

Volatilidade e oportunidades

Na contramão dos mercados internacionais, o Ibovespa apresentou queda de 2,48% em agosto, aos 118.791 pontos. Atribuímos a fraca performance em grande parte aos ruídos políticos em torno das negociações do orçamento de 2022, principalmente pelo ainda incerto tratamento que será dado ao pagamento dos precatórios. O projeto de lei orçamentária anual para o exercício de 2022, conforme submetido no final de agosto, indica que o impasse não chegou ao fim, seguindo como uma das principais fontes de volatilidade para o curto prazo. Dada a pressão por mais gastos, potencialmente agravada pela sazonalidade eleitoral, uma solução via PEC deve ser monitorada.

No front externo, a despeito da já esperada redução de estímulos anunciada pelo presidente do banco central americano no Simpósio de Jackson Hole, o arrefecimento na curva de contágio da variante delta em economias desenvolvidas e a elevada barra para subida de juros nos Estados Unidos sustentam condições majoritariamente positivas para os mercados – condições essas que podem ser ampliadas pelos anúncios potenciais de novos estímulos monetários na China e fiscais na Alemanha (decorrentes do resultado das eleições).

Em um cenário repleto de incertezas, seguimos investidos em teses de grande convicção micro, identificadas por nosso processo fundamentalista que privilegia a profundidade e originalidade da pesquisa possibilitando maiores chances de sucesso no tempo.

Agosto: Resultado Frontier Long Only FIC FIA & Frontier Long Bias FIC FIA

A despeito da boa temporada de resultado do 2T21, quando mais de metade das empresas do Ibovespa reportaram números acima do esperado pelo consenso, a combinação de i) maiores ruídos relacionados a manutenção do atual regime fiscal e ii) menores preços de minério de ferro, dominaram a dinâmica de preços do mercado acionário levando o Ibovespa e o índice Small Caps (índice composto por empresas de menor capitalização) a caírem 2,48% e 3,82%, respectivamente em agosto. Nesse turbulento cenário, o Frontier Long Only FIC FIA apresentou queda de 4,06%. No ano, o fundo Frontier Long Only FIC FIA acumula alta de 2,96%, contra queda de 0,2% do Ibovespa e ganho de 0,95% do índice Small Caps.

O Frontier Long Bias FIC FIA apresentou perdas em sua carteira de ações brasileiras, parcialmente mitigadas por ganhos na carteira macro global. O fundo fechou o mês com cota de 1,05577 e completará seis meses em setembro, quando deveremos apresentar uma ampla descrição de sua performance e componentes, no primeiro momento em que poderemos dar divulgação à sua rentabilidade.

SLC Agrícola: uma barganha de qualidade com resiliência ao cenário atual

Aproveitamos este momento conturbado para descrever uma das posições mais importantes do fundo, a SLC Agrícola (SCLE3), empresa que elevamos exposição em agosto aproveitando a queda de suas ações. Além de combinar bastante com o cenário atual de altas incertezas, vemos na resiliente SLC uma empresa com alto potencial de ganhos e cuja qualidade e amplo potencial de crescimento parecem não estar completamente difundidos e precificados no mercado.

A SLC é uma das maiores produtoras e exportadoras de soja, algodão e milho do Brasil, plantados em 640 mil hectares nas regiões Centro Oeste e Norte/Nordeste. A companhia possui valor de mercado de R\$8,3 bilhões e apresenta faturamento e lucro anual na casa de R\$6 bilhões e R\$1 bilhão, respectivamente.

Ela foi a primeira empresa de fazendas de grãos no Brasil e uma das primeiras no mundo a abrir capital, realizando seu IPO em 2007, atua em setor altamente defensivo: privado, não regulado, com receitas auferidas em dólar e em ramo de atividade em que o Brasil é altamente competitivo por condições favoráveis de terra e clima.

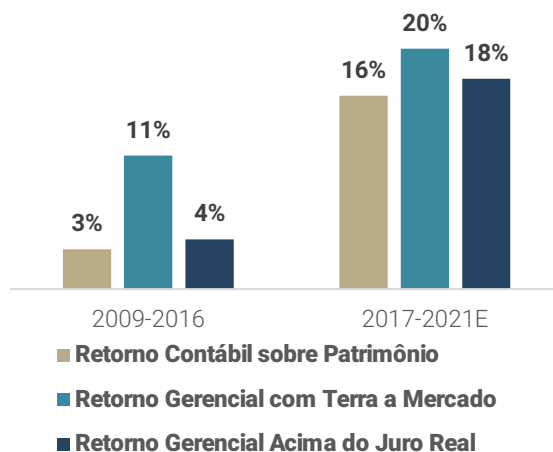
Respondendo por um terço da produção mundial e quase metade das exportações globais de soja, a posição do Brasil na oferta desse grão serve como atenuante para riscos climáticos, uma vez que uma eventual redução na produção tende a elevar preços globais da commodity. Vale também destacar a posição do Brasil na produção de algodão, outro produto de destaque cultivado pela empresa, de cerca de 18% das exportações globais.

