

São Paulo, 7 de novembro de 2022

## Outubro: Os alquimistas estão chegando?

Com origens que remontam a civilizações da antiguidade e mais comumente associada à Idade Média, a alquimia foi uma protociência que visava, entre outros objetivos, a transmutação de elementos e o elixir da longa vida. Segundo a lenda, tanto o objetivo da transmutação de metais não preciosos em preciosos, quanto o elixir da vida longa seriam alcançados com a obtenção de uma substância mística, a pedra filosofal. E a despeito da não obtenção da substância utópica, são inegáveis as contribuições deixadas por alquimistas ao longo do tempo, desde o domínio de técnicas da metalurgia as descobertas da pólvora e de diversas substâncias químicas. No Brasil, mais precisamente em 1974, o tema foi explorado pelo cantor, compositor e gênio da MPB Jorge Ben Jor no álbum A Tabua de Esmeralda - nome dado em alusão ao tratado hermético homônimo atribuído ao faraó Hermes Trismegisto e considerado a origem da alquimia. Na primeira faixa do álbum, "Os Alquimistas Estão Chegando Os Alquimistas", Jorge Ben Jor descreve os protociencistas como "discretos e silenciosos (...) pacientes, assíduos e perseverantes".

A despeito do cenário adverso internacional e da volatilidade associada ao calendário eleitoral, outubro foi mais um positivo para renda variável no Brasil, com o Ibovespa registrando alta de 5,5% no período. Seguimos considerando a descompressão de incertezas domésticas como gatilho importante para a performance de ativos de risco. Nesse contexto, entendemos que a reação inicial do mercado ao resultado do segundo turno foi fruto do i) resultado apertado, corroborando com a tese de que o presidente Lula deverá se mover de forma mais célere em direção ao centro e ii) da rápida validação do resultado por líderes internacionais e lideranças locais, cumprindo papel importante na redução de riscos de desgaste institucional no país. Seguimos atentos à composição da equipe de transição e aos compromissos que a próxima administração terá de assumir diante dos desafios fiscais que se impõem, mas sem deixar de reconhecer a importância e a relevância institucional do anúncio do vice-presidente eleito Geraldo Alckmin como coordenador da equipe de transição. Seja a busca da transmutação utópica, como metáfora para inesgotável agenda em prol do aumento de produtividade do país (ainda mais importante como fator de diferenciação no atual contexto internacional), ou a postura discreta, silenciosa e perseverante na continuidade da agenda de reformas retomada nos últimos anos, que venham os Alckmistas!

Nosso posicionamento atual reflete a visão, já de alguns meses, de forças contrastantes nos mercados internacional e doméstico. Seguimos com alocação acima do ponto médio do mandato, majoritariamente em ativos ligados à economia doméstica, mais exposta a ciclos domésticos, mas também com exposição a ações defensivas, notando que assimetrias de preço já não são homogêneas dentro da bolsa. A despeito de nossa visão mais construtiva para ativos de risco domésticos, carregamos uma estrutura de proteção diante das incertezas do cenário.

## Frontier Ações FIC FI: +6,6% em outubro e +20% no acumulado de 2022

Em outubro, o Frontier Ações FIC FI apresentou rentabilidade de +6,6%, superando os Ibovespa (+5,5%) no período. No acumulado de 2022, o fundo apresenta valorização de 20%, substancialmente superior aos índices Ibovespa (+10,7%) e Small Caps (-1,4%), rentabilidade que o posiciona no topo do primeiro quartil da indústria de fundos ativos. O principal destaque positivo de outubro foi nossa exposição ao setor de óleo e gás, via Petrorio (+29%) e XLE (+25%), assim como a ausência de perdas em Petrobras, posição que liquidamos após o resultado do primeiro turno das eleições. Outros destaques positivos de outubro incluem: Sabesp (+21%), Localiza (+15%), além de investimentos em Eletrobrás (+15%) e Equatorial (+11%). Vivara e Banco do Brasil, por outro lado, foram os principais detratores do mês.

