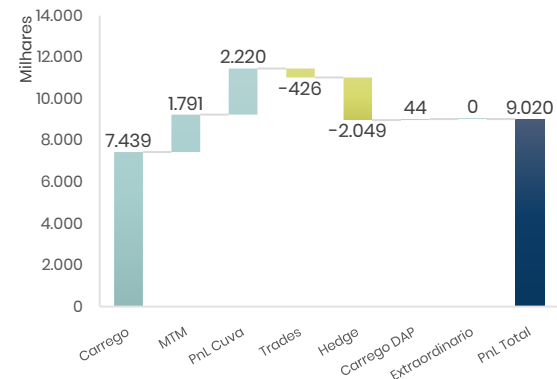


Figura 3: PnL mensal do book líquido (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

### At. Performance Augme - HTM Book

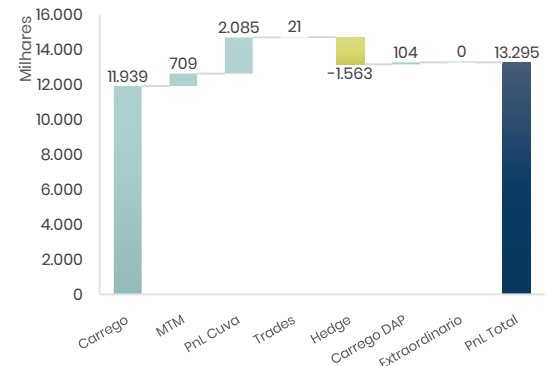


Figura 4: PnL mensal do book HTM (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

## Perspectivas para os portfólios

Como mencionamos anteriormente, achamos que os ativos líquidos estão bastante caros, mesmo após a reversão de movimento que ocorreu em Dez/24.

Desta forma, nosso view neste portfólio é de compras seletivas nos papéis mais “highgrades” e aproveitamento de vendas no secundário que, na nossa visão, estão “baratas”, como foram os casos de Movida e Vrental.

Para o livro HTM, seguimos na toada que sempre utilizamos: muito fundamento de crédito na concessão, monitoramento e disciplina de preço.

Isso posto, esperamos, que, salvo reversão de preços de mercado, os carregos e duration dos portfólios sejam mantidos nos patamares atuais.

### Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

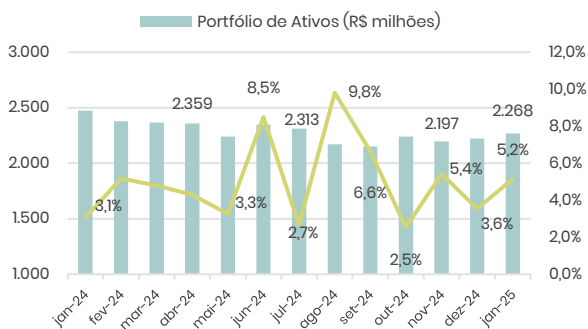


Figura 5: Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

### Carrego Bruto em CDI+

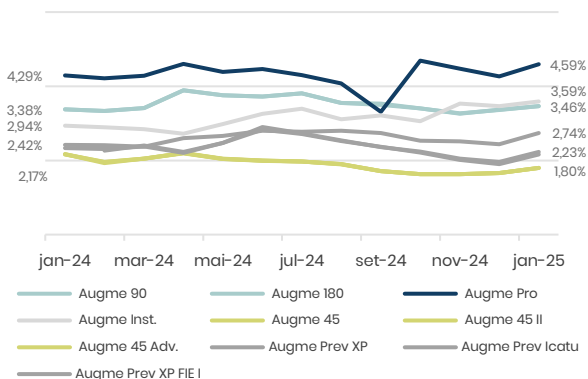


Figura 6: Carrego Bruto dos fundos da Augme em CDI+ % a.a.

### Duration em anos

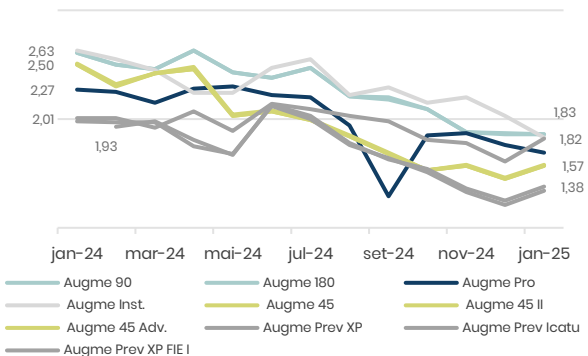


Figura 7: Duration dos fundos da Augme em anos.

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](http://www.augme.com.br) na seção “Nossos fundos”.

