

Posição Sintética dos Ativos em 31/07/2020 e Resultado no Período

	Total	% Cart	Resultado
FUNDOS MULTIMERCADOS	474.898,52	42,57	3.640,69
Garin Special FIM	219.427,66	19,67	-1.519,87
Modalmais Hórus Allocation FIM CP	185.934,08	16,67	2.805,22
ARX Especial FIC FIM	24.622,16	2,21	854,68
Trópico VEX FIM	23.651,55	2,12	-36,17
Modalmais Equity dinâmico FIM cp	21.263,07	1,91	1.536,83
FUNDOS CARTEIRA AÇÕES	22.609,33	2,03	2.274,72
Forpus Ações FIC FIA	13.027,82	1,17	1.332,32
Constância Fundamento FIA	9.581,51	0,86	747,12
Athena Total Return II FIC Ações	0,00	0,00	195,28
FUNDOS RENDA FIXA	264.248,53	23,69	1.204,35
Modal Lion FIM CP	264.248,53	23,69	1.109,78
Butiá Top RF CP	0,00	0,00	94,57
FUNDOS OUTROS	0,00	0,00	1.054,09
BNP Paribas Debêntures Incentivadas CP	0,00	0,00	1.054,09
TÍTULOS	296.538,12	26,58	7.136,20
CDB	182.523,69	16,36	1.781,26
CBAN12	114.014,43	10,22	5.354,94
OUTROS ATIVOS	51.570,60	4,62	-3.127,60
COE TOP AÇÕES.	51.570,60	4,62	0,00
FUTUROS	0,00	0,00	-3.127,60
OUTROS VALORES	5.651,94	0,51	0,00
SALDO CONTA INVESTIMENTO	4.811,54	0,43	0,00
OPERAÇÕES A LIQUIDAR	840,40	0,08	0,00
Total Geral	1.115.517,04	100,00	12.182,45

Resumo Mensal

	Financeiro
Patrimonio Anterior	1.103.334,59
Depósitos	0,00
Retiradas	0,00
Resultado no Período	12.182,45
Patrimonio Atual	1.115.517,04
Resultado no Ano	30.362,54

Risco

Volatilidade 12 meses	4,51%
Sharpe 12 meses	0,10

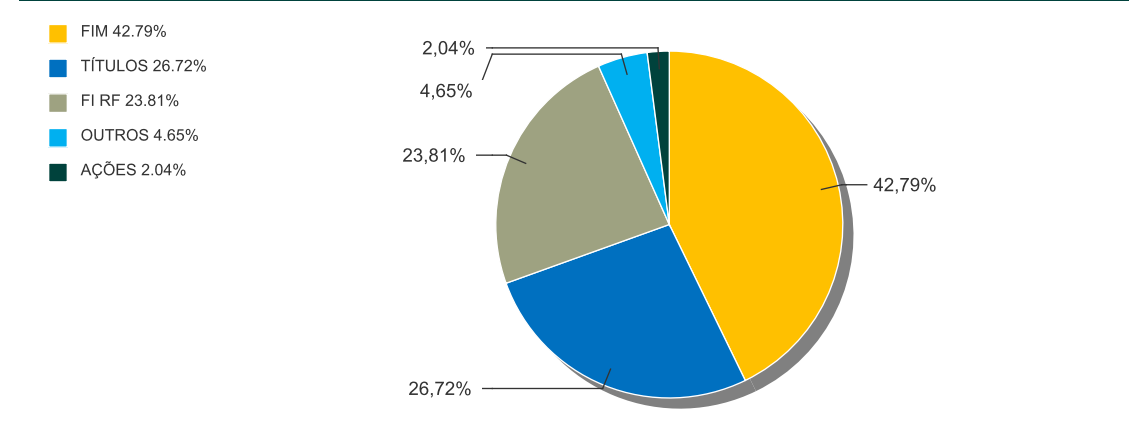
Rentabilidade dos Investimentos ⁽³⁾

Início -	02/01/2019	% Nominal	% CDI
Rentabilidade do Período		1,19%	612,12%
Rentabilidade Desde Início		11,76%	146,54%
Rentabilidade no Ano		2,93%	149,78%