## **Frontier Long Bias FIC FIA: +4,1% em outubro e +8,9 no acumulado do ano**

Em mais um mês positivo para renda variável no Brasil, o Frontier Long Bias apresentou valorização de 4,1%, contra 5,5% do Ibovespa, acumulando no ano ganho de 8,9% contra +10,7% do Ibovespa e -1,4% do índice de Small Caps. Desde o início em abril de 2021, o fundo rendeu +3,1% contra -0,5% do Ibovespa e -16,6% do índice de Small Caps. Além da performance positiva do book de ações, ganhos no book macro discricionário, com destaque para ganhos em opções de compra de ações de petróleo (XLE) limitaram as perdas do Portfolio Global Diversificado no período.

Obrigado pela confiança,  
**Frontier Capital**

# Frontier Ações FIC FI<sup>1</sup>

Outubro 2022



## Características

Início do Fundo<sup>1</sup>  
4/Outubro/2013

Aplicação Inicial  
R\$ 5.000,00

Saldo e Movimentação Mínimos  
R\$ 1.000,00

Cotização de Aplicação  
D+1

Cotização de Resgate<sup>3</sup>  
D+30

Liquidação de Resgate  
2º dia útil subsequente a cotização

Horário para Movimentação  
14h

Taxa de Administração  
3% a 3,5% a.a.<sup>5</sup>

Taxa de Performance  
Não há.<sup>5</sup>

Tributação  
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses  
R\$ 35,72MM - R\$13,63MM

Status  
Aberto para aplicação

Gestora  
Frontier Capital Gestão de Recursos  
Ltda

Administrador  
Intrag

Custodiante  
Itau 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  
www.intrag.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
<b>2013 Fundo</b>										2,05%	1,91%	-1,88%	2,04%
Ibovespa <sup>4</sup>										2,66%	-3,27%	-1,86%	-2,54%
<b>2014 Fundo</b>	-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 <sup>4</sup>	-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%
<b>2015 Fundo</b>	-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 <sup>4</sup>	-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%
<b>2016 Fundo</b>	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 <sup>4</sup>	-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%
<b>2017 Fundo</b>	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 <sup>4</sup>	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%
<b>2018 Fundo</b>	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 <sup>4</sup>	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%
<b>2019 Fundo</b>	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 <sup>4</sup>	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%
<b>2020 Fundo</b>	-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 <sup>4</sup>	-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%
<b>2021 Fundo</b>	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 <sup>4</sup>	-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%
<b>2022 Fundo</b>	6,16%	0,51%	4,11%	-5,85%	1,89%	-10,82%	6,08%	10,37%	1,12%	6,60%			19,96%
Ibovespa <sup>4</sup>	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%			10,70%
									Desde o Início do Fundo		Fundo Ibovespa <sup>4</sup>		168,87%
											Small Caps <sup>4</sup>		119,56%
													99,91%
									Desde o Início da Frontier		Fundo Small Caps <sup>4</sup>		4,06%
													-2,50%
													-11,11%

## Portfólio (Outubro/2022)

Setores (% do PL) <sup>6</sup>	Concentração	Liquidez e Capitalização de Mercado			
Serviços de Comunicação	Número de Empresas	% PL	Dias <sup>7</sup>	Volume/dia	% PL
Consumo Discricionário	5 maiores	30%	2	<R\$4mm	4%
Consumo Não-Discricionário	10 maiores	60%	2	R\$4-10mm	1%
Energia		90%	2	R\$10-30mm	17%
Financeiro		100%	2	>R\$30mm	62%
Saúde					
Industrial					
Tecnologia da Informação					
Materiais					
Imobiliário					
Utilidades Públicas					
Proteção de mercado					
<b>Total</b>					

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 31 de Outubro 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 d.u. 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 despendar 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

Outubro 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 Resgate<sup>2</sup>  
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 Performance<sup>3</sup>  
20% sobre IPCA + IMA-B5+

