

Carta Mensal

Dezembro/2024



MERCADO

Encerramos o ano de 2024 com significativo aumento do risco no mercado local e com a acentuação da piora nos preços do mercado de crédito privado. Apesar disso, a classe de Crédito Privado ainda foi o destaque do ano, com retorno próximo de 1,60% acima do CDI.

A piora no cenário fiscal com as más sinalizações do governo em dezembro fizeram com que os índices de renda fixa pré-fixado e indexados à inflação encerrassem o mês com perdas de -1,6% e -2,6%, respectivamente, contribuindo para o resultado ruim no ano. O Ibovespa teve forte queda de -4,3% em dezembro e encerrou -10,4% abaixo do ano anterior.

Na tabela 2 ao lado, vemos o comportamento dos papéis de crédito no mercado secundário, com maioria dos ativos negociando com abertura dos spreads de crédito (principalmente em CDI+), o que causou queda nos preços dos papéis.

E, assim como observado em novembro, também tivemos um fluxo negativo com resgate líquido de R\$ 6,7 bilhões na nossa amostra de fundos dedicados de crédito no mercado local.

Descrição	dez/24	YTD	12M
CDI	0,93%	10,87%	10,87%
IDA-DI	-0,10%	12,49%	12,49%
IDEX-DI	-0,42%	12,43%	12,43%
IRF-M	-1,66%	1,86%	1,86%
IMA-B 5	-0,28%	6,16%	6,16%
IMA-B	-2,62%	-2,44%	-2,44%
BARCLAYS EM BRAZIL	-1,48%	7,66%	7,66%
US CORP HY	-0,43%	8,19%	8,19%
IBOVESPA	-4,28%	-10,36%	-10,36%

Tabela 1: Índices de Mercado

	%CDI	CDI+	Infra	IPCA+	Total
% abriu	88%	93%	38%	40%	66%
% de lado	6%	6%	45%	20%	24%
% fechou	6%	1%	17%	40%	10%
Total	17	499	465	25	1.006

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

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

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
Total	4	278	1	283

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	4,50	3,16	1,34
Últimos 5 dias úteis	15,88	14,88	1,00
Últimos 21 dias úteis	52,44	59,12	-6,69
Patrimônio Líquido consolidado dos fundos (em R\$ bilhões)			
Último dia útil	462,60		

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

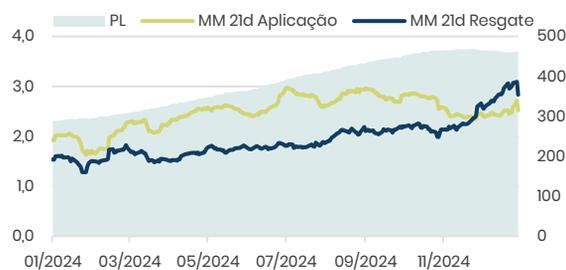


Gráfico 1: Média móvel 21 DUs de aplicação e resgate (em R\$ bilhões) para o peer group de fundos líquidos de crédito privado que acompanhamos. Vide Tabela acima.

PORTFÓLIO AUGME

Mês de bom retorno no portfólio HTM e de retorno abaixo do CDI no portfólio líquido.

Como temos mencionado nas cartas anteriores, já vínhamos antecipando que em algum momento este movimento aconteceria.

O caixa elevado nos fundos mais conservadores (cerca de 40% nos fundos 45 e de previdência e 20% nos fundos 90 e 180) serviu de bom seguro e garantiu retorno positivo para o book líquido.

Ainda assim, o book líquido teve retorno impactado pelas debêntures Kora, caso que também já mencionamos em cartas anteriores e que sofreu abertura de spread de crédito (de aprox. CDI + 6% a.a. para CDI + 14% a.a.). Outros destaques negativos foram Movida (-235% CDI), Vibra (-183% CDI), Energisa (-141% CDI) e Simpar (-131% CDI).

A despeito do momento ruim tivemos destaques positivos no book líquido, como IFPTII (188% CDI), Agasus (162% CDI), Corsan (149% CDI) e Highline (124% CDI).

Nosso entendimento é que estamos apenas no início do movimento de abertura dos spreads de crédito e o nosso caixa é o melhor seguro que podemos ter para aproveitar a volta do mercado.

Outro “seguro” para os fundos foi o portfólio HTM que entregou 177% CDI. Os destaques positivos foram as operações de Campo Largo que foram pré-pagas (5.786% CDI), a venda do CRI Ipiranga (11.050% CDI), as debêntures de Infra de Novo Norte que foram marcadas com spread de 2,70% (era 3,90%), entregando assim 1.004% CDI.

Outro detrator de rentabilidade dos portfólios foi a abertura da taxa de juros reais. O hedge conseguiu defender parcialmente a abertura dos juros.

Performance por estratégia

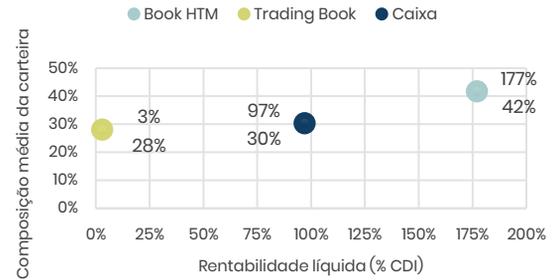


Figura 2: Rentabilidade por estratégia no mês considerando todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

At. Performance Augme – Trading Book

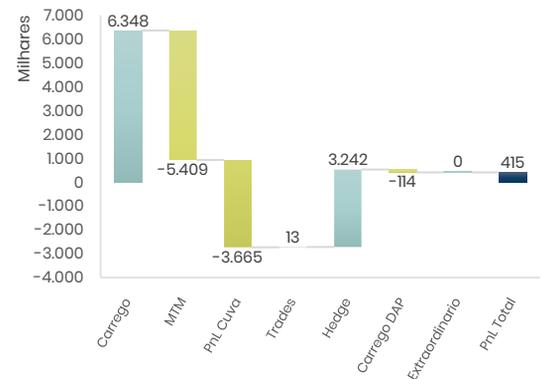


Figura 3: PnL mensal do book líquido (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

