

Carta Mensal

Fevereiro/2022



O mês de fevereiro foi marcado por nova subida de juros, desta vez para 10,75% a.a.. O mercado tenta firmar expectativas diante de uma inflação ainda acelerada (0,99% a.m. pelo IPCA-15 de fevereiro). Com isso, vimos novas oscilações nos vértices curtos do DI futuro, que encerrou o mês em 12,6% (jan/23) e 12,2% (jan/24) contra 12,2% e 11,8% no fim de janeiro, respectivamente.

Os indicadores de crédito privado performaram acima do CDI: IDEX-DI fez 0,98% e o IDA-DI fez 0,94% no mês. O IMA-B (0,54%) e o IRF-M (0,58%) recuperaram a performance negativa de janeiro. O mercado externo segue em terreno negativo, com destaque para o US CORP High Yield, que já acumula -4,22% no ano. No mais, houve certa recuperação na bolsa local, com o IBOVESPA positivo no ano (+7,94%) apesar de ter ficado praticamente de lado em fevereiro (+0,89%).

Pela tabela 2, o mercado de crédito mostrou comportamento misto, com 47% dos papéis ficando de lado e 48% fechando, com 5% abrindo. O fechamento foi maior em ativos de Infra (67%), %CDI (60%), IPCA+ (56%), enquanto ativos em CDI+ ficaram majoritariamente de lado (63%).

A tabela 3 mostra o Bid/Ask das debentures marcadas pela ANBIMA. No fechamento do mês, 76% dos papéis estavam marcados acima da taxa MID. Mês passado, esse percentual era de 69%.

A Figura 1 mostra as captações de 36 fundos *cash enhanced* que acompanhamos. O mês de fevereiro veio marginalmente maior que o mês anterior em termos de captação, o que contribui para a manutenção do equilíbrio técnico que mencionamos em cartas anteriores.

| Descrição | fev/22 YTD | 12M |
|--------------------|------------|--------|
| IDA-DI | 0,94% | 1,81% |
| IDEX-DI | 0,98% | 1,90% |
| BARCLAYS EM BRAZIL | -2,42% | -4,22% |
| US CORP HY | -1,22% | -3,92% |
| IMA-B | 0,54% | -0,19% |
| IRF-M | 0,58% | 0,50% |
| IBOVESPA | 0,89% | 7,94% |
| CDI | 0,76% | 1,49% |

Tabela 1: índices de Mercado

| | % CDI | CDI+ | Infra | IPCA+ | Total |
|--------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| % abriu | 4% | 3% | 6% | 17% | 5% |
| % de lado | 37% | 63% | 38% | 17% | 47% |
| % fechou | 60% | 35% | 56% | 67% | 48% |
| Total | 84 | 260 | 252 | 36 | 632 |

Tabela 2: Abertura e fechamento dos ativos de crédito

| | Anbima < ASK | ASK < Anbima < MID | % | Total |
|--------------|--------------|--------------------|------------|------------|
| % CDI | 5 | 28 | 40% | 33 |
| CDI+ | 1 | 81 | 33% | 82 |
| IPCA+ | 4 | 8 | 50% | 12 |
| Infra | 8 | 10 | 8% | 18 |
| Total | 18 | 127 | 24% | 145 |

| Ativos | Mid < Anbima < Bid | Anbima > Bid | % | Total |
|--------------|--------------------|--------------|------------|------------|
| % CDI | 46 | 4 | 60% | 50 |
| CDI+ | 123 | 43 | 67% | 166 |
| IPCA+ | 9 | 3 | 50% | 12 |
| Infra | 80 | 141 | 92% | 221 |
| Total | 258 | 191 | 76% | 449 |

Tabela 3: Preços Anbima versus Bid e Ask de mercado.

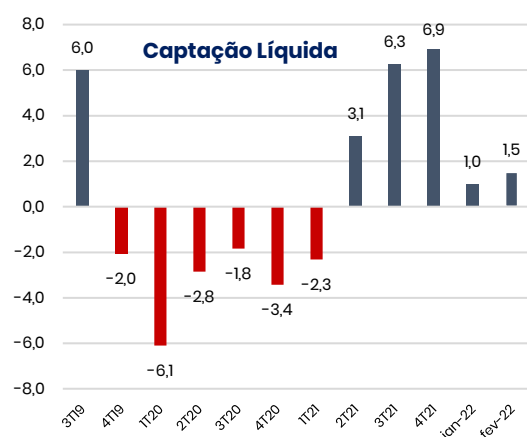


Figura 1: Captação Líquida fundos líquidos, em bilhões de reais.

