

# Carta Mensal

Novembro/2024



## MERCADO

O mês de novembro encerrou com resultados mistos para os ativos brasileiros. Apesar de acumular valorização nas primeiras semanas do mês, o anúncio do ajuste fiscal do governo que era amplamente esperado pelo mercado surpreendeu negativamente e, aliado às notícias de possível reforma do imposto de renda, contribuiu para a piora do mercado.

Com a forte reversão nos últimos dias do mês, o índice de Renda Fixa Pré-Fixada encerrou com perdas e o índice de Renda Fixa indexada à inflação próximo da estabilidade, além da forte queda do Ibovespa. Apesar disso, no exterior os Bonds brasileiros e o *high yield* americano tiveram ganhos.

O mercado de crédito privado teve um mês misto de resultados em relação ao CDI – o índice IDA-DI encerrou acima enquanto o índice IDEX-DI encerrou abaixo.

Em novembro tivemos novamente uma parcela grande do mercado (40%) com abertura de taxas, o que contribuiu para o fraco resultado da classe.

A indústria de fundos de crédito privado, medida pela nossa amostra, teve o primeiro mês de captação líquida negativa no ano (-R\$ 2,37 bi), apesar do volume ainda tímido perto dos níveis de captação acumulados em 2024.

Descrição	nov/24	YTD	12M
CDI	0,79%	9,85%	10,84%
IDA-DI	0,87%	12,59%	13,70%
IDEX-DI	0,76%	12,90%	13,77%
IRF-M	-0,52%	3,57%	5,11%
IMA-B 5	0,36%	6,46%	8,02%
IMA-B	0,02%	0,19%	2,94%
BARCLAYS EM BRAZIL	0,79%	9,28%	11,97%
US CORP HY	1,15%	8,66%	12,71%
IBOVESPA	-3,12%	-6,35%	-1,31%

Tabela 1: Índices de Mercado

	%CDI	CDI+	Infra	IPCA+	Total
% abriu	33%	17%	65%	50%	40%
% de lado	44%	55%	25%	15%	40%
% fechou	22%	28%	9%	35%	20%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>503</b>	<b>460</b>	<b>26</b>	<b>1.007</b>

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

29/nov/24	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
% CDI	0	13	0	13
CDI+	1	225	1	227
Infra	3	40	0	43
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>278</b>	<b>1</b>	<b>283</b>

31/out/24	Anbima < Ask	Ask < Anbima < Bid	Anbima > Bid	Total
% CDI	0	12	0	12
CDI+	2	238	0	240
Infra	0	164	8	172
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>414</b>	<b>8</b>	<b>424</b>

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	4,47	5,78	-1,31
Últimos 5 dias úteis	13,46	16,46	-3,00
Últimos 21 dias úteis	49,40	51,76	-2,37

Patrimônio Líquido consolidado dos fundos (em R\$ bilhões)	
Último dia útil	466,19

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

### Média Móvel de Aplicação e Resgate de fundos líquidos

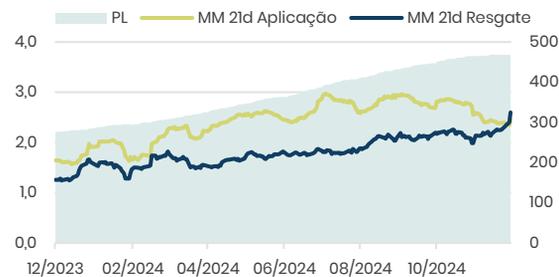


Gráfico 1: Média móvel 21 DUs de aplicação e resgate (em R\$ bilhões) para o peer group de fundos líquidos de crédito privado que acompanhamos. Vide Tabela acima.

## PORTFÓLIO AUGME

Mês com bons retornos do portfólio. No book líquido (131% CDI), a estratégia de aumentar o caixa e ter maior seletividade na escolha dos papéis, assim como ocorreu no mês passado, se demonstrou acertada.

Abaixo, os destaques do mês no book líquido:

- **KRSA11** (Kora) – 1.313% CDI: case que temos comentado em nossas últimas cartas. A Cia aprovou com os debenturistas um exchange de suas debêntures por uma nova dívida garantida por seus ativos. Como consequência, a emissão atual experimentou forte fechamento de spread.
- **SIMH16** (Simpar) – 327% CDI: outro caso que mencionamos em nossas cartas anteriores. A despeito deste papel ter experimentado abertura do spread em seus meses anteriores, entendemos que o valor dos ativos que a empresa possui oferecem uma situação de solvência bastante folgada, não justificando os prêmios que a Cia pagava, a não ser por aspectos técnicos.
- **AGAU13** (Voke) – 204% CDI: aqui um caso que carregamos desde 2019 de uma Cia que era “high yield” e de nosso book HTM (na ocasião fizemos um investimento a CDI + 5,5% a.a. na Cia).

A Cia cresceu mais de 11 vezes neste período e hoje é rating A pela S&P.

O único destaque negativo foi AALR13 (Aliar) – (-160% CDI) – que também já mencionamos em cartas anteriores. Ainda que a Cia tenha reduzido sua dívida, isto ocorreu mais por aportes do acionista do que pela geração de caixa.

