

Após quatro meses consecutivos de bom desempenho dos ativos de risco no Brasil, agosto foi um mês de realização. De maneira geral, os resultados das empresas domésticas foram fracos, apesar de em linha com as expectativas de mercado. Diversos setores ainda tiveram desempenho negativamente afetado pelo ciclo inflacionário e pelos juros altos com os quais vivemos nos últimos dois anos, com destaque para o setor de varejo. Além disso, as potenciais mudanças na forma de tributação dos Juros sobre Capital Próprio (JCP) e na dedutibilidade de IR/CSLL sobre as subvenções para investimento geraram incertezas quanto às estimativas de lucro e geração de caixa futura das companhias.

O Indie FIC FIA encerrou o mês com rentabilidade de -6,60%, contra -5,01% do IBX, -5,09% do Ibovespa e -1,77% do S&P 500. No ano, o fundo acumula retorno de 13,97% contra 4,62% do IBX e 5,47% do Ibovespa.

Os setores que tiveram contribuição positiva no portfólio foram energia e serviços. Em energia, o destaque positivo foi Vibra (VBBR), que reagiu positivamente aos anúncios de aumento

de preço na Petrobras e perspectiva de margens bastante saudáveis no próximo trimestre. Em serviços, GPS (GGPS) foi o principal destaque - a empresa entregou resultado consistente e acima das expectativas do mercado.

Os setores que contribuíram negativamente para a performance foram consumo, serviços financeiros e utilidades públicas.

Entre as principais movimentações do portfólio, optamos por zerar as posições em Grupo SBF (SBFG), Grupo Soma (SOMA) e B3SA. Utilizamos o caixa para montar uma posição nova em Fleury (FLRY) e realizamos aumentos em Copel (CPLE) e Localiza (RENT).

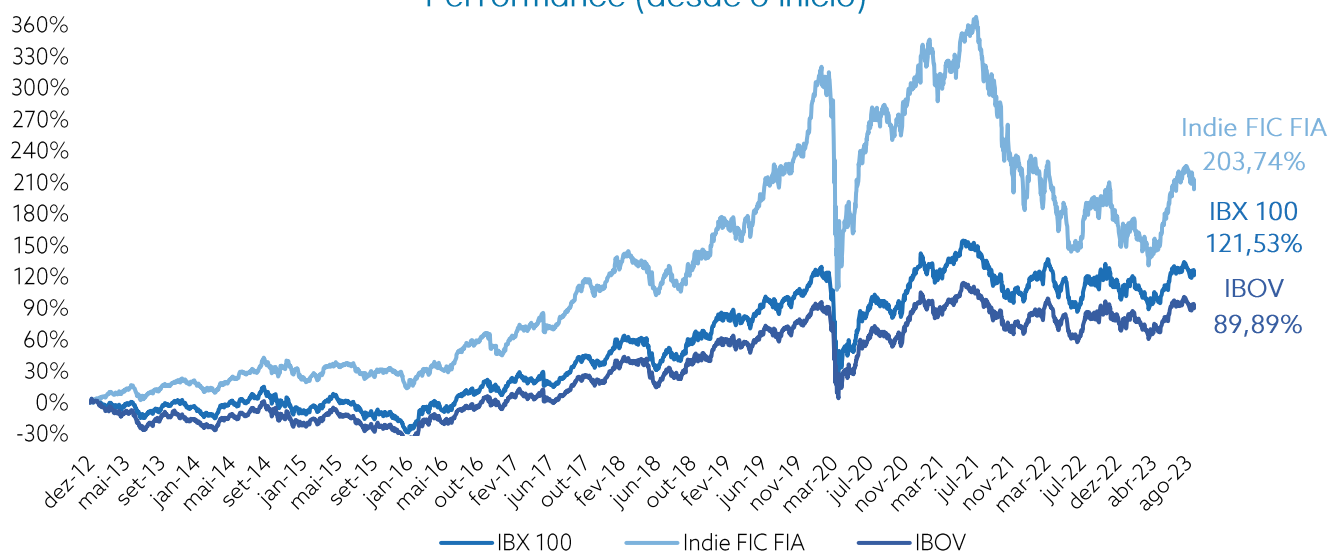
SBFG reportou um resultado pior do que o esperado. A dinâmica de nível de estoques e agressividade promocional da companhia prejudicaram o resultado e indicam um cenário ainda desafiador para o segundo semestre do ano. Apesar da baixa visibilidade da trajetória de melhoria do resultado, acreditamos que a rentabilidade estrutural do negócio é melhor do que a que vem sendo apresentada, por isso seguiremos acompanhando a tese.