Em fevereiro, nosso Book HTM entregou 159% do CDI, respondendo por 53% das alocações; o Book de Trading fez 136% do CDI, com 31% das alocações e o Caixa fez 110% do CDI, representando 16%. Na margem, aumentamos em 110bps a participação do book HTM em detrimento de caixa e ativos de trading no mês. A família de fundos Augme 45 ficou fechada durante fevereiro, tendo sido reaberta para captações no último dia útil. Dadas as instabilidades que temos acompanhado no cenário internacional, poderemos represar caixa no próximo mês a fim de capturar boas oportunidades.

No book de trading, destaque para a marcação a mercado das debêntures de Int. Meal MEAL21 (190% CDI) e Contour CGBP13 (191% CDI), além da debênture de Espaçolaser ESPAI1 (228% CDI). No book de carregos, destaque para uma remarcação no CRI Evoluta (472% do CDI) e para um FIDC de NPL (815% do CDI), diante de uma recuperação de crédito na carteira.

Pela figura 3, observamos carregos em bons patamares e com alguma estabilidade nos últimos 12 meses. A *duration* teve leve aumento no período, porém mantendo-se no patamar de 2 a 2,5 anos, em linha com a média dos últimos meses.

No mês de fevereiro, realizamos compra de R\$ 103 milhões em novos ativos, com destaques para uma operação de financiamento de alguns ativos de geração fotovoltaica @IPCA+12% a.a. e o aporte em um FIDC de consignado privado entre CDI+4,5% e CDI+13%.

Realizamos venda também de algumas posições, com destaque para alguns ativos de nosso book de carregos (CRAs e CRIs), que conseguimos vender com a geração de ganhos para o fundo.

Equipe Augme

Performance por estratégia

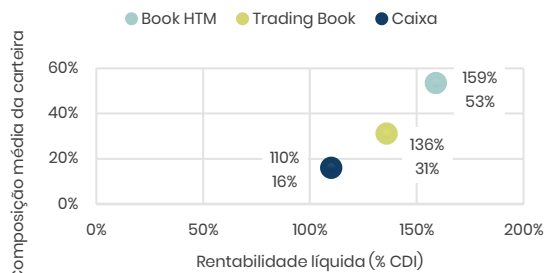


Figura 2: Rentabilidade por estratégia.

Carrego Bruto em CDI+

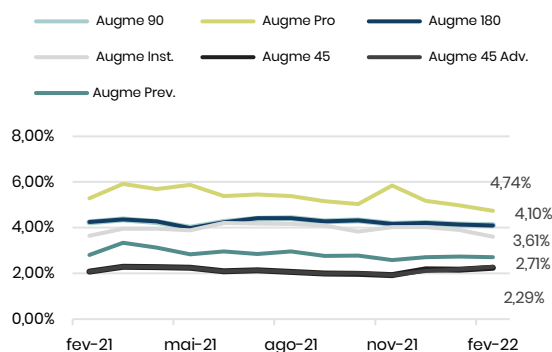


Figura 3: Carrego Bruto dos fundos da Augme em CDI + % a.a.

Duration em anos

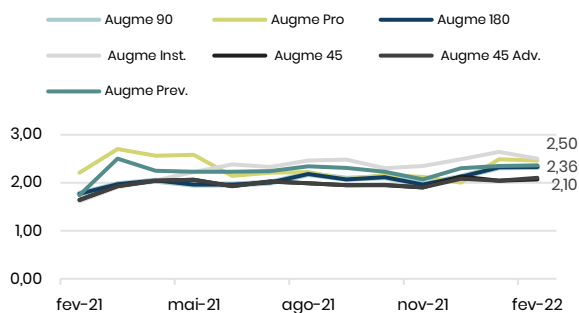


Figura 4: Duration dos fundos da Augme em anos.

Diversificação – Índice HHI

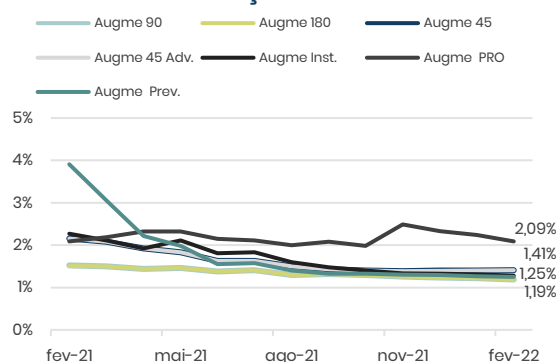


Figura 5: Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) por fundo.