### Performance por estratégia

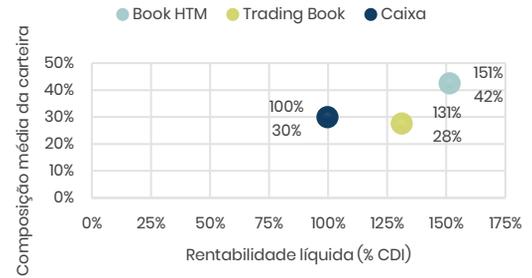


Figura 2: Rentabilidade por estratégia no mês considerando todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

### 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

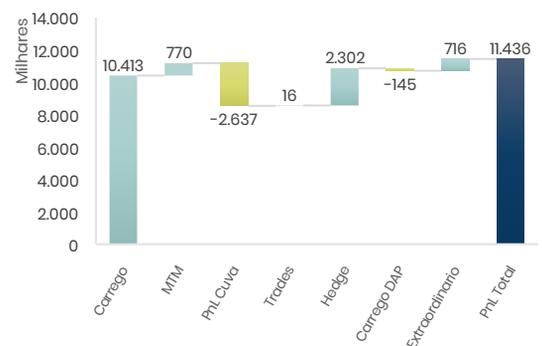


Figura 4: PnL mensal do book HTM (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

No portfólio HTM (151% CDI), os destaques foram um investimento em um fundo de NPL que está apresentando performance bastante consistente de recuperação de ativos (1.135% CDI), reversão de PDD em 3 fundos voltados ao financiamento de PMEs (FIDC Gyra - 5.647% CDI, FIDC SAV Nexoos - 2.745% CDI e FIDC OpenCo - 380% CDI) e recebimento de fee de estruturação de um CRI e uma debênture voltados ao financiamento de projetos de GD (523% e 516% CDI respectivamente).

Nos destaques negativos, tivemos a marcação na cota Sub do FIDC Axis (-1.901% CDI). Não houve qualquer problema de crédito, mas uma questão de preço errado do papel que foi identificado pela nossa área de risco.

Marcamos também as debêntures subordinadas de Provi (-3.193% CDI) dado que as estruturas que elas subordinam começaram a ter suas gerações de caixa frustradas.

Como essas posições eram bastante pequenas, entre 4 e 8 bps em Provi e entre 20 e 30 bps no caso das subs de Axis, os impactos não foram tão relevantes.

## Equipe Augme

### Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

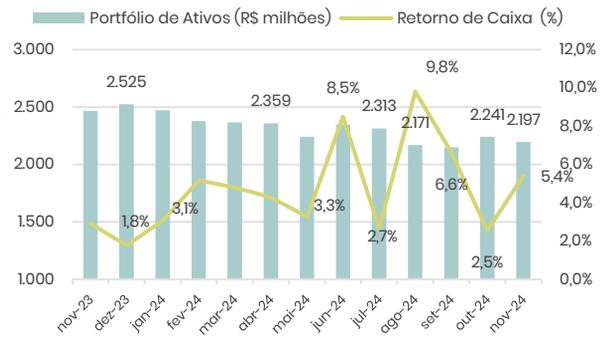


Figura 5: Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

### Carrego Bruto em CDI+

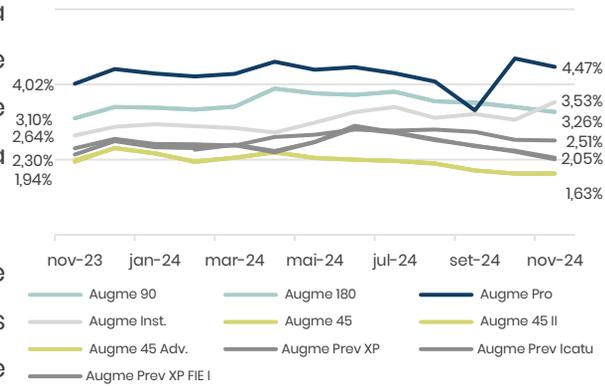


Figura 6: Carrego Bruto dos fundos da Augme em CDI+ % a.a.

### Duration em anos

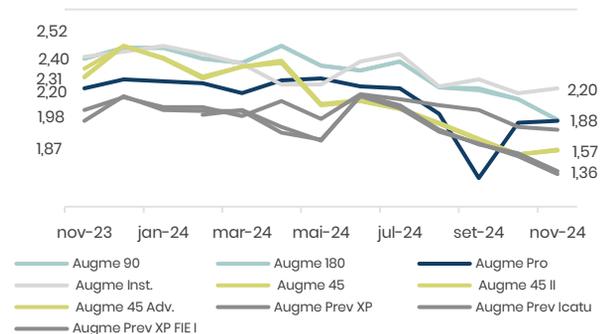


Figura 7: Duration dos fundos da Augme em anos.

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
AUGME 45 FIC FIRF CP	%	0,85%	11,78%	12,99%	251,91%	dez/2011	242.480.815,87
	(% CDI)	107%	120%	120%	118%		
AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP	%	0,85%	11,83%	13,06%	62,89%	mai/2019	344.394.653,04
	(% CDI)	107%	120%	121%	115%		
AUGME 45 II	%	0,85%	11,73%	13,24%	15,53%	set/2023	154.822.155,25
	(% CDI)	107%	119%	121%	120%		
AUGME 90 FIC FIM CP	%	0,99%	12,84%	13,52%	267,10%	abr/2013	729.103.447,15
	(% CDI)	125%	130%	125%	146%		
AUGME 180 FIC FIM CP	%	0,98%	12,73%	13,41%	60,41%	dez/2019	259.735.067,53
	(% CDI)	123%	129%	124%	121%		
AUGME PRO FIM CP	%	1,05%	12,44%	13,03%	76,24%	mar/2019	82.982.193,41
	(% CDI)	133%	126%	120%	134%		
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,97%	12,12%	13,08%	65,00%	jun/2019	195.752.963,44
	(% CDI)	122%	123%	121%	120%		
AUGME PREV FIFE FIM CP (Icatu)	%	0,94%	11,94%	12,82%	53,66%	jan/2021	192.378.938,83
	(% CDI)	118%	121%	118%	118%		
AUGME PREV FIE II FIM CP (XP Seguros)	%	0,90%	11,60%	12,73%	25,32%	dez/2022	27.589.486,09
	(% CDI)	114%	118%	117%	103%		
AUGME PREV XP FIE I	%	0,90%	n/a	n/a	9,66%	fev/2024	27.987.185,92
	(% CDI)	113%	n/a	n/a	116%		
AUGME INFRA FIC FIRF CP	%	0,13%	10,02%	11,82%	24,91%	mar/2023	25.489.594,59
	(IMAB-5) +	-0,22%	4,48%	3,13%	8,46%		