Investimos na companhia desde 2017 e acreditamos que o preço atual não reflete suas fortalezas e potencial de crescimento, tornando a SLC Agrícola em uma grande oportunidade de investimento, principalmente no ambiente atual de incertezas.

A empresa é detentora de terras e é importante compreender que este ativo imobiliário possui uma tendência estrutural de apreciação (4% de ganho real nos últimos 20 anos nos EUA e 4-5% a.a. acima da inflação nos últimos 12 anos no caso da SLC). Isto ocorre porque, o crescimento de renda na Ásia eleva a demanda por proteínas (carnes, frangos, suínos) que utilizam soja e milho em seu processo produtivo. Como a demanda cresce além dos ganhos de produtividade no setor, se faz necessário a expansão de áreas de plantio o que acaba por valorizar a terra de fazendas pré-existentes - como as fazendas atuais são localizadas nos pontos mais atrativos na ótica de clima, solo e infraestrutura, é necessário que a lucratividade média suba para viabilizar o desenvolvimento de novas fazendas em condições menos atrativas de clima, solo e infraestrutura. Entretanto, este ganho de valorização imobiliária não aparece nos balanços, pois pela contabilidade a terra é reconhecida pelo custo histórico. Sem venda de terras, os demonstrativos refletem apenas os ganhos da operação agrícola. Isso faz o mercado subestimar a qualidade do negócio da companhia, que por ter vantagens de escala e de gestão em relação a

fazendas menores, consegue extrair ganhos bem acima do custo de capital.

SLC Agrícola: Retorno Contábil e Gerencial



Entre 2009 e 2016, a ação não performou bem em um período em que o mercado via retornos sobre o patrimônio contábil de apenas 3% a.a. quando na verdade o ganho gerencial foi de 11% a.a. (4% acima do CDI). Já de 2017 em diante, a ação performou muito bem por três motivos principais:

- i) Resultados contábeis mais próximos dos gerenciais dado estratégia “asset light” de crescer através de arrendamentos e vender algumas terras maduras;
- ii) Redução de terras no Norte/Nordeste que possuem chuvas mais irregulares, reduzindo os riscos climáticos nas safras;
- iii) Melhora dos preços globais das commodities com enfraquecimento do real (combinação não comum), elevando muito a rentabilidade.

Mesmo assumindo uma queda de 25% do preço da soja em reais (normalizando câmbio e commodity), temos um lucro normalizado para 2023 de R\$1 bilhão, implicando em 12% de retorno anual além de ganhos imobiliários e ganhos de oportunidades de crescimento e alocação de capital. Nos próximos 2 anos, os lucros serão ainda mais elevados, com boa parte dos preços já travados.

A empresa é controlada pela família de origem alemã Logemann e tem suas fazendas geridas com métodos industriais e cultura de transparência, honestidade e competência. A administração vem agregando valor com alocação de capital no tempo, como quando desenvolveram o cultivo de algodão (hoje o mais rentável) ou quando anunciaram recentemente a incorporação das operações da Terra Santa e arrendamento da Fazenda Xingu, aumentando a área plantada em 40% e criando mais de R\$1bi de valor para a companhia. Adicionalmente, a SLC está desenvolvendo negócio de sementes para terceiros e consideram entrada em novas culturas promissoras.

Mais recentemente a companhia montou um programa para investir em *agritechs* com intuito de contribuir com tecnologia para produtividade da SLC, além de potencialmente gerar ganhos de capital substanciais.

Além disso, vale lembrar que o crescimento de área plantada da empresa desde 2009 foi de 9% a.a., acima do crescimento anual de 5% do Brasil e que ainda existe muito espaço para crescimento, dado a maior demanda global e o grande potencial de consolidação no Brasil (SLC responde apenas por cerca de 1% da produção nacional).

Obviamente crescimento com baixos retornos não agregam valor às companhias e talvez por esse motivo a percepção de baixos retornos do passado explique por que o mercado não paga pela criação de valor futuro da SLC. Na nossa visão, entretanto, trata-se de uma barganha adquirir a empresa a 1x o valor de seus ativos a mercado, considerando que enxergamos retornos reais de cerca de 10% acima do CDI para a companhia, que combinado com a oportunidade de crescimento acima descrita, justificaria a empresa negociar entre 2 e 3x o valor de seus ativos a mercado.

