

O mês foi positivo para o Ibovespa, que apresentou retorno de 1,3%, em contraste ao Índice de Small Caps que teve retorno de -3,6%. Em um ano de retornos positivos para a renda variável brasileira, o Ibovespa e o Índice de Small Caps avançaram, respectivamente, 34,0% e 30,7%.

O retorno do ano foi fortalecido pelo fluxo positivo de investidores estrangeiros que somaram cerca de R\$ 25 bi, fruto do enfraquecimento global do dólar causado pelas tarifas propostas pelos EUA e *valuations* da bolsa brasileira ainda muito atrativos. Entretanto, os fundos de ações sofreram resgates de R\$ 55 bi e a exposição em renda variável brasileira pelos fundos de pensão locais caiu 1,2. p.p. no ano, para 7,8% contra uma média histórica de 17%.¹

No mês, o Indie FIC FIA teve retorno de -3,3%, contra 1,2% do IBX. No acumulado do ano, o fundo apresentou retorno de 23,9%, contra 33,5% do IBX.

No mês, os principais destaques positivos vieram dos setores de energia e materiais. Já os detratores de performance foram os setores de imobiliário e consumo.

Ao longo do mês, aumentamos exposição ao setor de serviços financeiros e reduzimos aos setores de utilidades públicas e consumo.

Em relação ao ano, os principais destaques positivos vieram dos setores de utilidades públicas, logística e energia, com destaques individuais para Eneva, Localiza e Equatorial.

Eneva e Equatorial se beneficiaram da redução do custo de capital com o fechamento da curva de juros, além de uma narrativa setorial bastante favorável à Eneva com o risco crescente de potência no sistema elétrico brasileiro, que deve levar a uma boa performance da empresa no leilão de reserva de capacidade que será realizado em 2026.

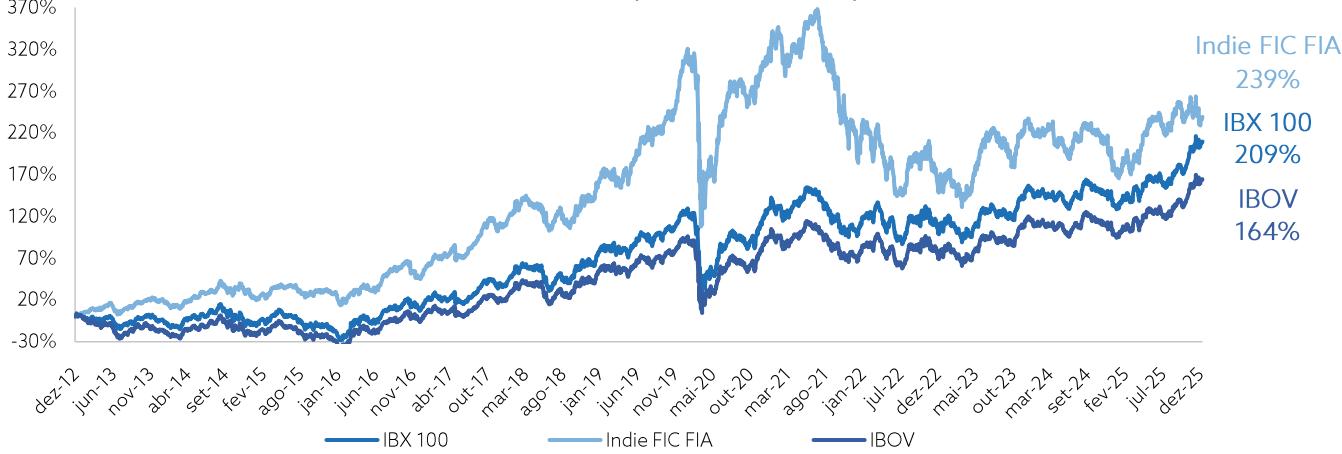
Já a Localiza, após uma performance negativa em 2024, teve um ano de recuperação, com dados de preços de veículos novos e seminovos que corroboraram para um ambiente melhor que o esperado anteriormente, reduzindo riscos.

O principal detrator de performance foi o setor de saúde, com o impacto de Hapvida. Encerramos a posição após o resultado do 3º trimestre, que interrompeu a trajetória de melhoria que a companhia vinha apresentando.

