

São Paulo, 6 de outubro de 2022

Setembro: *One down, two to go...*

Setembro foi um mês de fortes ajustes para ativos de risco globalmente que corroborou a tese de descolamento do mercado brasileiro. Como referência, em USD, o desempenho de ações brasileiras no mês superou índices de ações globais e emergentes em 6,2 p.p. e 8,4 p.p., respectivamente. Acreditamos que esse movimento se dá pelo estágio atual do Brasil no ciclo – tanto do ponto de vista econômico, quanto do monetário, reforçado pela aprovação de reformas estruturantes realizadas ao longo dos últimos anos, frente a cenários externos mais adversos. Na Europa, pela sobreposição de crises (militar, energética, fiscal, política e, potencialmente, bancária) agravando uma perspectiva econômica já depreciada e desafiando a reação dos bancos centrais europeu e inglês no curto e médio prazo. Nos Estados Unidos, pela crescente narrativa recessiva da economia americana e continuidade do processo de aumento de juros em busca da inflação de 2% a.a., com impactos perversos em seus mercados acionários, como já vem sendo observado na performance do S&P 500 e da Nasdaq, que com as quedas de 9,3% e 10,6% em setembro e de 25,8% e 32,8% nos primeiros nove meses de 2022.

Do lado doméstico, vemos com bons olhos o resultado eleitoral do primeiro turno na medida que ele contribui para a redução de incertezas em ambiente de assimetrias de preços. Além da decisão em duas etapas tender a levar o ex-presidente Lula a convergir de maneira mais célere ao centro - explicitando as bases do programa econômico de um eventual terceiro mandato -, o melhor desempenho eleitoral de partidos identificados com a centro direita no Congresso reduz o risco de cauda associado a pautas heterodoxas na economia, principalmente relacionadas à ancora fiscal e à manutenção de importantes reformas aprovadas ao longo dos últimos seis anos, com destaque para as reformas trabalhista e previdenciária e à independência do Banco Central. Por fim, apesar da inexistência de precedentes históricos, é importante ressaltar que a votação do presidente Bolsonaro superou expectativas e o fator “tempo” joga a favor de sua reeleição, tornando a possibilidade de uma reviravolta mais do que um evento estatístico.

Nosso posicionamento atual reflete a visão, já de alguns meses, dessas forças contrastantes nos mercados. Diante desse cenário, seguimos com alocação acima do ponto médio do mandato, majoritariamente em ativos ligados à economia doméstica. Contudo, diante de sinais incipientes de recuperação do mercado imobiliário chinês, voltamos a adicionar ações de mineradoras ao nosso portfolio. Conforme escrevemos em comentários anteriores, notamos que assimetrias de preço não são homogêneas dentro da bolsa, e de fato, algumas empresas já começam a apresentar perspectivas mais modestas de ganho. A despeito de nossa visão mais construtiva para ativos de risco domésticos, carregamos uma estrutura de proteção diante da deterioração do cenário externo.

Frontier Ações FIC FI: **+1,12% em setembro e +12.53% no acumulado de 2022**

Em setembro, o Frontier Ações FIC FI apresentou rentabilidade de +1,12%, superando os índices Ibovespa (+0,47%) e Small Caps (-1,84%). A performance positiva também é observada no acumulado do ano, com o fundo superando o Ibovespa e o índice de Small Caps em 7,6 p.p. e 20,6 p.p., respectivamente; desempenho que posiciona o fundo no topo do primeiro quartil da indústria de fundos ativos. O resultado positivo de setembro foi beneficiado pelo movimento iniciado na segunda quinzena de agosto de aumento da exposição comprada do fundo e mudanças intersetoriais na carteira, privilegiando empresas ligadas a economia doméstica. Vittia (+26%), Equatorial (+11%), Vivara (+7%) e Tenda (+24%) foram os maiores contribuidores positivos de setembro. Na ponta detratora estão SLC Agrícola, Auren e Petrobras.

Frontier Long Bias FIC FIA: +0,88% no mês e +4,80 no acumulado do ano

O Frontier Long Bias subiu 0,88% no mês, contra 0,47% do Ibovespa, acumulando no ano ganho de 4,80% contra +4,97% do Ibovespa e -8,06% do índice de Small Caps. Além dos bons resultados da nossa carteira de ações mencionadas acima, tivemos perdas de 1,4% no Portfolio Global Diversificado e ganhos de 0,2% no nosso book Macro Discricionário.

Obrigado pela confiança,
Frontier Capital

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\$ 13,9MM - R\$12,4MM

Status
Aberto para aplicação

Gestora
Frontier Capital Gestão de Recursos
Ltda

Administrador
Intrag

Custodiante
Itau Unibanco

Auditor
Emst & 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
www.intrag.com.br
intrag@itau-unibanco.com.br



Descrição do Fundo

O Frontier Ações FIC FI 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. A Frontier Capital foi formada no final de 2020 e este fundo fora originalmente constituído em 04 de outubro de 2013 com o nome de Vertra FIC FIA, com posterior alteração de nome para Frontier Long Only FIC FIA em 13 de julho de 2021, e para Frontier Ações FIC FI em 01 de dezembro 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%	-4,94%	-8,84%	-3,78%	1,03%	-13,26%
ibovespa ⁴	-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%
2022 Fundo	6,16%	0,51%	4,11%	-5,85%	1,89%	-10,82%	6,08%	10,37%	1,12%				12,53%
ibovespa ⁴	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%				4,97%
										Desde o Início do Fundo	Fundo ibovespa ⁴		152,23%
											Fundo Small Caps ⁴		108,21%
													59,19%
										Desde o Início da Frontier	Fundo ibovespa ⁴		-2,38%
											Fundo Small Caps ⁴		-11,93%
													-22,95%

