

São Paulo, 6 de junho de 2021

Sobre bruxas, sorte e cavalos puro sangue

Diz a lenda que maio marca o início de uma sazonalidade desafiadora para os mercados. A origem da expressão está provavelmente relacionada ao início do calendário de férias da aristocracia inglesa, quando a elite londrina deixava a cidade para aproveitar o verão no interior do país. De acordo com a crença, a "entressafra" dos mercados acabaria em meados de setembro, concomitante ao fim do verão e a realização da corrida de cavalos puro-sangue de St Leger (vencida em 1815 pelo jóquei John Jackson e seu infame cavalo). Por se tratar de crendices, não demorou muito para um grupo mais supersticioso de investidores prolongar essa espécie de "inverno" para os mercados até o dia 31 de outubro, quando é celebrado o All Hallows' Eve ou Hallowe'en (ou Dia das Bruxas, como conhecemos por aqui).

E foi nesse mês repleto de crenças e superstições, que a Frontier Capital completou oficialmente seu quinto mês de existência. E a despeito das linhas acima - e do fato de nosso time ter sido instruído a entrar com "o pé direito" na inauguração do nosso escritório - superstição é algo que definitivamente não faz parte do DNA da Frontier Capital.

Foram mais de 150 dias de muito trabalho e pesquisa profunda e diferenciada, realizada em um ambiente inclusivo e pautado pelo debate de ideias, pela adequada gestão de riscos e pela ética - valor fundamental que norteia todas as nossas decisões empresariais.

Chegamos ao fim de maio com retorno positivo no mês de 5,64% em nosso fundo tradicional de ações, tendo como principais destaques as contribuições advindas de nossos investimentos em ações do Grupo GPS, Lojas Renner, Eneva e Grupo NotreDame Intermédica. No acumulado de 2021, o retorno foi de 8,85%, reflexo de nossas posições em ações da SLC Agrícola, Grupo GPS, Mills e Petrorio.

Vale mencionar que, no final de março, lançamos o Frontier Long Bias, um fundo inovador com perfil defensivo que mescla nossa carteira tradicional de ações com camadas adicionais de proteção e um Portfolio Global Diversificado (PGD). Essa construção possibilita aos nossos investidores capturarem as oportunidades do mercado de ações do Brasil de uma maneira mais equilibrada e balanceada, tanto pela diversificação para outros mercados, via PGD, quanto pelo componente de exposição cambial do mandato.

Consistente com a alocação na ponta alta do mandato que carregamos nesse ano, seguimos com a visão de que vivenciamos uma janela favorável para a tomada de risco, influenciada tanto por fatores domésticos, quanto internacionais. Localmente, a despeito de riscos associados a uma possível terceira onda de Covid-19, a aceleração do ritmo de vacinações e surpresas positivas no front econômico devem acelerar um movimento de revisões de projeções para o crescimento do PIB, impactando positivamente as estimativas de lucros das empresas. Internacionalmente, economias desenvolvidas seguem sua tendência de crescimento influenciadas por um cenário de ainda elevada liquidez e reabertura econômica.

E se começamos esse comentário mensal explorando as origens de uma crença popular, por que não o concluir falando sobre "sorte"? Para isso resgatamos uma citação atribuída ao ex-presidente norte americano Thomas Jefferson (1743-1826): "Acredito muito na sorte e acho que quanto mais trabalho, mais dela tenho." Continuaremos trabalhando incansavelmente para, com muita "sorte", quebrarmos a sazonalidade de maio a outubro, entregando aos nossos investidores retornos diferenciados, desconcorrelacionados e sustentáveis no tempo.

Obrigado pela confiança,
Frontier Capital

Características

Início do Fundo
31/Março/2021

Aplicação Inicial
R\$ 5.000,00

Saldo e Movimentação Mín
R\$ 1.000,00

Cotização de Aplicação
D+1

Cotização de Resgate²
D+30

Liquidação de Resgate
2º dia útil subsequente a cotização

Horário para Movimentação
14h

Taxa de Administração
2% a 2,5% aa

Taxa de Performance³
20% sobre IPCA + IMA-B5+

Tributação
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses
R\$ 12.0MM - R\$10.8MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

Administrador
Intrag

Custodiante
Itau Unibanco

Auditor
Price Waterhouse

Público Alvo
Investidores Qualificados (ICVM 555)

Classificação Anbima
Ações Livre

Contatos:

Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda
CNPJ: 18.076.466/0001-36
Rua Funchal, 263 - Cj 53
São Paulo - SP
CEP 04551-060
Tel.: 55 11 3845 1717
www.frontiercap.com.br
contato@frontiercap.com.br

Intrag DTVM LTDA
CNPJ: 62.418.140/0001-31



Descrição do Fundo

O Frontier Long Bias é um fundo que se beneficia dos ganhos de seleção de ações e gestão de caixa da estratégia Long Only da gestora, complementados por proteções que reduzem a exposição às oscilações da bolsa brasileira. Tipicamente essa estratégia possui exposição comprada a ações brasileiras de 60% a 100% do patrimônio, porém com exposição líquida, após as proteções, de 30 a 70%.

Em paralelo, e sem cobrança incremental de taxa de administração, alocamos o caixa em um Portfólio Global Diversificado (PGD) que busca elevar retornos através de uma exposição global macro balanceada para navegar nos mais diversos ambientes de mercado. Como benefício adicional, o Portfólio Global Diversificado gera uma exposição cambial a moeda forte, que podemos manter de forma parcial, trazendo uma proteção adicional para o fundo.

Dessa forma, esperamos oferecer um produto que reduza risco, mas agregue retorno de forma decorrelacionada, permitindo uma travessia menos turbulenta para o investidor, sem abrir mão de seus objetivos de retorno de longo prazo.

Portfólio (Mai/2021)

Setores Ações Brasil (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Serviços de Comunicação	0%	-1%	-1%	1%
Consumo Discricionário	12%	-2%	10%	14%
Consumo Não-Discricionário	12%	-6%	5%	18%
Energia	10%	-4%	7%	14%
Financeiro	8%	-4%	4%	13%
Saúde	11%	-3%	8%	13%
Industrial	19%	-2%	16%	21%
Tecnologia da Informação	2%	-4%	-2%	5%
Materiais	9%	-1%	8%	11%
Imobiliário	0%	0%	0%	0%
Utilidades Públicas	12%	-6%	6%	17%
Total	94%	-33%	61%	127%

Concentração Ações Brasil	
Número de Empresas	21
5 maiores	32% do PL
10 maiores	57% do PL

Estratégias (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Ações Brasil	94%	33%	61%	127%
Macro Global	38%	0%	38%	38%
Moedas (ex BRL)	27%	3%	24%	29%

Liquidez e Capitalização de Mercado do Fundo			
% PL	Dias ¹	Volume/dia	% PL
30%	2	<R\$4mm	0%
60%	2	R\$4-10mm	0%
90%	2	R\$10-30mm	25%
100%	31	>R\$30mm	74%

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 31 de Maio de 2021.

1. Dias úteis necessários para transformar em caixa o percentual indicado da carteira, transacionando 20% do volume médio negociado nos últimos 30 dias. **2.** Dias corridos. Há possibilidade de cotização de resgate em D+15 sujeita à taxa de saída de 8%, paga em benefício do fundo, com liquidação em D+17 (2 d.u. após conversão de cotas). **3.** IMA-B 5+ é um índice da Anbima composto por NTN-B's com vencimentos acima de 5 anos. O valor utilizado para cobrança de performance é atualizado diariamente com base na média aritmética dos yields das NTN-B's da carteira do IMA-B 5+ negociadas no dia anterior.

As tabelas e demais informações constantes neste material são meramente informativas, não constituindo oferta de venda de fundos ou tampouco indicação ou recomendação para o uso dessas informações em aplicações ou investimentos financeiros. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A FRONTIER CAPITAL NÃO COMERCIALIZA NEM DISTRIBUI COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR MOBILIÁRIO. Nenhuma informação deste material substitui as informações contidas nos prospectos e nos regulamentos dos fundos de investimento. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. Nos termos da regulamentação da ANBIMA, para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento em sua totalidade ao aplicar os seus recursos, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como às disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, se e da forma como forem adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Características

Início do Fundo
4/Outubro/2013

Aplicação Inicial
R\$ 15.000,00

Saldo e Movimentação Min
R\$ 10.000,00

Cotização de Aplicação
D+1

Cotização de Resgate³
D+30

Liquidação de Resgate
2º dia útil subsequente a cotização

Horário para Movimentação
14h

Taxa de Administração
2% a 2,5% aa

Taxa de Performance⁴
20% sobre IPCA + IMA-B5+

Tributação
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses
R\$ 16.4MM - R\$14.3MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

Administrador
Banco Daycoval S.A.