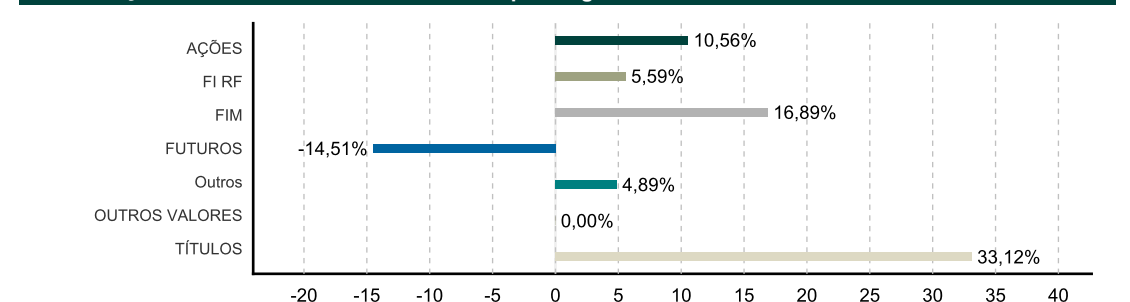
Fluxo de Liquidez ⁽⁷⁾

Prazo	Valor	%
Até 5 dias	707.116,44	63,71%
De 6 a 35 dias	220.224,97	19,84%
De 36 a 65 dias	-	-
Acima de 65 dias	182.523,69	16,45%

Posição Consolidada por Classe de Ativo



Contribuição de cada classe de ativo no desempenho global da Carteira ⁽⁶⁾



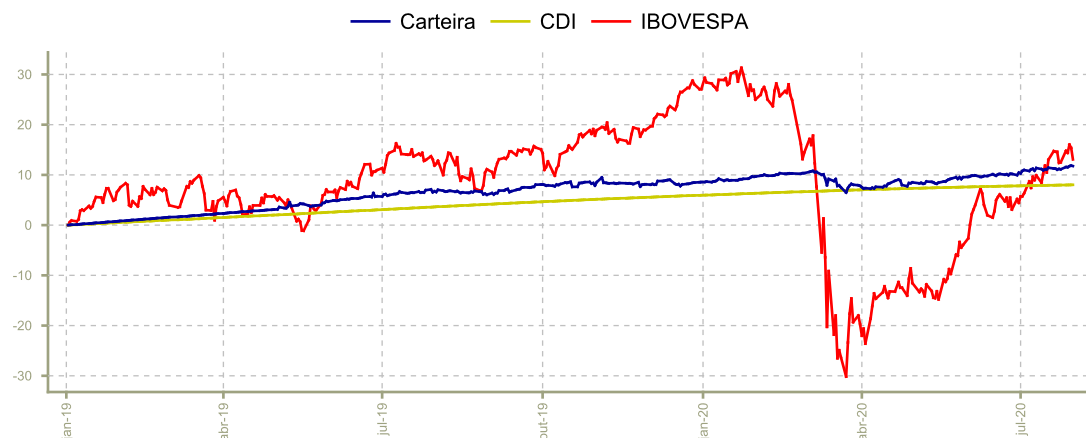
Desempenho da Carteira ⁽³⁾

Início - 02/01/2019	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses	D. Início
Rentabilidade Bruta da Carteira	1,19%	2,93%	1,91%	4,71%	-	11,76%
em % do CDI	612,12%	149,78%	121,02%	110,90%	-	146,54%
Retorno anualizado descontado IPCA	10,16%	6,62%	2,72%	3,65%	-	5,10%

Varição dos principais indicadores financeiros

	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses	D. Início
CDI	0,19%	1,96%	1,58%	4,24%	10,85%	8,03%
IPCA ^(a)	0,30%	-0,82%	0,57%	1,00%	3,06%	3,32%
DOLAR ^(b)	-2,61%	32,00%	24,31%	41,32%	41,72%	37,85%
IBOVESPA	8,26%	-11,01%	-9,54%	1,08%	29,91%	13,08%

