

Relatório de Fundos

✦ 4UM Investimentos

4UM BDR FIF Ações RL



Resumo e Opinião do Analista

O 4UM BDR FIF Ações RL foi desenvolvido para oferecer ao investidor brasileiro acesso ao crescimento de grandes companhias globais por meio dos BDRs negociados na B3. Mais do que acompanhar passivamente índices de mercado, o fundo segue uma abordagem de gestão ativa, direcionada à seleção de empresas com capacidade de gerar valor de forma consistente ao longo do tempo.

A carteira concentra-se em negócios de referência internacional, com maior presença nos Estados Unidos, especialmente em setores ligados à inovação, avanços tecnológicos, saúde, consumo e serviços financeiros. A estratégia parte de uma seleção criteriosa de poucos ativos, priorizando empresas de alta qualidade, com execução acompanhada de perto e disciplina na definição dos pontos de entrada, de forma a ampliar o potencial de valorização no longo prazo.

Para o investidor local, o fundo também oferece uma solução prática para diversificação internacional, eliminando a necessidade de abrir conta no exterior e permitindo acesso a ativos globais com liquidez em reais. Soma-se a isso uma estrutura de governança reforçada por auditoria da PwC, aspecto que contribui para a transparência, a segurança operacional e a aderência a padrões elevados de controle. Assim, o 4UM BDR FIF Ações RL se posiciona como uma alternativa qualificada para quem busca exposição internacional com profundidade analítica e disciplina de gestão.



Com cerca de R\$ 10,7 milhões em patrimônio sob gestão, o fundo é administrado por uma gestora que alia experiência de mercado, especialização em ações internacionais e uma abordagem disciplinada voltada para o longo prazo.

Entendemos que o 4UM BDR FIF Ações RL ocupa um papel relevante na construção de uma alocação internacional mais sofisticada. O fundo amplia o universo de investimento ao combinar diversificação geográfica, exposição a moedas fortes e acesso a companhias globais que, em geral, não fazem parte das carteiras tradicionais no mercado brasileiro. Mais do que um veículo de acesso, trata-se de uma alternativa eficiente para buscar valorização real no longo prazo, sustentada por seleção criteriosa de ativos e por uma estrutura operacional alinhada a padrões elevados de qualidade.

Gestão

A 4UM Gestão de Recursos é uma gestora independente com sede em Curitiba (PR) e mais de 30 anos de atuação no mercado financeiro. Ao longo desse período, construiu uma posição relevante junto a investidores institucionais, family offices e clientes de alta renda, apoiada em uma atuação orientada para o longo prazo, análise fundamentalista aprofundada e clareza na condução de suas estratégias.

A filosofia de investimento da casa está baseada na seleção de ativos de qualidade, conectados a megatendências globais e a modelos de negócio com capacidade de geração de valor ao longo do tempo. A abordagem é predominantemente bottom-up, com foco em empresas listadas no exterior, especialmente nos Estados Unidos, acessadas por meio de BDRs Nível I negociados na B3. A carteira prioriza companhias com características como escalabilidade, inovação e elevada rentabilidade sobre o capital investido, evitando movimentações excessivas e privilegiando uma visão de prazo mais estendido.

Na estrutura operacional, a BEM DTVM atua como administradora fiduciária, sendo responsável pelos aspectos regulatórios do fundo, enquanto o Banco Bradesco responde pelas atividades de custódia, controladoria e tesouraria. A operação também passa por auditoria independente, reforçando os padrões de governança, controle e segurança do veículo.

A equipe da 4UM reúne profissionais com formação qualificada e trajetória relevante no mercado financeiro. Luis Tiago Machado, diretor de gestão e CGA, soma mais de 15 anos de atuação na gestora e 22 anos de experiência no setor, contribuindo com profundo conhecimento do processo de investimento da casa. Ao seu lado, Giuliano Dedini, CFA e portfolio manager, é economista formado pela UFPR, com especialização pela FGV, e traz em sua trajetória passagens por instituições de grande porte, como a Deloitte. Em conjunto, os dois combinam bagagem técnica, experiência prática e uma visão de longo prazo alinhada à filosofia de gestão da 4UM.



