



4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA

No mês de outubro de 2021, o 4UM Marlim Dividendos FIA apresentou rentabilidade de -3,5%, e, no ano, acumula uma queda de -2,3%. Para fins de comparação, o Índice Bovespa apresentou variação de -6,7% no mês, e acumula queda de -13,0% no ano.

O mês foi mais uma vez negativo para o universo de ações brasileiras. No entanto, nosso portfólio, mesmo tendo apresentado contribuições negativas em quase todos os setores da carteira, apresentou uma queda inferior ao benchmark, refletindo a característica defensiva da estratégia.

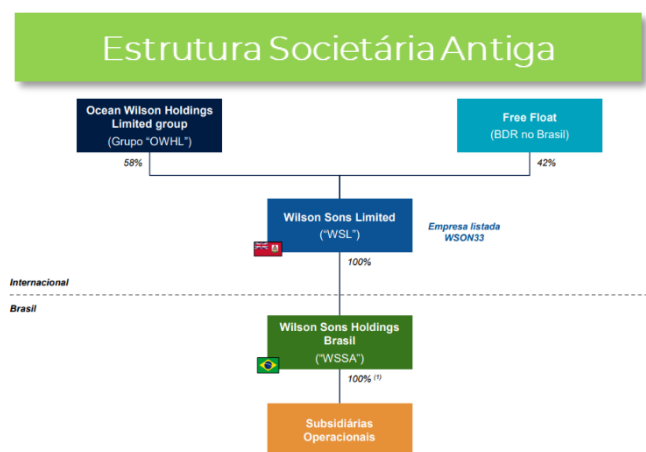
| Setor | Contribuição (bps) |
|-----------------------|--------------------|
| Telecom e Tecnologia | +23 |
| Indústria | +8 |
| Saneamento | -19 |
| Serviços | -24 |
| Bancos e Seguros | -30 |
| Elétricas e Utilities | -58 |
| Imobiliário | -95 |
| Materiais Básicos | -122 |
| (-) Caixa e Custos | -38 |
| (=) Total | -355 |

Entre os principais destaques do mês, e do ano, temos a performance da Wilson Sons. Entrando em mais detalhes, a Wilson Sons é um grande *player* do setor portuário, controlando dois terminais de contêineres na costa brasileira, um no Rio Grande do Sul e outro em Salvador, além de também ser a principal empresa de rebocagem de embarcações do Brasil, operação responsável por auxiliar os

navios a atracarem e desatracarem nos portos.

Apesar da dinâmica de comércio internacional e transporte de carga estar nos chamando muita atenção, e ser o principal motivo pelo qual a Wilson Sons apresenta alta de +49% no ano, gostaríamos de pontuar um evento muito relevante que beneficiará a companhia e seus investidores, o qual também tivemos o prazer de participar.

No último dia 22 (de outubro), tivemos a oportunidade de votar e aprovar a reestruturação societária da Wilson Sons, que passa a ser uma companhia com capital aberto diretamente no Brasil. Antes desse movimento, a Wilson Sons Limited (“WSL”) era uma companhia de capital aberto nas Bermudas, que possuía listagem de BDRs (*Brazilian Depositary Receipts*) na bolsa brasileira, em função de sua subsidiária, a Wilson Sons Holdings Brasil (“WSSA”), que possui operações no território brasileiro.



Fonte: Wilson Sons, 4UM Investimentos

Com a mudança, a Wilson Sons Limited (WSL) deixa de existir, sendo incorporada pela sua subsidiária Wilson Sons

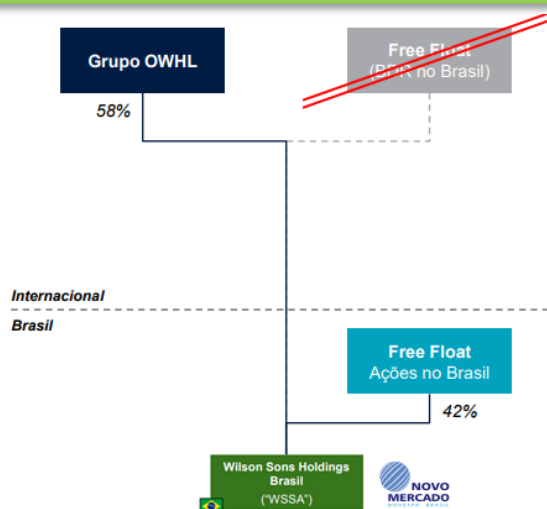


Holdings Brasil (WSSA). Essa, por sua vez, abriu capital na B3, bolsa brasileira, com listagem no segmento Novo Mercado, facilitando o acesso de investidores que antes possuíam restrições em investir em BDRs. É importante ressaltar que esse movimento não altera a composição acionária. A empresa continua a ser controlada pela Wilson Sons Holding Limited (Grupo OWHL), empresa de capital aberto na *London Stock Exchange*.

consequentemente deve melhorar a liquidez do papel. Vale também destacar o fato da companhia listar suas ações no mais alto segmento de listagem de governança corporativa da B3, o Novo Mercado, o que é um excelente indicativo de compromisso em manter os padrões de governança que a companhia já praticava anteriormente.

Ficamos felizes em poder participar ativamente de decisões importantes das nossas companhias investidas e, dessa vez, em auxiliar uma excelente empresa como a Wilson Sons em melhorar sua estrutura societária e beneficiar todos os seus investidores.

Nova Estrutura Societária



Fonte: Wilson Sons, 4UM Investimentos

Vemos essa mudança com bons olhos, já que ela simplifica a estrutura e facilita o entendimento dos investidores quanto à organização societária. O benefício mais relevante dessa mudança, porém, é o provável aumento de liquidez das ações da companhia. Em nossa leitura, o investimento em BDRs é vedado por diversos investidores institucionais, e a Wilson Sons, em virtude disso, possuía uma liquidez bem abaixo da média (até para ações Small Caps).

Com a listagem direta no Brasil, esperamos um aumento do fluxo de investidores nacionais, o que



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. 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.

