



## 4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA

No mês de dezembro, o 4UM Marlim Dividendos FIA apresentou rentabilidade de +1,0, acumulando um retorno de -2,4% no ano de 2021. Para fins de comparação, o Índice Bovespa apresentou variação de +2,9% no mês, fechando o ano com queda de -11,9%.

Não tivemos alterações significativas na carteira do 4UM Marlim Dividendos FIA durante o mês de dezembro. O fundo demonstrou seu caráter defensivo em mais um ano de retornos ruins para a bolsa em geral.

Como destaque de retorno do ano, o setor de Materiais Básicos foi o que apresentou maior contribuição positiva. Auxiliado pela boa performance nos preços internacionais das principais commodities durante 2021, empresas de extração, como Ferbasa e Enauta, apresentaram resultados operacionais surpreendentes.

As ações da Ferbasa, como destaque positivo dentro do fundo, tiveram alta de 160% em 2021. Em conjunto com Klabin e Enauta no setor de Materiais Básicos, estas empresas extrativas contribuíram com 455 bps de retorno positivo para a cota do 4UM Marlim Dividendos FIA ao longo de 2021, a maior entre todos os setores.

Por outro lado, o setor de Bancos e Seguros, o mais representativo da carteira, apresentou um retorno negativo no ano. Os oito bancos e as quatro seguradoras que tivemos na carteira durante 2021 contribuíram, em conjunto, com -552 bps de retorno negativo.

Apesar destes retornos negativos, que em alguns casos individuais chegaram a -30% no ano, seguimos convictos de que o *valuation* dos bancos está bastante atrativo.

Vemos solidez nos balanços destas instituições, com níveis confortáveis de liquidez e cobertura dos passivos. Também é clara a normalização de resultados pós-pandemia, dado que os bancos têm demandado menores níveis de provisionamentos e inadimplência.

Aliados a uma tendência de inovação tecnológica, com menos gastos com agências físicas e maior participação de negócios digitais, esperamos aumentos relevantes nos retornos destas instituições.



Para informações:

(41) 3351 9966

contato@4um.com.br

www.4UM.com.br

Rua Visconde do Rio Branco, 1488 – 4º andar

Curitiba | PR

Ouvidoria-Reclamações: 0800 645 6094

Este é um material de divulgação com fins informativos e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento, nem deve ser considerada uma oferta para aquisição de cotas. Leia a lâmina de informações essenciais, o regulamento e o material técnico denominado como "Informativo Mensal" antes de investir, os quais podem ser obtidos no site do administrador/gestor, 4UM Investimentos, bem como os selos ANBIMA em [www.4um.com.br](http://www.4um.com.br). Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