At. Performance Augme – HTM Book

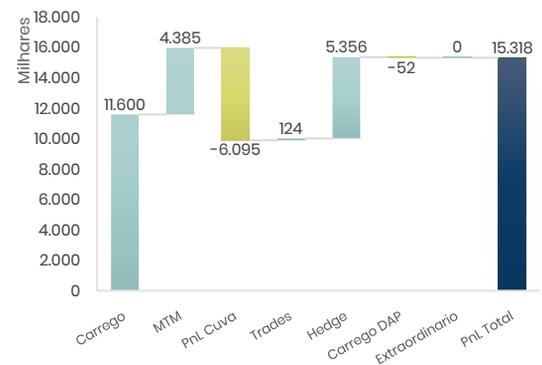


Figura 4: PnL mensal do book HTM (R\$ mil) por categoria de todos os fundos da Augme, exceto fundos exclusivos e mandatos não discricionários.

Em relação as demais métricas do portfólio, observamos ligeira queda de carregamento, devido principalmente ao aumento do caixa que também acarretou em queda expressiva da duration.

Perspectivas para 2025

O ano de 2025 deve ser marcado por bastante turbulência, gerada tanto pelas incertezas globais (em especial eventos geopolíticos e eleição de Donald Trump), como pela condução econômica no Brasil.

As derivadas desses grandes pontos de risco são pontos de atenção tanto para o portfólio como para futuras alocações:

- Impacto do juros e câmbio nos negócios das empresas;
- Comportamento do passivo, que pode adotar um “flight to quality” para se proteger das incertezas.

Esses dois pontos redobrarão nossa cautela no acompanhamento do portfólio e decisão de novas alocações.

A despeito disso, o pipeline do book líquido segue bastante robusto, o que, à luz do cenário acima, nos permite ser ainda mais seletivos.

Equipe Augme

Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

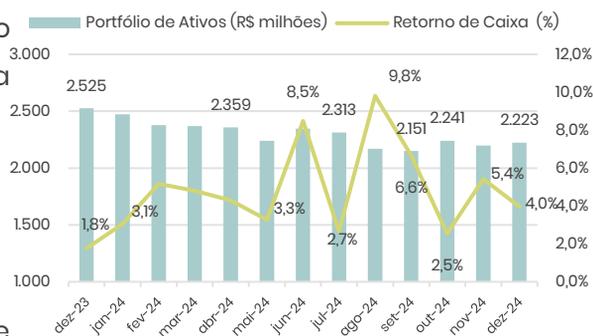


Figura 5: Retorno de Caixa do Portfólio de Ativos

Carregamento Bruto em CDI+

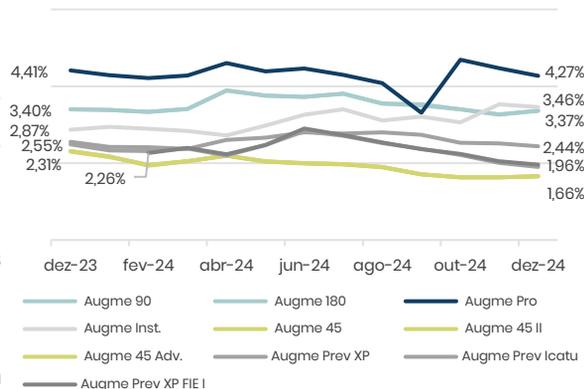


Figura 6: Carregamento Bruto dos fundos da Augme em CDI+ % a.a.

Duration em anos

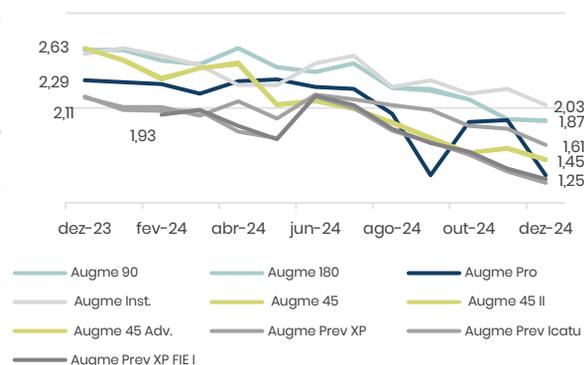


Figura 7: Duration dos fundos da Augme em anos.

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 na seção “Nossos fundos”.

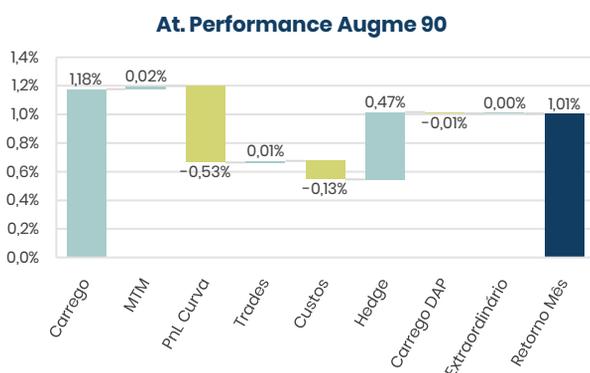
Fundo	Retorno	Mês	Ano	12 meses	Desde o início	Início do fundo	PL Médio 12 meses
AUGME 45 FIC FIRF CP	%	0,84%	12,72%	12,72%	254,88%	dez/2011	238.175.864,80
	(% CDI)	90%	117%	117%	118%		
AUGME 45 ADVISORY FIC FIRF CP	%	0,84%	12,77%	12,77%	64,27%	mai/2019	333.864.493,09
	(% CDI)	91%	117%	117%	114%		
AUGME 45 II	%	0,85%	12,68%	12,68%	16,51%	set/2023	171.946.037,69
	(% CDI)	91%	117%	117%	117%		
AUGME 90 FIC FIM CP	%	1,01%	13,98%	13,98%	270,80%	abr/2013	719.828.214,23
	(% CDI)	108%	129%	129%	146%		
AUGME 180 FIC FIM CP	%	1,00%	13,86%	13,86%	62,02%	dez/2019	255.279.336,47
	(% CDI)	107%	127%	127%	121%		
AUGME PRO FIM CP	%	0,83%	13,38%	13,38%	77,71%	mar/2019	71.931.193,81
	(% CDI)	89%	123%	123%	133%		
AUGME INSTITUCIONAL FIRF CP	%	0,81%	13,03%	13,03%	66,34%	jun/2019	190.824.006,11
	(% CDI)	87%	120%	120%	119%		
AUGME PREV FIFE FIM CP (Icatu)	%	0,89%	12,93%	12,93%	55,03%	jan/2021	195.194.635,86
	(% CDI)	95%	119%	119%	117%		
AUGME PREV FIE II FIM CP (XP Seguros)	%	0,82%	12,52%	12,52%	26,36%	dez/2022	27.332.509,57
	(% CDI)	88%	115%	115%	103%		
AUGME PREV XP FIE I	%	0,81%	n/a	n/a	10,55%	fev/2024	32.483.669,53
	(% CDI)	87%	n/a	n/a	113%		
AUGME INFRA FIC FIRF CP	%	-0,39%	9,59%	11,82%	24,42%	mar/2023	28.371.451,63
	(IMAB-5) +	-0,11%	4,08%	3,13%	8,34%		

