

Janeiro de 2022 foi marcado por grande volatilidade nos mercados globais. A retirada de estímulos monetários pelo FED e expectativa de um maior aumento de juros ao longo de 2022 nos EUA levaram a uma correção de 5,5% do S&P.

Localmente, apesar das inseguranças sobre o regime fiscal e orçamento do Brasil para 2022 e divulgação do índice de inflação acima da meta, tivemos um mês de alívio em que o Ibovespa subiu quase 7%. No mesmo período, o Indie FIC FIA subiu 3,96%.

As posições dos setores de energia e saúde foram os destaques positivos do fundo, enquanto o setor de utilidades públicas foi o maior detrator. Ativos relacionados a commodities continuaram a ser os destaques positivos na contribuição da valorização do índice Bovespa (destaque para Petrobras e Vale), entretanto enxerga-se uma recuperação também de ativos relacionados à economia doméstica, mas que ainda apresentam *valuation* atrativos (em comparação com os preços

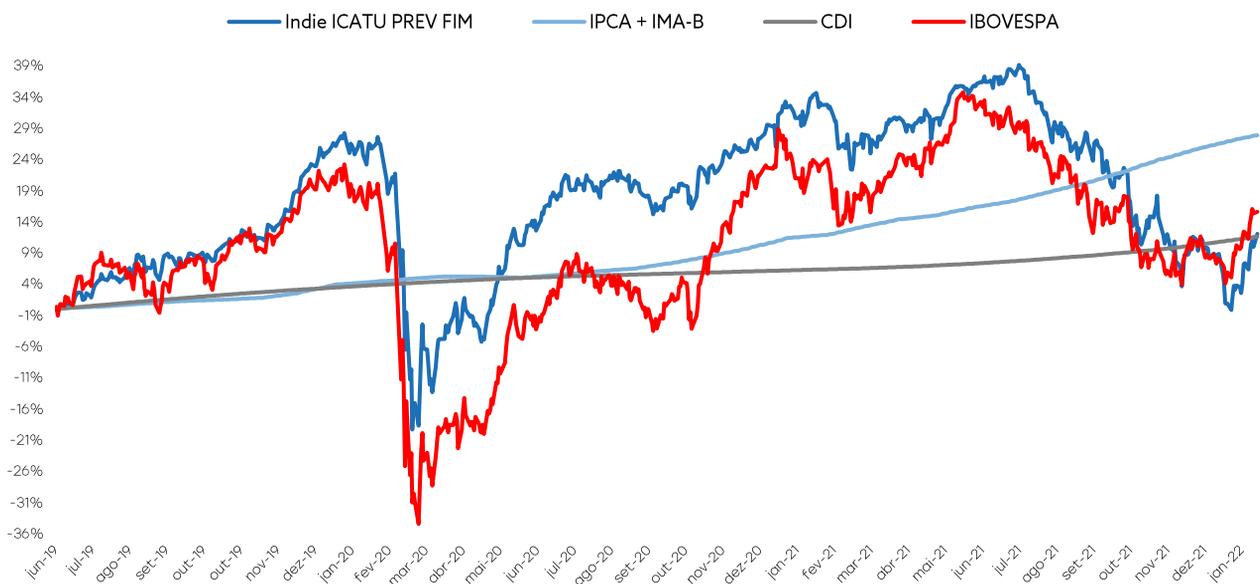
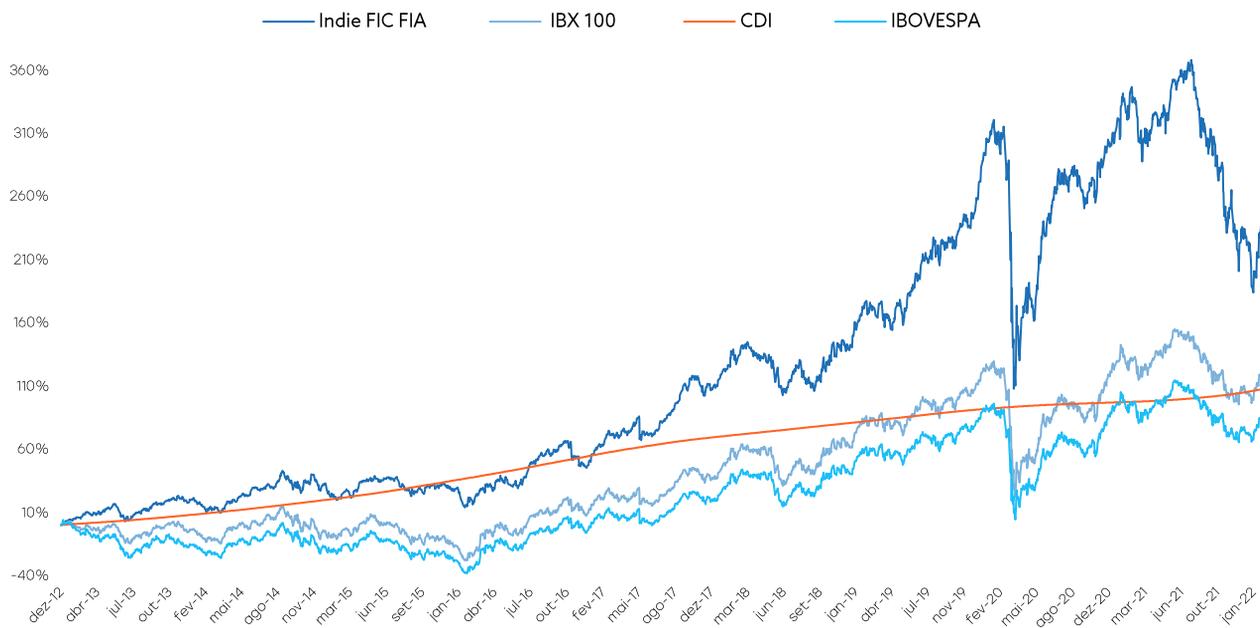
históricos).