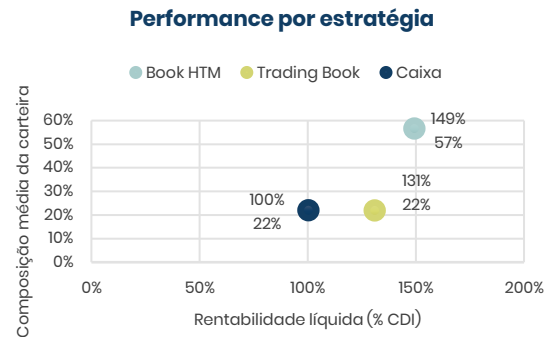
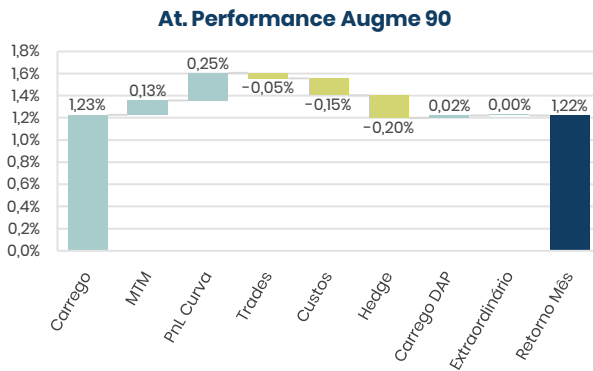
Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo	PL Médio 12 meses
<b>AUGME 45 FIC FIRF CP</b>	%	1,15%	1,15%	12,58%	29,23%	dez/2011	233.428.086,84
	(% CDI)	114%	114%	115%	116%		
<b>AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP</b>	%	1,15%	1,15%	12,61%	66,16%	mai/2019	324.723.122,12
	(% CDI)	114%	114%	115%	114%		
<b>AUGME 45 II FIC FIRF CP</b>	%	1,16%	1,16%	12,59%	17,86%	set/2023	185.919.551,51
	(% CDI)	114%	114%	115%	117%		
<b>AUGME 90 FIC FIM CP</b>	%	1,22%	1,22%	14,07%	275,32%	abr/2013	712.444.880,11
	(% CDI)	120%	120%	129%	147%		
<b>AUGME 180 FIC FIM CP</b>	%	1,23%	1,23%	13,96%	64,01%	dez/2019	239.687.374,86
	(% CDI)	122%	122%	128%	122%		
<b>AUGME PRO FIM CP</b>	%	1,21%	1,21%	13,60%	79,87%	mar/2019	60.771.876,17
	(% CDI)	120%	120%	124%	133%		
<b>AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP</b>	%	1,21%	1,21%	13,12%	68,36%	jun/2019	187.689.484,66
	(% CDI)	120%	120%	120%	120%		
<b>AUGME PREV FIFE FIM CP (Icatu)</b>	%	1,24%	1,24%	13,03%	56,95%	jan/2021	197.748.163,59
	(% CDI)	122%	122%	119%	118%		
<b>AUGME PREV FIE II FIM CP (XP Seguros)</b>	%	1,17%	1,17%	12,56%	27,84%	dez/2022	27.382.167,35
	(% CDI)	115%	115%	115%	103%		
<b>AUGME PREV XP FIE I</b>	%	1,16%	1,16%	11,84%	11,84%	fev/2024	40.438.875,93
	(% CDI)	115%	115%	113%	113%		
<b>AUGME INFRA FIC FIRF CP</b>	%	1,99%	1,99%	11,82%	26,90%	mar/2023	31.455.522,00
	(IMAB-5)+	0,11%	0,11%	4,06%	8,46%		

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

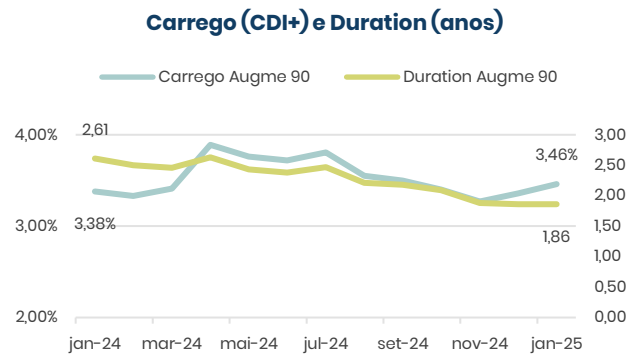
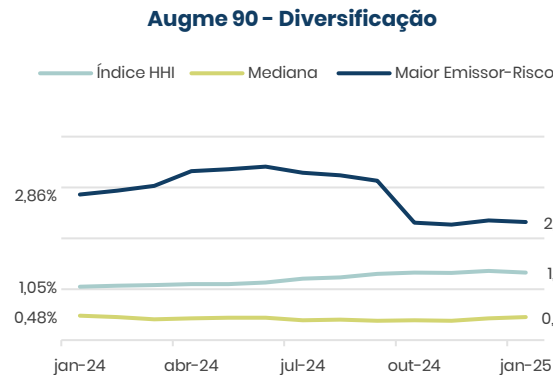
Fundo	Augme 90	Augme 180	Augme 45/Augme 45 Advisory/Augme 45 II	Augme Prev Icatu / Augme Prev XP Seguros	Augme Prev XP Seguros FIE I CP	Augme Pro	Augme Institucional	Augme Infra
CNPJ	17.012.208/0001-23	34.218.678/0001-67	14.237.118/0001-42 ; 30.568.495/0001-10 ; 52.285.852/0001-76	36.017.195/0001-20 / 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	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,22%	1,22%	14,07%	275,32%	11,85%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	187,85%	9,37%
Retorno % do CDI	120%	120%	129%	147%	-
Retorno CDI+	0,20%	0,20%	2,83%	30,42%	2,27%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



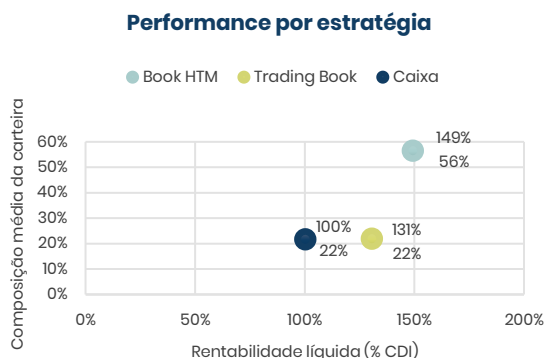
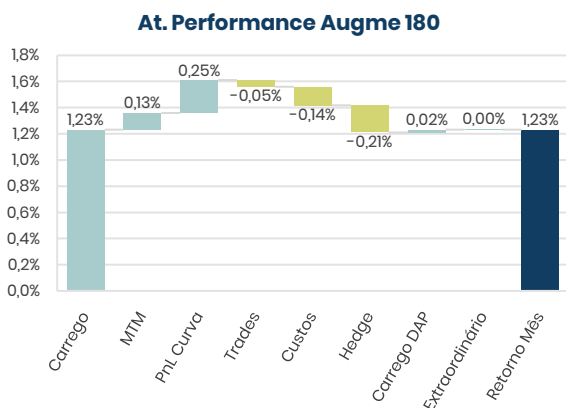
• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
				<b>Augme 90</b> R\$ 8.356.762 R\$ 1.514.684 R\$ 2.168.132	R\$ 0,293 mm - KRSA12 R\$ 0,082 mm - SVEA22 R\$ 0,074 mm - CPTMI5		-R\$ 0,176 mm - VLMEI1 -R\$ 0,058 mm - AALR13 n/a	R\$ 0,337 mm - PRK11 R\$ 0,216 mm - FIDC Strategi NPL R\$ 0,105 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ