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

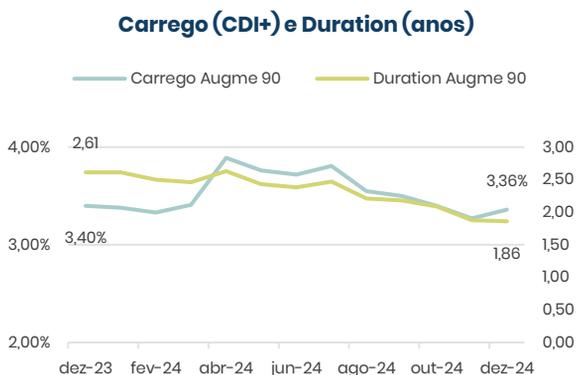
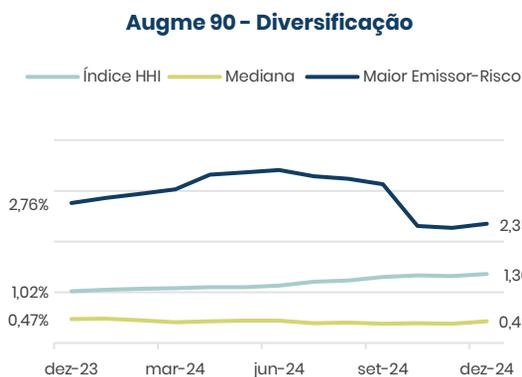
Fundo	Augme 90	Augme 180	Augme 45/Augme 45 Advisory/Augme 45 II	Augme Prev Icatu / Augme Prev XP Seguros	Augme Prev XP Seguros FIE I CP	Augme Pro	Augme Institucional	Augme Infra
CNPJ	17.012.208/0001-23	34.218.678/0001-67	14.237.118/0001-42 ; 30.568.495/0001-10 ; 52.285.852/0001-76	36.017.195/0001-20 / 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 Previdência	Tributação Aplicável para Previdência	Longo Prazo	Longo Prazo	Isento do IR para Pessoa Física

Augme 90	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,01%	13,98%	13,98%	270,80%	11,83%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	184,96%	9,34%
Retorno % do CDI	108%	129%	129%	146%	-
Retorno CDI+	0,08%	2,80%	2,80%	30,15%	2,27%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration

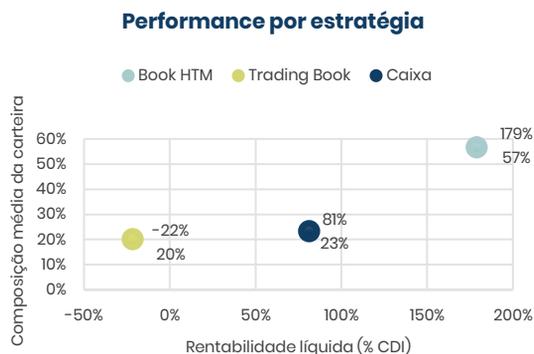


• PnL e Destaques por Book

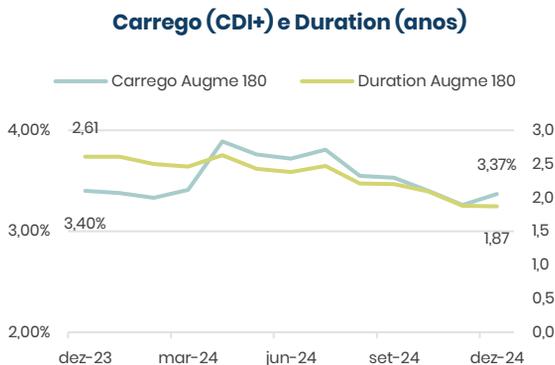
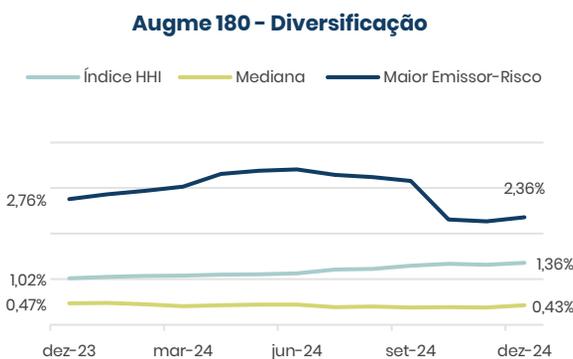
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
R\$ 7.125.838	R\$ 1.551.111	R\$ 293.201	R\$ 0,108 mm - IFPT11	-R\$ 1,467 mm - KRSA11	R\$ 5.865.021	R\$ 0,786 mm - NNAE12	-R\$ 0,397 mm - FIDC GYRA
			R\$ 0,107 mm - MVLV26	n/a		R\$ 0,500 mm - NC Campo Largo	n/a
			R\$ 0,067 mm - AALR13	n/a		R\$ 0,214 mm - FIDC Strategi NPL	n/a