Ao longo de janeiro, aproveitamos para aumentar nossa exposição ao setor de óleo e gás, cuja dinâmica deve seguir favorável nos próximos anos por um mercado apertado de oferta e demanda de petróleo e eventos de M&A. Diminuímos exposição aos setores de logística e construção civil e aumentamos nossa posição em caixa para cerca de 5%.

Assim sendo, acreditamos que apesar dos riscos de curto prazo e desafios econômicos, há certa margem de segurança nos preços atuais que justificam continuar alocado em renda variável e continuamos a enxergar retornos satisfatórios para nossa carteira nos próximos anos.

Continuamos com um portfólio diversificado e posicionado em empresas de alta qualidade com boas oportunidades de crescimento e consolidação de mercado, mesmo em um cenário desafiador. As maiores posições do fundo são em empresas do setores de logística e saúde.

	Indie FIC FIA	IBX-100	Ibovespa	CDI
Jan/2022	3,96%	6,87%	6,98%	0,73%
2022	3,96%	6,87%	6,98%	0,73%
12 meses	-20,31%	-2,11%	-2,54%	5,00%
36 meses	21,82%	18,37%	15,14%	13,90%
Desde início	235,80%	117,55%	83,99%	107,16%
PL Atual	R\$1.020M			
PL Médio - 12m	R\$1.180M			



Para maiores informações, acesse o material de divulgação clicando [aqui](#).

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). ESTE FUNDO POSSUI LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, PODENDO ESTA SER CONSULTADA NO SEGUINTE ENDEREÇO ELETRÔNICO: WWW.BTGPACTUAL.COM/ASSET-MANAGEMENT/ADMINISTRACAO-FIDUCIARIA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES. A COMPARAÇÃO COM O CDI É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, NÃO PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A CONCESSÃO DO REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS. FUNDOS DE AÇÕES COM RENDA VARIÁVEL PODEM ESTAR EXPOSTOS A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES, COM OS RISCOS DAÍ DECORRENTES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. ESTE FUNDO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS NO EXTERIOR.