Custodiante
Banco Daycoval S.A.

Auditor
Ernst & Young

Público Alvo
Investidores Qualificados (ICVM 555)

Classificação Anbima
Ações Livre

Contatos:
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

CNPJ: 18.076.466/0001-36
Rua Funchal, 263 - Cj 53
São Paulo - SP
CEP 04551-060
Tel.: 55 11 3845 1717

www.frontiercap.com.br
contato@frontiercap.com.br

Banco Daycoval S.A
CNPJ: 62.232.889/0001-90
Av. Paulista, 1793
São Paulo - SP
CEP 01311-200
Tel.: 0800-775-0500

www.daycoval.com.br
adm.fundos@bancodaycoval.com.br
Ouvidoria 0800-777-0900



Gestão de Recursos

Descrição do Fundo

O Vertra FIC FIA é um fundo predominantemente comprado em ações. Na gestão do fundo, prezamos pela qualidade das companhias em que investimos, assim como a de sua administração, obedecendo a uma rigorosa disciplina de valor. Buscamos realizar uma pesquisa proprietária e original, que nos possibilite divergir do mercado, identificar boas oportunidades de investimento e monitorar continuamente fatores internos e externos que tragam riscos ou possam afetar o valor das companhias investidas. Ocasionalmente podemos também estabelecer posições vendidas, visando ganho absoluto. O Vertra FIC FIA foi constituído em 04 de outubro de 2013. Em função da alteração da razão social da gestora com concomitante entrada de novos sócios no final de 2020, esse fundo está em processo de alteração de nome para Frontier Long Only FIC FIA.

Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2013	Fundo										2,05%	1,91%	-1,88%	2,04%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵										0,81%	0,89%	1,28%	3,01%
	Ibovespa ⁴										2,66%	-3,27%	-1,86%	-2,54%
2014	Fundo	-4,73%	2,35%	2,61%	1,69%	-0,62%	1,94%	0,98%	6,01%	-9,60%	5,11%	0,92%	-4,97%	0,56%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	1,09%	1,15%	1,36%	1,16%	0,97%	0,87%	0,58%	0,74%	1,09%	0,98%	0,99%	1,30%	12,99%
	Ibovespa ⁴	-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%
2015	Fundo	-4,10%	7,23%	0,94%	1,79%	-3,03%	1,03%	-0,39%	-6,35%	-2,88%	3,27%	0,55%	-1,83%	-4,40%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	1,70%	1,63%	1,84%	1,19%	1,20%	1,27%	1,18%	0,74%	1,03%	1,31%	1,48%	1,49%	17,28%
	Ibovespa ⁴	-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%
2016	Fundo	1,65%	2,42%	4,62%	6,60%	-1,72%	5,76%	7,76%	-1,83%	-0,22%	6,59%	-8,25%	-0,29%	24,24%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	1,81%	1,45%	1,07%	1,16%	1,36%	0,98%	1,01%	1,00%	0,60%	0,73%	0,66%	0,82%	13,40%
	Ibovespa ⁴	-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%
2017	Fundo	7,16%	5,94%	-0,65%	1,19%	-2,61%	3,32%	5,04%	6,82%	6,16%	-1,55%	-2,15%	3,31%	36,14%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	0,88%	0,74%	0,79%	0,56%	0,81%	0,28%	0,66%	0,68%	0,58%	0,85%	0,71%	0,86%	8,74%
	Ibovespa ⁴	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%
2018	Fundo	5,41%	-1,96%	-3,40%	-3,07%	-9,68%	-4,40%	3,08%	-2,86%	-1,63%	13,52%	4,19%	4,40%	1,64%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	0,74%	0,68%	0,52%	0,64%	0,81%	1,64%	0,84%	0,41%	0,85%	0,92%	0,24%	0,55%	9,19%
	Ibovespa ⁴	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%
2019	Fundo	12,64%	-3,34%	-2,52%	3,05%	4,05%	3,61%	5,19%	3,81%	0,26%	1,78%	1,58%	12,88%	50,66%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	0,75%	0,82%	1,11%	1,00%	0,59%	0,39%	0,56%	0,47%	0,31%	0,47%	0,82%	1,47%	9,10%
	Ibovespa ⁴	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%
2020	Fundo	-0,75%	-8,20%	-30,25%	11,51%	8,91%	9,07%	10,36%	-2,33%	-3,31%	-1,02%	9,82%	6,65%	1,70%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	0,54%	0,48%	0,36%	-0,04%	-0,12%	0,50%	0,73%	0,58%	0,96%	1,19%	1,21%	1,69%	8,37%
	Ibovespa ⁴	-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%
2021	Fundo	0,24%	-1,48%	1,30%	3,01%	5,64%								8,85%
	IPCA + IMA-B5+ ⁵	0,60%	1,01%	1,28%	0,63%	1,00%								4,61%
	Ibovespa ⁴	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%								6,05%
														166,94%
														Desde o Início
														Fundo
														IPCA + IMA-B5+ ⁵
														Ibovespa ⁴
														Small Caps ⁴
														127,31%
														138,82%
														129,48%