Augme 180	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	1,00%	13,86%	13,86%	62,02%	10,15%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	51,20%	8,63%
Retorno % do CDI	107%	127%	127%	121%	-
Retorno CDI+	0,07%	2,69%	2,69%	7,19%	1,39%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



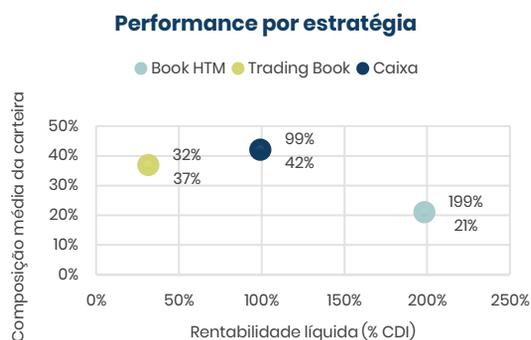
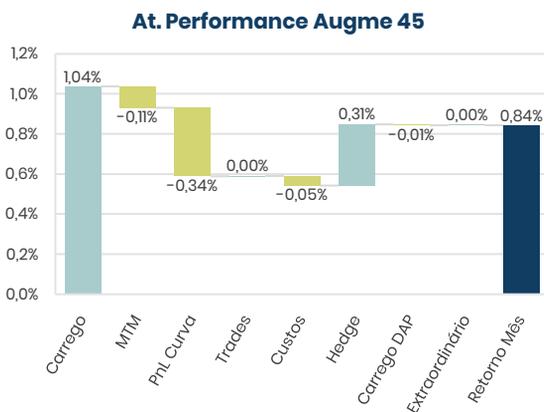
• **PnL e Destaques por Book**

PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
R\$ 2.492.503	R\$ 538.918	-R\$ 87.422	R\$ 0,042 mm - MVLV26	-R\$ 0,506 mm - KRSA11	R\$ 2.039.999	R\$ 0,291 mm - NNAE12	-R\$ 0,136 mm - FIDC GYRA
			R\$ 0,039 mm - IFPT11	n/a		R\$ 0,173 mm - NC Campo Largo	n/a
			R\$ 0,024 mm - AALR13	n/a		R\$ 0,074 mm - FIDC Strategi NPL	n/a

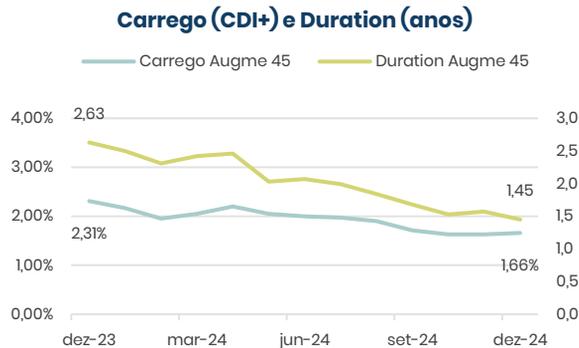
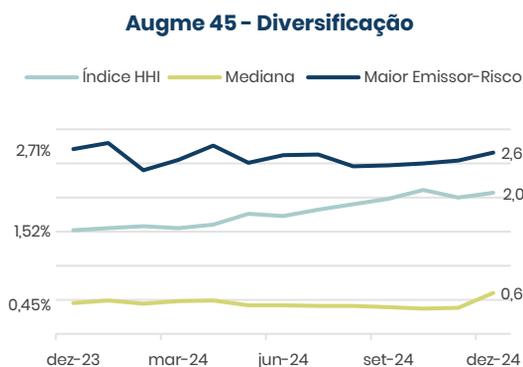
Resumo

Augme 45	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,84%	12,72%	12,72%	254,88%	10,21%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	216,3%	9,2%
Retorno % do CDI	90%	117%	117%	118%	-
Retorno CDI+	-0,09%	1,66%	1,66%	12,21%	0,89%

Atribuição de Performance



Diversificação / Carrego e Duration



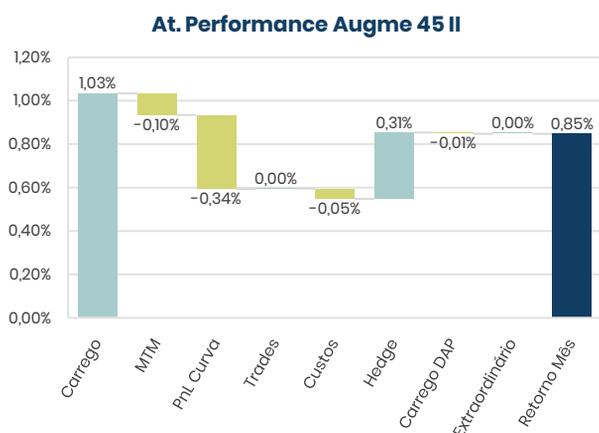
PnL e Destaques por Book

PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
RS 1.839.650	RS 846.704	RS 251.275	RS 0,016 mm - RSAN25	-RS 0,124 mm - MVLV26	RS 741.508	RS 0,154 mm - CLGP12	n/a
			RS 0,011 mm - AGAU13	n/a		RS 0,094 mm - CRI Ipiranga	n/a
			RS 0,008 mm - IFPT11	n/a		RS 0,070 mm - CRI Galleria - 7a emissão	n/a

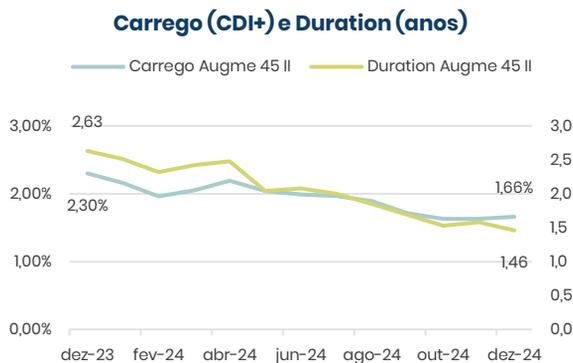
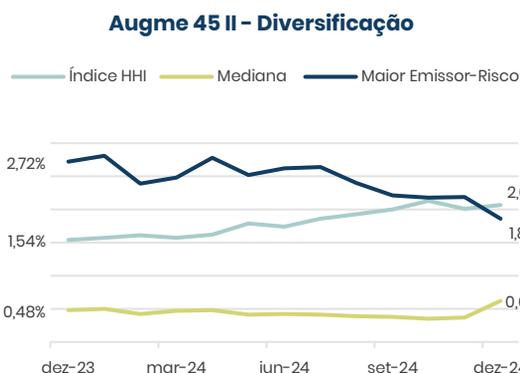
• **Resumo**

