

Em outubro, o Indie FIC FIA teve rentabilidade de -14,4% contra -6,8% do IBX. Desde o início, em dezembro de 2012, entregamos retorno acumulado de 230,9% contra 100,8% do IBX e 69,8% do Ibovespa.

As maiores contribuições negativas para a carteira do fundo foram os investimentos em Meliuz e Unidas, enquanto nosso investimento em PetroRio foi o destaque positivo.

Os riscos que apontamos no comentário do mês passado (tensão institucional entre executivo e judiciário; preocupação da evolução da estabilidade fiscal e pressão inflacionária) continuaram a guiar as discussões ao longo do mês de outubro, trazendo maior aversão a risco doméstico. Como resultado, tivemos um descolamento da evolução do mercado brasileiro da retomada global com forte realização de preço nos principais ativos locais.

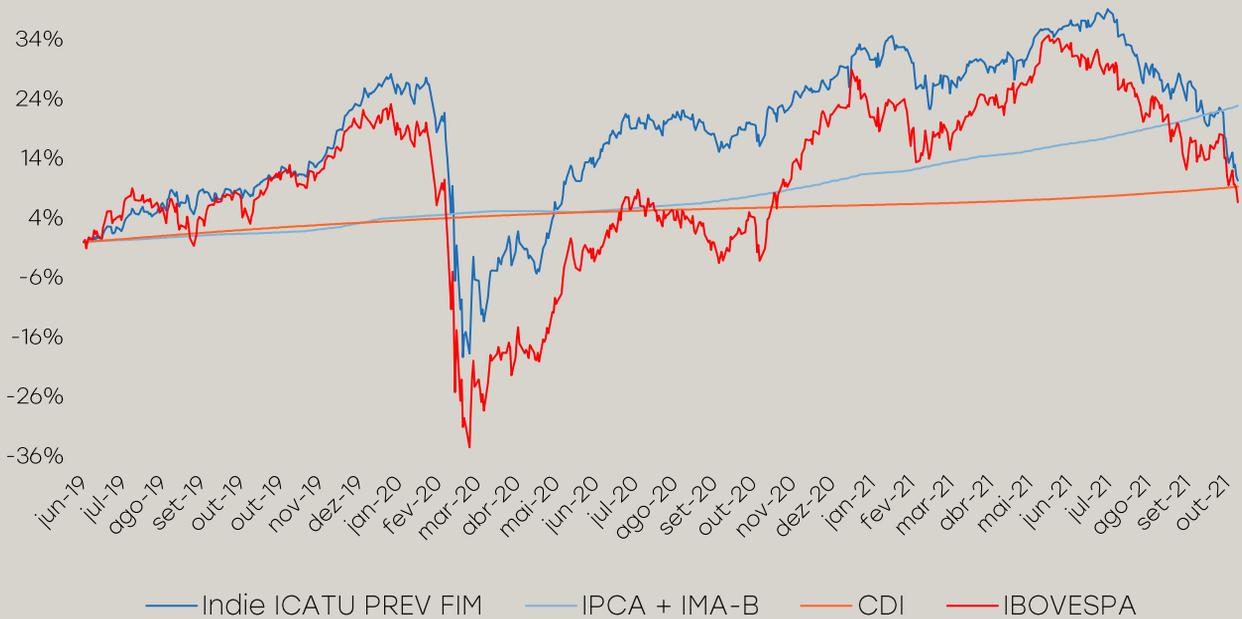
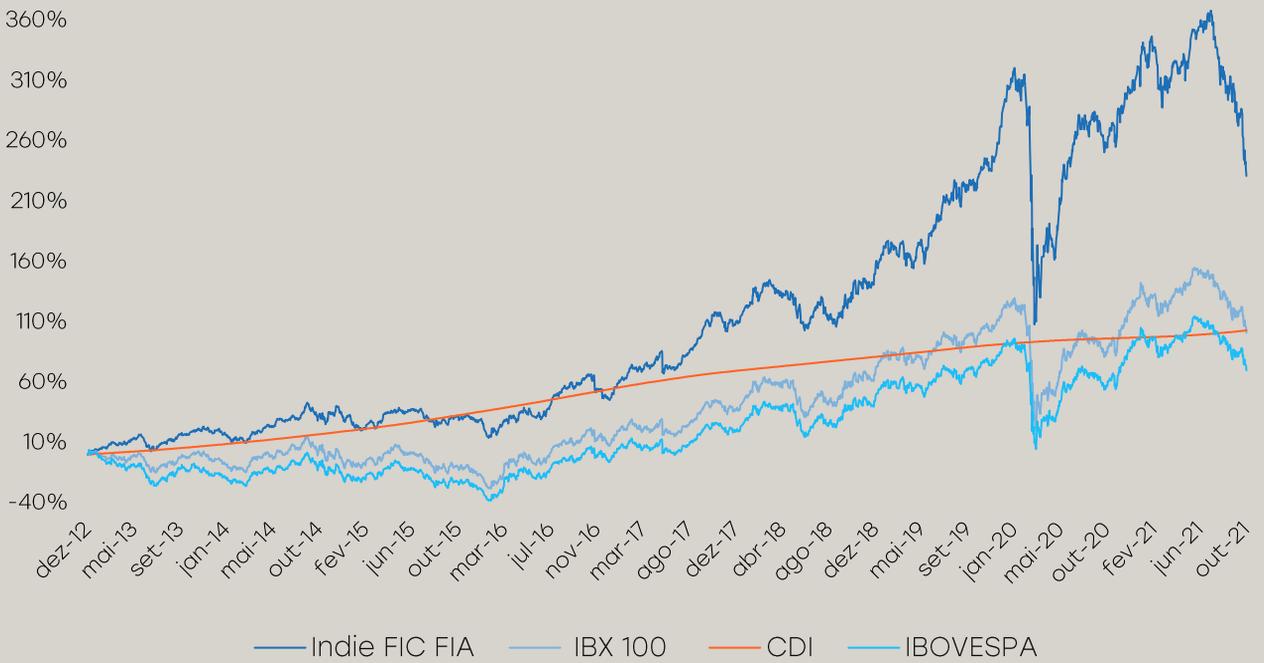
Momentos como esse, buscamos nos aproximar ainda mais da nossa filosofia de investimentos, que torna-se a bússola para nos guiar em mares turbulentos como os atuais. É preciso separar o que é ruído de curto prazo (que acaba afetando e descolando o preço atual do valor real dos

