



4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA

No mês de novembro de 2021, o 4UM Marlim Dividendos FIA apresentou rentabilidade de -1,2%, e, no ano, acumula uma queda de -3,4%. Para fins de comparação, o Índice Bovespa apresentou variação de -1,5% no mês, e acumula queda de -14,4% no ano.

O mês de novembro foi negativo no geral para o universo de ações brasileiras, em linha com os últimos meses. Ainda assim tivemos algumas contribuições positivas na carteira, mantendo o retorno dos cotistas acima do Ibovespa tanto no mês quanto no acumulado do ano.

Setor	Contribuição (bps)
Telecom e Tecnologia	+38
Elétricas e Utilities	+18
Imobiliário	+10
Bancos e Seguros	-3
Saneamento	-10
Materiais Básicos	-28
Serviços	-46
Indústria	-70
(-) Caixa e Custos	-25
(=) Total	-116

Como principal destaque positivo, tivemos o setor Telecom e Tecnologia, representado pela Telefônica Brasil, refletindo a resiliência do negócio e suas perspectivas de crescimento através da compra dos ativos da Oi Móvel, do leilão do 5G e da implementação de redes de fibra ótica. Num ano com uma crise hídrica comprometendo o resultado de várias *Utilities* listadas na bolsa, o setor de

Telecomunicações vem se mostrando um dos mais resilientes do nosso portfólio.

Por outro lado, o setor Industrial acabou representando a maior contribuição negativa de retorno no último mês, advinda principalmente da Fras-le, que, apesar da queda no mês, segue como uma das principais contribuições positivas no ano. 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* ([conforme comentamos na carta do 4UM Small Caps FIA do último mês](#)).

Por fim, gostaríamos de destacar a qualidade das empresas do nosso portfólio. Atualmente a carteira consolidada possui um *Dividend Yield* médio de 7,2%, valor que segue acima da média histórica do fundo e que vemos como bastante atrativo.

Apesar de observarmos uma performance negativa da economia brasileira nos últimos trimestres, as companhias do 4UM Marlim Dividendos pagaram, em média, um dividendo 85% maior nos últimos 12 meses frente ao mesmo período do ano anterior. Tal aumento reforça nossa confiança na qualidade das teses e dos setores investidos pelo fundo, que acabaram mostrando uma recuperação rápida pós auge da pandemia.



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.

