



4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA

No mês de maio, o fundo 4UM Marlim Dividendos FIA apresentou rentabilidade de 4,5%, amenizando a queda do ano, que acumula -25,5%. Para comparação, o Índice Dividendos IDIV apresentou alta de 5,0% no mês, acumulando queda de -25,1% em 2020.

O mês de maio foi marcado por recuperação generalizada nos preços de ativos de risco, de maneira mais especulativa do que fundamentalista.

As melhores perspectivas de reabertura das economias, aliada a esperança do desenvolvimento de tratamentos ao covid-19 poderia ter sido ofuscada pelas notícias de novas ondas de contaminação do vírus e instabilidade política e social, principalmente na forma de manifestações radicais, mas também com aproximação das eleições presidenciais dos EUA.

Ainda assim, os mercados tiveram uma performance desconexa com a piora da economia real. Enquanto o desemprego aumenta significativamente e vemos uma insustentável deterioração fiscal, estímulos monetários nas principais economias desenvolvidas impulsionaram os preços dos ativos, que também corrigem ainda o excesso de pessimismo do mês de março.

No mês de maio, o Ibovespa estava próximo de alcançar os 90 mil pontos de maio do ano passado, enquanto o S&P superou o nível de 3 mil pontos nos EUA, atingindo níveis pré-Corona.

Na carteira do 4UM Marlim Dividendos, algumas notícias positivas para bancos foram bem recebidas. Temos indícios de

que as pautas de aumento de tributação e limitação na cobrança de juros para instituições financeiras foi afastada, retirando um peso sobre o setor.

Continuamos otimistas com o desenvolvimento dessas empresas, especialmente com os grandes bancos, que têm recursos para se beneficiar desta crise através de aquisições de concorrentes e *fintechs*.