Entre os riscos, salientamos que o período entre setembro e novembro é crítico para definir as condições climáticas preponderantes para a safra que se inicia. A perspectiva inicial é favorável, com previsão de La Nina leve, o que favorece a chuva no Norte/Nordeste e prejudica a safra de concorrentes no Sul, chegando a trazer algum risco apenas para a safrinha de milho no Centro Oeste, que é menos representativa na receita da empresa.

Obrigado pela confiança,
Frontier Capital

Características

Início do Fundo
31/Março/2021

Aplicação Inicial
R\$ 5.000,00

Saldo e Movimentação Mínimos
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.a paga mensalmente

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

Tributação
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses
R\$ 18,99MM - R\$13,46MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

Administrador
Intrag

Custodiante
Itau Unibanco

Auditor
PwC

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
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400
10º andar - São Paulo - SP
CEP 04538-132
Tel.: 0800-728-0728
www.intrag.com.br



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 (Agosto/2021)

Setores Ações Brasil (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Serviços de Comunicação	0%	-1%	-1%	1%
Consumo Discricionário	30%	-7%	23%	37%
Consumo Não-Discricionário	16%	-4%	12%	20%
Energia	7%	-3%	4%	10%
Financeiro	8%	-6%	3%	14%
Saúde	9%	-1%	8%	10%
Industrial	13%	-2%	11%	15%
Tecnologia da Informação	0%	-1%	-1%	1%
Materiais	3%	-5%	-2%	8%
Imobiliário	0%	0%	0%	0%
Utilidades Públicas	13%	-4%	9%	17%
Total	99%	-34%	65%	134%

Concentração Ações Brasil (Long)

Número de Empresas	25
5 maiores	31% do PL
10 maiores	53% do PL

Estratégias (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Ações Brasil	99%	34%	65%	134%
Macro Global	38%	4%	34%	42%
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%	3	R\$4-10mm	0%
90%	3	R\$10-30mm	10%
100%	31	>R\$30mm	93%

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

1. Dias úteis necessários para transformar em caixa o percentual indicado da carteira, transacionando 20% do volume médio negociado nos últimos 90 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 E DE TAXA DE SAÍDA. 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. Mais detalhes sobre o fundo podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico: <http://www.intrag.com.br/intrag-pt/pesquisa/>. Se necessário, entre em contato com a INTRAG (11) 5029-1456, dias úteis, das 9 às 18h, ou utilize o SAC Itau 0800 728 0728, todos os dias, 24h. Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itau 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h, 0800 722 1722.

Características

Início do Fundo¹
4/Octubro/2013

Aplicação Inicial
R\$ 5.000,00

Saldo e Movimentação Mínimos
R\$ 1.000,00

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% a.a.⁵

Taxa de Performance
Não há.⁵

Tributação
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses
R\$ 14,71MM - R\$14,95MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos
Ltda

Administrador
Intrag

Custodiante
Itaú Unibanco

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

Intrag DTVM LTDA
CNPJ: 62.418.140/0001-31
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400
10º andar - São Paulo - SP
CEP 04538-132
Tel.: 0800-728-0728



Descrição do Fundo

O Frontier Long Only 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 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. Ocasionalmente podemos também estabelecer posições vendidas, visando ganho absoluto. O fundo foi constituído em 04 de outubro de 2013 com o nome de Vertra FIC FIA e teve seu nome alterado para Frontier Long Only FIC FIA em 13 de julho de 2021.

Rentabilidade

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2013 Fundo										2.05%	1.91%	-1.88%	2.04%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%	1.49%	-2.86%	-4.06%					2.96%
Ibovespa ⁴	-3.32%	-4.37%	6.00%	1.94%	6.16%	0.46%	-3.94%	-2.48%					-0.20%
													166.04%
									Desde o Início	Fundo Ibovespa ⁴			124.76%
										Small Caps ⁴			110.57%

Portfólio (Agosto/2021)

Setores (% do PL)	Long
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	25%
Consumo Não-Discricionário	16%
Energia	5%
Financeiro	8%
Saúde	9%
Industrial	13%
Tecnologia da Informação	0%
Materiais	3%
Imobiliário	0%
Utilidades Públicas	13%
Total	93%

Concentração	
Número de Empresas	22
5 maiores	31% do PL
10 maiores	55% 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	9%
100%	31	>R\$30mm	84%