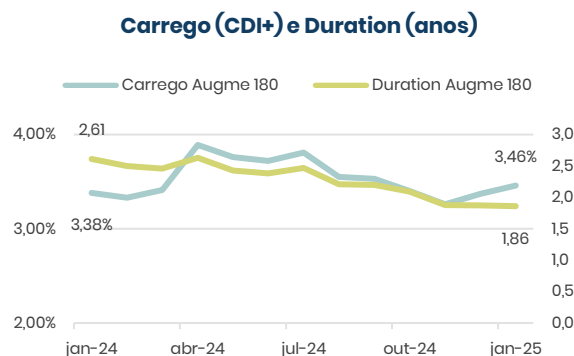
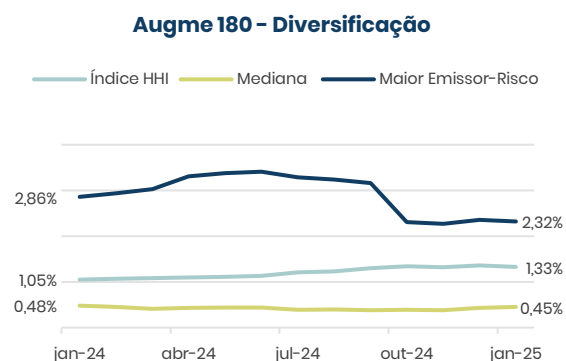
• *Resumo*

Augme 180	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,23%	1,23%	13,96%	64,01%	10,23%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	52,74%	8,70%
Retorno % do CDI	122%	122%	128%	122%	-
Retorno CDI+	0,22%	0,22%	2,74%	7,42%	1,41%

• *Atribuição de Performance*



• *Diversificação / Carrego e Duration*

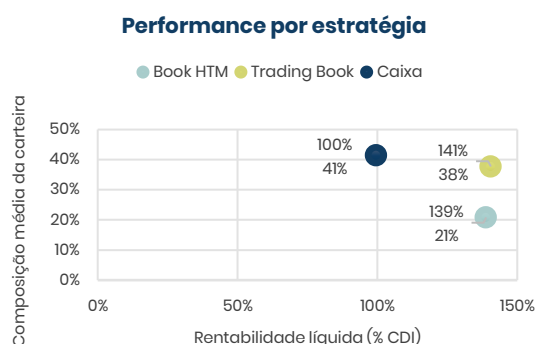
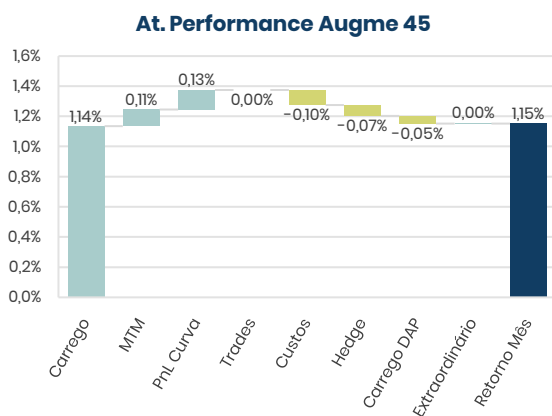


• *PnL e Destaques por Book*

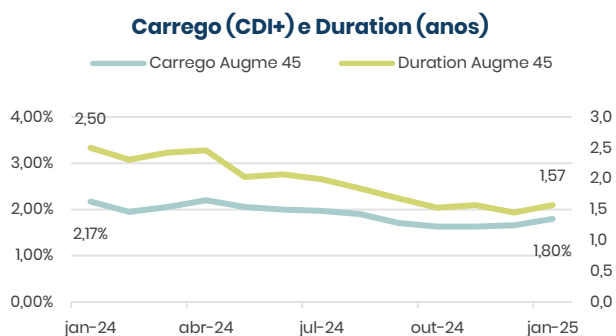
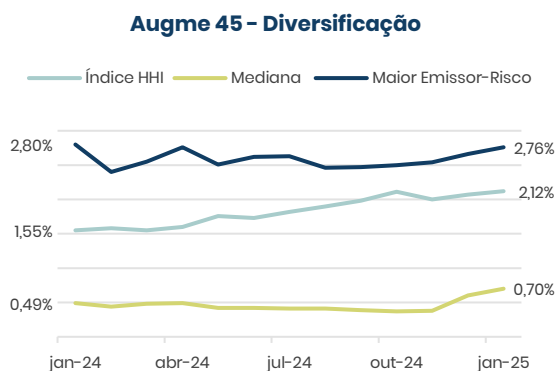
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
				Augme 180	RS 2.979.613		RS 538.816	RS 764.819

Augme 45	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,15%	1,15%	12,58%	29,23%	1,97%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	219,5%	9,3%
Retorno % do CDI	114%	114%	115%	116%	-
Retorno CDI+	0,14%	0,14%	1,49%	3,22%	-6,67%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