Na gestão, o tempo não é apenas um horizonte, mas uma convicção. Em vez de seguir tendências de curto prazo, a gestora busca antecipar movimentos e investir em empresas que vão além do crescimento, transformando profundamente os setores em que atuam.

Conhecendo o Fundo

A distribuição setorial do fundo mostra concentração relevante em Tecnologia da Informação (23,5%), o que reforça seu perfil de exposição internacional voltado a companhias ligadas à inovação, ainda que isso implique maior sensibilidade às oscilações de mercado. Na sequência, Mídia e Comunicações (+16,7%) e Saúde (16,5%) aparecem como blocos importantes da carteira, enquanto Financeiro, com 10,4%, reforça a presença em empresas com maior previsibilidade. Há ainda uma alocação de 12,7% em ETFs, contribuindo para ampliar a diversificação. No desempenho setorial do mês, os principais destaques positivos vieram de Saúde (+0,99%) e Consumo Básico (+0,41%).

A carteira é composta majoritariamente por BDRs de grandes companhias internacionais, com predominância de nomes de tecnologia e consumo listados nos Estados Unidos. Entre as principais posições estão MSFT34, GOGL34 e NIKE34, todas com menos de 5% do patrimônio líquido. A maior posição é MSFT34, BDR da Microsoft, refletindo a visão favorável da gestora em relação a uma companhia de alcance global, com forte capacidade de inovação e geração de valor.

O portfólio também conta com participação relevante em IVVB11, ETF que replica o S&P 500 e responde por cerca de 6% da carteira, funcionando como instrumento adicional de diversificação.



Uma carteira que conecta o investidor brasileiro às maiores teses globais, com análise local e disciplina global.

Além de oferecer acesso à economia global por meio de BDRs, o fundo traz ao investidor brasileiro benefícios operacionais importantes, como uma estrutura tributária mais simples, com alíquota de 15% sobre o ganho líquido, e liquidez compatível com a proposta da estratégia. Organizado sob a regulação da CVM e apoiado por prestadores de serviço de primeira linha, o veículo permite ampliar a diversificação internacional de forma prática, sem exigir a abertura de conta no exterior.

Informações Operacionais:

- Investimento inicial mínimo: R\$ 500,00
- Movimentação mínima: R\$ 100,00
- Liquidação Financeira: D+19 (Úteis)
- Cota de resgate: D+17 (Úteis)
- Taxa de administração: 1,00% a.a. (máxima de 2,0% a.a.)
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder o S&P500
- Tributação: 15% sobre os ganhos
- Classificação ANBIMA: Ações Livre

Performance

Em fevereiro, o 4UM BDR FIF Ações RL recuou 4,66%, desempenho abaixo do S&P 500 com câmbio, que caiu 2,39% no período. No acumulado de 2026, a perda é de 9,88%, versus -5,96% do benchmark. A leitura de curto prazo segue pressionada, mas o histórico mostra uma estratégia capaz de agregar valor em janelas específicas: em 2025, o fundo avançou 5,16%, acima dos 3,42% do índice, e em 2022 caiu menos que o benchmark (-19,42% vs. -23,02%), o que sugere alguma proteção em momentos mais adversos.

Ainda assim, desde o início, em junho de 2021, a rentabilidade acumulada está em 38,23%, abaixo dos 64,78% do S&P 500 com câmbio, em uma trajetória mais dependente da seleção ativa de ativos do que da simples exposição passiva ao mercado americano.

