

## Update Mensal – Agosto 2021

No mês de agosto, o Ibovespa apresentou uma queda de 2,5%, continuando, assim, o movimento de descolamento das principais bolsas mundiais que fecharam o mês no terreno positivo. O pessimismo e a maior aversão ao risco por parte dos investidores têm sido potencializados pela crise política entre o poder executivo e o judiciário, através de embates entre o Presidente e alguns membros do STF. O pedido de impeachment de um membro do STF assinado pelo Presidente da República, que foi rapidamente julgado improcedente pelo Presidente do Senado, não deixa dúvida que a harmonia entre os poderes está profundamente abalada.

Ainda contribuíram para o aumento das incertezas, a indefinição com relação ao tratamento dos precatórios de R\$90 bilhões no orçamento de 2022 e as discussões sobre o novo programa social, Auxílio Brasil. A possibilidade do enquadramento destas despesas fora do teto de gastos está sempre no radar do mercado apesar dos discursos firmes na defesa da responsabilidade fiscal e do teto de gastos por parte dos principais atores políticos. Adicionalmente, a grave situação hidrológica do país traz mais pressão inflacionária (aumento de aproximadamente 7% na conta de luz via a nova bandeira de escassez hídrica) e redução na expectativa de crescimento da economia.

No front externo, o ambiente continua favorável com o FED sinalizando uma redução nos estímulos mensais (recompra de ativos) ainda este ano, porém sem indicar uma elevação nas taxas de juros tão cedo.

Permanecem no radar dos investidores a evolução da variante Delta no mundo e no Brasil e o seu impacto na expectativa de crescimento das economias.

Para os próximos meses esperamos a manutenção da recuperação econômica e dos resultados bastante positivos das companhias, apesar da volatilidade que permanecerá elevada por conta dos diversos ruídos políticos e fiscais. Continuamos bem confiantes com os ativos que temos na carteira e acreditamos que essas oscilações trarão oportunidades para aumentarmos a participação do fundo nesses ativos a preços atraentes.

### Portfólio e Atribuição

Em agosto a maior contribuição veio de Tecnologia e Telecomunicações +0,3%, com Mercado Livre. Do lado dos detratores o setor que mais afetou o resultado foi Imobiliários e Shoppings -1% com Jereissati.

No último mês, realizamos algumas movimentações na carteira. Fizemos algumas trocas intrassetoriais em commodities. Reduzimos um pouco nossa exposição no setor de tecnologia. Com isso o fundo fechou o mês com 10% de caixa.

<b>Contribuição de Ações por Setor</b>		<b>31-ago-21</b>
<b>Setores</b>	<b>Contribuição</b>	
Tecnologia e Telecomunicações	0,3%	
Utilidades Públicas	0,2%	
Bens de Capital	0,1%	
Outros	0,1%	
Alimentos e Bebidas	0,1%	
Financeiros Diversos	-0,2%	
Saúde	-0,2%	
Educação	-0,4%	
Consumo e varejo	-0,6%	
Commodities	-0,8%	
Logística e Infraestrutura	-0,9%	
Imobiliário e Shoppings	-1,0%	
<b>Total Geral</b>	<b>-3,3%</b>	

## OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo Módulo I FIC FIA tem como objetivo proporcionar aos investidores retornos reais superiores ao custo de oportunidade real ao longo do tempo com uma volatilidade abaixo do seu benchmark.

## PÚBLICO-ALVO:

Investidores qualificados que buscam elevados retornos de longo prazo e que entendam os riscos associados a investimentos em ações.

## COMENTÁRIO MENSAL:

O Módulo I FIC FIA obteve resultado de -3,5% no mês, contra -2,5% do Ibovespa. No ano o fundo acumula alta de 0,1% enquanto o Ibovespa apresenta uma queda de -0,2% e o IPCA + IMA-B5+ uma valorização de 8,7%.