Abaixo, disponibilizamos as principais informações dos fundos Augme 45, Augme 45 Advisory, Augme 90, Augme 180, Augme PRO, Augme Institucional e Augme Prev. Adicionalmente, a tabela resumo abaixo inclui os retornos do fundo em diferentes horizontes de tempo.

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

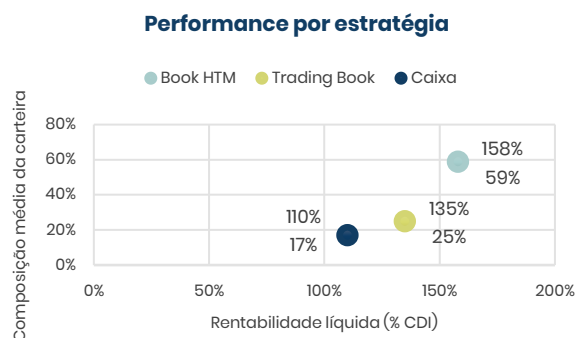
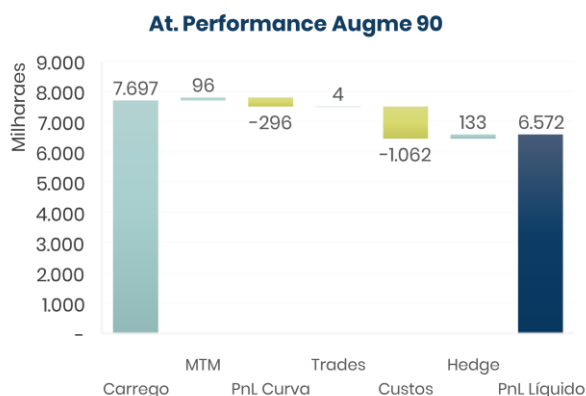
| Fundo | Retorno | Mês | Ano | 12 meses | Desde o início | Início do fundo |
|--------------------------------------|---------|-------|-------|----------|----------------|-----------------|
| AUGME 45 FIC FIRF CP | % | 0,88% | 1,79% | 7,98% | 150,98% | dez/2011 |
| | % CDI | 116% | 120% | 140% | 118% | |
| AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP | % | 0,88% | 1,79% | 8,00% | 16,03% | mai/2019 |
| | % CDI | 116% | 120% | 140% | 127% | |
| AUGME 90 FIC FIM CP | % | 0,93% | 1,98% | 9,60% | 163,57% | abr/2013 |
| | % CDI | 124% | 133% | 168% | 155% | |
| AUGME 180 FIC FIM CP | % | 0,93% | 1,98% | 9,59% | 15,31% | dez/2019 |
| | % CDI | 124% | 133% | 168% | 171% | |
| AUGME PRO FIM CP | % | 0,94% | 1,98% | 10,37% | 25,38% | mar/2019 |
| | % CDI | 125% | 132% | 182% | 179% | |
| AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP | % | 0,95% | 1,96% | 10,00% | 20,04% | jun/2019 |
| | % CDI | 126% | 131% | 176% | 166% | |
| Augme PREV FIFE FIM CP | % | 0,88% | 1,81% | 8,39% | 8,85% | fev/2021 |
| | % CDI | 116% | 121% | 147% | 152% | |