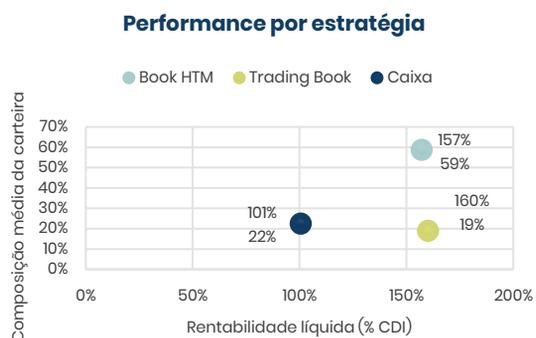
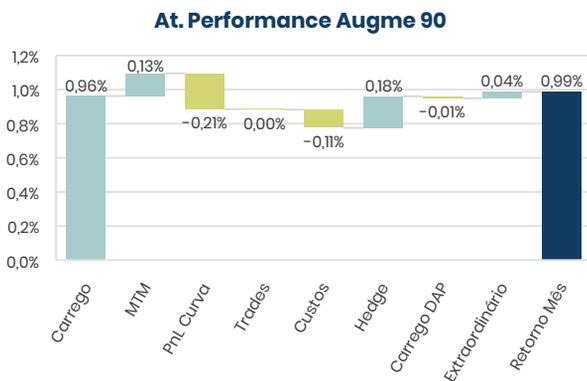
\* Fundos com mais de 6 (seis) meses de histórico.

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	53.842.542/0001-04	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 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

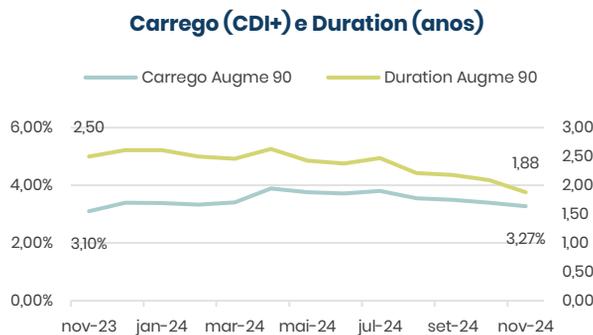
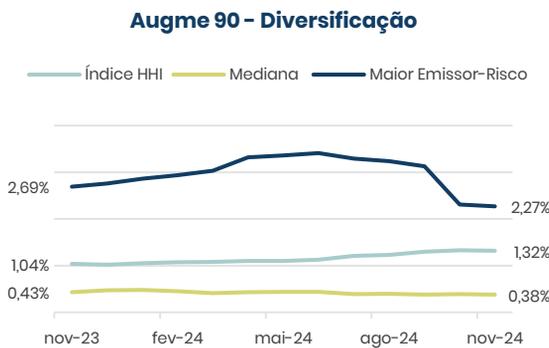
• **Resumo**

Augme 90	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,99%	12,84%	13,52%	267,10%	11,82%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	182,33%	9,33%
Retorno % do CDI	125%	130%	125%	146%	-
Retorno CDI+	0,19%	2,72%	2,42%	29,80%	2,28%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**

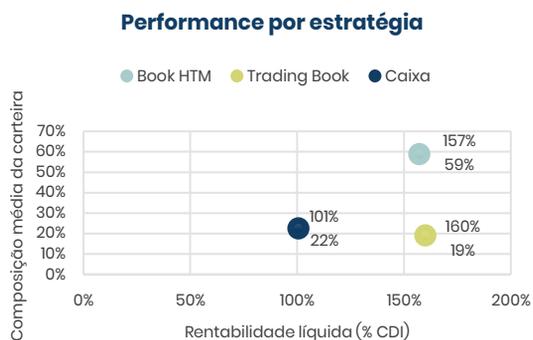
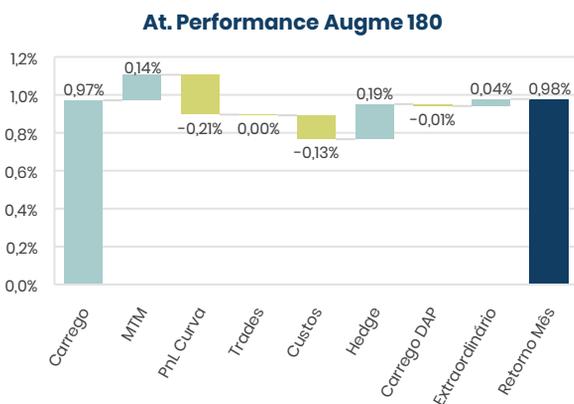


• **PnL e Destaques por Book**

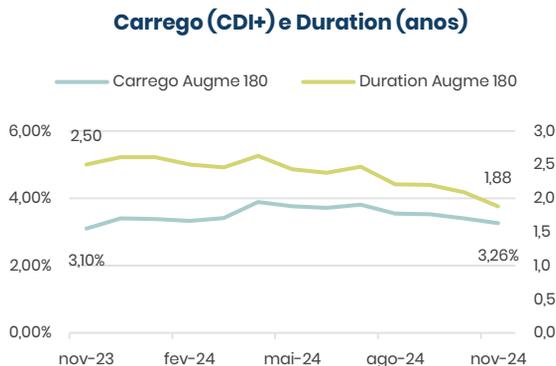
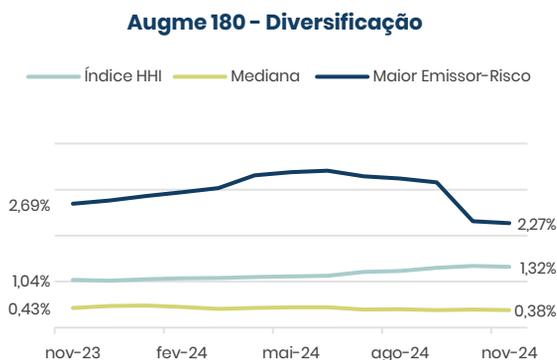
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
				R\$ 0,554 mm - KRSA11 R\$ 0,121 mm - AGAU13 R\$ 0,081 mm - VLME11	-R\$ 0,045 mm - AALR13		R\$ 4,414,014	R\$ 0,457 mm - FIDC STRATEGI NPL R\$ 0,225 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ R\$ 0,187 mm - ASX121