• PnL e Destaques por Book

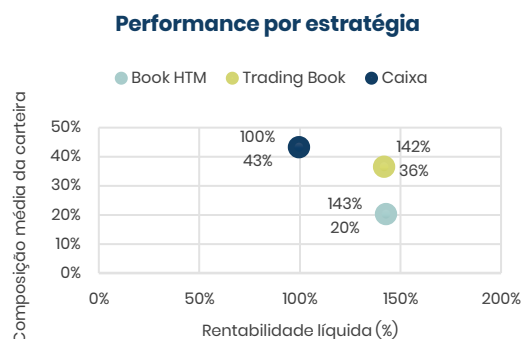
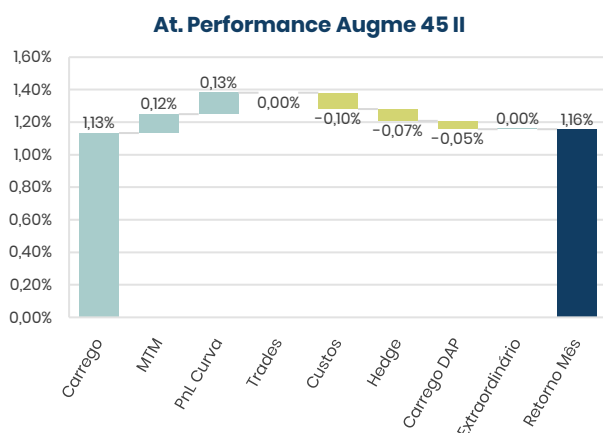
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme 45	R\$ 2.446.981	R\$ 896.327	R\$ 1.161.890	R\$ 0,082 mm - TEPAl1	-R\$ 0,075 mm - VLMEI1	R\$ 360.761	R\$ 0,021 mm - CRI AXIS	n/a
				R\$ 0,051 mm - VVBRI8	-R\$ 0,016 mm - AALRI3		R\$ 0,015 mm - CRI Placi	n/a
				R\$ 0,030 mm - NTSDI7	n/a		R\$ 0,014 mm - FIDC Empírica Futuro II Sen III	n/a



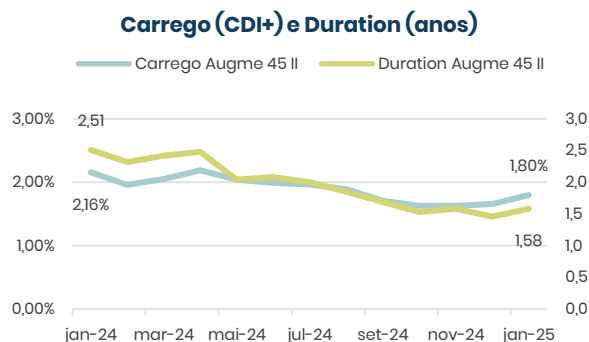
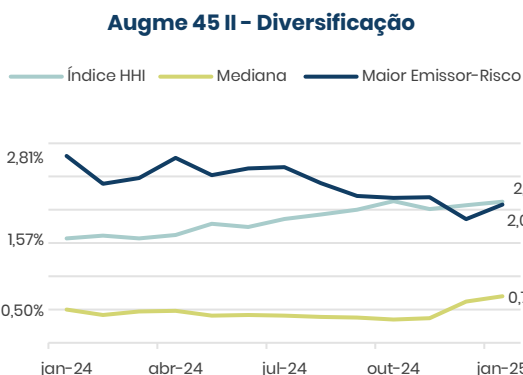
• **Resumo**

Augme 45 II	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,16%	1,16%	12,59%	17,86%	13,03%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	11,20%	8,24%
Retorno % do CDI	114%	114%	115%	117%	-
Retorno CDI+	0,14%	0,14%	1,50%	2,29%	4,43%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



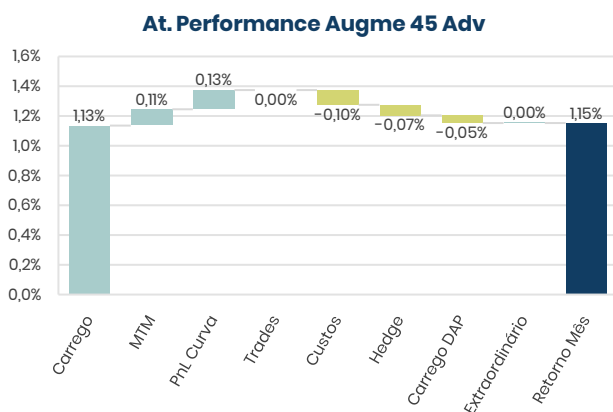
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme 45 II	R\$ 2.513.966	R\$ 955.978	R\$ 1.160.393	R\$ 0,085 mm - TEPAlI	-R\$ 0,077 mm - VLMEII	R\$ 368.760	R\$ 0,021 mm - CRI AXIS	n/a
				R\$ 0,052 mm - VVBR18	-R\$ 0,017 mm - AALR13		R\$ 0,016 mm - CRI Placi	n/a
				R\$ 0,030 mm - NTSD17	n/a		R\$ 0,014 mm - FIDC Empírica Futuro II Sen III	n/a

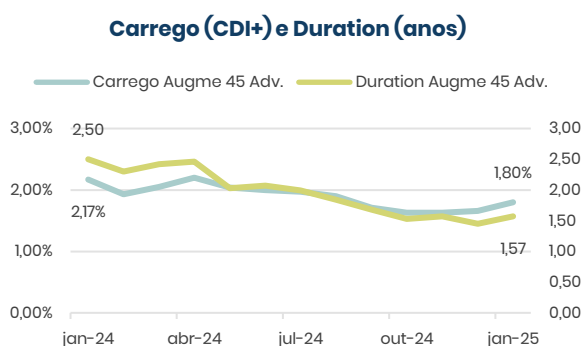
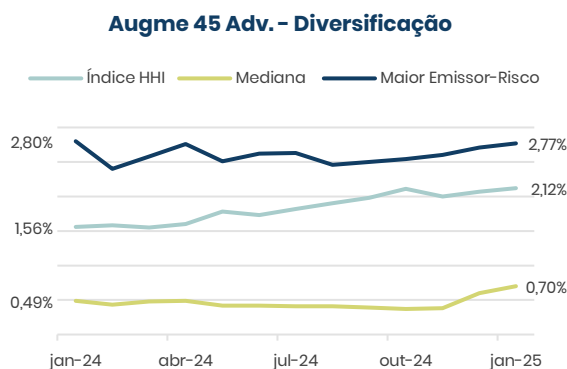
• **Resumo**