Augme 45 II	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,85%	12,68%	12,68%	16,51%	12,96%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	11,20%	8,83%
Retorno % do CDI	91%	117%	117%	117%	-
Retorno CDI+	-0,08%	1,63%	1,63%	2,14%	3,79%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



• **PnL e Destaques por Book**

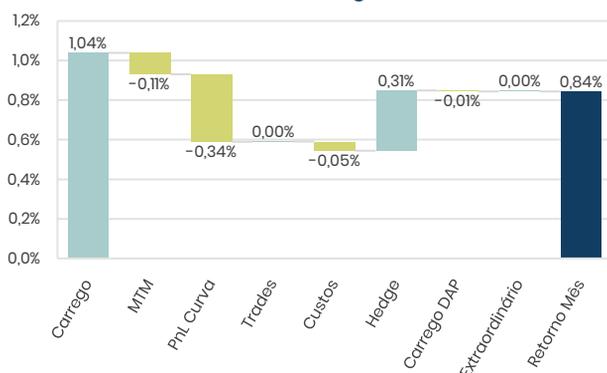
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
R\$ 1.853.198	R\$ 881.475	R\$ 227.106	R\$ 0,016 mm - RSAN25	- R\$ 0,124 mm - MVLV26	R\$ 744.506	R\$ 0,154 mm - CLGP12	n/a
			R\$ 0,011 mm - AGAU13	n/a		R\$ 0,094 mm - CRI Ipiranga	n/a
			R\$ 0,008 mm - IFPT11	n/a		R\$ 0,070 mm - CRI Galleria 7a emissão	n/a

• **Resumo**

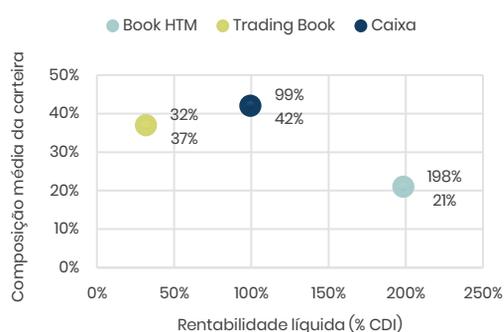
Augme 45 Adv.	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,84%	12,77%	12,77%	64,27%	9,28%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	56,27%	8,31%
Retorno % do CDI	91%	117%	117%	114%	-
Retorno CDI+	-0,09%	1,71%	1,71%	5,15%	0,90%

• **Atribuição de Performance**

At. Performance Augme 45 Adv

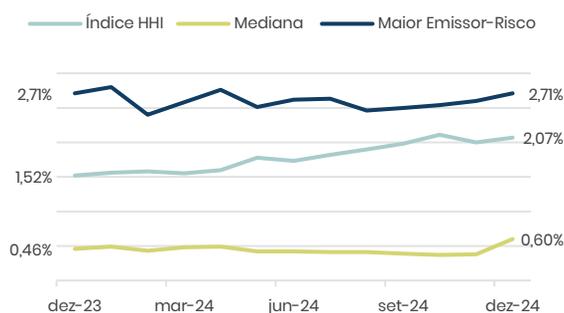


Performance por estratégia

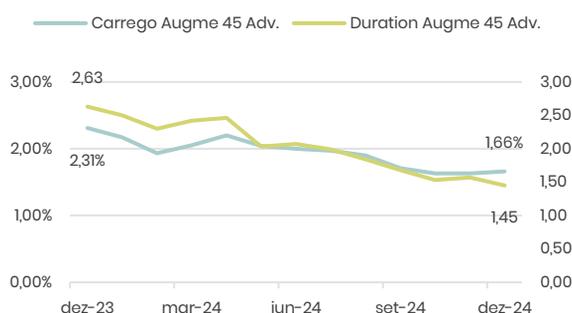


• **Diversificação / Carrego e Duration**

Augme 45 Adv. - Diversificação



Carrego (CDI+) e Duration (anos)