Augme 180	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,98%	12,73%	13,41%	60,41%	10,11%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	49,81%	8,58%
Retorno % do CDI	123%	129%	124%	121%	-
Retorno CDI+	0,18%	2,62%	2,32%	6,92%	1,40%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



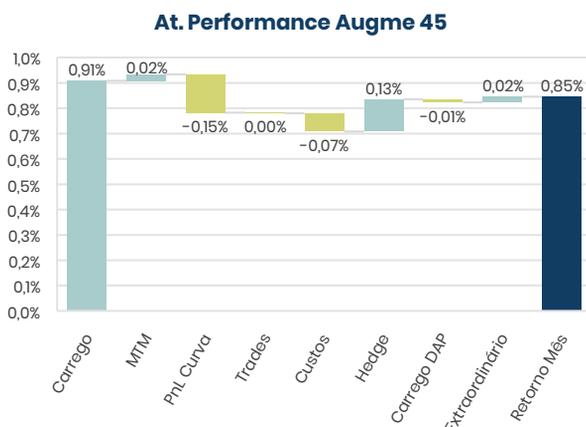
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme 180	RS 2.559.443	RS 451.311	RS 608.168	RS 0,194 mm - KRSAT1	-RS 0,015 mm - AALRI3	RS 1.499.963	RS 0,161 mm - FIDC STRATEGI NPL	-RS 0,129 mm - FIDC AXIS SUB
				RS 0,042 mm - AGAU13	n/a		RS 0,079 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	n/a
				RS 0,028 mm - VLMEI1	n/a		RS 0,065 mm - ASXI21	n/a

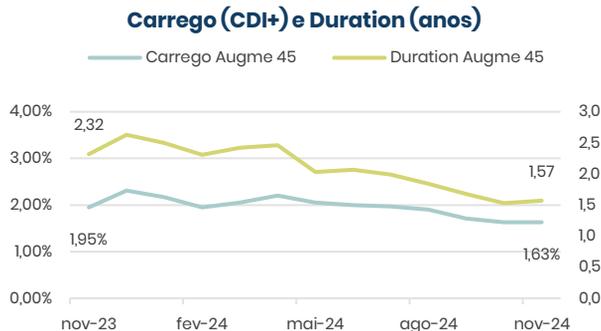
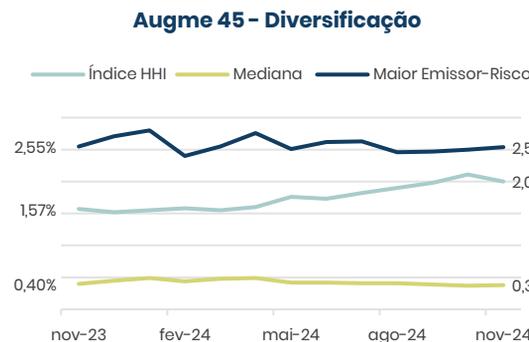
• **Resumo**

Augme 45	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,85%	11,78%	12,99%	251,91%	10,20%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	213,4%	9,2%
Retorno % do CDI	107%	120%	120%	118%	-
Retorno CDI+	0,05%	1,75%	1,94%	12,31%	0,90%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



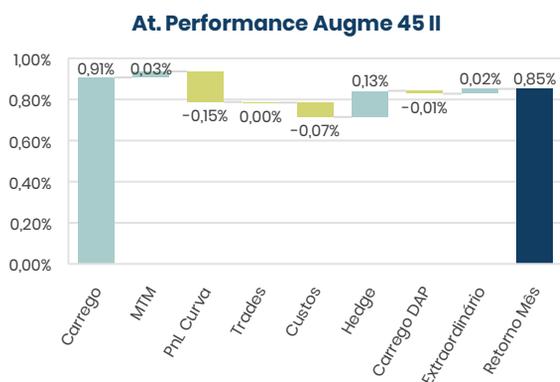
• **PnL e Destaques por Book**

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme 45	R\$ 1.889.889	R\$ 731.911	R\$ 787.672	R\$ 0,028 mm - SIMH16	-R\$ 0,010 mm - AALR13	R\$ 370.305	R\$ 0,17 mm - CRI AXIS	-R\$ 0,009 mm - FIDC AXIS SUB
				R\$ 0,057 mm - LMTP26	n/a		R\$ 0,049 mm - FIDC ISAAC MEZ	n/a
				R\$ 0,040 mm - CRCG12	n/a		R\$ 0,049 mm - FIDC Empírica Futuro II - SEN III	n/a

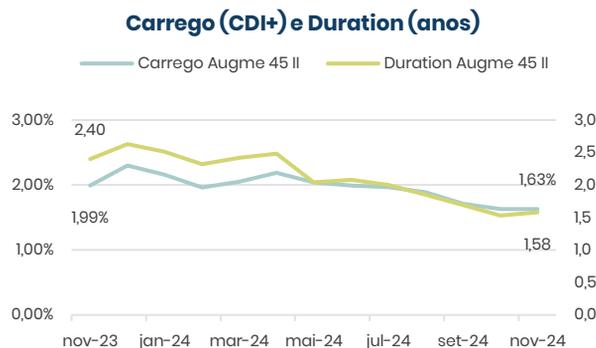
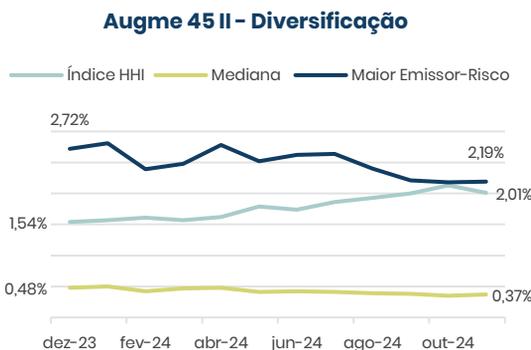
• **Resumo**