ativos) e o que pode resultar em mudanças estruturais que podem impactar nossas teses de investimentos.

Até o presente momento, nossa carteira segue sem grandes alterações. Ao longo do mês, continuamos a montar nossa posição no intermediário logístico Sequoia que, como adiantamos anteriormente, ganhamos maior confiança na execução de seu plano de expansão. Além disso, aproveitamos algumas alterações em *valuations* relativos para realizar pequenas movimentações na carteira.

Nossa carteira continua com por volta de 25 investimentos, boa parte deles relacionados à temática de crescimento acelerado. Acreditamos que por mais desafiador que seja o cenário de curto prazo e que o cenário macro estrutural tenha se deteriorado, investir na combinação de (i) modelos de negócios com diferenciais competitivos claros, (ii) que resolvem grandes problemas e (iii) são geridos por excelentes executivos seja a melhor forma de se proteger de ruídos de mercado e gerar valor no longo prazo.

	Indie FIC FIA	IBX-100	Ibovespa	CDI
Out/2021	(14,37%)	(6,81%)	(6,74%)	0,48%
2021	(21,56%)	(12,40%)	(13,04%)	3,00%
12 meses	(6,80%)	10,40%	10,16%	3,32%
36 meses	39,08%	22,56%	18,39%	13,28%
Desde início	230,91%	100,77%	69,81%	102,85%



PERFORMANCE

Em outubro, o Indie FIC FIA teve retorno de -14,4% contra queda de -6,8% do IBX. Desde o início, em dezembro de 2012, entregamos retorno acumulado de 230,9% contra 100,8% do IBX e 69,8% do Ibovespa.