Tributação  
15% sobre ganho nominal

PL Atual - PL Médio 12 meses  
R\$ 14,22MM - R\$16,00MM

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



## 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
2021	Fundo				1,69%	3,52%	1,60%	0,82%	-2,10%	-3,13%	-4,66%	-3,04%	0,06%	-5,40%
	IPCA + IMA-B5+ <sup>3</sup> Ibovespa <sup>4</sup>				0,90%	0,92%	1,02%	1,11%	1,34%	1,42%	1,48%	1,56%	1,32%	11,62%
2022	Fundo	3,60%	-0,47%	-0,33%	-4,45%	-0,17%	-5,53%	4,63%	7,20%	0,88%	4,11%			9,11%
	IPCA + IMA-B5+ <sup>3</sup> Ibovespa <sup>4</sup>	1,01%	0,96%	1,43%	1,48%	1,08%	1,16%	0,63%	-0,01%	0,10%	0,61%			8,77%
		6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%			10,70%
														3,21%
										Desde o Início				21,41%
														-0,51%

## Portfólio (Outubro/2022)

Setores Ações Brasil (% do PL) <sup>5</sup>	Long	Short	Net	Gross
Serviços de Comunicação	0%	-1%	-1%	1%
Consumo Discricionário	12%	-6%	6%	18%
Consumo Não-Discricionário	15%	-3%	12%	18%
Energia	8%	-2%	6%	11%
Financeiro	19%	-8%	11%	26%
Saúde	6%	-1%	5%	7%
Industrial	10%	-3%	7%	13%
Tecnologia da Informação	3%	-1%	2%	3%
Materiais	2%	-4%	-2%	6%
Imobiliário	3%	-1%	2%	4%
Utilidades Públicas	14%	-6%	8%	20%
<b>Total</b>	<b>92%</b>	<b>-36%</b>	<b>55%</b>	<b>128%</b>

## Concentração Ações Brasil (Long)

Número de Empresas	31
5 maiores	29% do PL
10 maiores	54% do PL

Estratégias (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Ações Brasil	92%	36%	55%	128%
Macro Global	18%	2%	16%	19%
Moedas (ex BRL)	24%	18%	6%	42%

## Liquidez e Capitalização de Mercado do Fundo

% PL	Dias <sup>1</sup>	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%

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 31 de Outubro 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 deta.

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.

# Frontier Long Only Institucional FIC FIA<sup>1</sup>

Outubro 2022



## Características

Início do Fundo<sup>1</sup>  
10/Outubro/2013

Aplicação Inicial  
R\$ 5.000,00

Saldo e Movimentação Mínimos  
R\$ 1.000,00

Cotização de Aplicação  
D+1

Cotização de Resgate<sup>3</sup>  
D+30

Liquidação de Resgate  
2º dia útil subsequente a cotização

Horário para Movimentação  
14h

Taxa de Administração  
3 a 3,5% a.a.<sup>5</sup>

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@itaú-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 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	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2013 Fundo										0,77%	0,91%	-1,75%	-0,09%
Ibovespa <sup>4</sup>										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 <sup>4</sup>	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,01%	9,78%	-11,70%	0,95%	0,17%	-6,62%	-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 <sup>4</sup>	-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 <sup>4</sup>	-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 <sup>4</sup>	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 <sup>4</sup>	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 <sup>4</sup>	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 <sup>4</sup>	-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 <sup>4</sup>	-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%	6,51%			17,41%
Ibovespa <sup>4</sup>	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%			10,70%
									Desde o Início do Fundo		Fundo Ibovespa <sup>4</sup>		155,71%
											Small Caps <sup>4</sup>		118,95%
													99,91%
									Desde o Início da Frontier		Fundo Ibovespa <sup>4</sup>		1,29%
											Small Caps <sup>4</sup>		-2,50%
													-11,11%

## Portfólio (Outubro/2022)

Setores (% do PL) <sup>6</sup>	Long
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	12%
Consumo Não-Discricionário	15%
Energia	8%
Financeiro	15%
Saúde	6%
Industrial	10%
Tecnologia da Informação	3%
Materiais	2%
Imobiliário	3%
Utilidades Públicas	15%
Índice	-2%
<b>Total</b>	<b>86%</b>

Concentração	
Número de Empresas	25
5 maiores	29% do PL
10 maiores	54% do PL

Liquidez e Capitalização de Mercado		
% PL	Dias <sup>2</sup>	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 31 de Outubro 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 despendido 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. 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-pl/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.