Augme 45 II	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,85%	11,73%	13,24%	15,53%	13,12%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	11,20%	9,49%
Retorno % do CDI	107%	119%	121%	120%	-
Retorno CDI+	0,06%	1,71%	2,05%	2,23%	3,32%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carregio e Duration**



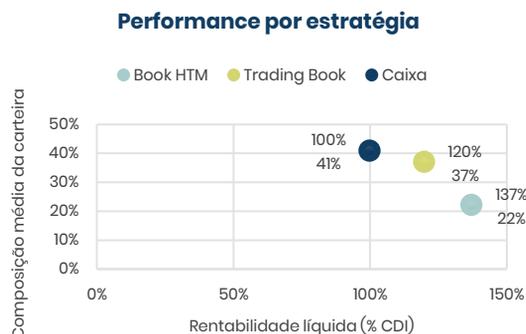
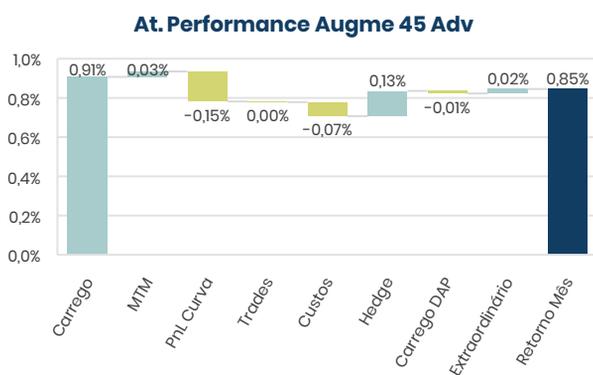
• **PnL e Destaques por Book**

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\$ 1.885.687	R\$ 755.596	R\$ 759.516	R\$ 0,027 mm - SIMH6	- R\$ 0,010 mm - AALR13	R\$ 370.574	R\$ 0,056 mm - CRI AXIS	- R\$ 0,009 mm - FIDC AXIS SUB
				R\$ 0,056 mm - LMP26	n/a		R\$ 0,035 mm - FIDC ISAAC MEZ	n/a
				R\$ 0,039 mm - CRCG12	n/a		R\$ 0,041 mm - FIDC Empírica Futuro II - SEN III	n/a

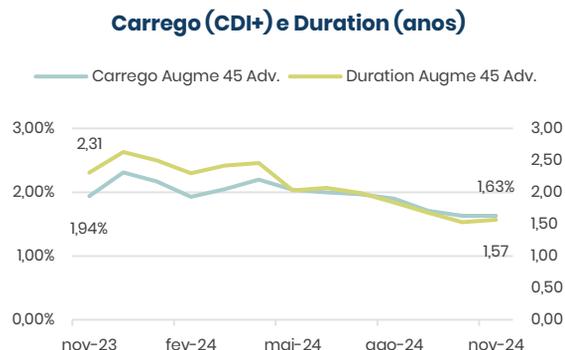
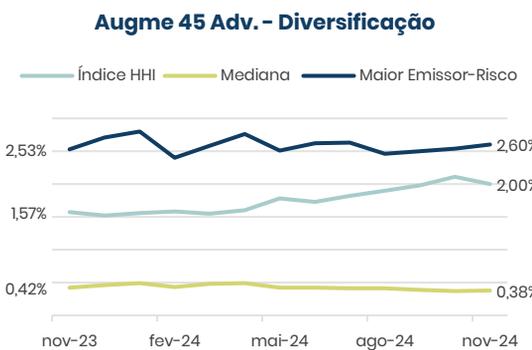
• **Resumo**

Augme 45 Adv.	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,85%	11,83%	13,06%	62,89%	9,26%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	54,82%	8,26%
Retorno % do CDI	107%	120%	121%	115%	-
Retorno CDI+	0,05%	1,80%	2,01%	5,24%	0,93%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**

