

São Paulo, 6 de fevereiro de 2023

## Janeiro: um mês de alívio nos mercados globais.

O ano começou com um forte movimento nos principais mercados, devolvendo as quedas do último mês de 2022. Ainda embalados pela reabertura de China, onde a bolsa teve uma alta de 12,8%, as bolsas americanas foram destaque com S&P500 subindo 6,2% e Nasdaq 10,6%. Os juros americanos de 10y caíram 36bps na expectativa de que o FED estaria perto do fim do processo de aperto monetário. Esse movimento ganhou força com o dado do CPI de dezembro vindo pouco abaixo das expectativas.

Aqui no Brasil, após um conturbado início, a bolsa fechou janeiro com ganhos de 3,4% no índice Ibovespa e de 2,9% no índice de Small Caps. Apesar das quedas de 3% e 2% nos primeiros dois pregões do ano, impactadas pelo tom do discurso de posse do Presidente Lula e declarações descoordenadas vindo do seu entorno, o mercado acionário brasileiro iniciou uma recuperação a partir do dia 10, poucos dias após a primeira reunião ministerial, em um contexto de rápida e coordenada resposta dos três poderes aos ataques de 8 de janeiro e de anúncio de um conjunto de medidas para reduzir o déficit primário anunciado pelo Ministro da Fazenda.

## Frontier Ações FIC FI sobe 3,1% em janeiro, em linha com índices de mercado.

Em janeiro, nosso fundo Frontier Ações FIC FI apresentou rentabilidade em linha com a performance dos principais índices acionários do Brasil, apresentando ganhos de 3,1%. Nos últimos 12 meses o Frontier Ações FIC FI acumula ganhos de 5,2%, superando tanto a performance do Ibovespa (+1.1%), quanto do índice Small Caps (-15,5%). Apesar de uma posição de caixa média superior a 20% no mês, fomos beneficiados pela boa seleção de ações no período, com destaque para nossos investimentos em Vivara, Petrório e Localiza. Vittia, Bradesco e Cielo foram os destaques negativos. Em janeiro, elevamos nossa exposição líquida através da remontagem de posições no setor financeiro e a construção de novas posições em saneamento e em incorporação residencial de baixa renda. Apesar da visão cautelosa para o longo prazo com o novo governo, acreditamos que o curto prazo pode oferecer assimetria de alta no mercado, pela combinação de preços descontados, melhora global e em especial da China e eventual melhora marginal das notícias relacionadas à gestão econômica do governo federal. Também carregamos algumas opções de alta na carteira.

## Frontier Long Bias FIC FIA inicia o ano com alta de 1,7%.

Nosso fundo Frontier Long Bias subiu 1,66% em janeiro. Além da performance favorável do book de ações, perdemos 0,35% na carteira macro global. Estávamos posicionados para aproveitar a reabertura da China com compras em bolsa chinesa, ouro e commodities e venda de bolsa americana como hedge. Os ganhos na carteira comprada não foram suficientes para compensar o que perdemos com a alta da bolsa nos EUA. Aproveitando as altas no ouro (5,8%) e na bolsa chinesa (12,8%), zeramos as posições compradas e iniciamos o mês de fevereiro apenas com venda de bolsa americana.

Obrigado pela confiança,  
**Frontier Capital**

# Frontier Ações FIC FI<sup>1</sup>

Janeiro 2023



## Características

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

**Aplicação Inicial**  
R\$ 500,00

**Saldo e Movimentação Mínimos**  
R\$ 100,00

**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\$ 37,25MM - R\$18,90MM

**Status**  
Aberto para aplicação

**Gestora**  
Frontier Capital Gestão de Recursos Ltda

**Administrador**  
Intrag

**Custodiante**  
Itau Unibanco

**Auditor**  
Ernst & Young

**Público Alvo**  
Investidores em Geral (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
<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%	-1,66%	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%	-9,61%	-0,10%	8,32%
ibovespa <sup>4</sup>	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%
<b>2023 Fundo</b>	3,14%												3,14%
ibovespa <sup>4</sup>	3,37%												3,37%