Augme 45 Adv.	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,15%	1,15%	12,61%	66,16%	9,35%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	57,85%	8,37%
Retorno % do CDI	114%	114%	115%	114%	-
Retorno CDI+	0,14%	0,14%	1,52%	5,29%	0,91%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**

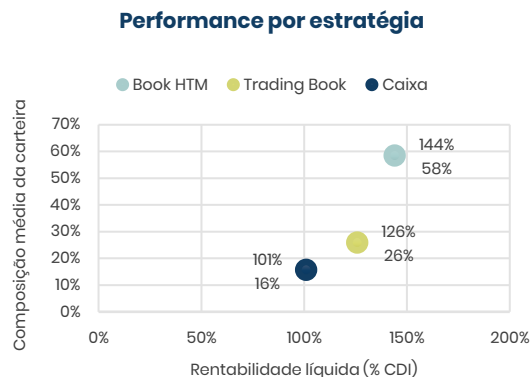
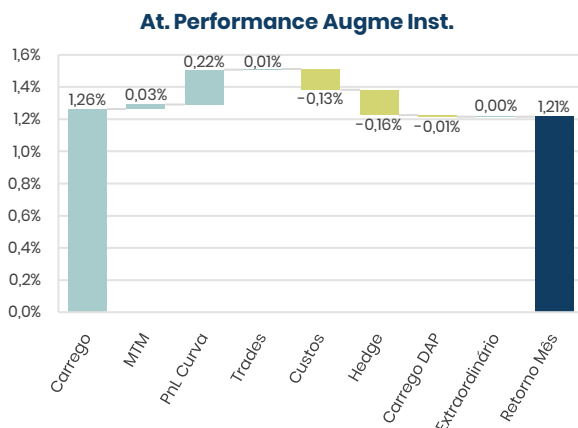


• **PnL e Destaques por Book**

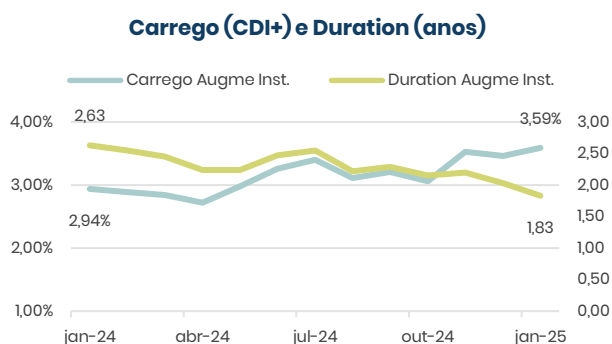
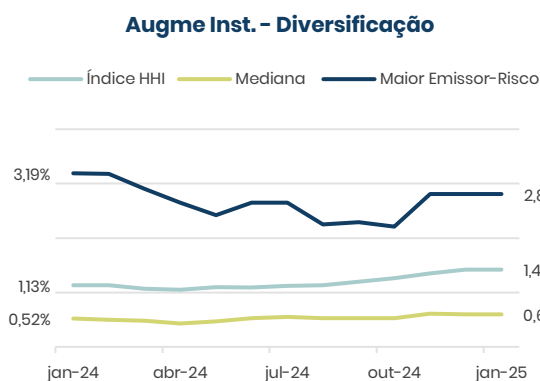
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme 45 Adv	RS 3.339.292	RS 1.217.133	RS 1.586.277	RS 0,112 mm - TEPAT	-RS 0,102 mm - VUMET	RS 497.516	RS 0,028 mm - CRI AXIS	n/a
				RS 0,070 mm - VVBR18	-RS 0,023 mm - AALR13		RS 0,021 mm - CRI Placi	n/a
				RS 0,040 mm - NTSD17	n/a		RS 0,019 mm - FIDC Empírica Futuro II Sen III	n/a

Augme Institucional	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,21%	1,21%	13,12%	68,36%	9,74%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	57,15%	8,40%
Retorno % do CDI	120%	120%	120%	120%	-
Retorno CDI+	0,20%	0,20%	1,98%	7,16%	1,24%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**

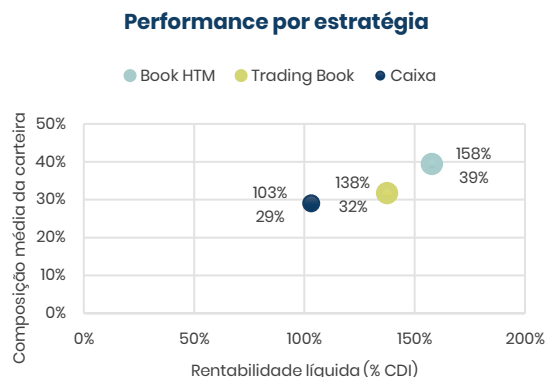
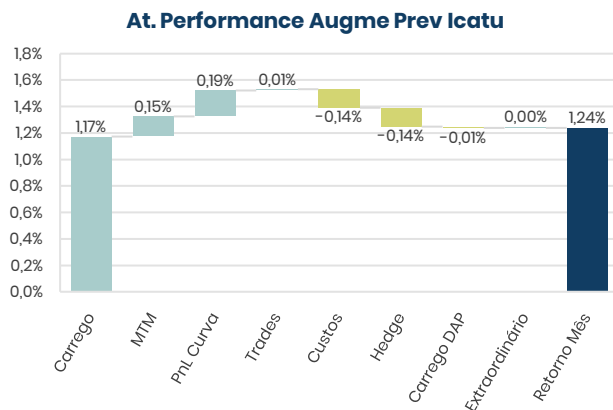


