

## Update Mensal – agosto 2020

No mês, o Fundo Módulo I FIC FIA apresentou rentabilidade de **-0,8%**, vs **-3,4%** do Ibovespa e o **0,6%** do IPCA + yield do IMAB-B5+. No acumulado do ano, o fundo rendeu **-5,8%**, comparado a **-14,1%** do Ibovespa.

Em agosto, após quatro meses de forte alta e recuperação da bolsa brasileira, o Ibovespa perdeu a marca dos 100 mil pontos e interrompeu a sua retomada após a desvalorização de aproximadamente 30% no mês de março. Vale destacar que as incertezas sobre a situação fiscal do país levaram ao descolamento do principal índice brasileiro vs as bolsas americanas que apresentaram forte valorização no mês.

### Brasil

Ainda em agosto, a saída de membros importantes da área econômica do governo como o Salim Matar, secretário de privatizações e o Paulo Uebel da área de modernização/digitalização do governo colocaram em evidência os desgastes do Ministro Paulo Guedes e os desafios para os avanços da agenda liberal e reformista com as privatizações e a modernização do estado. A "debandada" foi reconhecida pelo ministro que em entrevistas resumiu os motivos das saídas com a seguinte frase:

*"Quem dá o timing das reformas é a política. Quem manda não é o ministro, os secretários."*

Diante dos desgastes e das divisões internas no governo acerca do rigor fiscal e ao cumprimento do teto dos gastos, o Presidente Bolsonaro reafirmou mais de uma vez a sua confiança no Ministro Paulo Guedes, na agenda reformista e na responsabilidade fiscal, trazendo algum alívio para os investidores. A atenção agora estará na proposta do orçamento de 2021 que será apresentado ao Congresso, prorrogação do auxílio emergencial e na elaboração do Renda Brasil – programa de transferência de renda que substituirá o Bolsa Família.

### Mercado Externo

As bolsas americanas tiveram mais um mês de forte valorização com o Dow Jones e o S&P500 subindo 7,6% e 7,0%, respectivamente. Notícias positivas que contribuíram para esse desempenho foram a evolução dos testes das vacinas do Covid-19, os novos testes rápidos da Abbott e da Roche e principalmente o discurso do FED que adotará uma postura mais flexível com relação à sua meta de inflação, resultando em patamares de juros próximos de zero por mais tempo.

A evolução das campanhas e o desfecho das eleições americanas em novembro e a relação comercial conflituosa entre os EUA e a China representam atualmente os principais fatores de riscos a serem monitorados no cenário externo.

### Portfólio e Atribuição

No mês de agosto, as maiores contribuições vieram de Consumo & Varejo (Alpargatas e Via Varejo) e Tecnologia & Telecomunicações (Linx) com +1,3% e +0,5%, respectivamente. Do lado dos detratores, Utilidades Públicas (Equatorial e Sanepar) com -1,6% e Financeiros Diversos (SulAmérica e Bradesco) com -0,7% foram os destaques negativos. Seguimos concentrando boa parte dos recursos dos nossos clientes em empresas de alta qualidade, além das de tecnologia. Mantivemos relevante exposição a commodities, uma vez que ainda encontramos bom desconto

nos níveis de preços atuais e o que identificamos como justos para esses ativos. A mesma lógica se aplica para empresas de varejo basicamente físico como Lojas Renner e Marisa que tiveram performance bastante fraca ao longo da pandemia, mas que temos boa expectativa de recuperação já no 3º trimestre.

<b>Contribuição de Ações por Setor</b>		<b>31-ago-20</b>
<b>Setores</b>		<b>Contribuição</b>
Consumo & Varejo		1,3%
Tecnologia & Telecomunicações		0,5%
Commodities		0,4%
Saúde		0,2%
Educação		-0,2%
Bens de Capital		-0,2%
Imobiliário & Shoppings		-0,5%
Financeiros Diversos		-0,7%
Utilidades Públicas		-1,6%
Outros		0,1%
<b>Total</b>		<b>-0,8%</b>

## MÓDULO I FIC FIA

Agosto 2020

**Objetivo:** Fundo de ações com objetivo de proporcionar aos seus cotistas retornos reais superiores ao custo de oportunidade local no longo prazo.