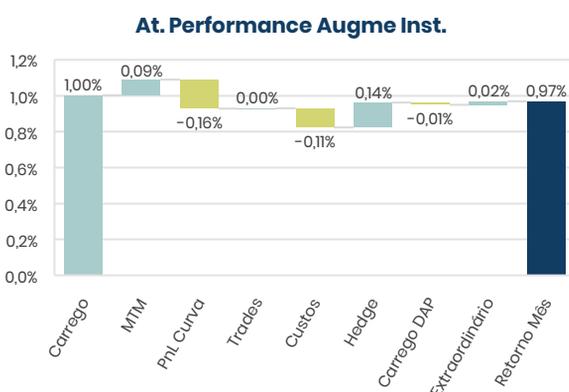


• **PnL e Destaques por Book**

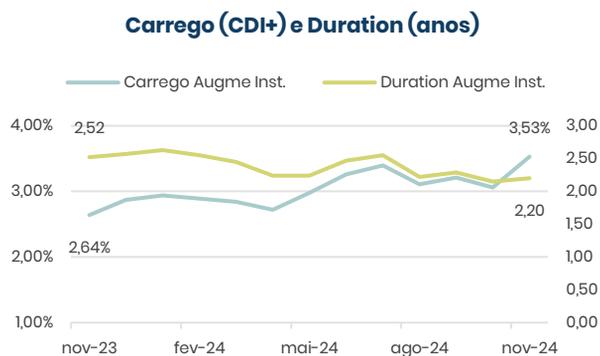
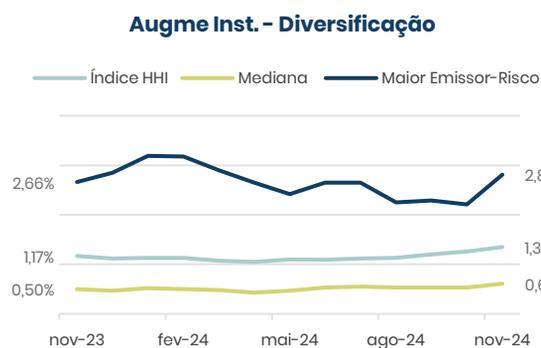
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme 45 Adv	R\$ 2.569.893	R\$ 990.816	R\$ 1.067.962	RS 0,037 mm - SIMH16	- RS 0,014 mm - AALR13	RS 507.569	RS 0,078 mm - CRI AXIS	-RS 0,012 mm - FIDC AXIS SUB
				RS 0,077 mm - LMTP26	n/a		RS 0,049 mm - FIDC ISAAC MEZ	n/a
				RS 0,054 mm - CRCG12	n/a		RS 0,057 mm - FIDC Empírica Futuro II - SEN III	n/a

Augme Institucional	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,97%	12,12%	13,08%	65,00%	9,65%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	54,14%	8,28%
Retorno % do CDI	122%	123%	121%	120%	-
Retorno CDI+	0,17%	2,06%	2,03%	7,08%	1,26%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**

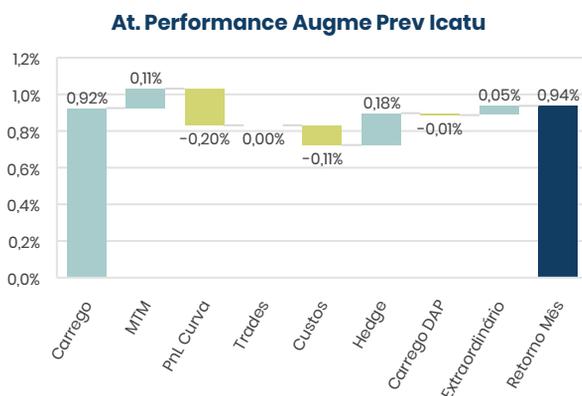


• **PnL e Destaques por Book**

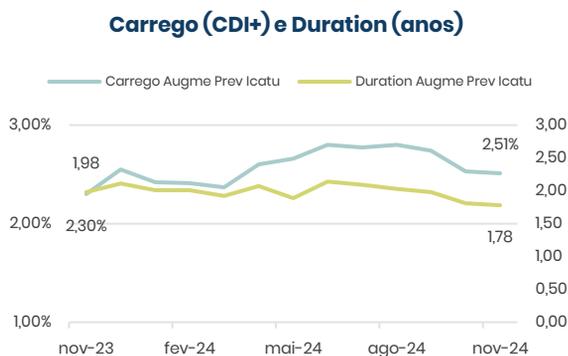
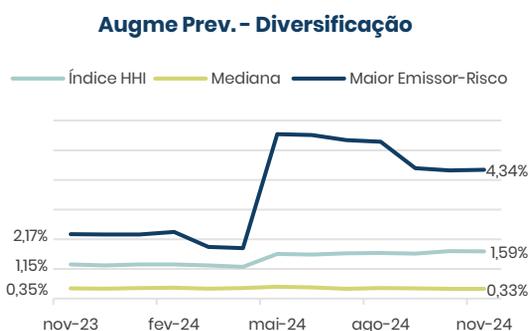
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Inst	R\$ 1.790.931	R\$ 395.365	R\$ 598.650	R\$ 0,142 mm - KRSAIL	-R\$ 0,012 mm - AALR13	R\$ 796.915	R\$ 0,076 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	-R\$ 0,048 mm - FIDC AXIS SUB
				R\$ 0,030 mm - AGAUI3	n/a		R\$ 0,042 mm - FIDC GYRA	n/a
				R\$ 0,033 mm - LCAMC3	n/a		R\$ 0,025 mm - AXIS21	n/a

Augme Prev Icatu	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,94%	11,94%	12,82%	53,66%	11,89%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	45,52%	10,30%
Retorno % do CDI	118%	121%	118%	118%	-
Retorno CDI+	0,14%	1,90%	1,79%	5,65%	1,43%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



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

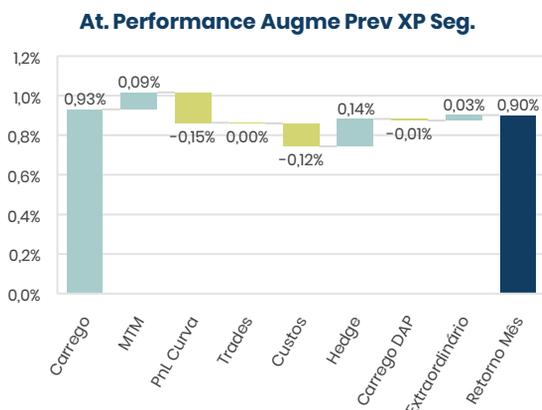
• PnL e Destaques por Book

Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Prev	RS 2.024.053	RS 474.609	RS 695.042	RS 0,086mm - KRSAl1	-RS 0,011mm - AALR13	RS 854.402	RS 0,098 mm - CRI AXIS	- RS 0,056 mm - FIDC AXIS SUB
				RS 0,041 mm - AGAU13	n/a		RS 0,071 mm - FIDC STRATEGI NPL	n/a
				RS 0,035 mm - NTSD17	n/a		RS 0,035 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	n/a