Rentabilidade Bruta Acumulada da Carteira*⁽³⁾

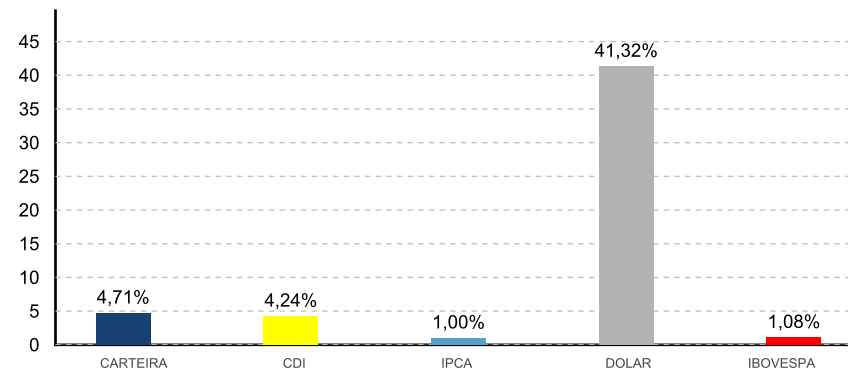


* Comparada com o IBOVESPA e o CDI desde o início do investimento

Desempenho mensal nos últimos 24 meses ⁽³⁾

	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020	Fev/2020	Mar/2020	Abr/2020	Mai/2020	Jun/2020	Jul/2020
Rentabilidade bruta da Carteira	-0,64%	1,92%	-0,18%	0,22%	0,41%	1,01%	0,62%	-2,31%	0,65%	0,95%	0,83%	1,19%
% CDI	-127,81%	413,07%	-36,97%	59,05%	104,48%	267,43%	212,06%	-682,19%	228,49%	397,94%	385,00%	612,12%
	Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019					
Rentabilidade bruta da Carteira	-	-	-	-	-	-	-					
% CDI	-	-	-	-	-	-	-					
Rentabilidade bruta da Carteira	0,80%	0,76%	0,72%	0,80%	1,53%	1,02%	0,94%					
% CDI	153,66%	153,65%	153,64%	153,66%	282,68%	217,52%	164,93%					

Desempenho dos últimos 12 meses⁽³⁾



Desempenho medido pela Taxa Interna de Retorno (TIR) ⁽⁴⁾

	No mês	6 meses	12 meses	24 meses	No ano
Carteira Consolidada	1,19%	1,94%	4,90%	-	2,88%

Comportamento de Retornos Mensais nos últimos 24 meses ^(c)

	Quantidade	Percentual
Observações acima do CDI	15	78,95%
Observações positivas abaixo do CDI	1	5,26%
Observações negativas	3	15,79%

Maior e Menor desempenho mensal em % do CDI observados nos últimos 24 meses

	Rentabilidade	Mês
Maior Rentabilidade da Carteira	612,12%	Jul/2020
Menor Rentabilidade da Carteira	-682,19%	Mar/2020