| Fundo | Augme 90 | Augme 180 | Augme 45/Augme 45 Advisory | Augme PREV | Augme PRO | Augme Institucional |
|-----------------------|--|--|--|--|---|--|
| CNPJ | 17.012.208/0001-23 | 34.218.678/0001-67 | 14.237.118/0001-42 ; 30.568.495/0001-10 | 30.568.495/0001-10 | 30.353.549/0001-20 | 30.568.485/0001-85 |
| Tipo | FIC FIM CP | FIC FIM CP | FIC FIRF CP | FIFE FIM CP | FIM CP | FIRF CP |
| Início do Fundo | 01/04/2013 | 27/12/2019 | 06/12/2011 ; 27/05/2019 | 27/05/2019 | 01/03/2019 | 21/06/2019 |
| Administrador | Santander Caceis Brasil | Santander Caceis | Santander Caceis Brasil | Santander Caceis | Santander Caceis Brasil | Santander Caceis Brasil |
| Custódia | Santander Caceis Brasil | Santander Caceis | Santander Caceis Brasil | Santander Caceis | Santander Caceis Brasil | Santander 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 + 2,5 a 4% a.a | CDI + 1 a 2% a.a |
| Taxa de Administração | 1,10% a.a. | 1,10% a.a. | 0,60% a.a. | 0,80% a.a. | 1,50% a.a. | 1,10% a.a. |
| Taxa de Performance | 20% do que exceder 100% do CDI (Semestral) | 20% do que exceder 100% do CDI (Semestral) | 20% do que exceder 100% do CDI (Semestral) | 20% do que exceder 100% do CDI (Semestral) | 20% do que exceder 100% do CDI (Semestral) | 20% do que exceder 100% do CDI (Semestral) |
| Aplicação Inicial | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 100.000,00 | R\$ 100.000,00 |
| Movimentação Mínima | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 10.000,00 | R\$ 10.000,00 |
| Saldo Mínimo | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 5.000,00 | R\$ 10.000,00 | R\$ 10.000,00 |
| Aplicação - Cotização | D + 0 (Fechamento) | D + 0 (Fechamento) | D + 0 (Fechamento) | D + 0 (Fechamento) | D + 0 (Fechamento) | D + 0 (Fechamento) |
| Resgate | Resgates serão processados no último dia do mês ou no próximo dia útil | A qualquer momento, sem carência | A qualquer momento, sem carência | 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 do mês ou no próximo dia útil |
| Resgate - Cotização | D + 89 dias corridos | D + 179 dias corridos | D + 44 dias corridos | D + 44 dias corridos | D + 180 dias corridos | D + 89 dias corridos |
| Resgate - Liquidação | D + 1 da cotização | D + 1 da cotização | D + 1 da cotização | D + 1 da cotização | D + 1 da cotização | D + 1 da cotização |
| Categoria Anbima | Multimercado Estratégia Específica | Multimercado Estratégia Específica | Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre | Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre | Multimercado Estratégia Específica | Renda Fixa Alta Duração - Crédito Livre |

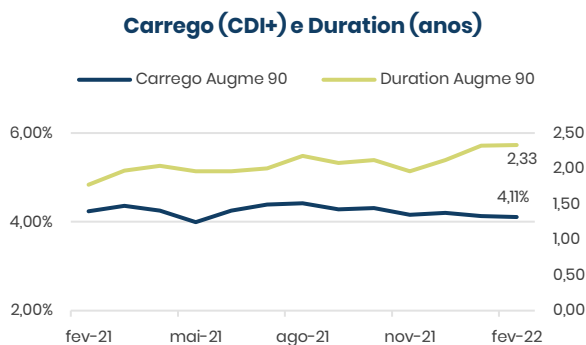
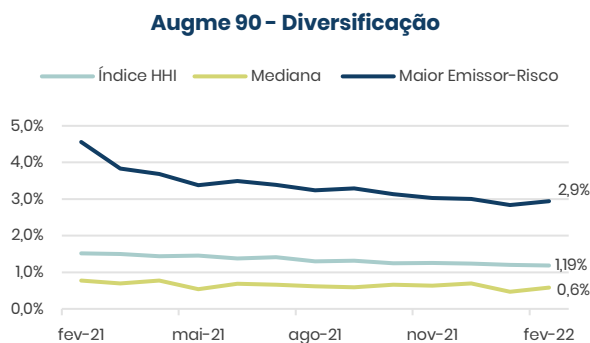
• Histórico

| Augme 90 | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|------------------|--------|--------|--------|---------|
| Retorno nominal | 0,93% | 1,98% | 9,54% | 163,57% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 105,32% |
| Retorno % do CDI | 123,8% | 132,8% | 168,0% | 155,3% |
| Retorno CDI+ | 0,18% | 0,48% | 3,65% | 28,37% |

• Atribuição de Performance



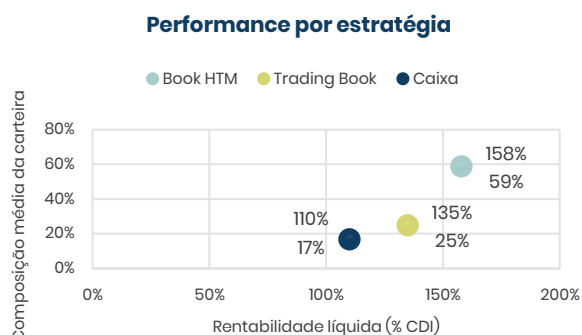
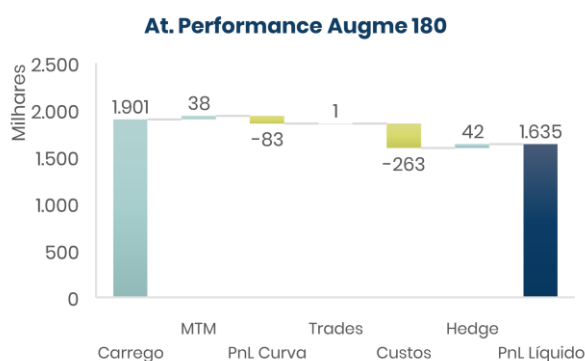
• Diversificação / Carrego e Duration