## Histórico de Retornos

### Rentabilidade nos últimos 12 meses

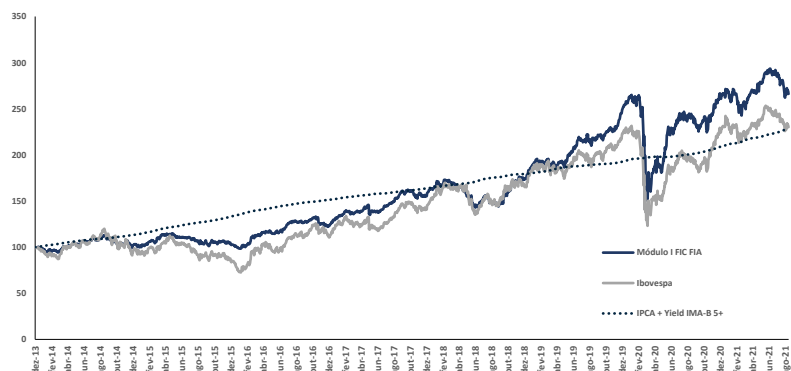
Mês	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa
ago/21	-3,5%	1,2%	-2,5%
jul/21	-4,8%	1,1%	-3,9%
jun/21	2,1%	1,1%	0,5%
mai/21	6,4%	0,9%	6,2%
abr/21	1,9%	0,8%	1,9%
mar/21	6,5%	1,5%	6,0%
fev/21	-4,6%	0,6%	-4,4%
jan/21	-3,0%	1,1%	-3,3%
dez/20	6,0%	1,5%	9,3%
nov/20	11,7%	1,1%	15,9%
out/20	-1,8%	1,1%	-0,7%
set/20	-4,5%	0,7%	-4,8%
12 meses	11,1%	13,6%	19,5%
Desde o início	166,1%	128,1%	130,0%

### Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa	Acum. Fundo
2021	0,1%	8,7%	-0,2%	166,1%
2020	4,5%	8,4%	2,9%	165,0%
2019	42,6%	7,8%	31,6%	154,2%
2018	10,0%	9,4%	15,0%	78,2%
2017	27,2%	8,2%	26,9%	62,0%
2016	24,8%	13,3%	38,9%	27,3%
2015	-0,9%	17,9%	-13,3%	2,1%
2014	2,6%	13,1%	-2,9%	3,0%
2013 <sup>1</sup>	0,4%	0,5%	-0,2%	0,4%

1. O fundo teve início em 19/12/13

## Rentabilidade



## Estatísticas

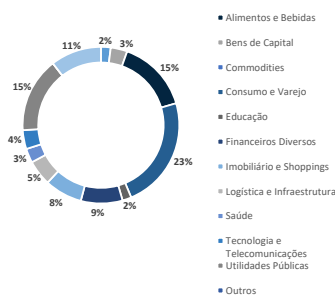
Indicadores (Desde o início)	Mód I	Ibov
Volatilidade anualizada	18,7%	26,3%
Nº de meses positivos	60	55
Nº de meses negativos	33	38
% de meses acima do Ibov	53%	-
% de meses abaixo do Ibov	47%	-
Maior rentabilidade Mensal	13,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,4%	-29,9%

## Cota e Patrimônio (R\$)

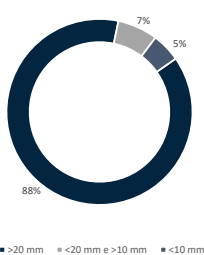
Valor da Cota	2,66084
PL Atual	115,1mm
PL Médio (12 meses)	115,3mm
PL Total da Estratégia	276,0mm

## Portfólio

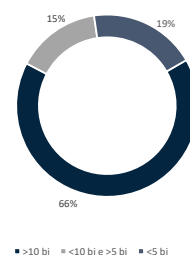
### Exposição por setor (% do PL)



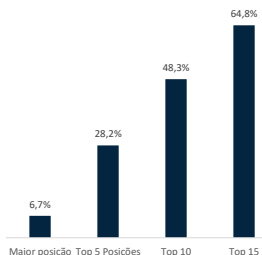
### Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



### Valor de Mercado (R\$)



### Concentração da carteira (% PL)



## Informações Gerais

Início:	19/12/2013
Aplicação Inicial Mínima:	R\$5.000,00
Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Saldo Mínimo:	R\$5.000,00
Cota de Aplicação:	D+1
Horário de Movimentação:	14:00
Resgate:	Cotização em D+30 sem taxa de saída ou em D+1 com taxa de saída de 10%.
Liquidação:	2ª dia útil após conversão de cotas.