Análise de Risco e Retorno da Carteira de Fundos de Investimento

	Valor Bruto em		Rentabilidades ⁽¹¹⁾					Data Início	Volat. (%a.a) últimos (a) 12m	Liquidez ⁽⁷⁾	Estratégia ⁽⁸⁾	
	31/07/2020	% Cart	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses					Início Aplic.
			Percentuais s/ Benchmark									
FUNDOS CARTEIRA AÇÕES												
Forpus Ações FIC FIA	13.027,82	1,17%	11,39%	22,14%	24,31%	62,68%	174,35%	20,08%	02/01/2020	41,41%	D32	
			3,13%	33,15%	33,84%	61,60%	144,45%	32,65%				
			<i>IBovespa Descontado</i>									
Constância Fundamento FIA	9.581,51	0,86%	8,46%	-11,68%	-13,17%	7,17%	56,52%	-11,68%	31/12/2019	40,39%	D14	
			0,19%	-0,67%	-3,64%	6,09%	26,61%	-0,67%				
			<i>IBovespa Descontado</i>									
Athena Total Return II FIC Ações	0,00	0,00%	0,99%	-22,11%	-24,35%	-5,15%	37,68%	-12,32%	22/10/2019	44,60%	D32	
			-7,27%	-11,10%	-14,81%	-6,23%	7,77%	-8,15%				
			<i>IBovespa Descontado</i>									
FUNDOS MULTIMERCADOS												
Garin Special FIM	219.427,66	19,67%	-0,62%	7,55%	7,87%	11,87%	21,03%	-0,69%	01/07/2020	4,62%	D5	
			-321,54%	375,40%	484,36%	269,92%	185,29%	-371,62%				
			<i>% CDI</i>									
Modalmais Hórus Allocation FIM CP	185.934,08	16,67%	1,94%	2,10%	1,66%	-	-	1,53%	01/07/2020	8,34%	D32	
			990,69%	107,05%	105,44%			818,75%				
			<i>% CDI</i>									
Trópico VEX FIM	23.651,55	2,12%	-0,15%	2,69%	2,15%	6,01%	-	4,43%	21/10/2019	0,80%	D4	
			-78,70%	136,88%	136,24%	140,39%		150,48%				
			<i>% CDI</i>									
Modalmais Equity dinâmico FIM cp	21.263,07	1,91%	9,80%	-	-	-	-	7,79%	01/07/2020	56,34%	D32	
			4824,17%					4044,54%				
			<i>% CDI</i>									
ARX Especial FIC FIM	24.622,16	2,21%	3,60%	4,72%	6,12%	-36,61%	-32,89%	-37,78%	21/10/2019	56,87%	D1	MACRO
			1820,55%	237,51%	379,54%	-1096,02%	-387,07%	-1647,31%				
			<i>% CDI</i>									
FUNDOS OUTROS												
BNP Paribas Debêntures Incentivadas CP	0,00	0,00%	0,48%	1,50%	0,47%	3,22%	20,34%	4,06%	02/07/2019	7,53%	D30	
			245,14%	76,90%	29,92%	76,27%	179,74%	85,26%				
			<i>% CDI</i>									
FUNDOS RENDA FIXA												
Butiá Top RF CP	0,00	0,00%	0,05%	-2,05%	-2,44%	-0,18%	7,01%	1,51%	02/05/2019	1,38%	D1	CRÉDITO
			26,59%	-106,84%	-157,61%	-4,25%	65,74%	26,28%				
			<i>% CDI</i>									
Modal Lion FIM CP	264.248,53	23,69%	0,41%	2,41%	1,86%	5,11%	12,08%	6,81%	02/05/2019	0,91%	D1	REF DI
			210,95%	122,74%	118,04%	119,82%	110,73%	115,48%				
			<i>% CDI</i>									

Análise de Risco e Retorno da Carteira de Títulos e Outros

	Valor Bruto em		Rentabilidades					Data Início	Taxa Operação	
	31/07/2020	% Cart	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses			Início Aplic.
			Percentuais s/ Benchmark							
CBAN12										
CBAN12CBAN12 15/07/2034	114.014,43	10,22%	5,76%	6,20%	4,48%	-	-	6,20%	31/12/2019	IPCA+5.00%
			2887,25%	309,91%	280,06%			309,92%		
CDB										
CDB Banco Modal 02/05/2023	182.523,69	16,36%	0,99%	7,19%	5,98%	13,69%	-	17,98%	02/05/2019	100.00% CDI
			505,17%	358,08%	371,15%	308,73%		289,84%		
Operações										
COE TOP AÇÕES.	51.570,60	4,62%	-	-	-	-	-	-	02/05/2019	n.a.
			-8,26%	11,01%	9,54%	-1,08%		-7,73%		
		IBovespa Descontado								

Fundos de Investimento - Posição e Movimentações no Período

FUNDOS DE INVESTIMENTO	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Nº de Cotas Atual	Valor atual da Cota	Resultado Financeiro	Saldo Bruto Atual
ARX Especial FIC FIM	23.767,48	0,00	0,00	13.920,77178060	1,768735	854,68	24.622,16
Athena Total Return II FIC Ações	19.726,24	0,00	19.921,52	0,00000000	0,000000	195,28	0,00
BNP Paribas Debêntures Incentivadas CP	220.947,53	0,00	222.001,62	0,00000000	0,000000	1.054,09	0,00
Butiá Top RF CP	183.128,86	0,00	183.223,43	0,00000000	0,000000	94,57	0,00
Constância Fundamento FIA	8.834,39	0,00	0,00	2.668,33328100	3,590822	747,12	9.581,51
Forpus Ações FIC FIA	11.695,50	0,00	0,00	2.146,32534190	6,069825	1.332,32	13.027,82
Garin Special FIM	0,00	220.947,53	0,00	64.834,68511030	3,384417	-1.519,87	219.427,66
Modal Lion FIM CP	263.138,75	0,00	0,00	507,48111141	520,706138	1.109,78	264.248,53
Modalmals Equity dinâmico FIM cp	0,00	19.726,24	0,00	19.726,59330330	1,077888	1.536,83	21.263,07
Modalmals Hórus Allocation FIM CP	0,00	183.128,86	0,00	174.735,10954290	1,064091	2.805,22	185.934,08
Trópico VEX FIM	23.687,72	0,00	0,00	207,54200750	113,960302	-36,17	23.651,55
TOTAL	754.926,47	423.802,63	425.146,57			8.173,85	761.756,38