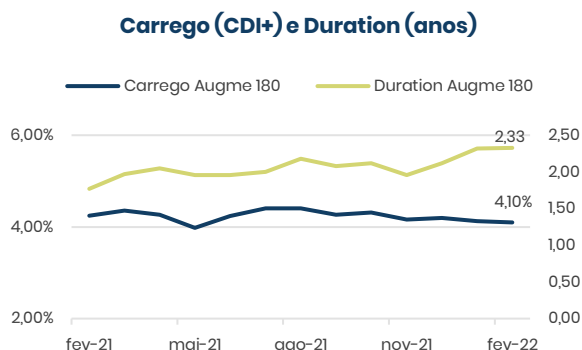
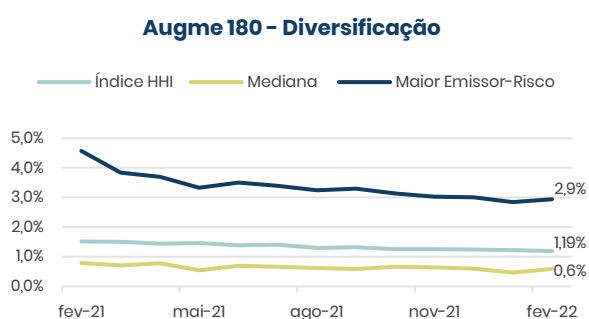
• Histórico

| Augme 180 | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno nominal | 0,93% | 1,98% | 9,53% | 15,31% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 8,94% |
| Retorno % do CDI | 123,8% | 132,6% | 167,6% | 171,2% |
| Retorno CDI+ | 0,18% | 0,48% | 3,64% | 5,84% |

• Atribuição de Performance



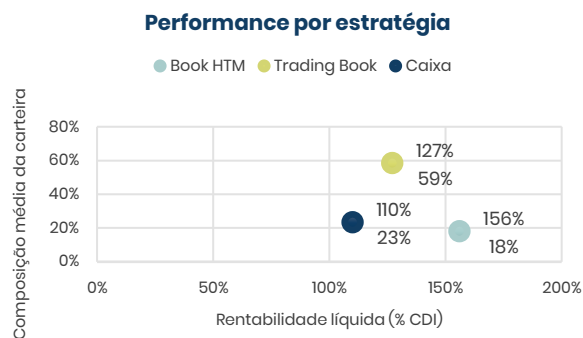
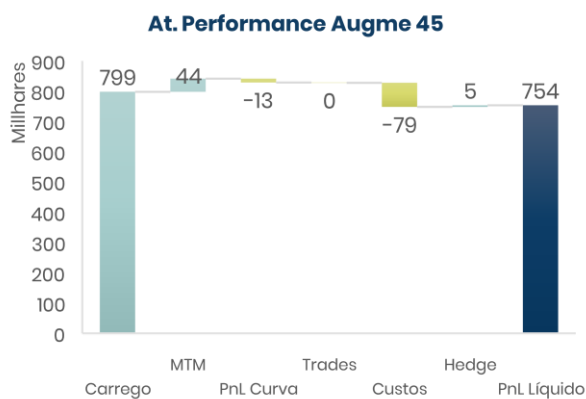
• Diversificação / Carrego e Duration



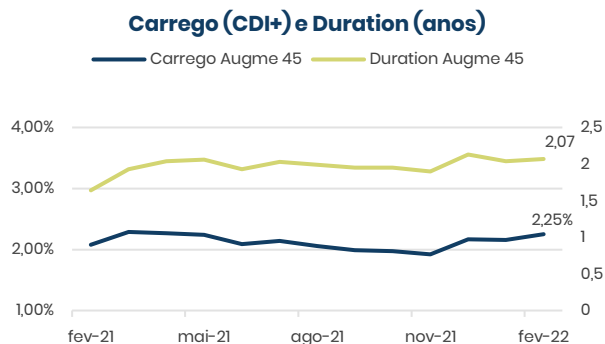
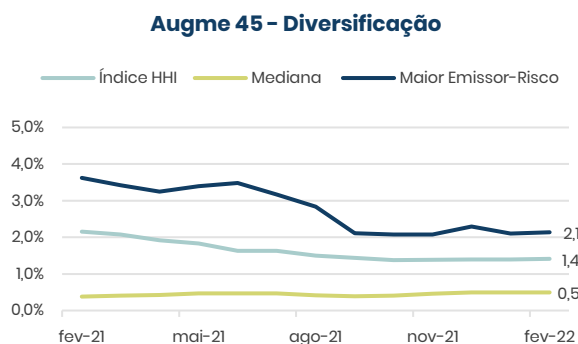
Histórico