Em Fleury, após um ciclo de investimentos em novas verticais (i.e ortopedia, infusão quimioterápica e oftalmologia) e a fusão com o Hermes Pardini, enxergamos uma trajetória de expansão de ROIC nos próximos anos. Em nossa visão, a empresa negocia a 11x P/E 2024, o que parece ser assimétrico dado o nível de retorno sobre capital (+20%) e previsibilidade do negócio.

Nosso portfólio continua com maior exposição aos setores de utilidades públicas, serviços financeiros, energia, logística e consumo. Continuamos enxergando boa assimetria em nossa carteira, com ações domésticas ainda negociando próximo das mínimas históricas de valuation e com boa perspectiva de crescimento de lucro, advinda da normalização da inflação e da esperada queda das taxas de juros.

		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%
	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%
	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%
	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%
	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%
	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%
	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%
	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%
	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%
	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%	-4,35%	-17,50%	166,50%
	IBX 100	6,87%	1,46%	5,96%	-10,11%	3,23%	-11,56%	4,40%	6,15%	-0,05%	5,57%	-3,11%	-2,63%	4,02%	111,75%
2023	Indie FIC FIA	3,50%	-8,23%	-4,01%	4,41%	10,90%	11,40%	3,75%	-6,60%					13,97%	203,74%
	IBX 100	3,51%	-7,59%	-3,07%	1,93%	3,59%	8,87%	3,32%	-5,01%					4,62%	121,53%

### Performance (desde o início)



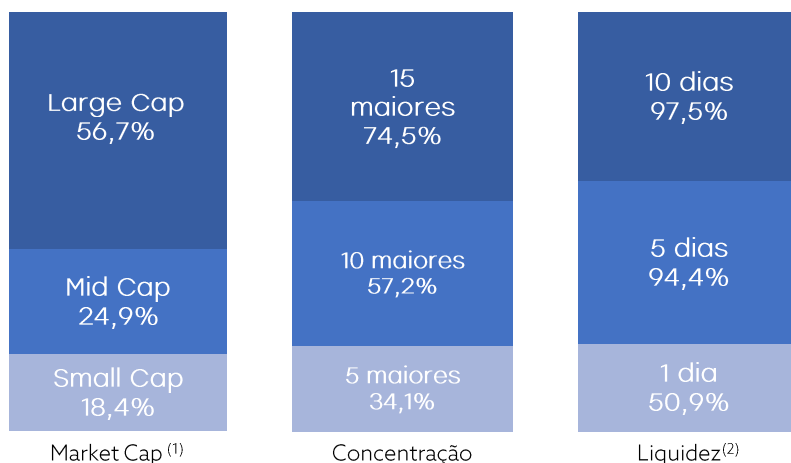
### Exposição líquida por setor (média-mês)

Setor	Exposição
Utilidades Públicas	23%
Serviços Financeiros	17%
Consumo	12%
Energia	11%
Logística	10%
Saúde	8%
Imobiliário e Shopping	8%
Serviços	4%
Bens de Capital	2%
TI/Telecom	1%
Caixa	4%

## Estadísticas do fundo

	Indie FIC FIA	IBOV	IBX 100
Retorno desde o Início	203,7%	89,9%	121,5%
Retorno anualizado	11,0%	6,2%	7,7%
Retorno 12 meses	6,5%	5,7%	4,2%
Maior retorno mensal	15,1%	17,0%	15,5%
Menor retorno mensal	-34,4%	-29,9%	-30,1%
Vol. Anualizada	23,5%	24,7%	23,8%
Meses positivos	86	73	74
Meses negativos	42	55	54
Início do fundo	28/12/2012		
PL médio - 12m	R\$ 454 M		
PL atual	R\$ 402 M		
PL total da estratégia	R\$ 1109 M		

### Carteira por market cap, concentração e liquidez (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

1 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.  
2 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.