Portfólio (Maio/2021)

Setores (% do PL)	Long
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	14%
Consumo Não-Discricionário	12%
Energia	9%
Financeiro	8%
Saúde	11%
Industrial	18%
Tecnologia da Informação	1%
Materiais	8%
Imobiliário	0%
Utilidades Públicas	11%
Total	92%

Concentração	
Número de Empresas	21
5 maiores	33% do PL
10 maiores	58% do PL

Liquidez e Capitalização de Mercado		
% PL	Dias ²	Volume/dia
30%	2	<R\$4mm
60%	2	R\$4-10mm
90%	2	R\$10-30mm
100%	31	>R\$30mm

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 31 de Maio de 2021.

1. Em função da alteração da razão social da gestora com concomitante entrada de novos sócios no final de 2020, esse fundo está em processo assemblear de alteração de nome para Frontier Long Only FIC FIA. 2. Dias úteis necessários para transformar em caixa o percentual indicado da carteira, transacionando 20% do volume médio negociado nos últimos 30 dias. 3. Dias corridos. Há possibilidade de cotização de resgate em D+15 sujeita à taxa de saída de 8%, paga em benefício do fundo, com liquidação em D+17 (2 d.u. após conversão de cotas). 4. Mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do fundo. 5. IMA-B5+ é um índice da Anbima composto por NTN-B's com vencimentos acima de 5 anos. O valor utilizado para cobrança de performance é atualizado diariamente com base na média aritmética dos yields das NTN-B's da carteira do IMA-B5+ negociadas no dia anterior.

As tabelas e demais informações constantes neste material são meramente informativas, não constituindo oferta de venda de fundos ou tampouco indicação ou recomendação para o uso dessas informações em aplicações ou investimentos financeiros. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A FRONTIER CAPITAL NÃO COMERCIALIZA NEM DISTRIBUI COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR MOBILIÁRIO. Nenhuma informação deste material substitui as informações contidas nos prospectos e nos regulamentos dos fundos de investimento. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. Nos termos da regulamentação da ANBIMA, para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento em sua totalidade ao aplicar os seus recursos, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como às disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, se e da forma como forem adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Vertra Institucional FIC FIA

Frontier Long Only Institucional FIC FIA¹

Maio 2021



Características

Início do Fundo
10/Octubro/2013

Aplicação Inicial
R\$ 15.000,00

Saldo e Movimentação Min
R\$ 10.000,00

Cotização de Aplicação
D+1

Cotização de Resgate³
D+30

Liquidação de Resgate
2º dia útil subsequente a cotização

Horário para Movimentação
14h

Taxa de Administração
3 a 3,5% aa

Taxa de Performance
Não há

Tributação
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses
R\$ 2.9MM - R\$2.5MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

Administrador
Banco Daycoval S.A.

Custodiante
Banco Daycoval S.A.

Auditor
Ernst & Young

Público Alvo
Investidores em Geral

Classificação Anbima
Ações Livre

Contatos:

Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda
CNPJ: 18.076.466/0001-36
Rua Funchal, 263 - Cj 53
São Paulo - SP
CEP 04551-060
Tel.: 55 11 3845 1717
www.frontiercap.com.br
contato@frontiercap.com.br
Banco Daycoval S.A
CNPJ: 62.232.889/0001-90
Av. Paulista, 1793
São Paulo - SP
CEP 01311-200



Descrição do Fundo

O Vertra Institucional FIC FIA é um fundo formado pela carteira comprada do Vertra FIC FIA, adaptada para respeitar as restrições impostas pelas resoluções 3792/09 e 3922/10 do Conselho Monetário Nacional, seguidas por certos investidores institucionais. Na gestão do fundo, prezamos pela qualidade das companhias em que investimos, assim como a de sua administração, obedecendo a uma rigorosa disciplina de valor. Buscamos realizar uma pesquisa proprietária e original, que nos possibilita divergir do mercado, identificar boas oportunidades de investimento e monitorar continuamente fatores internos e externos que tragam riscos ou possam afetar o valor das companhias investidas. O Vertra Institucional FIC FIA foi constituído em 10 de outubro de 2013. Em função da alteração da razão social da gestora com concomitante entrada de novos sócios no final de 2020, esse fundo está em processo de alteração de nome para Frontier Long Only Institucional FIC FIA.

Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2013	Fundo Ibovespa ⁴										0,77%	0,91%	-1,75%	-0,09%
											2,38%	-3,27%	-1,86%	-2,81%
2014	Fundo Ibovespa ⁴	-4,65%	2,32%	2,58%	1,03%	-0,48%	2,11%	1,07%	6,89%	-10,43%	5,07%	0,71%	-5,59%	-0,66%
		-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%
2015	Fundo Ibovespa ⁴	-4,53%	6,85%	0,42%	2,86%	-3,31%	1,35%	-0,63%	-6,58%	-2,45%	3,29%	0,27%	-1,43%	-4,55%
		-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%
2016	Fundo Ibovespa ⁴	2,02%	1,95%	4,32%	6,49%	-3,90%	6,37%	7,76%	-2,16%	-0,66%	7,25%	-8,27%	-0,14%	21,53%
		-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%
2017	Fundo Ibovespa ⁴	6,53%	6,31%	-0,84%	1,32%	-2,99%	3,68%	5,62%	7,84%	7,26%	-2,12%	-2,74%	3,92%	38,31%
		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%
2018	Fundo Ibovespa ⁴	7,69%	-2,57%	-3,84%	-3,12%	-8,67%	-4,62%	3,14%	-2,89%	-1,77%	13,68%	3,95%	4,17%	3,11%
		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%
2019	Fundo Ibovespa ⁴	13,37%	-4,32%	-2,77%	2,88%	4,18%	4,22%	6,11%	4,44%	0,05%	1,92%	1,59%	15,25%	55,89%
		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%
2020	Fundo Ibovespa ⁴	-0,97%	-8,39%	-30,43%	11,41%	8,88%	8,94%	10,04%	-2,72%	-3,66%	-1,49%	9,57%	6,23%	-1,37%
		-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%
2021	Fundo Ibovespa ⁴	0,28%	-1,04%	1,12%	2,82%	6,01%								9,39%
		-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%								6,05%
														161,00%
														138,16%
														127,30%

Portfólio (Maio/2021)

Setores (% do PL)	Long
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	14%
Consumo Não-Discricionário	12%
Energia	9%
Financeiro	8%
Saúde	11%
Industrial	18%
Tecnologia da Informação	1%
Materiais	8%
Imobiliário	0%
Utilidades Públicas	11%
Total	92%

Concentração

Número de Empresas	21
5 maiores	33% do PL
10 maiores	58% do PL

Liquidez e Capitalização de Mercado			
% PL	Dias ²	Volume/dia	% PL
30%	2	<R\$4mm	0%
60%	2	R\$4-10mm	0%
90%	2	R\$10-30mm	16%
100%	31	>R\$30mm	84%

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 31 de Maio de 2021.

1. Em função da alteração da razão social da gestora com concomitante entrada de novos sócios no final de 2020, esse fundo está em processo de alteração de nome para Frontier Long Only Institucional FIC FIA. 2. Dias úteis necessários para transformar em caixa o percentual indicado da carteira, transacionando 20% do volume médio negociado nos últimos 30 dias. 3. Dias corridos. Há possibilidade de cotização de resgate em D+15 sujeita à taxa de saída de 8%, paga em benefício do fundo, com liquidação em D+17 (2 d.u. após conversão de cotas). 4. Mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do fundo.

As tabelas e demais informações constantes neste material são meramente informativas, não constituindo oferta de venda de fundos ou tampouco indicação ou recomendação para o uso dessas informações em aplicações ou investimentos financeiros. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. A FRONTIER CAPITAL NÃO COMERCIALIZA NEM DISTRIBUI COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR MOBILIÁRIO. Nenhuma informação deste material substitui as informações contidas nos prospectos e nos regulamentos dos fundos de investimento. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. Nos termos da regulamentação da ANBIMA, para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento em sua totalidade ao aplicar os seus recursos, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como as disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que pode utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, se e da forma como forem adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.