Taxa de Administração:	2,0% <sup>2</sup> ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
Taxa de Performance:	10% sobre a rentabilidade que exceder o retorno do IPCA + Yield IMA-B 5+ <sup>3</sup> .
Tributação:	15% sobre o ganho nominal no resgate.
Fundo:	Módulo I FIC FIA (CNPJ: 19.186.860/0001-90).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. Av. Ataulfo de Paiva, 341   SI 305   Leblon
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM. Av. Presidente Wilson, 231 - 11ª Andar Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
Custodiante:	Banco BNY Mellon.
Auditor:	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.

## OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo Módulo Institucional FIC FIA tem como objetivo proporcionar aos investidores retornos reais superiores ao custo de oportunidade real ao longo do tempo com uma volatilidade abaixo do seu benchmark.

## PÚBLICO-ALVO:

Investidores em geral, que visam níveis de rentabilidade no longo prazo, e entendam a volatilidade e riscos presentes em investimentos em ações. O fundo está adequado à resolução 4661.

## COMENTÁRIO MENSAL:

O Módulo Institucional FIC FIA finalizou o mês com uma queda de -3,4%. Desde o seu início, o fundo acumula uma valorização de 549,1% comparado a 212,7% do Ibovespa.

## Histórico de Retornos

### Rentabilidade nos últimos 12 meses

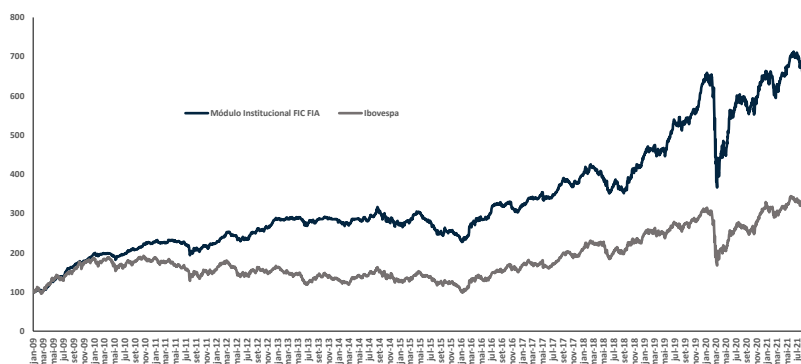
Mês	Módulo Institucional	Ibovespa
ago/21	-3,4%	-2,5%
jul/21	-4,6%	-3,9%
jun/21	2,2%	0,5%
mai/21	6,1%	6,2%
abr/21	1,9%	1,9%
mar/21	6,1%	6,0%
fev/21	-4,6%	-4,4%
jan/21	-3,0%	-3,3%
dez/20	5,9%	9,3%
nov/20	11,2%	15,9%
out/20	-1,5%	-0,7%
set/20	-4,4%	-4,8%
12 meses	10,8%	19,5%
Desde o início	549,1%	212,7%

### Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo Institucional	Ibovespa	Acumulado Fundo
2021	-0,1%	-0,2%	549,1%
2020	2,9%	2,9%	550,1%
2019	46,9%	31,6%	531,8%
2018	9,1%	15,0%	329,9%
2017	25,5%	26,9%	294,1%
2016	28,6%	38,9%	214,1%
2015	-13,1%	-13,3%	144,2%
2014	-1,7%	-2,9%	181,0%
2013	0,3%	-15,5%	185,9%
2012	27,8%	7,4%	185,2%
2011	-1,9%	-18,1%	123,3%
2010	19,0%	1,1%	127,4%
2009 <sup>1</sup>	91,1%	82,7%	91,1%

1. O fundo teve início em 14/01/09

## Rentabilidade



## Estatísticas

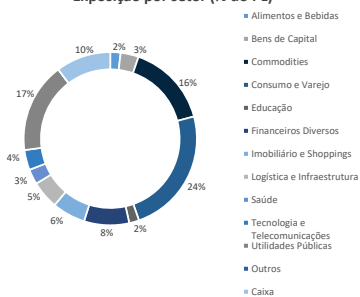
Indicadores (Desde o início)	Mód Inst.	Ibov
Volatilidade anualizada	16,5%	25,3%
Nº de meses positivos	96	87
Nº de meses negativos	56	65
% de meses acima do Ibov	51%	-
% de meses abaixo do Ibov	49%	-
Maior rentabilidade Mensal	15,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,9%	-29,9%

