

Update Mensal – Outubro 2021

No mês de outubro, o Ibovespa teve o seu pior mês no ano com uma queda de 6,7% devido principalmente ao aumento da aversão ao risco causado pelas incertezas fiscais, com o mercado precificando uma mudança na política econômica.

Os duros embates entre a área econômica e a área política do governo com relação aos gastos e alcance do novo programa social, Auxílio Brasil, e a forma de financiá-lo, dentro ou fora do teto de gastos, resultaram em mais algumas baixas na equipe do ministro Paulo Guedes. Em coletiva de imprensa com o presidente para desmentir os boatos sobre a sua saída, o ministro tentou tranquilizar o mercado reafirmando o compromisso com o controle do gasto público e o teto de gastos.

Ainda em outubro, dado o cenário fiscal desafiador e o quadro inflacionário preocupante, o COPOM elevou a taxa básica de juros em 150 pontos base, sendo o maior aumento na taxa desde 2002, levando a Selic para 7,75% e sinalizando mais um aumento no mesmo patamar para a próxima reunião.

No radar do mercado está aprovação ou não da PEC dos Precatórios em novembro e a solução no orçamento para a implementação do novo programa social, Auxílio Brasil.

Para os próximos meses esperamos a manutenção da volatilidade em patamares elevados enquanto as discussões referentes ao novo Auxílio Brasil, aos precatórios e ao orçamento de 2022 não forem concluídas. Assim como fizemos no passado, aproveitaremos esses deslocamentos nos preços do ativo para montar novas posições ou substituir ativos no portfólio.

Portfólio e Atribuição

Em outubro o setor que mais afetou o resultado do fundo foi Consumo e Varejo (Alpargatas e Assaí) seguido de Logística e Infraestrutura (Santos Brasil). Do lado positivo destacamos o setor de Alimentos e Bebidas (Ambev).

Em relação ao portfólio, no mês de outubro tivemos poucas movimentações na carteira, realizamos algumas trocas intrassetoriais em Logística e Infraestrutura e seguimos com uma posição um pouco maior em caixa que serão alocados à medida que novas oportunidades surjam.

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

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 9,2%. Desde o seu início, o fundo acumula uma valorização de 449,7% comparado a 172,5% do Ibovespa.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

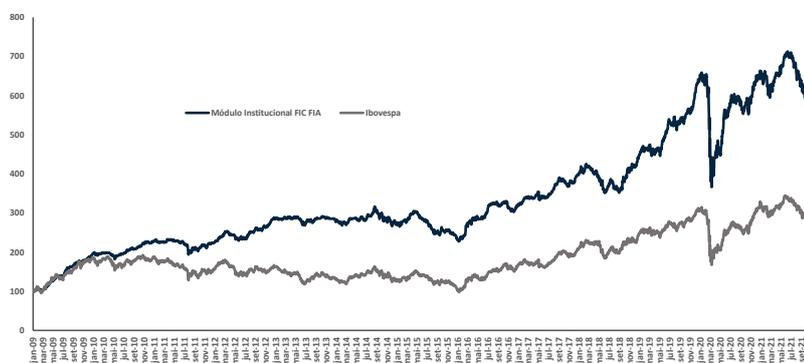
| Mês | Módulo Institucional | Ibovespa |
|----------------|----------------------|----------|
| out/21 | -9,2% | -6,7% |
| set/21 | -6,7% | -6,6% |
| ago/21 | -3,4% | -2,5% |
| jul/21 | -4,6% | -3,9% |
| jun/21 | 2,2% | 0,5% |
| mai/21 | 6,1% | 6,2% |
| abr/21 | 1,9% | 1,9% |
| mar/21 | 6,1% | 6,0% |
| fev/21 | -4,6% | -4,4% |
| jan/21 | -3,0% | -3,3% |
| dez/20 | 5,9% | 9,3% |
| nov/20 | 11,2% | 15,9% |
| 12 meses | -0,5% | 10,2% |
| Desde o início | 449,7% | 172,5% |

Rentabilidades Anuais

| Ano | Módulo Institucional | Ibovespa | Acumulado Fundo |
|-------------------|----------------------|----------|-----------------|
| 2021 | -15,4% | -13,0% | 449,7% |
| 2020 | 2,9% | 2,9% | 550,1% |
| 2019 | 46,9% | 31,6% | 531,8% |
| 2018 | 9,1% | 15,0% | 329,9% |
| 2017 | 26,5% | 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 ¹ | 91,1% | 82,7% | 91,1% |