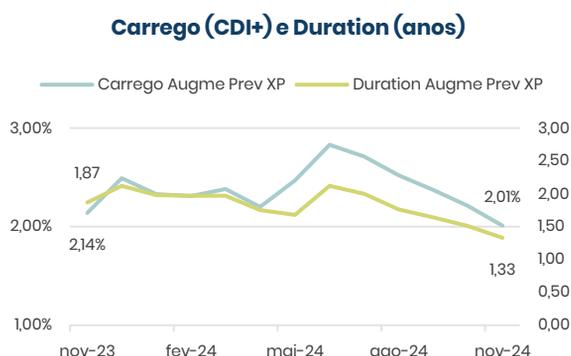
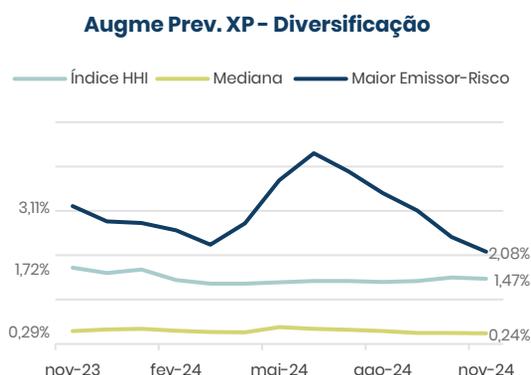
## • Resumo

Augme Prev XP Seguros	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,90%	11,60%	12,73%	25,32%	12,34%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	24,62%	12,01%
Retorno % do CDI	114%	118%	117%	102,89%	-
Retorno CDI+	0,11%	1,59%	1,71%	0,57%	0,29%

## • Atribuição de Performance



## • Diversificação / Carregado e Duration



## • PnL e Destaques por Book

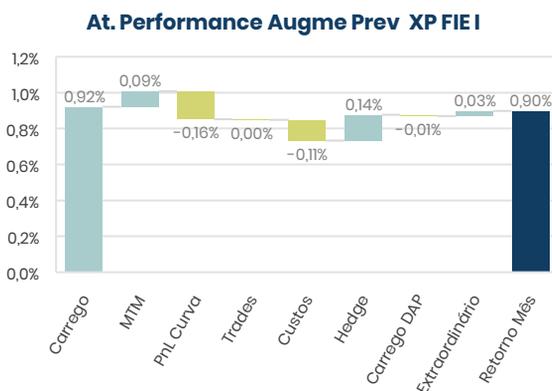
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Prev XP Seg (FIE II)	RS 215.991	RS 81.441	RS 65.775	RS 0,009mm - KRSA11	-RS 0,001mm - AALR13	RS 68.774	RS 0,007 mm - FIDC STRA	-RS 0,006 mm - FIDC AXIS SUB
				RS 0,004 mm - SIMH16	n/a		RS 0,004 mm - CRI AXIS	n/a
				RS 0,003 mm - AGAU13	n/a		RS 0,004 mm - FIDC SAV	n/a

• **Resumo**

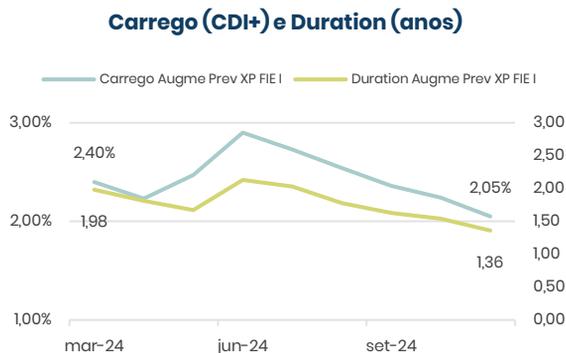
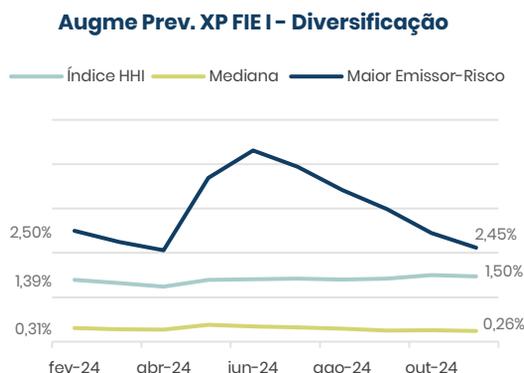
Augme Prev XP FIE I	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,90%	n/a	n/a	9,66%	12,26%
CDI	0,79%	n/a	n/a	8,35%	10,57%
Retorno % do CDI	113%	n/a	n/a	115,82%	-
Retorno CDI+	0,10%	n/a	n/a	1,22%	1,52%

Início do fundo em 16/02/2024.

