

No mês de novembro, o mercado global foi pautado mais uma vez pelos temas de política monetária nos EUA e na Europa. Apesar do novo aumento em 0,75 p.p. dos juros americanos, houve sinalização de possível desaceleração no ritmo para as próximas reuniões.

Ao que tudo indica, a persistência das pressões inflacionárias (principalmente no mercado de trabalho) irá resultar em taxa terminal maior que a esperada, entretanto parece estarmos mais próximos do fim do ciclo de aumento.

No Brasil, após a eleição presidencial, novembro foi um mês de tensão em relação aos possíveis nomes para ocupar o ministério da Fazenda e à política fiscal a ser perseguida. As primeiras declarações desdenhando a funcionalidade do teto de gastos e uma proposta de PEC com aumento significativo de gastos para os próximos anos impactaram significativamente a expectativa dos agentes econômicos e os preços dos principais ativos brasileiros.

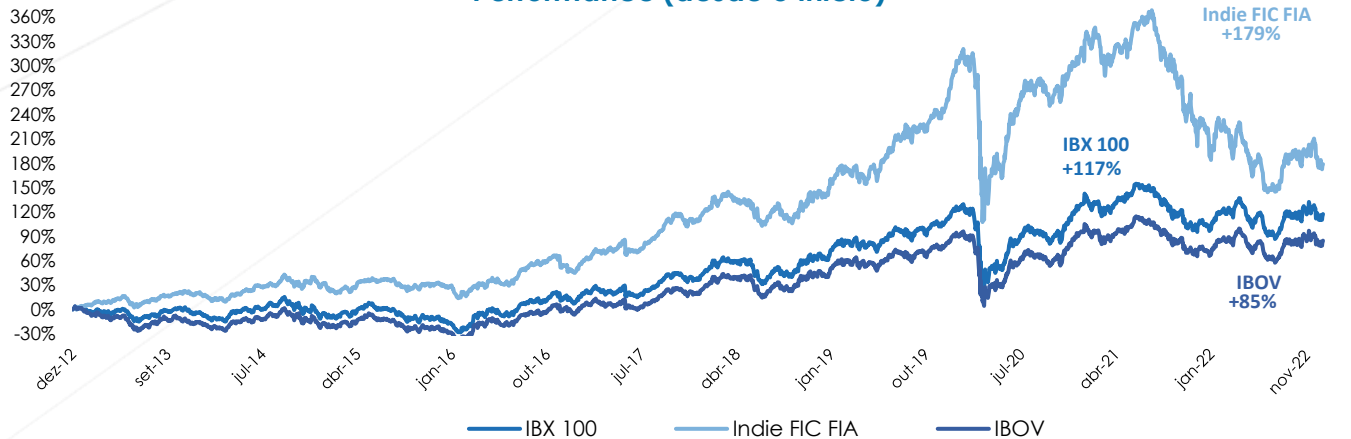
No período, o Indie FIC FIA caiu 8,76% enquanto o Ibx caiu 3,11%. As posições dos setores de utilidades públicas e imobiliário/shopping foram as maiores detratoras, enquanto o setor de materiais (commodities) foi o destaque positivo.

Em relação às movimentações do portfólio, reduzimos nossa exposição setorial em utilidades públicas e serviços financeiros e energia, enquanto aumentamos as posições de saúde e serviços. Continuamos com um portfólio bem diversificado e reduzimos ao longo do mês nossa posição de caixa de 14% para 8%.

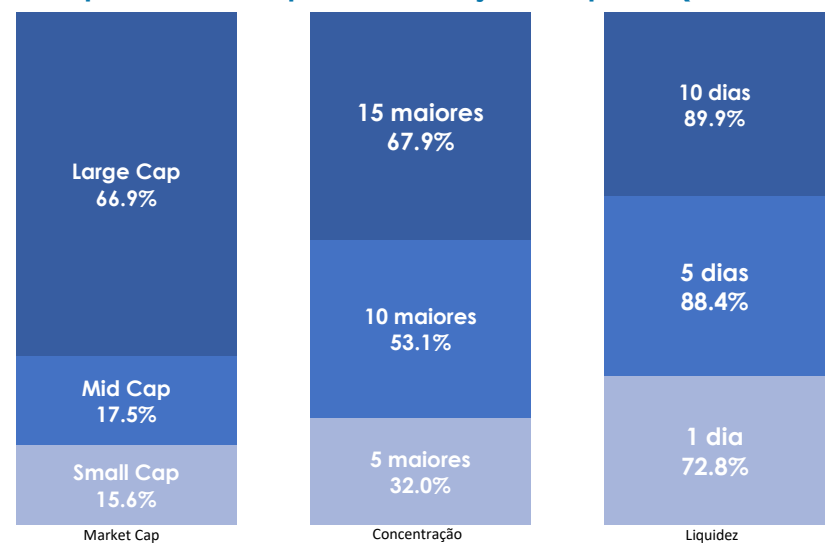
Como mencionamos acima, o cenário político traz muitas incertezas e acaba refletindo em menor confiança dos investidores, porém vale mencionar que vemos oportunidades de investir em excelentes modelos de negócios que possuem diferenciais competitivos a preços bem atrativos, trazendo margem de segurança mesmo para um cenário econômico e fiscal mais desafiador.