1. O fundo teve início em 14/01/09

Rentabilidade



Estatísticas

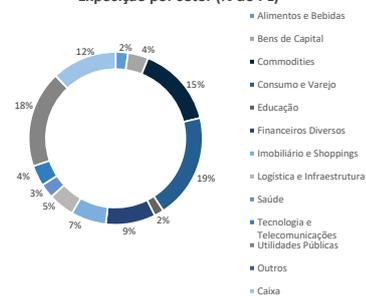
| Indicadores (Desde o início) | Mód Inst. | Ibov |
|------------------------------|-----------|--------|
| Volatilidade anualizada | 16,6% | 25,3% |
| Nº de meses positivos | 96 | 87 |
| Nº de meses negativos | 58 | 67 |
| % de meses acima do Ibov | 51% | - |
| % de meses abaixo do Ibov | 49% | - |
| Maior rentabilidade Mensal | 15,5% | 17,0% |
| Menor rentabilidade Mensal | -30,9% | -29,9% |

Cota e Patrimônio (R\$)

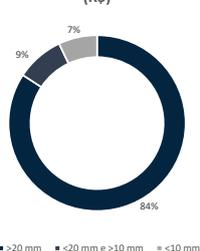
| | |
|------------------------|------------|
| Valor da Cota | 12719,0241 |
| PL Atual | 92,9mm |
| PL Médio (12 meses) | 107,5mm |
| PL Total da Estratégia | 233,5mm |

Portfólio

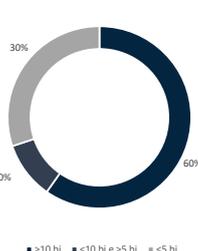
Exposição por setor (% do PL)



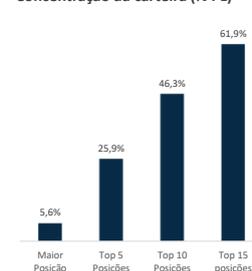
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



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% ² 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. 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 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 -9,3% no mês, contra -6,7% do Ibovespa. No ano o fundo apresenta uma queda de 15,3%, o Ibovespa acumula retorno negativo de 13,0% e o IPCA + Yield IMA-B5+ uma valorização de 12,0%.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

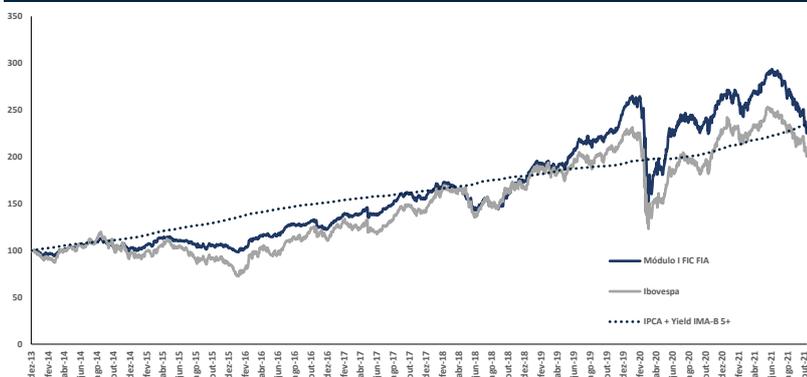
| Mês | Módulo I FIC FIA | IPCA + Yield IMA -B5+ | Ibovespa |
|----------------|------------------|-----------------------|----------|
| out/21 | -9,3% | 1,4% | -6,7% |
| set/21 | -6,7% | 1,6% | -6,6% |
| ago/21 | -3,5% | 1,2% | -2,5% |
| jul/21 | -4,8% | 1,1% | -3,9% |
| jun/21 | 2,1% | 1,1% | 0,5% |
| 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% |
| 12 meses | 0,3% | 14,9% | 10,2% |
| Desde o início | 125,1% | 135,0% | 100,5% |

Rentabilidades Anuais

| Ano | Módulo I FIC FIA | IPCA + Yield IMA -B5+ | Ibovespa | Acum. Fundo |
|-------------------|------------------|-----------------------|----------|-------------|
| 2021 | -15,3% | 12,0% | -13,0% | 125,1% |
| 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 ¹ | 0,4% | 0,5% | -0,2% | 0,4% |