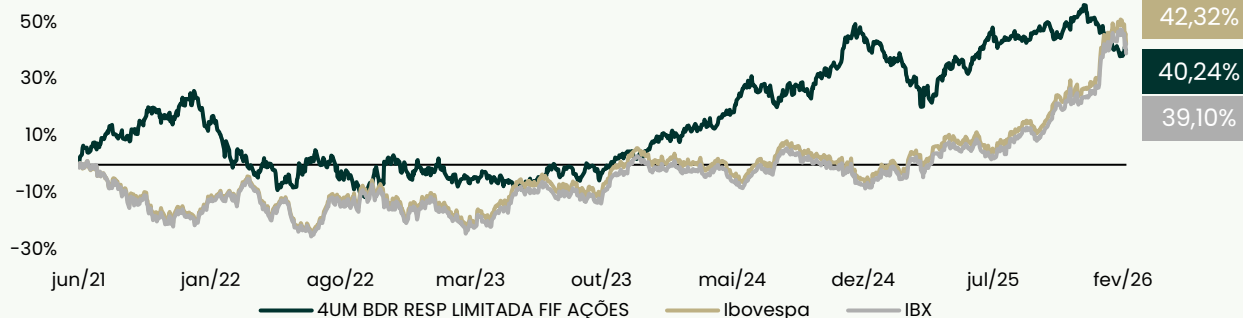
A volatilidade em 12 meses é de 15,72%, enquanto 53,57% dos meses desde a inepção foram positivos e 44,64% superaram o benchmark.



A gestão aloca os recursos para BDRs que refletem o desempenho de empresas norte-americanas, ampliando a diversificação da alocação de ativos e fortalecendo a exposição internacional da carteira.

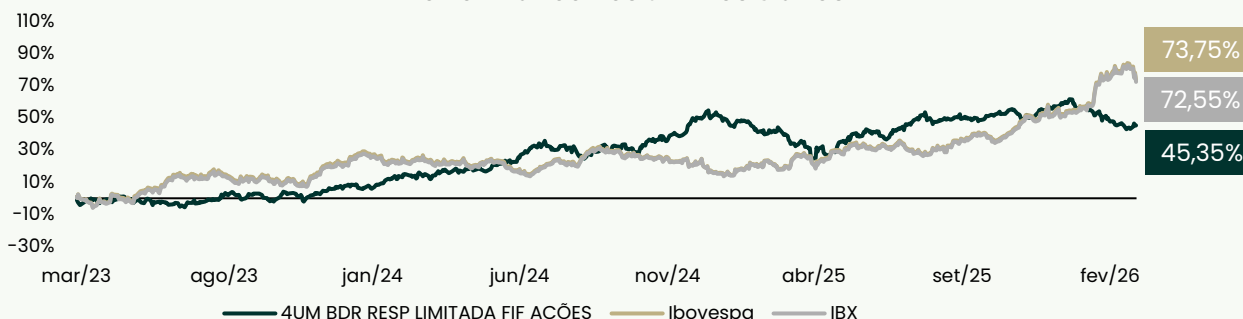
O desempenho recente do fundo está bastante ligado à dinâmica do setor de tecnologia, que representa a maior parcela da carteira e, por isso, exerce influência relevante sobre a volatilidade da estratégia. Oscilações nas principais companhias globais do segmento tendem a impactar de forma direta os resultados do portfólio, seja em períodos de apreciação mais forte, seja em momentos de correção. Por outro lado, a presença de setores como Saúde, Consumo e Mídia & Comunicações ajuda a ampliar as fontes de retorno e a tornar a carteira menos dependente de um único tema de investimento. No conjunto, essa composição oferece exposição a vetores estruturais de crescimento, embora também implique maior sensibilidade no curto prazo, característica importante para o investidor ter em mente ao avaliar a estratégia.

Rentabilidade Histórica



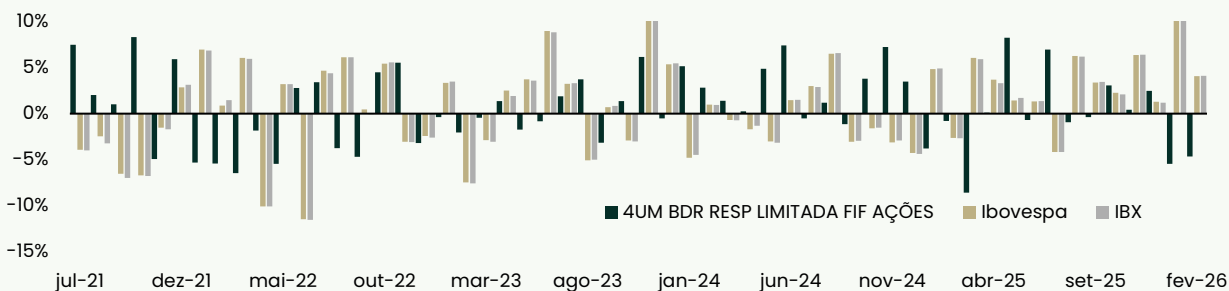
Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Performance nos últimos 3 anos