Títulos - Posição e Movimentações no Período

TÍTULOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Cupons Recebidos	Quantidade	Preço Unitário	Resultado Financeiro	Saldo Bruto Atual
CBAN12CBAN12 15/07/2034 IPCA	108.659,49	0,00	0,00	0,00	103,22	1.104,600006	5.354,94	114.014,43
CDB Banco Modal 02/05/2023 CDI	180.742,43	0,00	0,00	0,00	154,71	1.179,765796	1.781,26	182.523,69
TOTAL	289.401,92	0,00	0,00	0,00			7.136,20	296.538,12

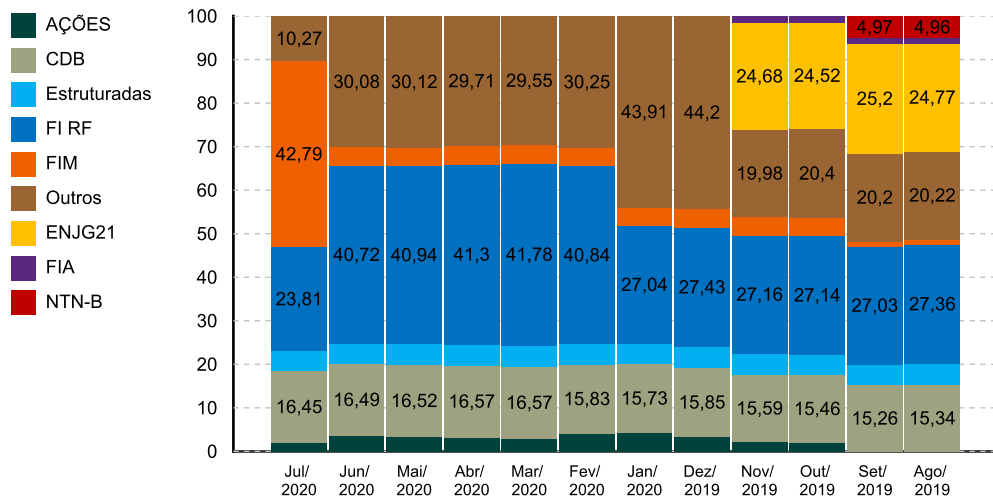
Outros Ativos - Posição e Movimentações no Período

ATIVO	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Cupons Recebidos	Quantidade	Preço Unitário	Resultado Financeiro	Saldo Bruto Atual
COE TOP AÇÕES.	51.570,60	0,00	0,00	0,00	51,57	1.000,000000	0,00	51.570,60
TOTAL	51.570,60	0,00	0,00	0,00			0,00	51.570,60