**Público-alvo:** Investidores Qualificados, classificados de acordo com a regulamentação vigente.

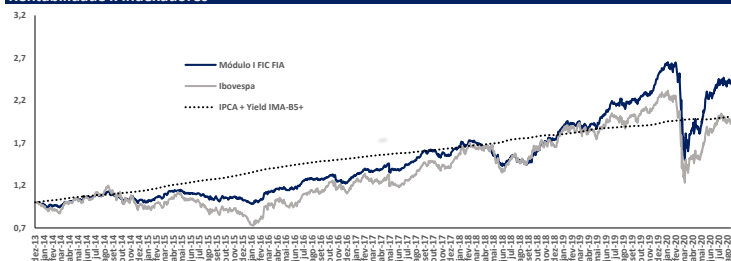
**Classificação ANBIMA:** Ações Ativo Valor/ Crescimento.

### Histórico de Retornos

		Jan	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez <sup>1</sup>	Ano	Acum
2013	Módulo I FIC FIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,4%	0,4%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,2%	-0,2%	-0,2%
2014	Módulo I FIC FIA	-5,4%	1,8%	2,7%	1,6%	1,5%	3,3%	1,7%	4,6%	-5,9%	-0,4%	1,7%	-3,9%	2,6%	3,0%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	1,3%	1,1%	1,3%	1,3%	1,1%	0,9%	0,8%	0,6%	0,9%	1,1%	0,9%	1,2%	13,1%	13,7%
2015	Módulo I FIC FIA	-1,1%	6,2%	2,7%	2,8%	-2,9%	0,0%	-0,5%	-4,1%	-2,9%	1,1%	0,8%	-1,9%	-0,9%	2,1%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	1,5%	1,5%	2,0%	1,5%	1,1%	1,3%	1,3%	1,0%	1,0%	1,3%	1,4%	1,7%	17,9%	34,0%
2016	Módulo I FIC FIA	-0,4%	2,6%	8,2%	3,6%	-2,2%	4,4%	6,9%	-0,5%	0,0%	4,8%	-5,1%	0,8%	24,8%	27,3%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	1,5%	1,6%	1,3%	1,0%	1,2%	1,1%	0,9%	1,0%	0,8%	0,7%	0,8%	1,3%	13,3%	51,7%
2017	Módulo I FIC FIA	-6,8%	5,9%	17,0%	7,7%	-10,1%	6,3%	11,2%	1,0%	0,8%	11,2%	-4,6%	-2,7%	38,9%	16,6%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	5,3%	3,1%	0,1%	2,6%	-2,5%	1,1%	4,2%	4,5%	3,9%	-0,2%	-2,0%	4,6%	27,2%	62,0%
2018	Módulo I FIC FIA	0,9%	0,7%	0,8%	0,6%	0,8%	0,5%	0,4%	0,8%	0,5%	0,7%	0,8%	0,7%	8,2%	64,1%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	7,4%	3,1%	-2,5%	0,6%	-4,1%	0,3%	4,8%	7,5%	4,9%	0,0%	-3,1%	6,2%	26,9%	48,0%
2019	Módulo I FIC FIA	5,6%	0,5%	-1,3%	-2,1%	-8,3%	-4,6%	5,4%	-3,0%	0,2%	12,0%	5,5%	1,4%	10,0%	78,2%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	0,9%	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	1,3%	1,3%	0,7%	0,6%	1,0%	0,6%	0,3%	9,4%	79,6%
2020	Módulo I FIC FIA	11,1%	0,5%	0,0%	0,9%	-10,9%	-5,2%	8,9%	-3,2%	3,5%	10,2%	2,4%	-1,8%	15,0%	70,2%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	9,3%	-1,6%	-1,0%	1,6%	3,8%	4,8%	2,6%	1,5%	1,7%	2,2%	1,7%	10,0%	42,6%	154,2%
2020	Módulo I FIC FIA	0,7%	0,6%	0,9%	1,1%	0,8%	0,3%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%	0,5%	1,1%	7,8%	93,6%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	10,8%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	0,9%	6,8%	31,6%	124,0%
2020	Módulo I FIC FIA	0,9%	-5,2%	-30,4%	13,5%	7,0%	10,3%	6,3%	-0,8%	-	-	-	-	-5,8%	139,4%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	1,1%	0,3%	0,6%	0,2%	-0,1%	0,3%	0,6%	0,6%	-	-	-	-	3,7%	100,8%
2020	Módulo I FIC FIA	-1,6%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-	-	-	-	-14,1%	92,5%
	IPCA + Yield IMA-B5+ Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. O fundo teve início em 19/12/13