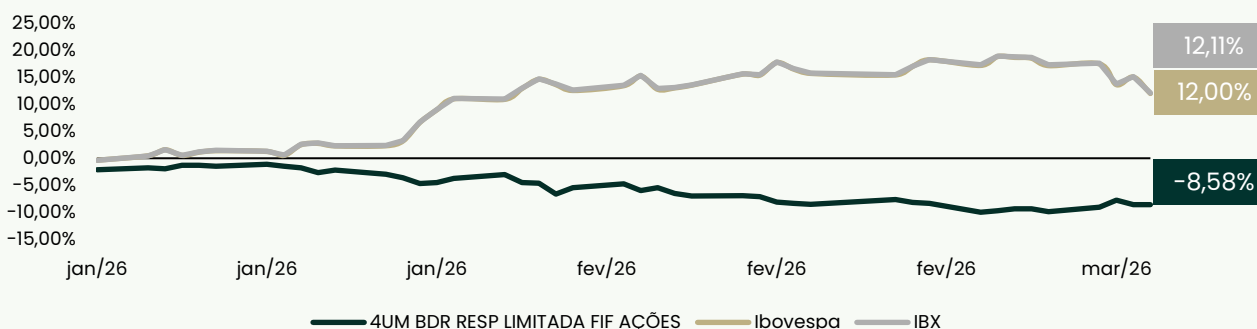
Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Rentabilidade mês a mês



Rentabilidade mês a mês. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

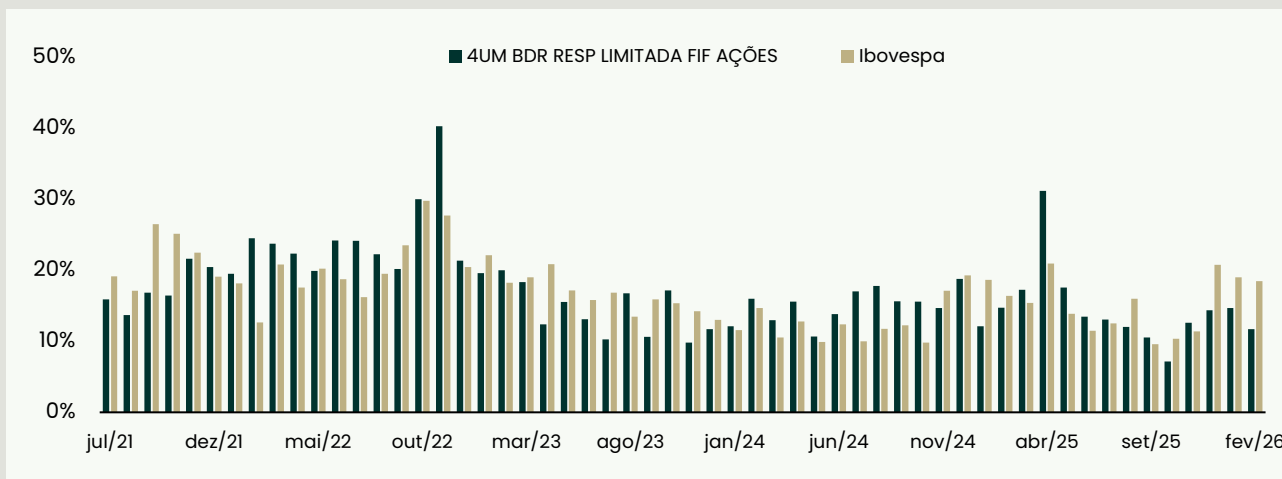
Rentabilidade no ano (YTD)



Rentabilidade no ano. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Volatilidade