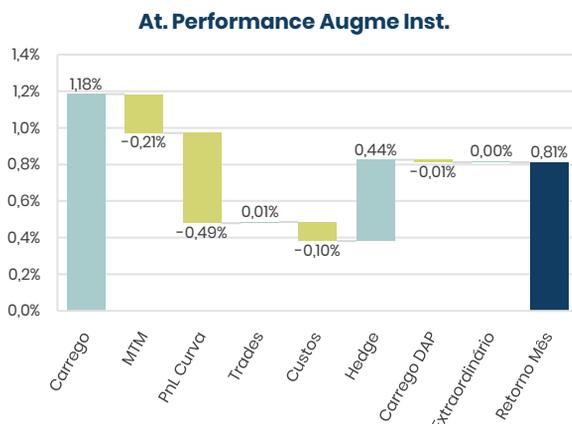


• **PnL e Destaques por Book**

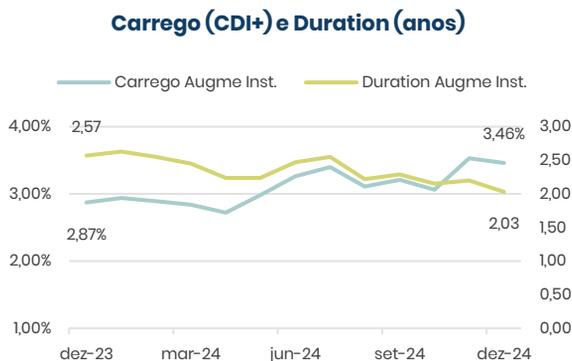
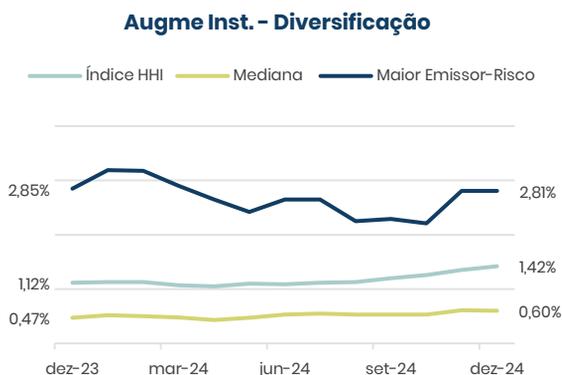
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
R\$ 2.503.764	R\$ 1.150.730	R\$ 341.389	R\$ 0,022 mm - R\$AN25	- R\$ 0,171 mm - MVLV26	R\$ 1.011.422	R\$ 0,209 mm - CLGP12	n/a
			R\$ 0,016 mm - AGAU13	n/a		R\$ 0,128 mm - CRI Ipiranga	n/a
			R\$ 0,011 mm - IFPT11	n/a		R\$ 0,095 mm - CRI Galleria 7a emissão	n/a

Augme Institucional	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,81%	13,03%	13,03%	66,34%	9,66%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	55,57%	8,34%
Retorno % do CDI	87%	120%	120%	119%	-
Retorno CDI+	-0,12%	1,94%	1,94%	6,95%	1,22%

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carrego e Duration

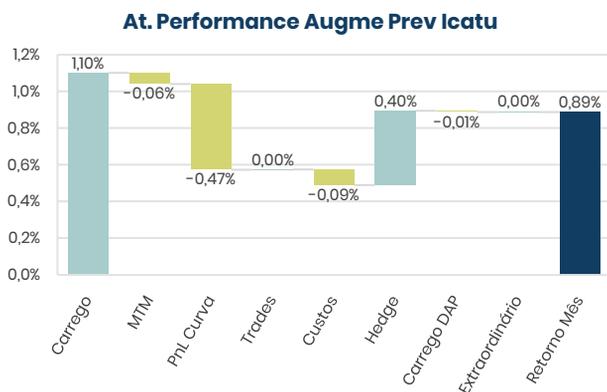


• PnL e Destaques por Book

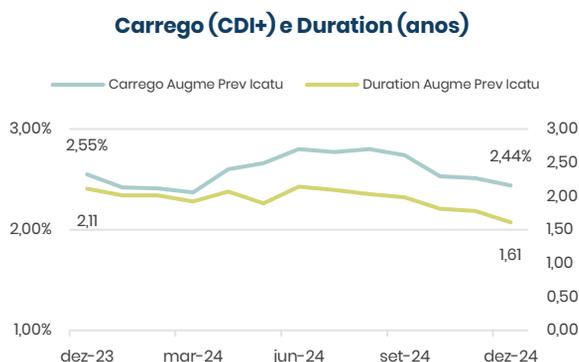
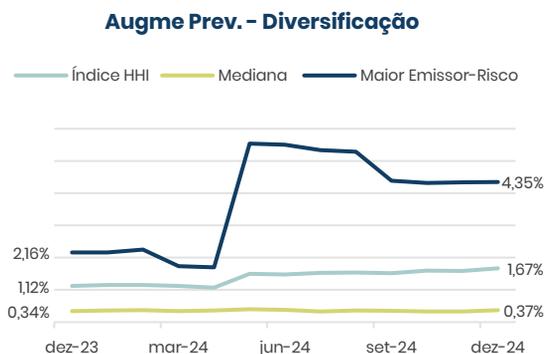
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
RS 1.214.758	RS 180.702	-RS 117.554	RS 0,017 mm - IFPT11 RS 0,013 mm - AALR13 RS 0,011 mm - AGAUI3	-RS 0,332 mm - KRSAIL n/a n/a	RS 1.151.548	RS 0,101 mm - NNAE12 RS 0,068 mm - NC Campo Largo RS 0,068 mm - CRI Ipiranga	-RS 0,112 mm - FIDC GYRA n/a n/a

Augme Prev Icatu	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,89%	12,93%	12,93%	55,03%	11,87%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	46,88%	10,33%
Retorno % do CDI	95%	119%	119%	117%	-
Retorno CDI+	-0,05%	1,86%	1,86%	5,60%	1,39%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



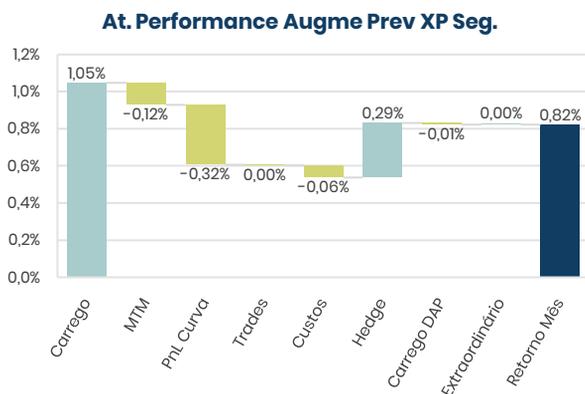
* Maior Emissor-Risco: FIDC ACR Fast, cujo risco final são os 5 (cinco) grandes bancos brasileiros.

