



## 4UM SMALL CAPS FIA

No mês de dezembro, o 4UM Small Caps FIA teve uma rentabilidade de +7,9%, encerrando o ano de 2021 com retorno de -0,5%. Enquanto isso o Ibovespa apresentou retorno de +2,9% no mês e fechou o ano com -11,9%.

Ao longo do mês de dezembro o fundo Small Caps seguiu realizando compras na carteira. Mais uma tese que acompanhávamos há alguns meses atingiu um nível de preço que nos dá margem de segurança suficiente, nos motivando a iniciar a posição.

Enquanto estamos montando a posição nas duas novas teses do fundo, mantemos os seus nomes ocultos, resguardando o interesse dos cotistas. Tão logo tenhamos a posição consolidada teremos o prazer de anunciar e explicar em detalhes cada uma delas.

Como consequência destes níveis de preços deprimidos no mercado, também aproveitamos para recompor as posições em nomes já existentes na carteira. O saldo de caixa do fundo, naturalmente, se reduziu significativamente ao longo do último mês, em contraste com o saldo médio mantido ao longo de 2021.

Dentre as principais contribuições de retorno do ano, algumas empresas merecem destaque. A companhia Fras-le mostrou ao mercado resultados financeiros surpreendentes, reflexo da resiliência do mercado de reposição e a alta exposição à exportação.

O resultado operacional da companhia atingiu R\$ 375 milhões nos últimos doze meses, um aumento de mais de 100% comparado ao ano anterior. O lucro

líquido, que ainda deve crescer, já superou a marca de R\$ 300 milhões, o que representa ainda mais de 10% do valor de mercado da empresa.

As ações FRAS3 subiram +40% no último ano, contribuindo positivamente para o 4UM Small Caps FIA se manter à frente da indústria. Seguimos com convicção na tese no longo prazo, tendo em vista o histórico de sucesso da companhia em alocação de capital e pelas dinâmicas positivas do segmento de *aftermarket*.

Por outro lado, a principal contribuição negativa do ano veio de Dimed, que passou por um ano turbulento por conta da pandemia e por mudanças societárias relevantes dentro da companhia. Tudo isso, no entanto, pouco afeta nossas perspectivas de longo prazo para a companhia, que segue com disciplina no seu plano de expansão e com grandes qualidades na frente digital.



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).