## Cota e Patrimônio (R\$)

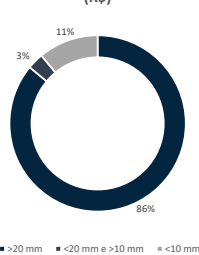
Valor da Cota	15020,1912
PL Atual	110,4mm
PL Médio (12 meses)	106,2mm
PL Total da Estratégia	276,0mm

## Portfólio

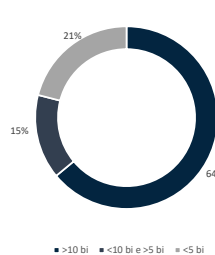
### Exposição por setor (% do PL)



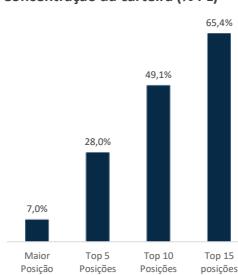
### Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



### Valor de Mercado (R\$)



### Concentração da carteira (% PL)



## Informações Gerais

Início:	14/01/2009
Aplicação Inicial Mínima:	R\$5.000,00
Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Saldo Mínimo:	R\$5.000,00
Cota de Aplicação:	D+1
Horário de Movimentação:	14:00
Resgate:	Cotização em D+27 (dias corridos)
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.
Taxa de Administração:	2,0% <sup>2</sup> ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

Taxa de Performance:	20% sobre Ibovespa com marca d'água
Tributação:	15% sobre o ganho nominal no resgate.
Fundo:	Módulo Institucional FIC FIA (CNPJ: 06.118.222/0001-90).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM. Av. Presidente Wilson, 231 - 11º Andar Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
Custodiante:	Banco BNY Mellon.
Auditor:	KPMG Auditores Independentes.

2. Taxa de administração máxima de 2,5% ao ano, considerando as taxas dos fundos investidos.

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. O 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.

## OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo tem como objetivo proporcionar aos investidores elevados retornos absolutos no longo prazo, através do investimento em ações cujo valor intrínseco seja substancialmente superior à cotação atual de mercado. O fundo investe até 70% de sua carteira em ações. O restante da carteira é investido livremente em ativos de renda fixa.

## PÚBLICO ALVO:

O fundo destina-se exclusivamente a receber, diretamente ou por meio dos seus fundos de investimentos, recursos referentes às reservas técnicas de Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL e de Vida Gerador de Benefício Livre - VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A, Investidor Profissional nos termos da Instrução CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013 (“ICVM 539/13”) e posteriores alterações.

## COMENTÁRIO MENSAL:

No mês o fundo Módulo Icatu Prev FIM teve um retorno de -3,0%. Desde seu início, no final de 2018, o fundo apresenta uma rentabilidade acumulada de 37,5%. A aplicação inicial é de R\$ 5.000,00 (aporte único) ou R\$300,00 (contribuição mensal) e a liquidez é em D+7 (dias úteis).

## Histórico de Retornos

### Rentabilidade nos últimos 12 meses

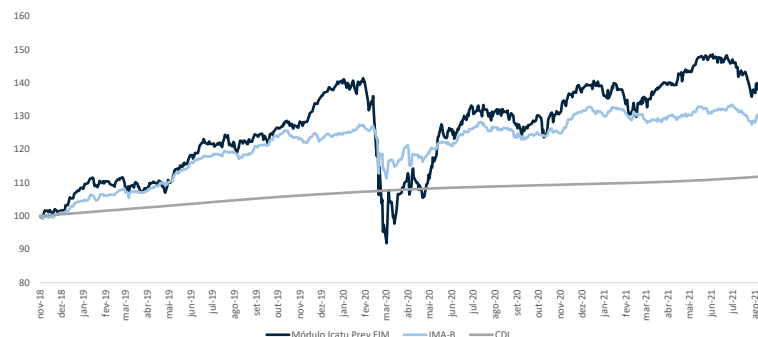
Mês	Módulo Icatu Prev FIM	IMA-B	CDI
ago/21	-3,0%	-1,1%	0,4%
jul/21	-3,8%	-0,4%	0,4%
jun/21	1,4%	0,4%	0,3%
mai/21	4,4%	1,1%	0,3%
abr/21	1,4%	0,7%	0,2%
mar/21	5,2%	-0,5%	0,2%
fev/21	-3,5%	-1,5%	0,1%
jan/21	-2,8%	-0,9%	0,2%
dez/20	4,7%	4,9%	0,2%
nov/20	7,6%	2,0%	0,2%
out/20	-1,7%	0,2%	0,2%
set/20	-3,4%	-1,5%	0,2%
12 meses	70,0%	3,3%	2,7%
Desde o início	37,5%	29,8%	11,9%

### Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo Icatu Prev FIM	IMA-B	CDI	Acum. Fundo
2021	-1,2%	-2,2%	2,1%	37,5%
2020	1,4%	6,4%	2,8%	39,2%
2019	33,0%	23,0%	6,0%	37,3%
2018 <sup>1</sup>	3,2%	1,4%	0,6%	3,2%

1. O fundo teve início em 22/11/18

## Rentabilidade



## Estatísticas

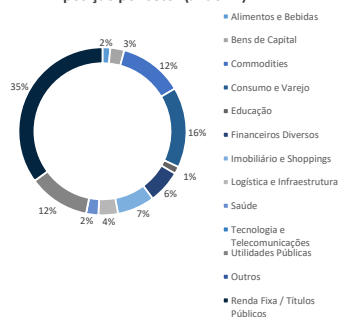
Indicadores (Desde o início)	Mód Icatu
Volatilidade anualizada	20,0%
Nº de meses positivos	22
Nº de meses negativos	12
% de meses acima do CDI	68%
% de meses abaixo do CDI	32%
Maior rentabilidade Mensal	9,4%
Menor rentabilidade Mensal	-22,9%

## Cota e Patrimônio (R\$)

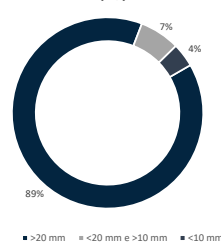
Valor da Cota	1,3750057
PL Atual	10,0mm
PL Médio (12 meses)	9,6mm

## Portfólio

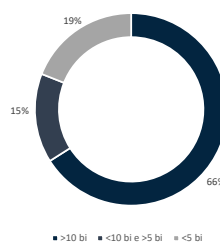
### Exposição por setor (% do PL)



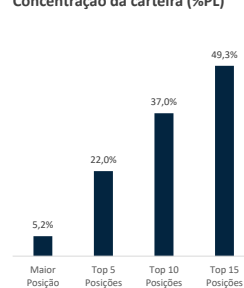
### Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



### Valor de Mercado (R\$)



### Concentração da carteira (%PL)



## Informações Gerais

Início:	22/11/2018
Aplicação Inicial Mínima:	R\$ 5.000,00 (aporte único) / 300,00 (contribuição mensal).
Taxa de Administração:	1.80% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
Taxa de Performance:	20% sobre IMA-B com marca d'água.
Taxa de Carregamento:	Não há.
Horário de Movimentação:	13:00
Cota de Aplicação:	D+0 (dia útil).
Resgate:	Cotização em D+5 (dias úteis).
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.
Processo SUSEP:	PGBL: 15414.901036/2018-55   VGBL: 15414.901037/2018-08.
Tributação:	PGBL: O IR Incide sobre o valor total do resgate. Contribuições são dedutíveis do IR (até 12% da renda tributável)   VGBL: IR Incide sobre o valor total dos rendimentos no momento do resgate.

Fundo:	Módulo Icatu Prev FIM (CNPJ: 30.507.620/0001-82).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Seguradora:	Icatu Seguros S.A. Praça 22 de abril, nº 36, centro, Rio de Janeiro - RJ. CEP: 20021-370 - CNPJ: 42.283.770/0001-39
Administrador:	BEM - DTVM LTDA Cidade de Deus, s/nº, Prédio Prata - 4º Andar Vila Yara, Osasco - 06029-900 - SP - CNPJ: 00.066.670/0001-00
Custodiante:	Banco Bradesco S.A.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.

A aprovação do plano pela SUSEP não implica por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização.

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