1. O fundo teve início em 19/12/13

Rentabilidade



Estatísticas

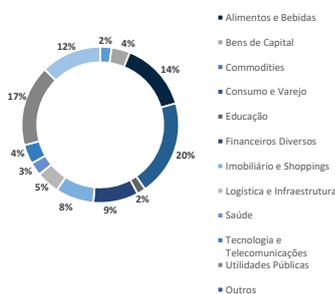
| Indicadores (Desde o início) | Mód I | Ibov |
|------------------------------|--------|--------|
| Volatilidade anualizada | 18,8% | 26,3% |
| Nº de meses positivos | 60 | 55 |
| Nº de meses negativos | 35 | 40 |
| % de meses acima do Ibov | 52% | - |
| % de meses abaixo do Ibov | 48% | - |
| Maior rentabilidade Mensal | 13,5% | 17,0% |
| Menor rentabilidade Mensal | -30,4% | -29,9% |

Cota e Patrimônio (R\$)

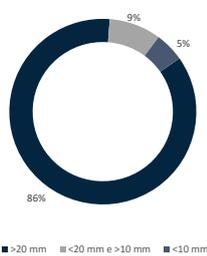
| | |
|------------------------|---------|
| Valor da Cota | 2,25119 |
| PL Atual | 97,5mm |
| PL Médio (12 meses) | 115,5mm |
| PL Total da Estratégia | 233,5mm |

Portfólio

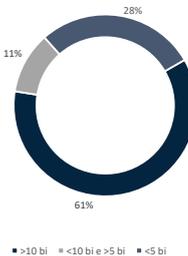
Exposição por setor (% do PL)



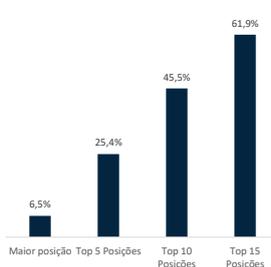
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



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% ² 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+ ³ . |
| 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 fundo de investimento. 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 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 apresenta uma queda de 6,7%. Desde seu início, no final de 2018, o fundo apresenta uma rentabilidade acumulada de 22,0%. 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 |
|----------------|-----------------------|-------|-------|
| out/21 | -6,7% | -2,5% | 0,5% |
| set/21 | -4,9% | -0,1% | 0,4% |
| 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% |
| 12 meses | -1,3% | 1,8% | 3,3% |
| Desde o início | 22,0% | 26,3% | 12,9% |

Rentabilidades Anuais

| Ano | Módulo Icatu Prev FIM | IMA-B | CDI | Acum. Fundo |
|-------------------|-----------------------|-------|------|-------------|
| 2021 | -12,4% | -4,8% | 3,0% | 22,0% |
| 2020 | 1,4% | 6,4% | 2,8% | 39,2% |
| 2019 | 33,0% | 23,0% | 6,0% | 37,3% |
| 2018 ¹ | 3,2% | 1,4% | 0,6% | 3,2% |

1. O fundo teve início em 22/11/18

Rentabilidade



Estatísticas

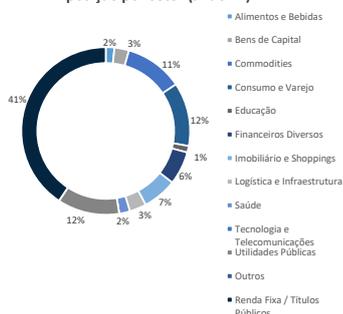
| Indicadores (Desde o início) | Mód Icatu |
|------------------------------|-----------|
| Volatilidade anualizada | 19,9% |
| Nº de meses positivos | 22 |
| Nº de meses negativos | 14 |
| % de meses acima do CDI | 64% |
| % de meses abaixo do CDI | 36% |
| Maior rentabilidade Mensal | 9,4% |
| Menor rentabilidade Mensal | -22,9% |

Cota e Patrimônio (R\$)

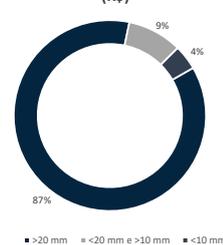
| | |
|---------------------|----------|
| Valor da Cota | 1,220073 |
| PL Atual | 9,1mm |
| PL Médio (12 meses) | 9,9mm |

Portfólio

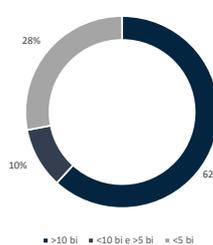
Exposição por setor (% do PL)



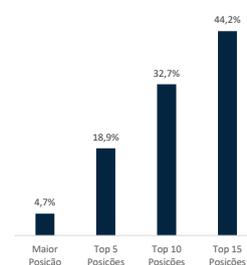
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



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. 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.