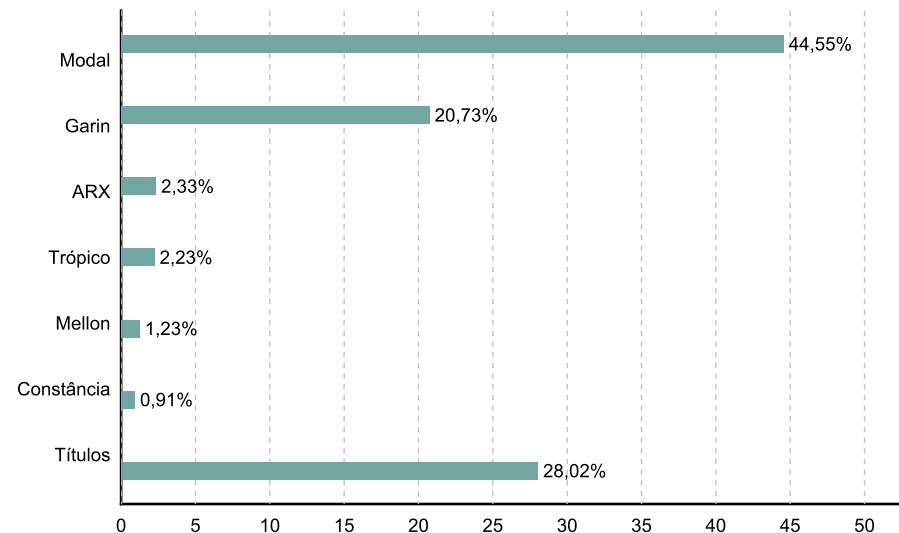
Análise de Risco e Retorno da Carteira de Renda Variável

	Custo Médio de Aquisição	Cotação Atual	Valor Bruto em		Rentabilidades					Data Início	Setor Econômico	
			31/07/2020	% Cart	No mês	No ano	6 meses	12 meses	24 meses			Início Aplic.
IND FUT												
WING20	115.952,00	103.161,00	-206.322,00	0,00%	8,20%	-11,03%	-9,45%	-	-	-11,03%	31/12/2019	DERIVATIVO
<i>IBovespa Descontado</i>					-0,06%	-0,02%	0,08%			-0,02%		

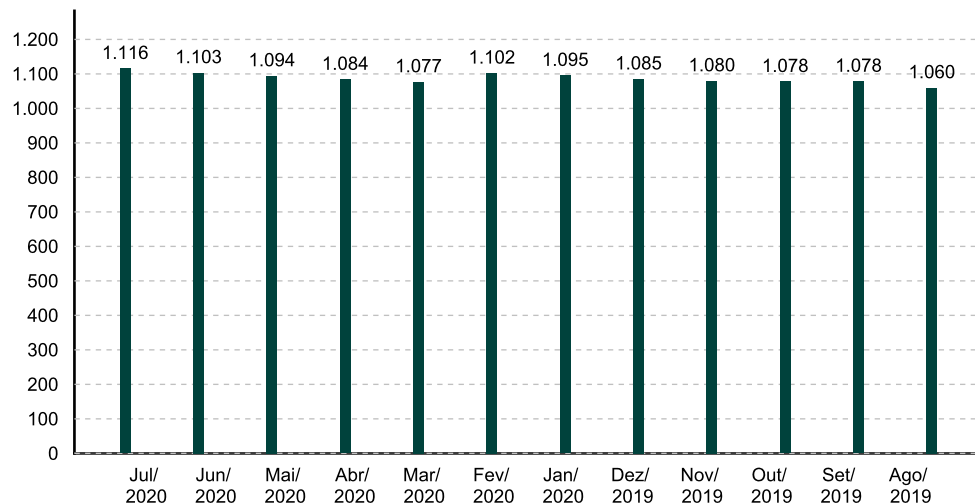
Histórico de Alocação por Classe de Ativo nos últimos 12 meses