Ao longo do ano, as principais exposições do portfólio foram nos setores de utilidades públicas, consumo e energia.

| | | 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% | 1,00% | -8,59% | 13,89% | 5,53% | 26,46% | 237,03% |
| | IBX 100 | 3,51% | -7,59% | -3,07% | 1,93% | 3,59% | 8,87% | 3,32% | -5,01% | 0,84% | -3,03% | 12,38% | 5,48% | 21,27% | 156,80% |
| 2024 | Indie FIC FIA | -5,46% | 1,47% | 1,84% | -8,04% | -1,91% | 0,87% | 3,96% | 4,41% | -1,69% | -1,45% | -5,94% | -7,64% | -18,79% | 173,69% |
| | IBX 100 | -4,51% | 0,96% | -0,73% | -1,34% | -3,18% | 1,51% | 2,90% | 6,60% | -2,97% | -1,53% | -2,91% | -4,38% | -9,71% | 131,85% |
| 2025 | Indie FIC FIA | 5,25% | -5,45% | 4,99% | 11,66% | 4,29% | 3,30% | -7,43% | 7,71% | 3,61% | -2,89% | 1,60% | -3,28% | 23,90% | 239,10% |
| | IBX 100 | 4,92% | -2,68% | 5,94% | 3,33% | 1,70% | 1,37% | -4,18% | 6,23% | 3,47% | 2,10% | 6,44% | 1,19% | 33,45% | 209,42% |

Performance (desde o início)



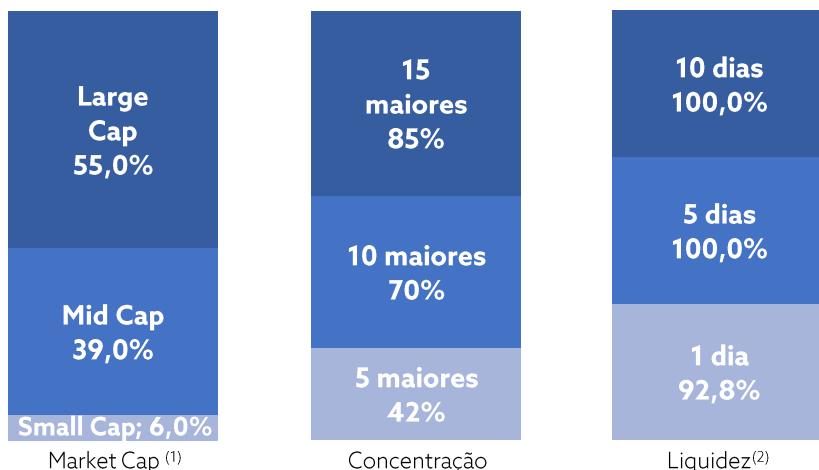
Exposição líquida por setor (média-mês)

| Setor | Exposição |
|----------------------|-----------|
| Utilidades Públicas | 25% |
| Logística | 14% |
| Consumo | 13% |
| Shopping | 10% |
| Imobiliário | 9% |
| Serviços financeiros | 8% |
| Energia | 7% |
| Serviços | 6% |
| Materiais | 2% |
| TI/Mídia | 1% |
| Caixa | 5% |

Estatísticas do fundo

| | Indie FIC FIA | IBOV | IBX 100 |
|------------------------|---------------|--------|---------|
| Retorno desde o Início | 239,1% | 164,3% | 209,4% |
| Retorno anualizado | 9,8% | 7,8% | 9,1% |
| Retorno 12 meses | 23,9% | 34,0% | 33,5% |
| Maior retorno mensal | 15,1% | 17,0% | 15,5% |
| Menor retorno mensal | -34,4% | -29,9% | -30,1% |
| Vol. Anualizada | 22,8% | 23,1% | 22,4% |
| Meses positivos | 102 | 90 | 91 |
| Meses negativos | 54 | 66 | 65 |
| Início do fundo | 28/12/2012 | | |
| PL médio - 12m | R\$ 202 M | | |
| PL atual | R\$ 191 M | | |
| PL total da estratégia | R\$ 442 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)

Liquidation 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: Ernst & Young

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.

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.BTPACTUAL.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.