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carregos e Duration**

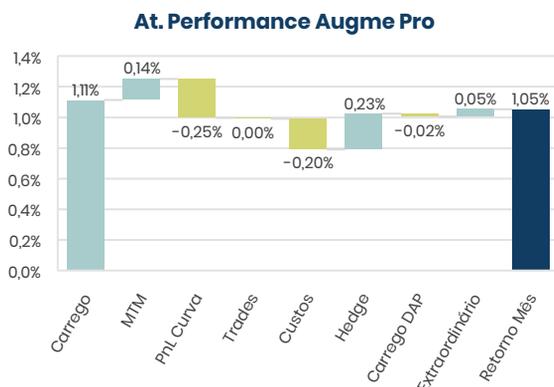


• **PnL e Destaques por Book**

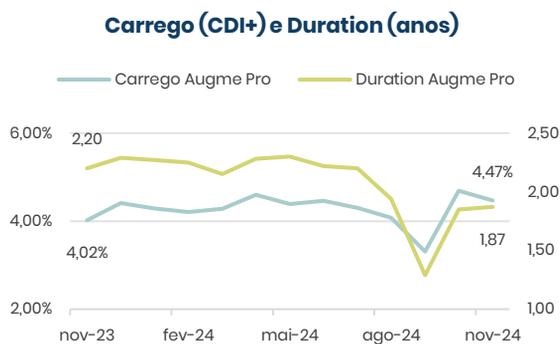
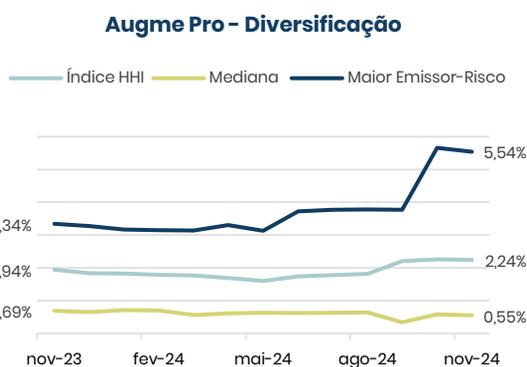
Fundo	PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
				Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
Augme Prev XP Seguros (FIE I)	R\$ 486.364	R\$ 176.281	R\$ 150.947	RS 0,022mm - KRS11	-RS 0,002 mm - AAL13	R\$ 159.135	RS 0,018 mm - FIDC STRATEGI NPL	-RS 0,015 mm - FIDC AXIS SUB
				RS 0,010 mm - SIMH16	n/a		RS 0,010 mm - CRI AXIS	n/a
				RS 0,007 mm - AGAU13	n/a		RS 0,009 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	n/a

Augme Pro	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,05%	12,44%	13,03%	76,24%	10,39%
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	57,01%	8,19%
Retorno % do CDI	133%	126%	120%	134%	-
Retorno CDI+	0,26%	2,36%	1,98%	12,28%	2,04%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration



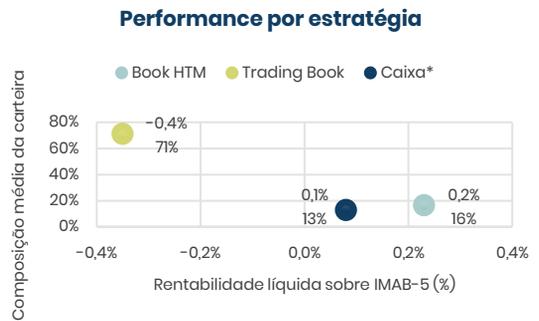
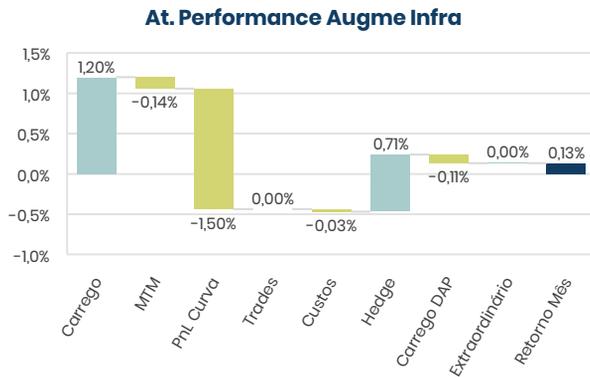
\* Conforme explicado no conteúdo da carta acima, carrego e duration impactados pela geração de caixa para pagamento de um resgate. Carrego e duration já restabelecido para o mês de outubro.

• 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
Augme Pro	R\$ 232.544	R\$ 28.393	R\$ 43.933	R\$ 0,035mm - KRSAl1	- R\$ 0,003 mm - AALR13	R\$ 160.217	R\$ 0,025 mm - FIDC SAV NEXOOS MEZ	- R\$ 0,023 mm - FIDC AXIS SUB
				R\$ 0,004 mm - AGAU13	n/a		R\$ 0,023 mm - FIDC GYRA	n/a
				R\$ 0,004 mm - SIMPAR28	n/a		R\$ 0,024 mm - FIDC STRATEGI NPL	n/a

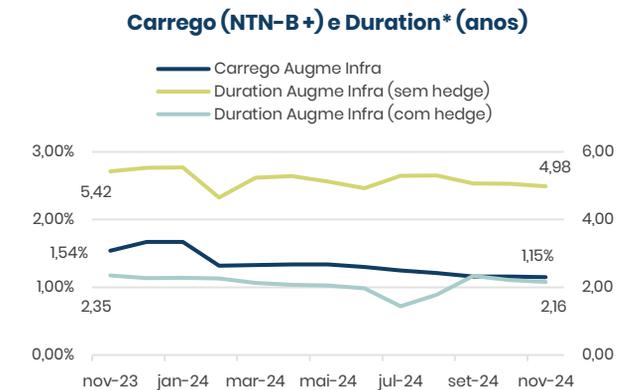
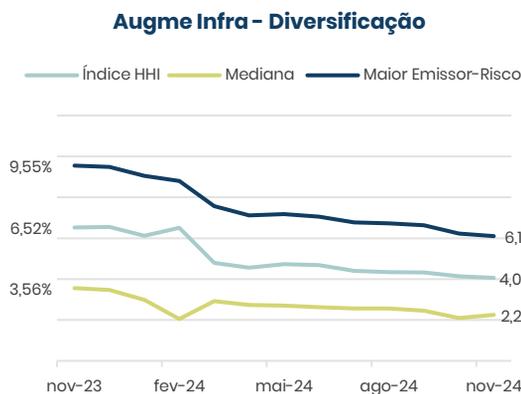
Augme Infra	nov-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,13%	10,02%	11,82%	24,91%	13,58%
IMAB 5	0,36%	5,30%	8,43%	15,16%	8,42%
Diferencial IMAB 5	-0,22%	4,48%	3,13%	8,46%	4,76%

• **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\$ 39.515	-R\$ 141.832	R\$ 122.754	R\$ 0,010mm - CPTM15	n/a	R\$ 58.592	R\$ 0,008 mm - HGLB23	n/a
				R\$ 0,004 mm - MVLV26	n/a		R\$ 0,005 mm - NNAE12	n/a
				R\$ 0,001 mm - AGAU13	n/a		R\$ 0,005 mm - ARTPI3	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**