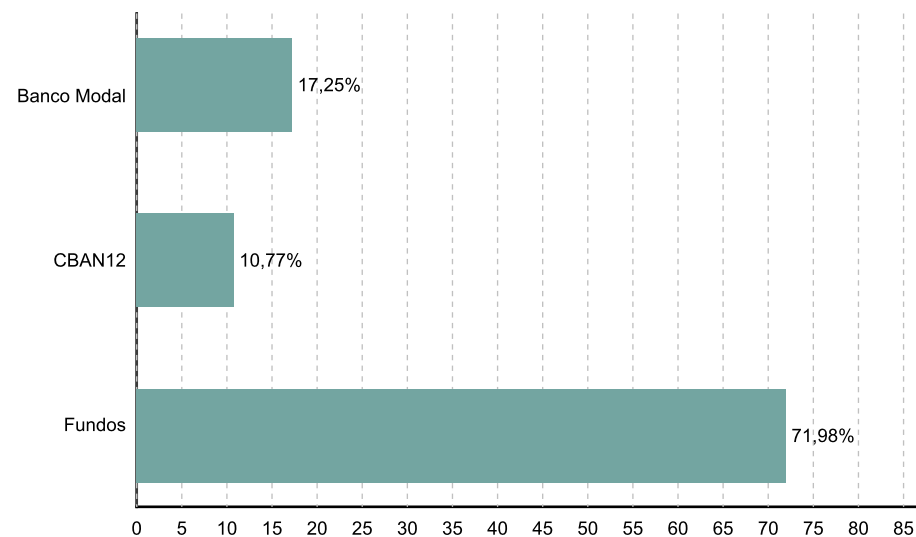
Alocação dos Ativos na Carteira



Histórico da Evolução do Patrimônio nos últimos 12 meses (R\$ 1.000,00)



Alocação dos Títulos por Emissor



Histórico de Lançamentos em Conta Investimento

Data	D/C	Histórico	Valor
01/07/2020	C	Saldo Anterior	7.222,00
01/07/2020	D	Compra - Garin Special FIM	-220.947,53
01/07/2020	D	Compra - Modalmais Equity dinâmico FIM cp	-19.726,24
01/07/2020	D	Compra - Modalmais Hórus Allocation FIM CP	-183.128,86
01/07/2020	C	Venda - Athena Total Return II FIC Ações	19.921,52
01/07/2020	C	Venda - BNP Paribas Debêntures Incentivadas CP	222.001,62
01/07/2020	C	Venda - Butiá Top RF CP	183.223,43
01/07/2020	C	Ajuste de WING20	213,60
02/07/2020	D	Ajuste de WING20	-422,00
03/07/2020	C	Ajuste de WING20	44,80
04/07/2020	D	Ajuste de WING20	-233,20
07/07/2020	D	Ajuste de WING20	-911,60
08/07/2020	C	Ajuste de WING20	519,60
09/07/2020	D	Ajuste de WING20	-873,20
10/07/2020	C	Ajuste de WING20	327,60
11/07/2020	D	Ajuste de WING20	-366,40
14/07/2020	C	Ajuste de WING20	560,80
15/07/2020	D	Ajuste de WING20	-699,60
16/07/2020	D	Ajuste de WING20	-588,40
17/07/2020	C	Ajuste de WING20	493,60
18/07/2020	D	Ajuste de WING20	-964,80
21/07/2020	D	Ajuste de WING20	-549,60
22/07/2020	C	Ajuste de WING20	43,20
23/07/2020	C	Ajuste de WING20	17,60
24/07/2020	C	Ajuste de WING20	816,80
25/07/2020	D	Ajuste de WING20	-32,80
28/07/2020	D	Ajuste de WING20	-846,40
29/07/2020	C	Ajuste de WING20	218,00
30/07/2020	D	Ajuste de WING20	-612,00
31/07/2020	C	Ajuste de WING20	90,00
31/07/2020	C	Saldo Atual	4.811,54

Apêndice

- (1) Valor da posição em ações, de acordo com o preço de fechamento divulgado pela Bovespa diariamente, ao final do período indicado no cabeçalho.
- (2) Posição no último dia do período indicado no cabeçalho, em consonância com a atualização contábil, baseada nos prêmios de risco estabelecidos pela área de precificação de ativos do Administrador do Fundo para os títulos privados e nos preços divulgados pela Anbima para os títulos públicos.
- (3) Rentabilidade bruta calculada pela cota do Fundo. No caso de Fundo aberto em data posterior ao início da janela indicada, o desempenho apresentado será calculado desde o início da carteira.
- (4) Taxa Interna de Retorno (TIR): a taxa necessária para igualar o valor atual de um investimento (valor presente) considerando os seus respectivos fluxos de caixa de entrada e saída, retornos futuros ou saldos de caixa. Quando usada em análise de investimentos significa a taxa de retorno de um projeto. A TIR é a taxa de desconto que faz com que o Valor Presente Líquido (VPL) do projeto seja zero, ou seja, é a taxa de juros que torna o valor presente das entradas de caixa igual ao valor presente das saídas de caixa, realizadas ao longo de um determinado período.
- (5) Resultado Bruto acumulado no período: ganho bruto total em reais no período constante do cabeçalho. O cálculo inclui a variação dos ativos, proventos pagos e provisionados, rendas de aluguel de ações pagas e provisionadas, rendas sobre resgates/vendas e rendas com opções descontados os custos/despesas administrativas e operacionais.
- (6) Este cálculo leva em consideração a contribuição de cada classe de ativos para a rentabilidade total calculada pela cota do Fundo no período constante no cabeçalho.
- (7) Liquidez – Período para conversão de cotas a partir da solicitação do resgate demonstrado em dias corridos, não considerando os casos em que os fundos apresentam período de permanência mínima (lock up); portanto nestes casos a conversão de cotas pode ocorrer em prazo superior ao informado.