• **PnL e Destaques por Book**

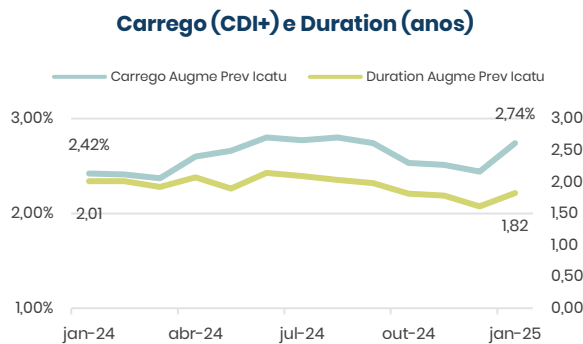
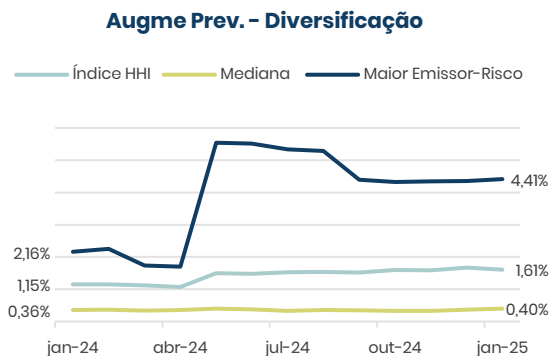
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Inst	R\$ 1.835.712	R\$ 241.403	R\$ 529.968	RS 0065 mm - KRSA12	-RS 0,047 mm - VLME11	R\$ 1.069.374	RS 0,047 mm - PRLK11	-RS 0,023 mm - NOWS11
				RS 0,036 mm - TEPAll	-RS 0,019 mm - AALR13		RS 0,031 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	-RS 0,012 mm - NNAE12
				RS 0,014 mm - RDORB9	n/a		RS 0,013 mm - ASHS11	n/a

Augme Prev Icatu	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,24%	1,24%	13,03%	56,95%	11,94%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	48,36%	10,38%
Retorno % do CDI	122%	122%	119%	118%	-
Retorno CDI+	0,22%	0,22%	1,90%	5,84%	1,42%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



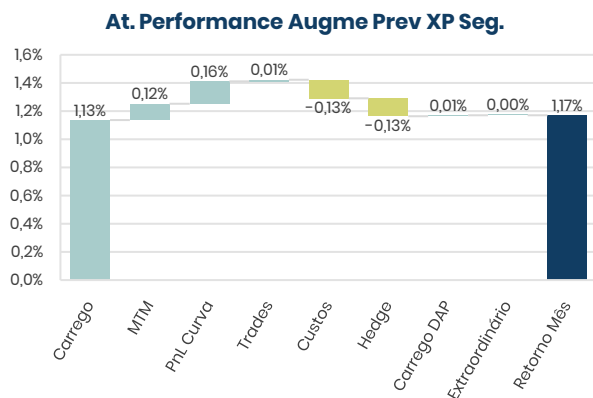
\* Maior Emissor-Risco: FIDC ACR Fast, cujo risco final são os 5 (cinco) grandes bancos brasileiros.

• **PnL e Destaques por Book**

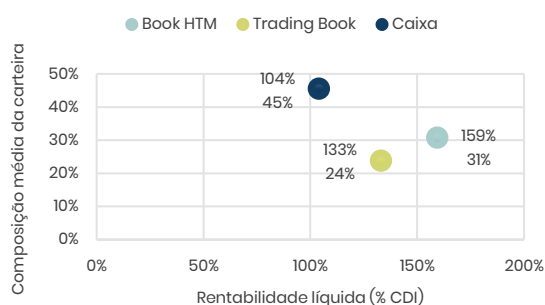
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
AugmePrev	R\$ 2.605.648	R\$ 645.674	R\$ 965.905	R\$ 0,048mm - KRSAI2	-R\$ 0,043mm - VLMEI1	R\$ 1.008.420	R\$ 0,058 mm - PRLK11	- R\$ 0,027 mm - NOWS11
				R\$ 0,044 mm - TEPAl1	-R\$ 0,016mm - AALR13		R\$ 0,053 mm - FIDC Delta SEN	- R\$ 0,012 mm - NNAEI2
				R\$ 0,032 mm - CSAN15	n/a		R\$ 0,035 mm - FIDC Strategi NPL	n/a

Augme Prev XP Seguros	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,17%	1,17%	12,56%	27,84%	12,34%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	27,05%	12,01%
Retorno % do CDI	115%	115%	115%	102,90%	-
Retorno CDI+	0,15%	0,15%	1,47%	0,62%	0,29%

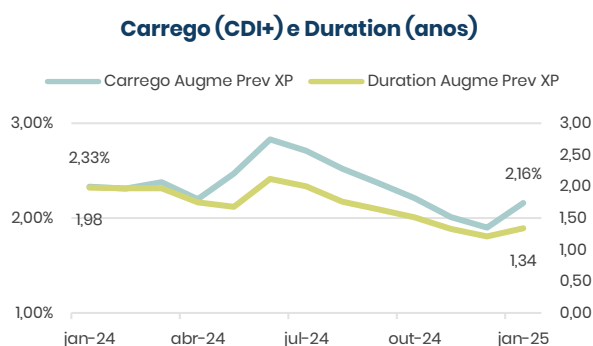
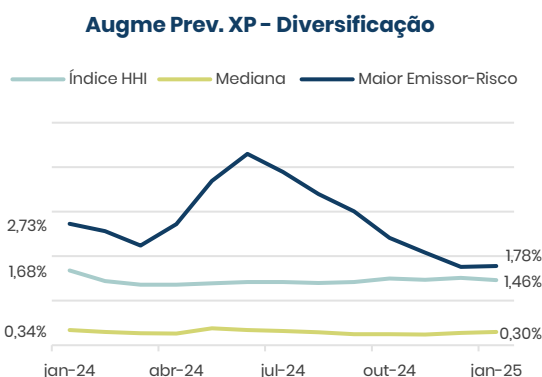
• Atribuição de Performance



