



## 4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA

O mês de fevereiro não mostrou sinais de trégua no mercado financeiro, na medida em que o noticiário foi tomado por um número crescente de manchetes sobre a disseminação do vírus Covid-19 ao redor do mundo.

Neste cenário, o 4UM Marlim Dividendos apresentou queda de -6,2% no mês, acumulando -7,3% de queda em 2020. Para comparação, o Índice Dividendos IDIV apresentou -6,2% e -7,7% nas mesmas bases.

Nossa estratégia e convicção não se alteram com a volatilidade, que é parte integral dos investimentos em renda variável. Conforme exposto no Panorama Econômico do mês, acreditamos que o impacto desta epidemia seja passageiro.

Neste cenário, apesar de que as ações ao redor do mundo sofreram, algumas tiveram impactos mais amenos do que outras. Neste sentido é interessante notar como os setores financeiro e *utilities* se comportaram de maneira defensiva, ao contrário dos setores imobiliários, e de materiais por exemplo.

No mês de fevereiro, o Índice Financeiro, IFNC, teve rentabilidade negativa de -5,3% e o Índice de Utilidade Pública, UTIL, mostrou retorno de -4,1%. Em contraste, o Índice Imobiliário, IMOB, mostrou -10,6% e o IMAT, de Materiais Básicos, teve queda de -10,2%.

Nossa carteira, composta principalmente por empresas bem consolidadas e distribuidoras de dividendos, foi beneficiada por esta dinâmica. Enquanto o Ibovespa amargou queda de -8,4%, as cotas do 4UM Marlim Dividendos retraíram “apenas” -6,2%.

Os principais setores do 4UM Marlim Dividendos são os de instituições financeiras, com 23% do Patrimônio, e de empresas ligadas ao setor elétrico, com 21% do Patrimônio.