| Augme 45 | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno nominal | 0,88% | 1,79% | 7,96% | 151,0% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 127,9% |
| Retorno % do CDI | 116,0% | 119,7% | 140,1% | 118,1% |
| Retorno CDI+ | 0,12% | 0,29% | 2,16% | 10,14% |

Atribuição de Performance



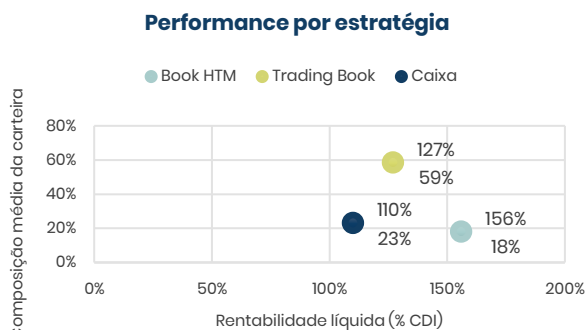
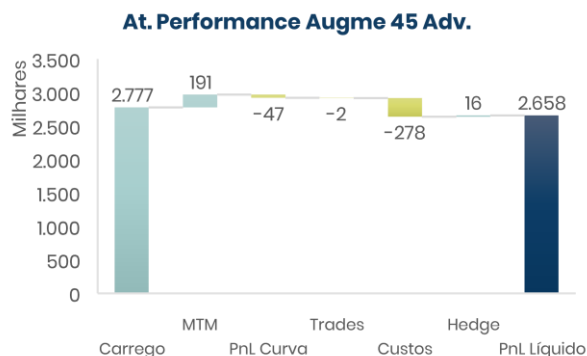
Diversificação / Carrego e Duration



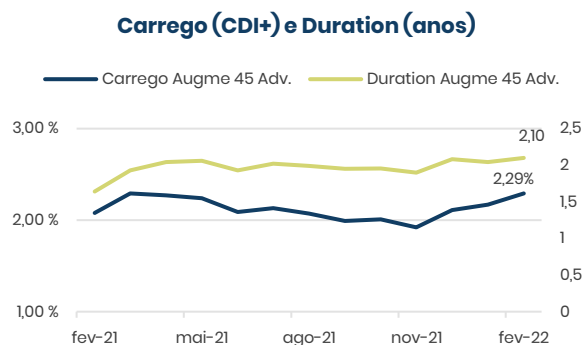
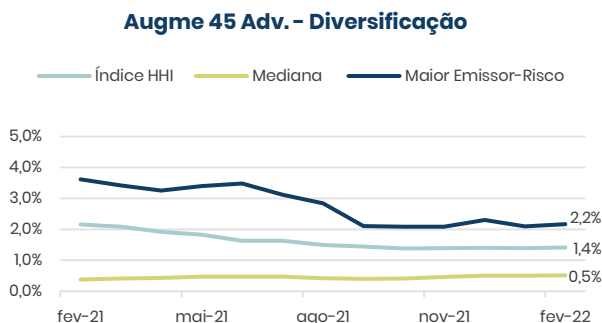
• *Histórico*

| Augme 45 Adv. | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno nominal | 0,88% | 1,79% | 7,98% | 16,03% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 12,59% |
| Retorno % do CDI | 116,1% | 120,0% | 140,4% | 127,3% |
| Retorno CDI+ | 0,12% | 0,29% | 2,17% | 3,06% |

