

Em fevereiro, tivemos mais um mês em que o Ibovespa, puxado pelo bom momento das commodities, se descolou da bolsa americana que tem sido impactada pela expectativa de aumento de juros diante de um cenário de inflação muito pressionado. Localmente, os índices de inflação também superaram as expectativas, aumentando os desafios do BC para atingir a meta de inflação e do governo politicamente.

Além disso, no final do mês houve o início da invasão militar da Rússia na Ucrânia. Apesar de ainda ser cedo para prever os impactos globais das relevantes sanções econômicas impostas sobre a Rússia, é certo que, no curto prazo, a oferta global de commodities energéticas e agrícolas e de fertilizantes está comprometida, com alta relevante nos preços.

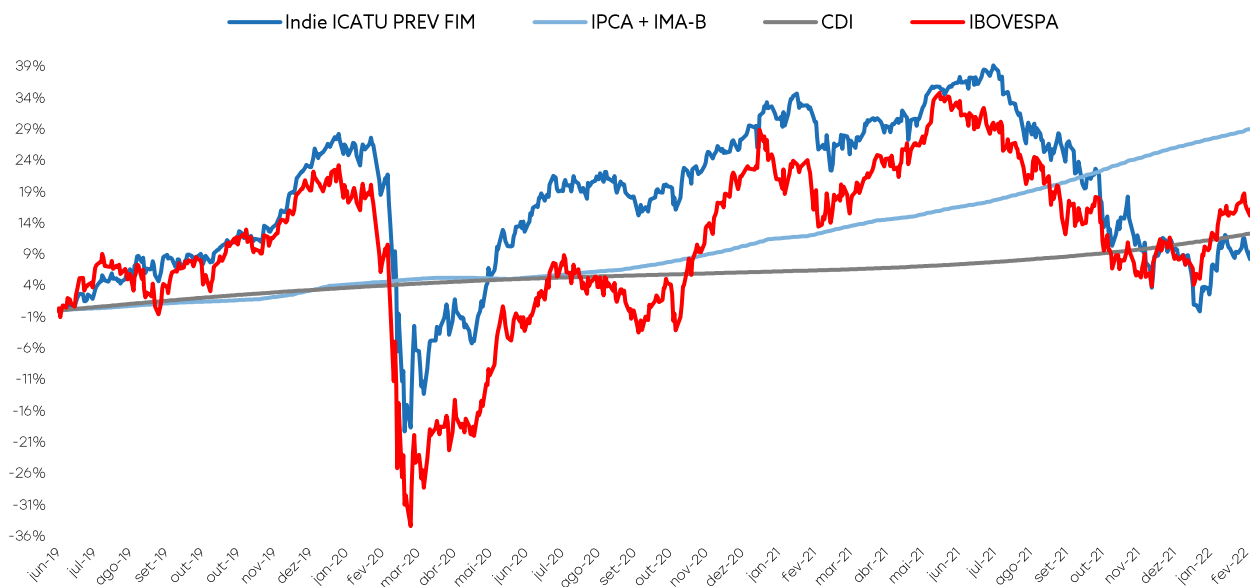
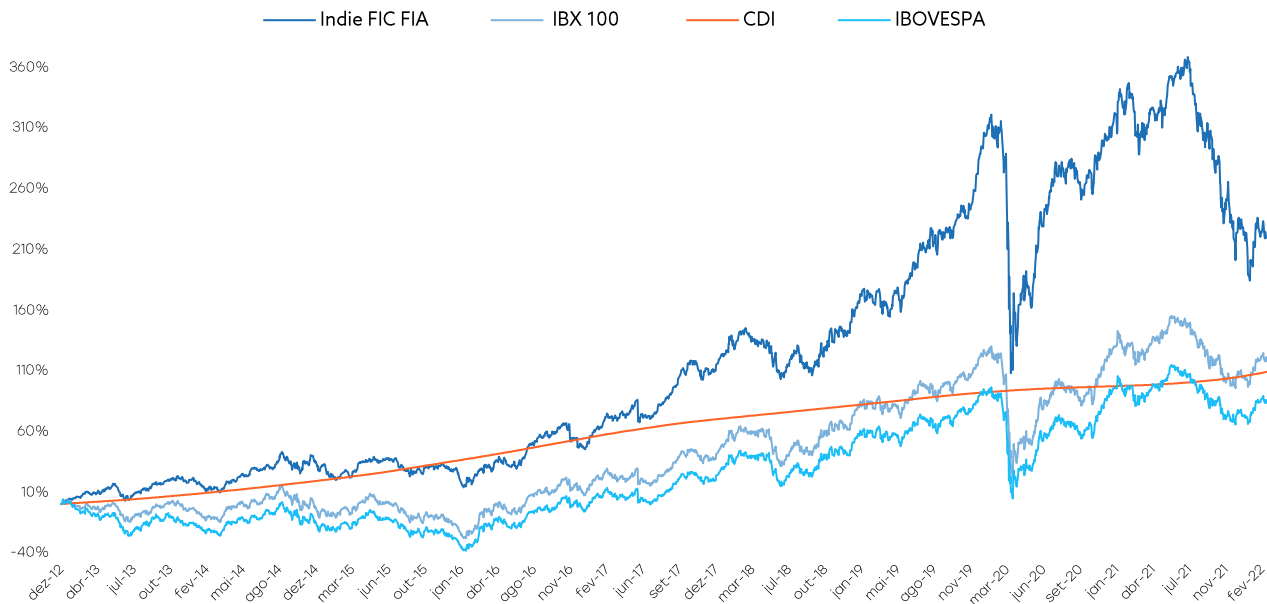
No mês, o Indie FIC FIA teve queda de -4,96%, enquanto o Ibovespa subiu 0,89%. Os destaques positivos foram as posições de energia e serviços financeiros, ao passo que as posições de imobiliário e consumo foram os maiores detratores. De forma geral, mantivemos ao

longo do mês nossa carteira sem grandes alterações, realizando apenas alguns ajustes devido à atratividade de *valuation* relativo de algumas empresas e aumentando marginalmente também nossa posição em caixa.

O principal motivo do descolamento da performance do fundo em relação ao seu *benchmark* (IBX) se deve à alta concentração do índice em ativos relacionados a *commodities*, apesar de termos aumentado nossa exposição ao setor nos últimos meses. Seguimos fiéis a nossa filosofia de investir em empresas de qualidade e com diferenciais competitivos que tragam retorno consistentes no longo prazo.

Continuamos posicionados com um portfólio diversificado e com as maiores posições sendo dos setores de saúde, logística e serviços financeiros.

	Indie FIC FIA	IBX-100	Ibovespa	CDI
Fev/2022	-4,96%	1,46%	0,89%	0,75%
2022	-1,20%	8,43%	7,94%	1,49%
12 meses	-22,65%	0,91%	0,79%	5,66%
36 meses	17,67%	20,21%	16,35%	14,28%
Desde início	219,14%	120,72%	85,62%	108,71%
PL Atual	R\$ 0.89 Bi			
PL Médio - 12m	R\$ 1.16 Bi			



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.