### Rentabilidade x Indexadores



### Dados Estatísticos

	Desde o Início
Volatilidade anualizada	18,7%
Volatilidade Ibovespa anualizada	27,0%

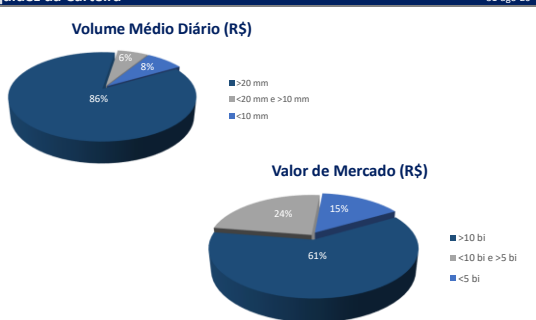
### Cota e Patrimônio (R\$)

Valor da Cota	2,394176
PL Atual	108,7mm
PL Médio (12 meses)	96,7mm
PL Total da Estratégia	247,4mm

### Exposição de Ações por Setor (% do PL)

Setores	% PL
Alimentos e Bebidas	3,2%
Bens de Capital	2,8%
Commodities	17,0%
Consumo e Varejo	23,7%
Educação	2,2%
Financeiros Diversos	14,9%
Imobiliário e Shoppings	8,4%
Saúde	2,1%
Tecnologia e Telecomunicações	1,5%
Utilidades Públicas	16,6%
Outros	0,7%
Caixa	6,9%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

### Liquidez da Carteira



### Concentração da Carteira

	% PL
Top 5 Posições	29,0%
Top 10 Posições	49,2%

### Informações Gerais

<b>Início:</b>	19/12/2013	<b>Taxa de Administração:</b>	2,0% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
<b>Aplicação Inicial Mínima:</b>	R\$5.000,00	<b>Taxa de Performance:</b>	10% sobre a rentabilidade que exceder o retorno do IPCA + Yield IMA-B 5+ <sup>3</sup> .
<b>Movimentação Mínima:</b>	R\$1.000,00	<b>Tributação:</b>	15% sobre o ganho nominal no resgate.
<b>Saldo Mínimo:</b>	R\$5.000,00	<b>Fundo:</b>	Módulo I FIC FIA (CNPJ: 19.186.860/0001-90).
<b>Cota de Aplicação:</b>	D+1	<b>Gestora:</b>	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.
<b>Horário de Movimentação:</b>	14:00	<b>Administrador:</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM.
<b>Resgate:</b>	Cotização em D+30 sem taxa de saída ou em D+1 com taxa de saída de 10%. 2º dia útil após conversão de cotas.	<b>Custodiante:</b>	Av. Presidente Wilson, 231 - 11º Andar
<b>Liquidação:</b>	2º dia útil após conversão de cotas.	<b>Auditor:</b>	Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
			Banco BNY Mellon.
			KPMG Auditores Independentes.

2. Taxa de administração máxima de 2,50% ao ano, considerando as taxas dos fundos investidos.

3. O Yield do IMA-B 5+ será definido como a média das taxas indicativas diárias dos títulos que compõem o IMA-B 5+ (títulos com prazo para o vencimento igual ou superior a cinco anos), ponderadas pelo peso no próprio índice, divulgadas mensalmente pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, em seu website no endereço <http://www.anbima.com.br/ima/ima.asp>

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Nos fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seu regulamento.