• *Atribuição de Performance*



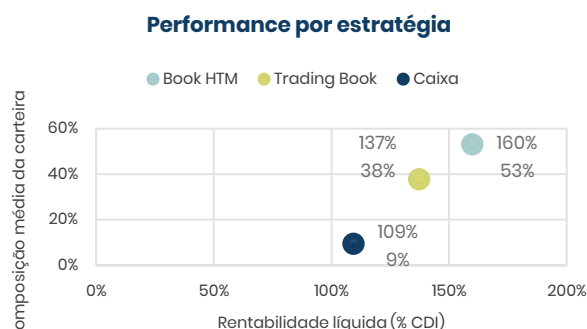
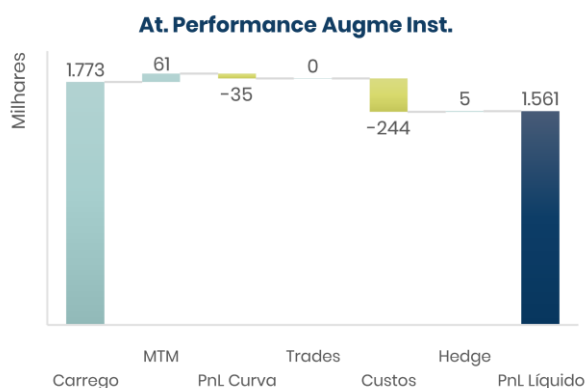
• *Diversificação / Carrego e Duration*



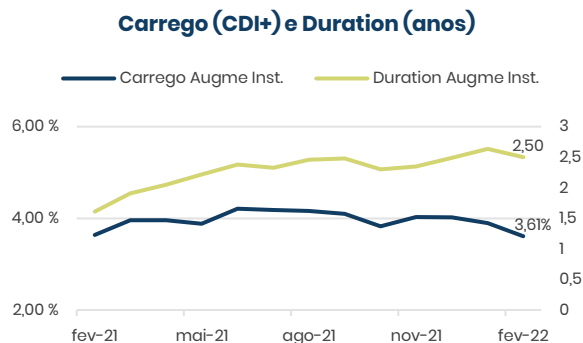
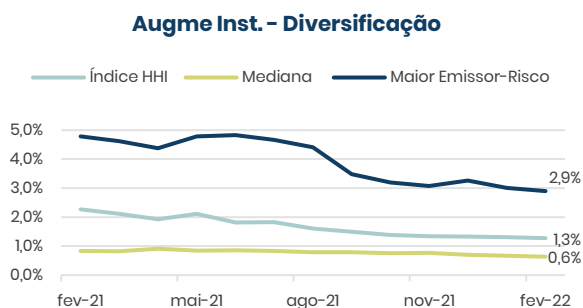
Histórico

| Augme Institucional | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno nominal | 0,95% | 1,96% | 9,99% | 20,04% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 12,09% |
| Retorno % do CDI | 126,1% | 131,2% | 175,8% | 165,7% |
| Retorno CDI+ | 0,20% | 0,46% | 4,07% | 7,09% |

Atribuição de Performance



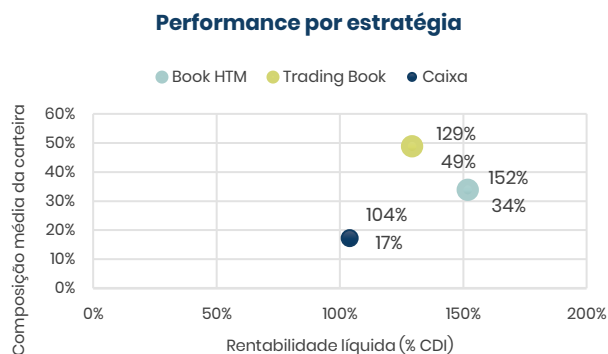
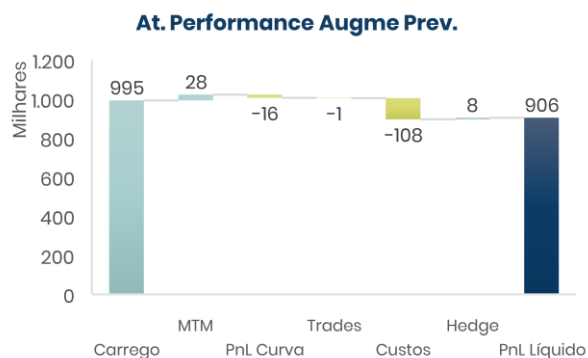
Diversificação / Carrego e Duration



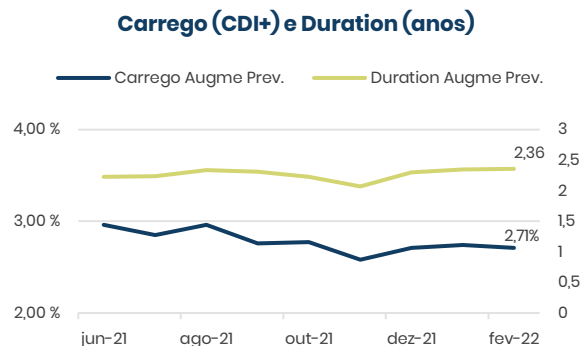
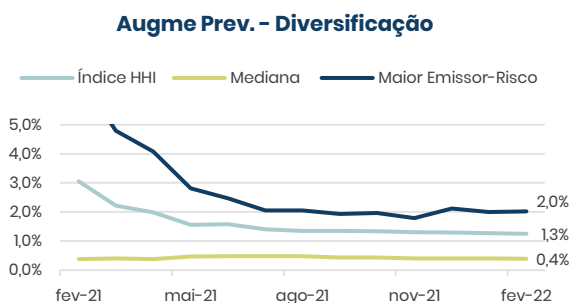
• Histórico