**Performance por estratégia**



• Diversificação / Carrego e Duration



• PnL e Destaques por Book

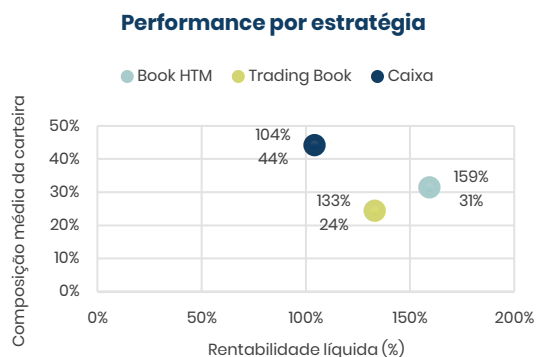
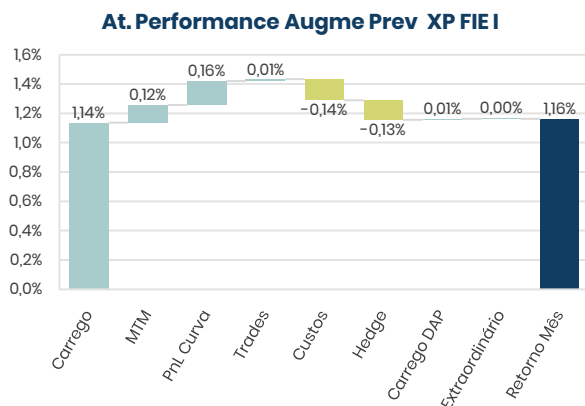
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Prev XP Seg (FIE II)	R\$ 369.914	R\$ 151.039	R\$ 104.883	RS 0,002 mm - KRSA12	-RS 0,012 mm - VLME11	R\$ 116.761	RS 0,009 mm - PRLK11	-RS 0,003 mm - NOWS11
				RS 0,002 mm - NTSD17	-RS 0,002 mm - AALR13		RS 0,008 mm - FIDC Delta SEN	-RS 0,001 mm - NNAEI2
				RS 0,001 mm - VBBR18	n/a		RS 0,004 mm - FIDC Strategi NP	n/a

## • Resumo

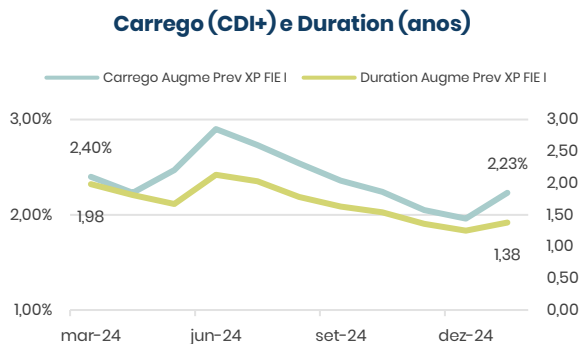
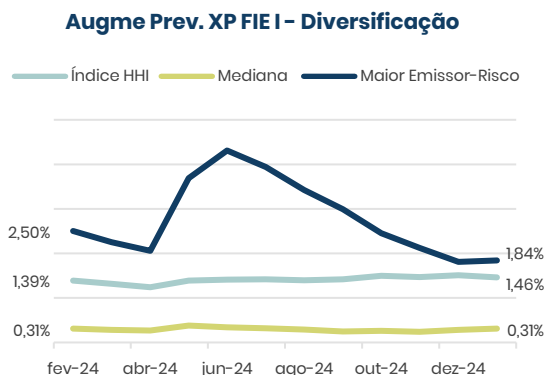
Augme Prev XP FIE I	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,16%	1,16%	11,84%	11,84%	12,25%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	10,46%	10,82%
Retorno % do CDI	115%	115%	113%	113%	-
Retorno CDI+	0,15%	0,15%	1,25%	1,25%	1,29%

Início do fundo em 16/02/2024.

## • Atribuição de Performance



## • Diversificação / Carrego e Duration



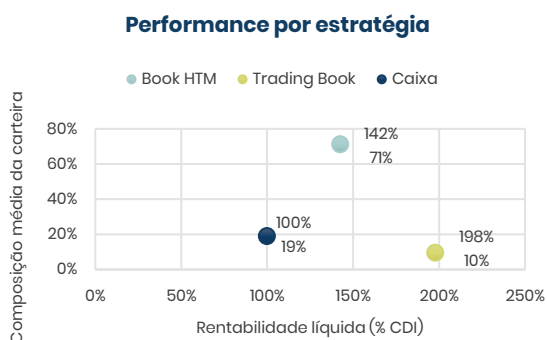
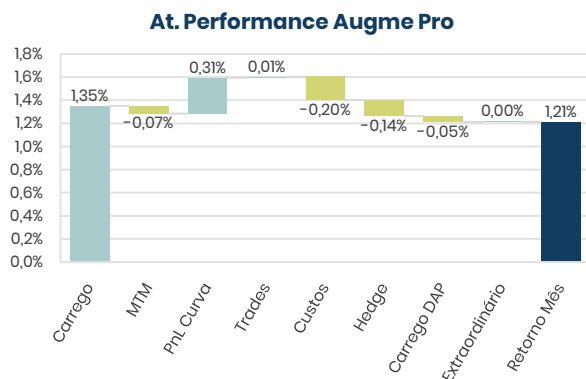
## • PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Prev XP Seguros (FIE I)	R\$ 894.843	R\$ 357.392	R\$ 280.536	RS 0,018 mm - KRSA12	-RS 0,024 mm - VLME11	R\$ 283.793	RS 0,022 mm - PRK11	-RS 0,009 mm - NOWS11
				RS 0,008 mm - NTS17	-RS 0,004 mm - AALR13		RS 0,021 mm - FIDC Delta SEN	-RS 0,004 mm - NNAE12
				RS 0,008 mm - VBRI8	n/a		RS 0,012 mm - FIDC Strategi NPL	n/a