• **PnL e Destaques por Book**

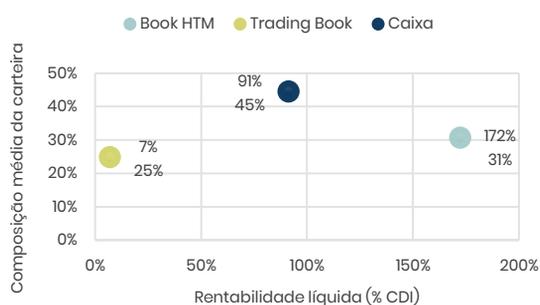
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
RS 1.847.665	RS 582.860	RS 134.201	RS 0,018mm - IFPT11	-RS 0,221mm - KRSA11	RS 1.129.977	RS 0,123 mm - NNAE12	- RS 0,060 mm - FIDC GYRA
			RS 0,016 mm - AGAU13	n/a		RS 0,077 mm - NC Campo Largo	n/a
			RS 0,015 mm - RSN25	n/a		RS 0,066 mm - CRI Ipiranga	n/a

Augme Prev XP Seguros	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,82%	12,52%	12,52%	26,36%	12,25%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	25,78%	12,00%
Retorno % do CDI	88%	115%	115%	102,89%	-
Retorno CDI+	-0,11%	1,48%	1,48%	0,46%	0,23%

• **Atribuição de Performance**

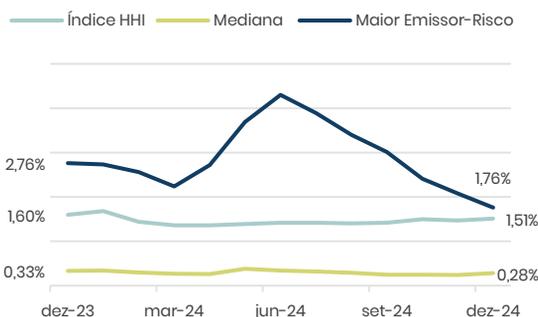


Performance por estratégia

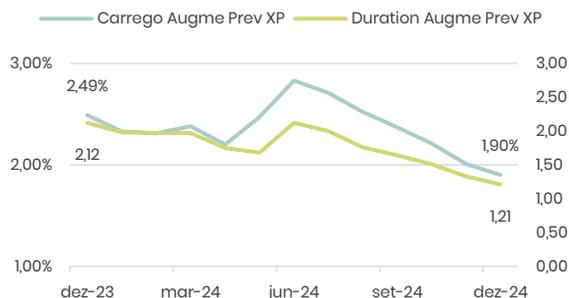


• **Diversificação / Carrego e Duration**

Augme Prev. XP – Diversificação



Carrego (CDI+) e Duration (anos)



• **PnL e Destaques por Book**

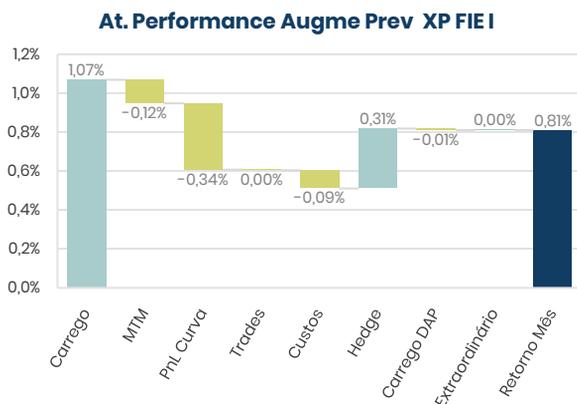
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
RS 228.558	RS 104.451	RS 5.144	RS 0,002 mm - AGAU13	-RS 0,028 mm - KRSA11	RS 118.845	RS 0,016 mm - NNAE12	-RS 0,007 mm - FIDC GYRA
			RS 0,002 mm - IFPT11	n/a		RS 0,009 mm - NC Camp	n/a
			RS 0,001 mm - RSAN25	n/a		RS 0,004 mm - CRI Ipiran	n/a

• Resumo

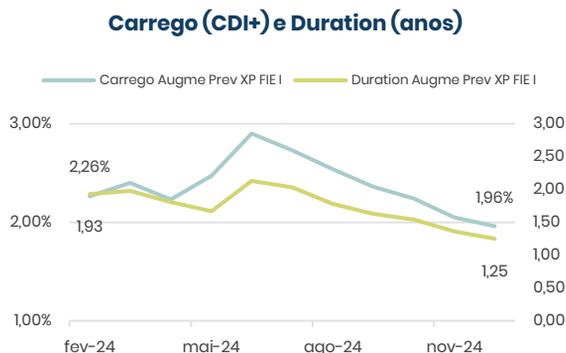
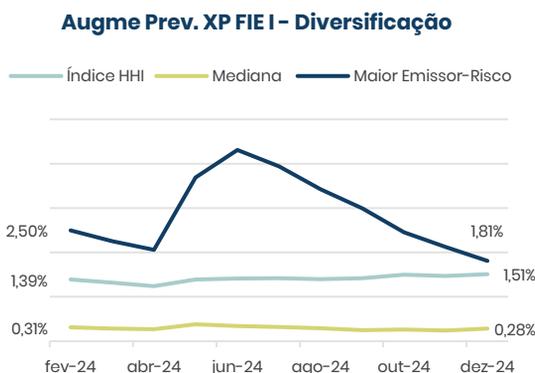
Augme Prev XP FIE I	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,81%	n/a	n/a	10,55%	12,06%
CDI	0,93%	n/a	n/a	9,35%	10,68%
Retorno % do CDI	87%	n/a	n/a	113%	-
Retorno CDI+	-0,12%	n/a	n/a	1,09%	1,24%

Início do fundo em 16/02/2024.

• Atribuição de Performance



• Diversificação / Carregos e Duration



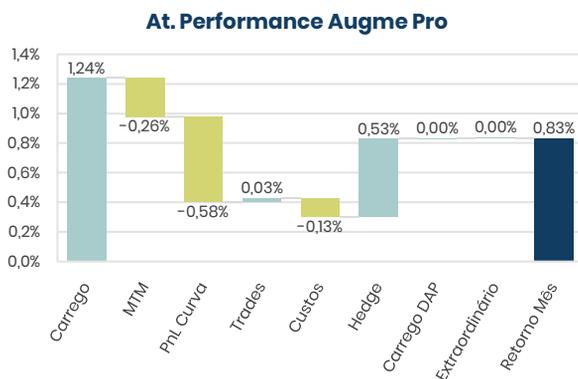
• PnL e Destaques por Book

PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
R\$ 532.964	R\$ 248.100	R\$ 9.623	R\$ 0,005mm - AGAU13	-R\$ 0,072 mm - KRSA11	R\$ 274.954	R\$ 0,040 mm - NNAE12	-R\$ 0,019 mm - FIDC GYRA
			R\$ 0,005 mm - IFPT11	n/a		R\$ 0,023 mm - NC Campo Largo	n/a
			R\$ 0,003 mm - RSAN25	n/a		R\$ 0,010 mm - CRI Ipiranga	n/a