- (8) Estratégia – Classificação definida pelo BANCO MODAL, baseada na estratégia de investimento de cada fundo.
- (9) Nesta coluna é apresentado o Rendimento Bruto acumulado desde a data de aquisição do título, considerando o pagamento de cupons e amortizações.
- (10) Custo médio aquisição: custo médio considerando corretagem e emolumentos desembolsados. No caso de ações recebidas do cliente pelo BANCO MODAL através de transferências de custódia de outra instituição financeira, o custo médio de aquisição das ações transferidas será considerado a partir de uma das seguintes hipóteses: 1) o custo de aquisição informado expressamente pelo cliente, por escrito, à época da transferência de custódia. 2) na falta de comunicação, por escrito, do custo de aquisição pelo cliente, será considerado o preço fechamento da ação no último dia útil anterior à efetiva conclusão da transferência de custódia.
- (11) Rentabilidade histórica dos fundos.
- (12) Os resultados das vendas são líquidos de corretagens e emolumentos.
- (13) Tipo de proventos recebidos e a receber: “DIV” representa dividendos; “JRS” representa juros sobre capital; “BON” representa bonificações.

Todos os valores deste relatório são expressos em R\$ (Reais)

Este material não constitui oferta, solicitação de compra ou de venda de qualquer instrumento financeiro em qualquer jurisdição, nem se trata de compromisso por parte do Banco Modal ou qualquer de suas subsidiárias para participar em qualquer das transações aqui mencionadas. Todas as informações fornecidas são meramente informativas, baseadas em determinadas suposições e nas condições atuais de mercado, estando sujeitas a alterações sem aviso prévio. Utilizamos informações de fontes que acreditamos serem confiáveis, contudo não nos responsabilizamos pela exatidão ou completude das informações aqui contidas nem nos responsabilizamos por eventuais prejuízos de qualquer natureza em consequência do uso destas informações. A mesma isenção será observada no caso de consolidação de informações fornecidas por terceiros por solicitação do cliente, sendo de inteira responsabilidade do seu provedor. Este relatório não constitui o extrato mensal oficial de seus investimentos no(s) fundo(s) (“Fundo(s)”), o qual será preparado e enviado pelo respectivo administrador. No caso de divergência entre as informações contidas neste relatório e aquelas contidas no Extrato, considerar as informações contidas no Extrato. O Destinatário deve fazer uma avaliação independente das questões jurídicas, regulatórias, tributárias, de crédito e de contabilidade e determinar, em conjunto com seus próprios officers se quaisquer dos investimentos aqui mencionados são adequados aos seus objetivos pessoais. Este material é destinado exclusivamente ao seu destinatário, não podendo ser distribuído ou reproduzido em qualquer forma sem o consentimento prévio por escrito do Banco Modal.

Sobre Fundos de Investimento: Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. A meta não consiste em promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade, sendo somente um objetivo a ser perseguido. A rentabilidade divulgada não é livre de imposto. Alguns fundos podem aplicar em cotas de fundos que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, vide regulamento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Alguns fundos estabelecem em seu regulamento que a data de conversão da cota é diversa da data de solicitação do resgate. Alguns fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, vide regulamento. Em alguns casos, a simples comparação a certos índices de mercado foram incluídas para referência econômica apenas e não meta ou parâmetro de performance, vide regulamento. A rentabilidade divulgada neste relatório não é líquida de impostos. Não há garantia de que os Fundos mencionados neste relatório terão tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique no regulamento se o fundo apresentado utiliza 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 Multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração, falência e recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo.

OUIDORIA - tel. 0800 283 0077 - ouvidoria@modal.com.br