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2013	Indie FIC FIA	4.52%	3.96%	0.96%	2.59%	1.62%	-6.95%	2.95%	2.81%	3.01%	4.00%	1.37%	-0.77%	21.39%	21.39%
	Ibovespa	-1.95%	-3.91%	-1.87%	-0.78%	-4.30%	-11.31%	1.64%	3.68%	4.65%	3.66%	-3.27%	-1.86%	-15.50%	-15.50%
	IBX 100	0.23%	-2.89%	0.64%	0.78%	-0.87%	-9.07%	1.74%	1.87%	4.98%	5.36%	-2.01%	-3.08%	-3.13%	-3.13%
2014	Indie FIC FIA	-6.97%	0.79%	2.41%	2.50%	2.76%	4.23%	0.90%	9.13%	-7.33%	3.38%	3.45%	-5.33%	8.90%	32.20%
	Ibovespa	-7.51%	-1.14%	7.05%	2.40%	-0.75%	3.76%	5.01%	9.78%	-11.70%	0.95%	0.17%	-8.62%	-2.91%	-17.96%
	IBX 100	-8.15%	-0.32%	6.89%	2.71%	-1.12%	3.63%	4.46%	9.59%	-11.25%	0.95%	0.21%	-8.17%	-2.78%	-5.82%
2015	Indie FIC FIA	-9.50%	6.49%	1.12%	5.36%	-1.39%	2.01%	-3.01%	-5.25%	0.36%	2.03%	1.17%	-0.40%	-2.08%	29.45%
	Ibovespa	-6.20%	9.97%	-0.84%	9.93%	-6.17%	0.61%	-4.17%	-8.33%	-3.36%	1.80%	-1.63%	-3.92%	-13.31%	-28.88%
	IBX 100	-5.88%	9.33%	-0.50%	9.12%	-5.47%	0.77%	-3.44%	-8.25%	-3.10%	1.36%	-1.66%	-3.79%	-12.41%	-17.51%
2016	Indie FIC FIA	-6.08%	3.69%	3.17%	5.24%	-4.87%	5.18%	9.93%	3.30%	1.46%	5.47%	-7.37%	-2.10%	16.61%	50.95%
	Ibovespa	-6.79%	5.91%	16.97%	7.70%	-10.09%	6.30%	11.22%	1.03%	0.80%	11.23%	-4.65%	-2.71%	38.93%	-1.19%
	IBX 100	-6.25%	5.29%	15.41%	7.14%	-9.41%	6.48%	11.31%	1.12%	0.60%	10.75%	-5.00%	-2.55%	36.70%	12.76%
2017	Indie FIC FIA	7.88%	4.95%	2.29%	1.79%	-3.43%	1.45%	5.70%	6.60%	6.44%	1.12%	-2.36%	5.92%	44.87%	118.68%
	Ibovespa	7.38%	3.08%	-2.52%	0.65%	-4.12%	0.30%	4.80%	7.46%	4.88%	0.02%	-3.15%	6.16%	26.86%	25.35%
	IBX 100	7.21%	3.30%	-2.35%	0.88%	-3.66%	0.30%	4.91%	7.35%	4.69%	-0.13%	-3.38%	6.35%	27.55%	43.82%
2018	Indie FIC FIA	8.35%	1.10%	-0.80%	-1.14%	-7.42%	-3.95%	7.09%	-4.62%	2.31%	9.01%	3.22%	1.64%	14.15%	149.63%
	Ibovespa	11.14%	0.52%	0.01%	0.88%	-10.87%	-5.20%	8.88%	-3.21%	3.48%	10.19%	2.38%	-1.81%	15.03%	44.19%
	IBX 100	10.74%	0.42%	0.08%	0.82%	-10.91%	-5.19%	8.84%	-3.13%	3.23%	10.42%	2.66%	-1.29%	15.42%	66.00%
2019	Indie FIC FIA	10.42%	-2.54%	-0.79%	3.44%	2.65%	5.15%	4.85%	4.01%	1.06%	3.97%	1.49%	13.46%	57.29%	292.63%
	Ibovespa	10.82%	-1.86%	-0.18%	0.98%	0.70%	4.06%	0.84%	-0.67%	3.57%	2.36%	0.95%	6.85%	31.58%	89.73%
	IBX 100	10.71%	-1.76%	-0.11%	1.06%	1.14%	4.10%	1.17%	-0.16%	3.21%	2.20%	0.97%	7.27%	33.39%	121.43%
2020	Indie FIC FIA	2.11%	-6.28%	-34.41%	15.07%	8.28%	12.71%	8.13%	0.48%	-5.92%	0.36%	11.12%	6.93%	7.45%	321.87%
	Ibovespa	-1.63%	-8.43%	-29.90%	10.25%	8.57%	8.76%	8.27%	-3.44%	-4.80%	-0.69%	15.90%	9.30%	2.92%	95.26%
	IBX 100	-1.25%	-8.22%	-30.09%	10.27%	8.52%	8.97%	8.41%	-3.38%	-4.58%	-0.55%	15.46%	9.15%	3.50%	129.18%
2021	Indie FIC FIA	-0.12%	-4.31%	2.25%	2.29%	6.84%	0.72%	-2.12%	-8.01%	-5.42%	-14.37%	-5.98%	3.82%	-23.43%	223.02%
	Ibovespa	-3.32%	-4.37%	6.00%	1.94%	6.16%	0.46%	-3.94%	-2.48%	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	-11.93%	71.98%
	IBX 100	-3.03%	-3.45%	6.04%	2.84%	5.92%	0.63%	-3.99%	-3.25%	-6.99%	-6.81%	-1.69%	3.14%	-11.17%	103.57%
2022	Indie FIC FIA	3.96%	-4.96%	0.79%	-11.23%	0.50%	-13.65%	4.18%	10.47%	-1.67%	8.89%	-8.76%		-13.75%	178.61%
	Ibovespa	6.98%	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%		7.31%	84.55%
	IBX 100	6.87%	1.46%	5.96%	-10.11%	3.23%	-11.56%	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%		6.82%	117.46%