Portfólio (Setembro/2022)

Setores (% do PL) ⁶	
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	12%
Consumo Não-Discricionário	15%
Energia	7%
Financeiro	13%
Saúde	5%
Industrial	12%
Tecnologia da Informação	0%
Materiais	2%
Imobiliário	4%
Utilidades Públicas	19%
Proteção de mercado	0%
Total	90%

Concentração	
Número de Empresas	24
5 maiores	28% do PL
10 maiores	49% do PL

Liquidez e Capitalização de Mercado			
% PL	Dias ²	Volume/dia	% PL
30%	2	<R\$4mm	4%
60%	2	R\$4-10mm	1%
90%	2	R\$10-30mm	17%
100%	2	>R\$30mm	62%

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 30 de Setembro de 2022.

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 FIC em 13 de julho de 2021. Posteriormente, o nome do fundo foi alterado para Frontier Ações FIC FI em 01 de dezembro 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 du. após conversão de cotas). 4. Mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do fundo. 5. 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 despendir em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos). 6. Percentual do PL medido por exposição de delta.

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 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.

Frontier Long Bias FIC FIA

Setembro 2022



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\$ 14,85MM - R\$15,30MM

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



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 descorrelacionada, permitindo uma travessia menos turbulenta para o investidor, sem abrir mão de seus objetivos de retorno de longo prazo.

Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Fundo					1.69%	3.52%	1.60%	0.82%	-2.10%	-3.13%	-4.66%	-3.04%	0.06%	-5.40%
2021	IPCA + IMA-B5+ ³				0.90%	0.92%	1.02%	1.11%	1.34%	1.42%	1.48%	1.56%	1.32%	11.62%
	Ibovespa ⁴				1.94%	6.16%	0.46%	-3.94%	-2.48%	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	-10.13%
Fundo		3.60%	-0.47%	-0.33%	-4.45%	-0.17%	-5.53%	4.63%	7.20%	0.88%				4.80%
2022	IPCA + IMA-B5+ ³	1.01%	0.96%	1.43%	1.48%	1.08%	1.16%	0.63%	-0.01%	0.10%				8.11%
	Ibovespa ⁴	6.98%	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%				4.97%
														-0.87%
														20.67%
														-5.66%

Portfólio (Setembro/2022)

Setores Ações Brasil (% do PL) ⁵	Long	Short	Net	Gross
Serviços de Comunicação	0%	-1%	-1%	1%
Consumo Discricionário	13%	-7%	5%	20%
Consumo Não-Discricionário	16%	-3%	12%	19%
Energia	7%	-3%	4%	10%
Financeiro	14%	-5%	9%	18%
Saúde	6%	-1%	5%	7%
Industrial	12%	-3%	9%	16%
Tecnologia da Informação	0%	-2%	-2%	2%
Materiais	2%	-5%	-3%	7%
Imobiliário	4%	-1%	3%	5%
Utilidades Públicas	20%	-7%	13%	26%
Total	93%	-38%	55%	130%

Estratégias (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Ações Brasil	93%	38%	55%	130%
Macro Global	18%	4%	14%	22%
Moedas (ex BRL)	19%	17%	2%	36%

Liquidez e Capitalização de Mercado do Fundo			
% PL	Dias ¹	Volume/dia	% PL
30%	2	<R\$4mm	3%
60%	2	R\$4-10mm	4%
90%	2	R\$10-30mm	2%
100%	2	>R\$30mm	92%

Concentração Ações Brasil (Long)

Número de Empresas	25
5 maiores	30% do PL
10 maiores	51% do PL

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 30 de Setembro de 2022.

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. **4.** Mera referência econômica, e não meta ou parâmetro de performance do fundo. **5.** Percentual do PL medido por exposição de delta.

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
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\$ 2,4MM - R\$3,2MM

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



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 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. 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%	-5,20%	-8,49%	-3,53%	0,55%	-13,73%
Ibovespa ⁴	-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%
2022 Fundo	6,30%	-0,75%	5,21%	-6,41%	1,34%	-11,14%	5,84%	10,41%	0,85%				10,24%
Ibovespa ⁴	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%				4,97%
									Desde o Início do Fundo	Fundo Ibovespa ⁴			140,09%
									Desde o Início da Fronteira	Fundo Small Caps ⁴			107,63%
													59,19%
													-4,90%
													-7,55%
													-22,95%

Portfólio (Setembro/2022)

Setores (% do PL) ⁶	Long
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	12%
Consumo Não-Discricionário	15%
Energia	7%
Financeiro	13%
Saúde	6%
Industrial	12%
Tecnologia da Informação	0%
Materiais	2%
Imobiliário	4%
Utilidades Públicas	19%
Índice	0%
Total	91%

Concentração	
Número de Empresas	24
5 maiores	29% do PL
10 maiores	50% do PL

Liquidez e Capitalização de Mercado			
% PL	Dias ²	Volume/dia	% PL
30%	2	<R\$4mm	0%
60%	2	R\$4-10mm	3%
90%	2	R\$10-30mm	14%
100%	2	>R\$30mm	71%

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 30 de Setembro de 2022.

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 despende em razão das taxas de administração dos fundos de investimento investidos). 6. Percentual do PL médio por exposição de delta.

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 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. 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.