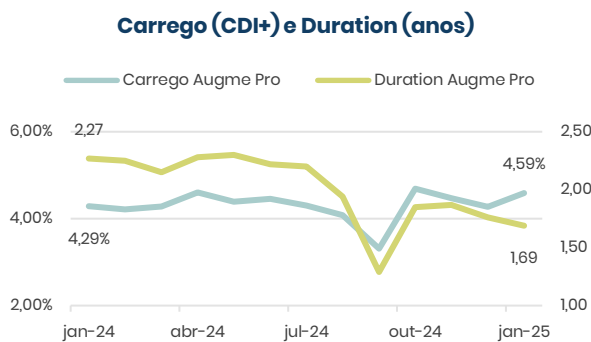
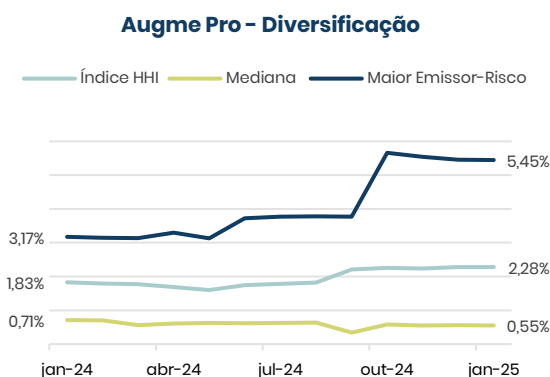
• **Resumo**

Augme Pro	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,21%	1,21%	13,60%	79,87%	10,45%
CDI	1,01%	1,01%	11,02%	60,08%	8,29%
Retorno % do CDI	120%	120%	124%	133%	-
Retorno CDI+	0,20%	0,20%	2,41%	12,39%	1,99%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



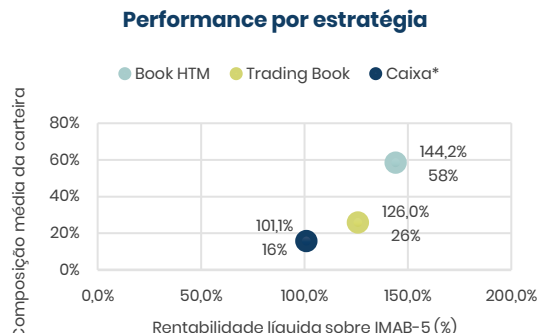
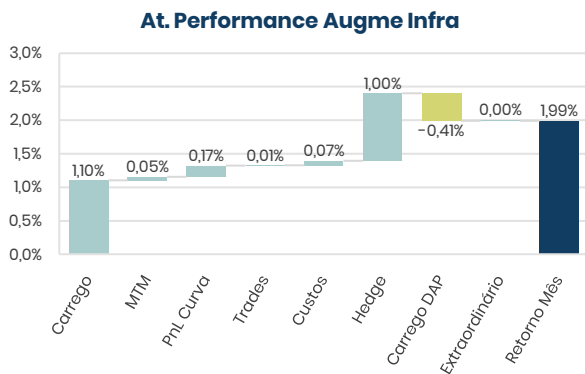
\* Conforme explicado no conteúdo da carta acima, carrego e duration impactados pela geração de caixa para pagamento de um resgate. Carrego e duration já restabelecido para o mês de outubro.

• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
<b>Augme Pro</b>	R\$ 272.536	R\$ 43.215	R\$ 43.553	R\$ 0,015mm - KRSA12	-R\$ 0,005 mm - AALR13	R\$ 184.069	R\$ 0,011 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	- R\$ 0,012 mm - NOWSI1
				R\$ 0,005 mm - TEPAlI	n/a		R\$ 0,011 mm - FIDC Strategi NPL	n/a
				R\$ 0,003 mm - IPFTII	n/a		R\$ 0,004 mm - FIDC QRED PME SEN	n/a

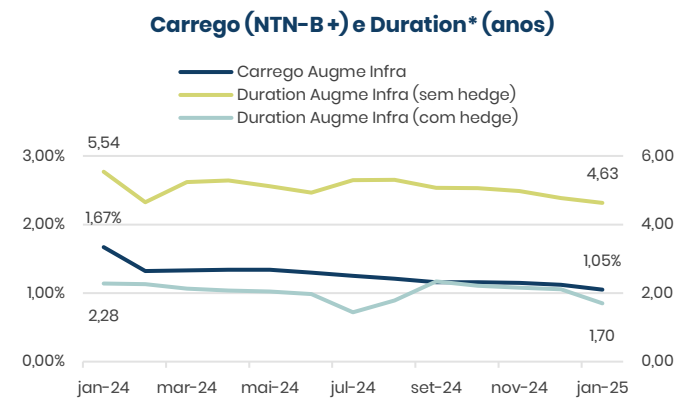
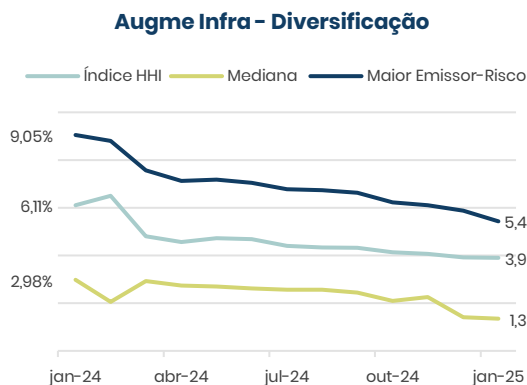
Augme Infra	jan-25	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,99%	1,99%	11,82%	26,90%	13,24%
IMAB 5	1,88%	1,88%	7,45%	17,00%	8,54%
Diferencial IMAB 5	0,11%	0,11%	4,06%	8,46%	4,33%

• *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	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Infra	R\$ 892.203	R\$ 46.387	R\$ 680.218	R\$ 0,020mm - TAEEB4	n/a	R\$ 150.363	R\$ 0,007 mm - CRI GS Souto IV	n/a
				R\$ 0,014 mm - TEPAlI	n/a		n/a	
				R\$ 0,013 mm - CDESII	n/a		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](http://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](http://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](http://www.augme.com.br) ou por e-mail [ri@augme.com.br](mailto:ri@augme.com.br). SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: a. Comissão de Valores Mobiliários – CVM; b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

## CONTATO

[ri@augme.com.br](mailto:ri@augme.com.br)

11 4550 3295

Rua Campos Bicudo, 98 – 3º Andar – cj. 31

CEP: 04536-010

[www.augme.com.br](http://www.augme.com.br)

LinkedIn: **Augme Capital**