## Performance (desde o início)



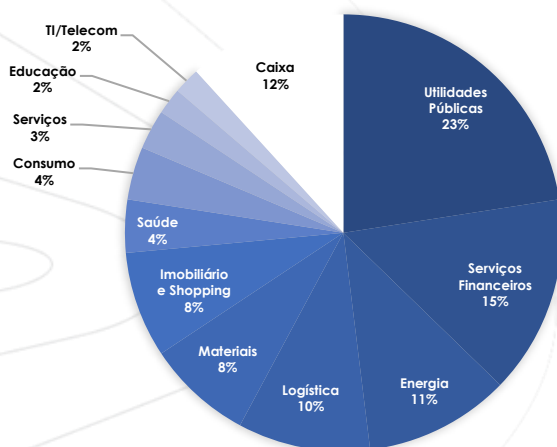
## Carteira por market cap, concentração e liquidez (média-mês)



## Estadísticas do Fundo

	Indie FIC FIA	IBOV	IBX 100
<b>Retorno desde o Início</b>	178.6%	84.5%	117.5%
<b>Maior retorno mensal</b>	15.1%	17.0%	15.5%
<b>Menor retorno mensal</b>	-34.4%	-29.9%	-30.1%
<b>Vol. - 12 meses</b>	23.6%	25.1%	24.2%
<b>Meses positivos</b>	81	68	69
<b>Meses negativos</b>	38	51	50
<b>Início do fundo</b>	28/12/2012	-	-
<b>PL médio - 12m</b>	R\$ 726 M	-	-
<b>PL atual</b>	R\$ 538 M	-	-
<b>PL total da estratégia</b>	R\$ 1437 M	-	-

## Exposição líquida por setor (média-mês)



## INFORMAÇÕES GERAIS

**Objetivo do fundo:** Obter retornos reais acima do custo de oportunidade de nossos investidores através de investimentos no mercado de renda variável.

**Público alvo:** Investidores em geral

**Aplicação mínima inicial:** R\$ 5.000,00

**Cota de aplicação:** D+1du (fechamento)

**Cota de resgate:** D+30dc (fechamento)

**Liquidação financeira:** D+2du da cotização

**Tributação:** 15% de IR (sem come cotas)

**Cod Bloomberg:** INDCAPI BZ Equity

**Cod ANBIMA:** 325325 (CNPJ: 17.335.646/0001-22)

**Classificação Anbima:** Ações Livre

**Taxa de adm máxima:** 2.0%

**Tx de performance:** 20% sobre o que exceder IBX 100

**Gestor:** Indie Capital Investimentos LTDA

**Administrador/Custódia:** BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

**Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes

<sup>1</sup> Market Cap: Small Cap: menor que BRL 3 Bi; Mid Cap: entre BRL 3 Bi e 15 Bi; Large Cap: maior que BRL 15 Bi.

<sup>2</sup> Liquidez: % de zeragem do portfólio operando 25% do volume diário médio dos últimos 30 dias.

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 LIQUIDA 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 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.