| Augme Prev. | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno nominal | 0,88% | 1,81% | 8,33% | 8,85% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 5,82% |
| Retorno % do CDI | 116,3% | 121,0% | 146,7% | 151,9% |
| Retorno CDI+ | 0,12% | 0,31% | 2,51% | 2,86% |

• Atribuição de Performance



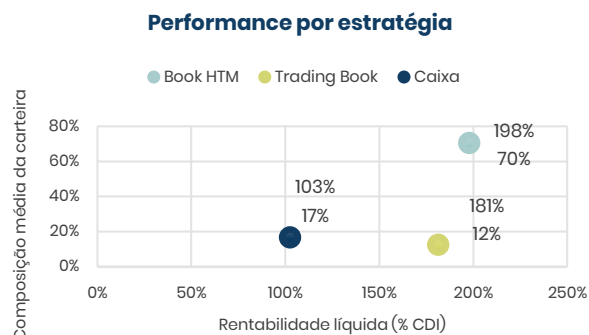
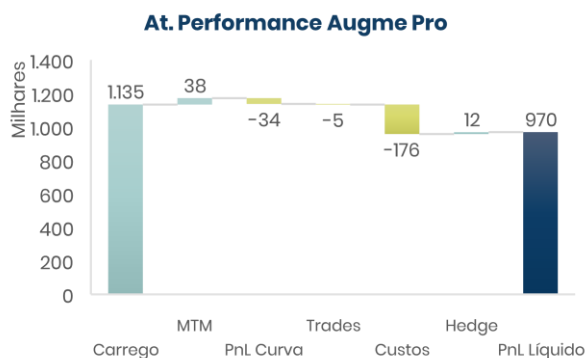
• Diversificação / Carrego e Duration



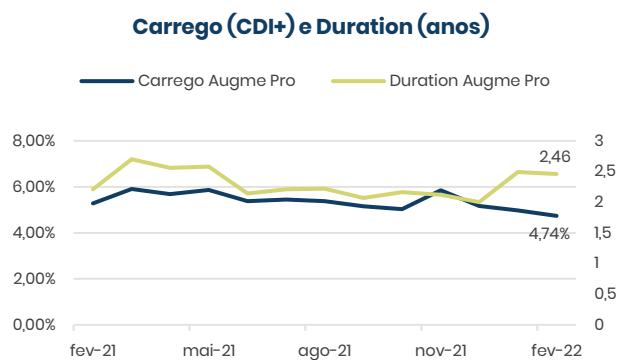
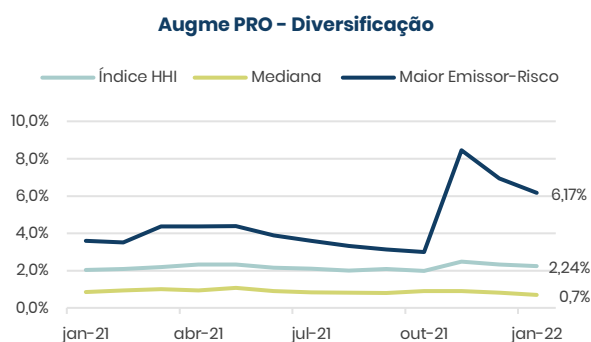
Histórico

| Augme Pro | fev/22 | No ano | L12M | Início |
|------------------|--------|--------|--------|--------|
| Retorno nominal | 0,94% | 1,98% | 10,34% | 25,38% |
| CDI | 0,76% | 1,49% | 5,68% | 14,18% |
| Retorno % do CDI | 124,6% | 132,3% | 182,0% | 179,0% |
| Retorno CDI+ | 0,18% | 0,48% | 4,41% | 9,81% |

Atribuição de Performance



Diversificação / Carrego e Duration



Este material 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 ICVM nº 598/2018, tampouco uma consultoria de valores mobiliários, conforme a definição da ICVM nº 592/2017. 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. 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. Este material 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. 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. 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.

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**