## Portfólio (Janeiro/2023)

Setores (% do PL) <sup>6</sup>	
Serviços de Comunicação	0%
Consumo Discricionário	15%
Consumo Não-Discricionário	9%
Energia	10%
Financeiro	9%
Saúde	3%
Industrial	12%
Tecnologia da Informação	3%
Materiais	6%
Imobiliário	0%
Utilidades Públicas	13%
Proteção de mercado	4%
<b>Total</b>	<b>85%</b>

Concentração	
Número de Empresas	23
5 maiores	31% do PL
10 maiores	50% do PL

Liquidez e Capitalização de Mercado			
% PL	Dias <sup>2</sup>	Volume/dia	% PL
30%	2	<R\$4mm	15%
60%	2	R\$4-10mm	13%
90%	2	R\$10-30mm	22%
100%	2	>R\$30mm	49%

Os valores neste documento foram calculados no fechamento de 31 de Janeiro de 2023.

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. Marca referencial 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. (compreendendo a taxa de administração mínima e o percentual máximo que a política do fundo admite depender 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 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. 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

Janeiro 2023



## Características

Início do Fundo  
31/Março/2021

Aplicação Inicial  
R\$ 500,00

Saldo e Movimentação Mínimos  
R\$ 100,00

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\$ 12,61MM - R\$12,40MM

Status  
Aberto para aplicação

Gestora  
Frontier Capital Gestão de  
Recursos Ltda

Administrador  
Intrag

Custodiante  
Itaú 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  
intrag@itaú-unibanco.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.

## 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>	0.90%	0.92%	1.02%	1.11%	1.34%	1.42%	1.48%	1.56%	1.32%				11.62%
	Ibovespa <sup>4</sup>	1.94%	6.16%	0.46%	-3.94%	-2.48%	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%				-10.13%
2022	Fundo	3.60%	-0.47%	-0.33%	-4.45%	-0.17%	-5.53%	4.63%	7.20%	0.88%	4.11%	-7.14%	1.87%	3.21%
	IPCA + IMA-B5+ <sup>3</sup>	1.01%	0.96%	1.43%	1.48%	1.08%	1.16%	0.63%	-0.01%	0.10%	0.61%	1.00%	1.05%	11.01%
	Ibovespa <sup>4</sup>	6.98%	0.89%	6.06%	-10.10%	3.22%	-11.50%	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	4.69%
2023	Fundo	1.66%												1.66%
	IPCA + IMA-B5+ <sup>3</sup>	1.04%												1.04%
	Ibovespa <sup>4</sup>	3.37%												3.37%
														-0.75%
														25.19%
														-2.75%

## Portfólio (Janeiro/2023)

Setores Ações Brasil (% do PL) <sup>5</sup>	Long	Short	Net	Gross
Serviços de Comunicação	0%	0%	0%	0%
Consumo Discricionário	15%	-6%	9%	21%
Consumo Não-Discricionário	9%	-4%	5%	13%
Energia	8%	-1%	7%	10%
Financeiro	7%	-3%	4%	10%
Saúde	4%	-1%	3%	4%
Industrial	13%	-4%	9%	17%
Tecnologia da Informação	3%	-1%	3%	4%
Materiais	7%	-4%	2%	11%
Imobiliário	0%	-1%	-1%	1%
Utilidades Públicas	12%	-6%	5%	18%
Proteção de mercado	1%	-5%	-4%	5%
<b>Total</b>	<b>79%</b>	<b>-37%</b>	<b>42%</b>	<b>115%</b>

## Concentração Ações Brasil (Long)

Número de Empresas	23
5 maiores	32% do PL
10 maiores	51% do PL

Estratégias (% do PL)	Long	Short	Net	Gross
Ações Brasil	79%	37%	42%	115%
Macro Global	4%	0%	4%	4%
Moedas (ex BRL)	4%	21%	-18%	25%

## 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 Janeiro de 2023.

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 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.