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

- Em função da alteração da razão social da gestora com concomitante entrada de novos sócios no final de 2020, o fundo teve sua administração migrada para a Intrag e seu nome alterado para Frontier Long Only FIC em 13 de julho de 2021.
- Dias úteis necessários para transformar em caixa o percentual indicado da carteira, transacionando 20% do volume médio negociado nos últimos 30 dias.
- 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).
- Mercado referencial econômico, e não meta ou parâmetro de performance do fundo.
- Até 12 de julho de 2021 o fundo cobrava 2% de taxa de administração com 20% da taxa de performance sobre IPCA + IMA-B5+. A partir de 13/07/2021, não há cobrança de taxa de performance, e a taxa mínima é de 3% a.a. e a taxa máxima é de 3,5% a.a. (compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite despesar em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos)

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 E TAXA DE SAÍDA. 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. Mais detalhes sobre o fundo podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico: <http://www.intrag.com.br/intrag-pt/pesquisa/>. Se necessário, entre em contato com a INTRAG (11) 5029-1456, dias úteis, das 9 às 18h, ou utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h. Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h, 0800 722 1722.

Características

Início do Fundo¹
10/Outubro/2013

Aplicação Inicial
R\$ 5.000,00

Saldo e Movimentação Mínimos
R\$ 1.000,00

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% a.a.⁵

Taxa de Performance
Não há.

Tributação
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses
R\$ 2,68MM - R\$2,66MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

Administrador
Intrag

Custodiante
Itaú Unibanco

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

Intrag DTVM LTDA
CNPJ: 62.418.140/0001-31
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400
10º andar - São Paulo - SP
CEP 04538-132
Tel.: 0800-728-0728
www.intrag.com.br
intrag@itau-unibanco.com.br



Gestão de Recursos

Descrição do Fundo

O Frontier Long Only Institucional FIC FIA é um fundo formado pela carteira comprada do Frontier Long Only FIC FIA, adaptada para respeitar as restrições impostas pela resolução 4661/18 do Conselho Monetário Nacional, seguida 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 fundo foi constituído em 10 de outubro de 2013 com o nome de Vertra Institucional FIC FIA e teve seu nome alterado em 13 de julho de 2021 para Frontier Long Only Institucional FIC FIA.

Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2013	Fundo										0,77%	0,91%	-1,75%	-0,09%
	Ibovespa ⁴										2,38%	-3,27%	-1,86%	-2,81%
2014	Fundo	-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%
	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	-4,53%	6,85%	0,42%	2,86%	-3,31%	1,35%	-0,63%	-6,58%	-2,45%	3,29%	0,27%	-1,43%	-4,55%
	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	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%
	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	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%
	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	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%
	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	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%
	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	-0,97%	-8,39%	-30,43%	11,41%	8,88%	8,94%	10,04%	-2,72%	-3,66%	-1,49%	9,57%	6,23%	-1,37%
	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	0,28%	-1,04%	1,12%	2,82%	6,01%	1,56%	-3,73%	-4,16%					2,51%
	Ibovespa ⁴	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%					-0,20%
											Desde o Início	Fundo Ibovespa ⁴ Small Caps ⁴		158,78%
														124,13%
														108,57%

Portfólio (Agosto/2021)

Setores (% do PL)	Long
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	25%
Consumo Não-Discricionário	16%
Energia	5%
Financeiro	8%
Saúde	9%
Industrial	13%
Tecnologia da Informação	0%
Materiais	3%
Imobiliário	0%
Utilidades Públicas	13%
Total	93%

Concentração	
Número de Empresas	22
5 maiores	31% do PL
10 maiores	55% 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	9%
100%	31	>R\$30mm	84%

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

1. Em função da alteração da razão social da gestora com concomitante entrada de novos sócios no final de 2020, o fundo teve sua administração migrada para a Intrag e seu nome alterado para Frontier Long Only Institucional FIC FIA em 13 de julho de 2021. 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. A taxa mínima é de 3% a.a. e a taxa máxima é de 3,5% a.a. (compreende a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite despesar em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos)

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 E TAXA DE SAÍDA. 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. Este fundo NÃO 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. Mais detalhes sobre o fundo podem ser consultados no seguinte endereço eletrônico: <http://www.intrag.com.br/intrag-pt/pesquisa/>. Se necessário, entre em contato com a INTRAG (11) 5029-1456, dias úteis, das 9 às 18h, ou utilize o SAC Itaú 0800 728 0728, todos os dias, 24h. Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à Ouvidoria Corporativa Itaú 0800 570 0011, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, dias úteis, das 9 às 18h, 0800 722 1722.