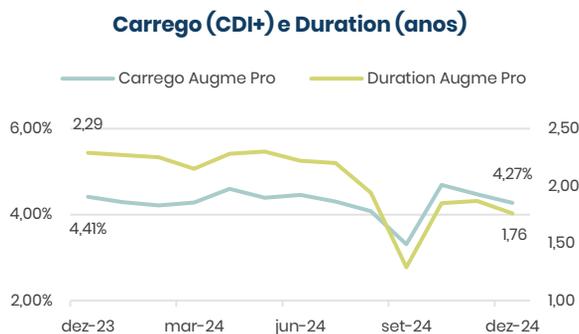
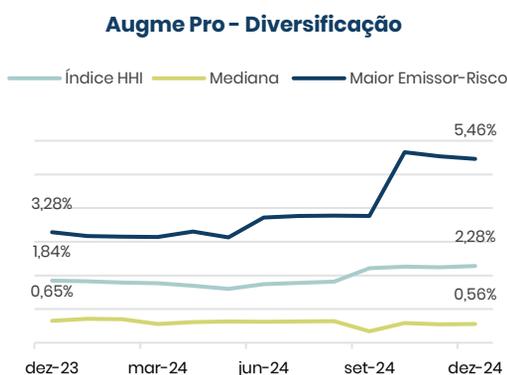
• **Resumo**

Augme Pro	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	0,83%	13,38%	13,38%	77,71%	10,39%
CDI	0,93%	10,88%	10,88%	58,47%	8,24%
Retorno % do CDI	89%	123%	123%	133%	-
Retorno CDI+	-0,10%	2,26%	2,26%	12,17%	1,99%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



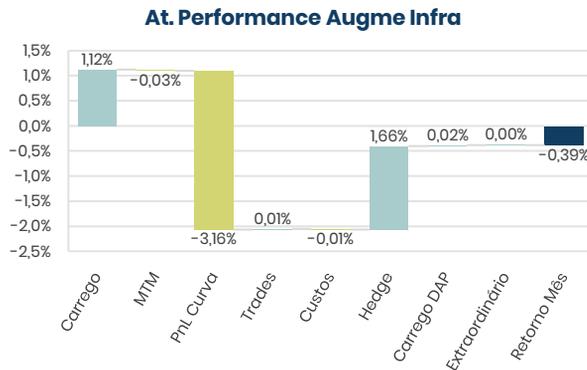
* Conforme explicado no conteúdo da carta acima, carrego e duration impactados pela geração de caixa para pagamento de um resgate. Carrego e duration já restabelecido para o mês de outubro.

• **PnL e Destaques por Book**

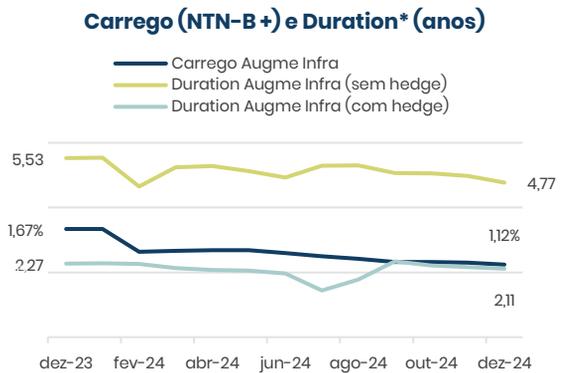
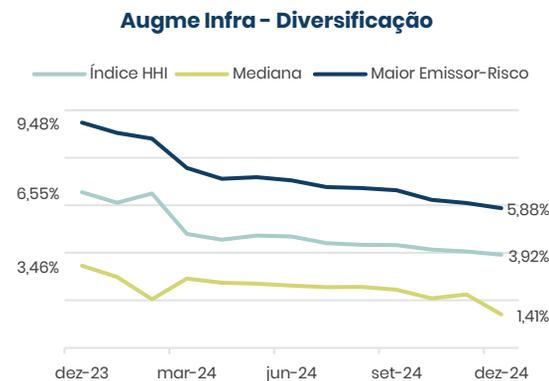
PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
RS 187.362	RS 36.731	-RS 55.554	RS 0,003mm - MVLV26	-RS 0,080 mm - KRSA11	RS 206.044	RS 0,023 mm - CRI Ipiranga	- RS 0,065 mm - FIDC GYRA
			RS 0,002 mm - AALR13	n/a		RS 0,020 mm - NNAE12	n/a
			RS 0,001 mm - AGAU13	n/a		RS 0,014 mm - CLGP11	n/a

Augme Infra	dez-24	No ano	L12M	Início	Anualizado
Retorno nominal	-0,39%	9,59%	11,82%	24,42%	12,69%
IMAB 5	-0,28%	5,30%	8,43%	14,84%	7,86%
Diferencial IMAB 5	-0,11%	4,08%	3,13%	8,34%	4,48%

• **Atribuição de Performance**



• **Diversificação / Carrego e Duration**



• **PnL e Destaques por Book**

PnL Fundo	PnL Caixa	PnL Book Trading	Destaques Book Trading		PnL Book HTM	Destaques Book HTM	
			Positivos	Negativos		Positivos	Negativos
-R\$ 270.310	-R\$ 28.539	-R\$ 201.910	R\$ 0,012mm - MSGT33	- R\$ 0,049 mm - MVLV26	-R\$ 54.936	n/a	- R\$ 0,010 mm - BARU11
			R\$ 0,004 mm - LCAMD1	- R\$ 0,024 mm - ENEV19		n/a	- R\$ 0,008 mm - CDES11
			R\$ 0,001 mm - LCAMD3	n/a		n/a	- R\$ 0,006 mm - ARTPI3

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**