



## 4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA

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

O mês de março foi positivo no geral para a estratégia de Dividendos, tendo nosso portfólio apresentado contribuições positivas em praticamente todos os setores da carteira.

Setor	Contribuição (bps)
Elétricas e Utilities	+376
Materiais Básicos	+179
Bancos e Seguros	+167
Serviços	+47
Indústria	+25
Telecom e Tecnologia	+2
Imobiliário	-12
(-) Caixa e Custos	-21
<b>(=) Total</b>	<b>+763</b>

Como principal destaque positivo tivemos o setor de Elétricas e Utilities, performance que advém principalmente de eventos individuais das empresas do nosso portfólio. Na Taesa, por exemplo, recebemos a notícia que de a Cemig está estudando vender sua participação na companhia. Na Copel, vimos a administração propor um pagamento de dividendos recorde. Na Sanepar, o órgão regulador do Paraná voltou atrás em uma decisão negativa sobre as tarifas da companhia. Na AES Tietê, observamos a conclusão da migração das ações para o Novo Mercado.

Continuamos com uma visão construtiva do setor para o resto do ano. Apesar de

entendermos que existe certa pressão popular e política contra os aumentos tarifários, vemos o ambiente regulatório do setor como sólido e acreditamos que o regulador deve continuar se mostrando responsável do ponto de vista de segurança jurídica e regulatória, ao mesmo tempo em que tenta propor maneiras de onerar menos os consumidores com as elevações tarifárias (conforme destacado na nossa última [carta](#)).

Como destaque negativo, vemos o resultado mensal do setor imobiliário como um alerta do mercado para o novo ciclo de alta da taxa de juros iniciado nesse último mês, fato que tem potencial para reduzir o ciclo benigno de vendas das incorporadoras visto no último ano.

A pressão inflacionária dos insumos de construção civil também tem sido um dos motivos de preocupação por parte do mercado. No entanto, continuamos acreditando que a inflação dos custos setoriais deve ser inferior à vista em meados da década passada, quando via-se uma pressão clara no custo de mão-de-obra, enquanto agora a pressão advém dos materiais de construção. Seguimos acompanhando esses pontos com atenção.

Por fim, seguimos convictos na nossa estratégia de investimentos em companhias sólidas e com fluxos de caixa correntes elevados, que contam ao mesmo tempo com grandes barreiras de entrada e possuem grande competitividade em comparação com seus principais concorrentes.



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 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).