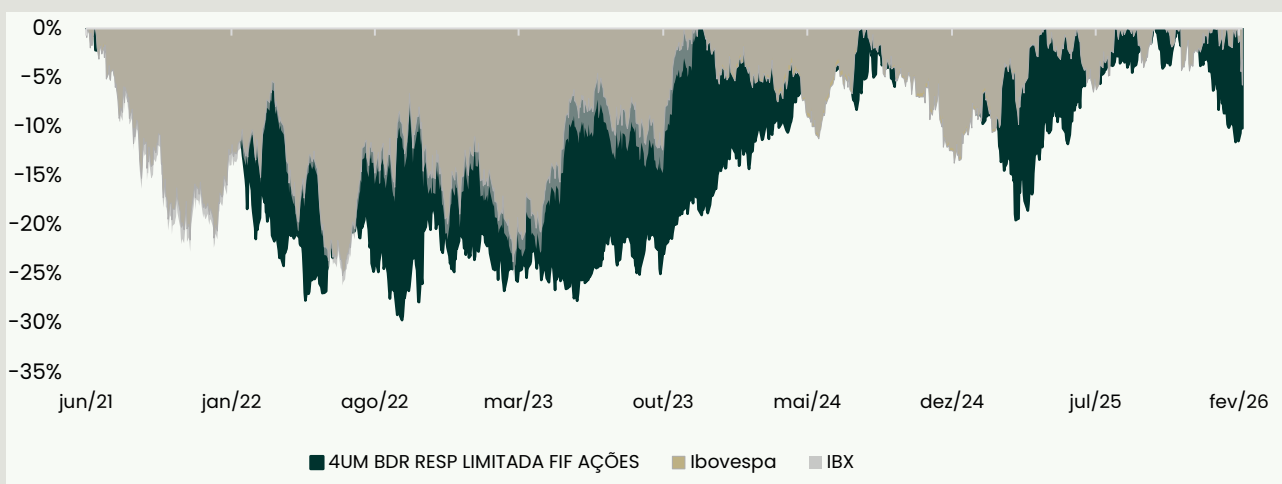
4UM FIA BDR NÍVEL I



Volatilidade do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Drawdown

4UM FIA BDR NÍVEL I



Drawdown do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Conclusão

O fundo se apresenta como uma alternativa interessante para investidores que buscam diversificação internacional por meio de uma estrutura local, regulada pela CVM e operacionalmente simples. Através de BDRs, o veículo permite acesso a companhias listadas em mercados desenvolvidos, sobretudo nos Estados Unidos, preservando a liquidez em reais e dispensando a abertura de conta no exterior.

Outro ponto relevante está na liberdade da gestão para selecionar os ativos, sem a obrigação de seguir ou replicar índices de referência. Essa característica amplia a flexibilidade na alocação do capital e cria espaço para capturar distorções de preço e oportunidades específicas de mercado. Ao mesmo tempo, a estratégia ativa é combinada com análise fundamentalista disciplinada e visão de longo prazo, permitindo ajustes táticos conforme o ambiente econômico global evolui.

A carteira do fundo está concentrada em setores com perfil de crescimento, com destaque para tecnologia, além de saúde e consumo, refletindo uma visão de longo prazo baseada em empresas com modelos de negócio escaláveis, capacidade de adaptação e potencial de expansão. Essa composição amplia a exposição a companhias globais ligadas à inovação e à transformação de mercado, mas também torna a estratégia mais sensível às oscilações típicas do setor de tecnologia, que combina elevado potencial de valorização com movimentos de preço mais intensos.

Por essa característica, o fundo tende a ser mais adequado a investidores com perfil mais arrojado, capazes de conviver com maior volatilidade no curto prazo em busca de retorno no horizonte mais longo. Sua presença em portfólios faz mais sentido dentro de uma lógica estratégica, associada à diversificação internacional, à menor dependência dos ativos domésticos e à exposição a economias desenvolvidas. A gestão ativa, combinada à liquidez dos BDRs e à estrutura de governança do veículo, reforça a proposta do fundo e contribui para uma relação mais transparente com os cotistas.



Recomendamos investir neste fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de pelo menos 3 anos.

Relatório Fundos

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo “Hub do Investidor”, credenciada como Analista de Valores Mobiliários – Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM nº 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco, e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada, poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.