

CARTA TRIMESTRAL

# AÇÕES

MARÇO 2024



**POLO**  
capital management

	MARÇO	TRIMESTRE	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
<b>FUNDO</b>	<b>6.53%</b>	<b>-2.09%</b>	<b>-2.09%</b>	<b>60.78%</b>	<b>41.55%</b>	<b>32.19%</b>	<b>3,141.78%</b>
%CDI	783%	n/a	n/a	492%	152%	91%	395%

## Revisão do 1º trimestre

No 1º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de -209bps. Os destaques positivos foram os setores de Óleo e Petroquímico (+427bps), Educação (+91bps) e Bancos (+53bps). Como vetores negativos, os destaques foram os setores de Construção Civil (-260bps) e Eletricidade (-177bps).

O fundo encerrou o trimestre com uma exposição bruta abaixo da típica e com uma exposição líquida acima da típica.

A maior posição do fundo, está no setor de construção civil, comprada em Tenda. A segunda maior posição do fundo está no setor de mineração, comprada em Vale e vendida em Bradespar. Por fim, a terceira, no setor de "Alimentos, Bebidas e Consumo", comprada em Movida e vendida em outra companhia do setor.

## Destaques Positivos:

- **Óleo e Petroquímico:** A posição comprada em Enauta foi a posição que mais contribuiu setorialmente no 1º trimestre com +145bps.
- **Educação:** O destaque ficou para a posição comprada em Anima e vendida em outra companhia do setor, posição que gerou uma contribuição para o fundo no trimestre com +70bps.
- **Bancos:** A nossa posição comprada em Cielo foi o destaque no setor, com uma contribuição de +70bps.

## Destaque Negativo:

- **Construção Civil:** Puxado pela posição comprada em Tenda com uma contribuição de -260bps.
- **Eletricidade:** Destaque negativo para a posição comprada em Eneva com uma contribuição de -30bps.



(\*) Fechamento do último mês calendário (\*\*) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses calendário. Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, devendo ser entendido como uma material de divulgação do fundo. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12(doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A data de conversão de cotas dos fundos geridos pela Polo Capital é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Polo Capital utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são 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 do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais, se houver, e do regulamento antes de investir, os quais podem ser obtidos no seguinte endereço eletrônico: <https://servicosfinanceiros.bnymellon.com/>

# Polo I FIC FIA

MARÇO 2024

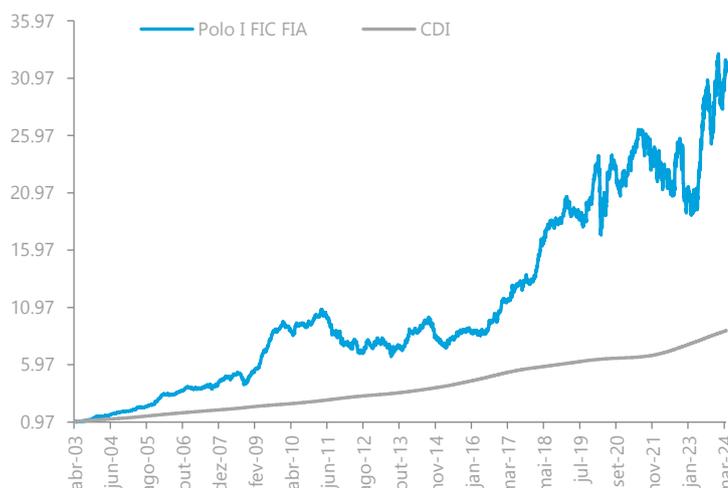
Início do Fundo: 30 de abril de 2003

**POLO**  
capital management

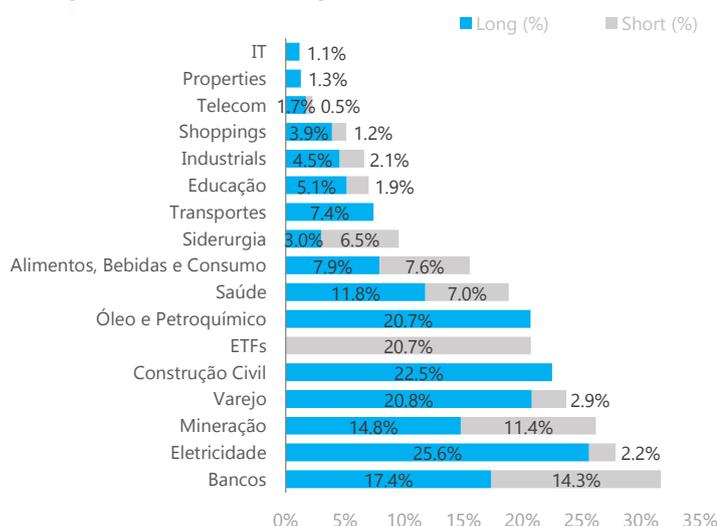
## Performance Acumulada

	MARÇO	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	6.53%	-2.09%	60.78%	41.55%	32.19%	3,141.78%
%CDI	783%	n/a	492%	152%	91%	395%

## Retorno Acumulado



## Composição da Carteira por Setor



## Características Gerais

- **Público Alvo:** Investidores Qualificados
- **Categoria ANBIMA:** Ações Livre
- **Taxa de Administração:** 2,0% aa
- **Taxa de Performance:** 20,0% do que exceder o CDI
- **Aplicação Mínima:** R\$200.000,00
- **Saldo Mínimo:** R\$200.000,00
- **Movimentação Mínima:** R\$10.000,00
- **Status:** Fechado

## Cota e Patrimônio

	COTA	PL MÉDIO (12M)	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
	32.4177961	228.9MM	270.4MM
Master		334.9MM	389.1MM

## Contribuição por Setor



## Estratégia e Objetivo

O Fundo segue a estratégia Event-Driven investindo através do Polo FIA (master). O foco geográfico é Brasil e América Latina, embora possa haver exposição a outras geografias. Busca obter retornos absolutos, não correlacionados a quaisquer índices.

O Fundo investe primordialmente em risco específico e, portanto, tem tipicamente baixa exposição líquida. Assim, a rentabilidade do Fundo depende em maior escala da seleção de ativos que dos movimentos gerais do mercado.

A exposição bruta do Fundo em geral é inferior a 300% do seu patrimônio líquido.

O Fundo poderá ter exposição eventual a ativos de renda fixa.

## Volatilidade (anualizada)

Mês	Trimestre	Desde o início
20.40%	25.38%	16.24%

- **Cotização Aplicação:** D+1
- **Cotização Resgate:** D+60
- **Liquidação Resgate:** D+2 d.u. após a cotização
- **Tributação:** Fundo de Ações
- **Administrador:** INTRAG DTVM LTDA
- **Custodiante:** ITAÚ UNIBANCO S.A.
- **Auditor:** KPMG AUDITORIA INDEPENDENTES
- **Gestor:** Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.



(\*) Fechamento do último mês calendário (\*\*) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses calendário. Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, devendo ser entendido como uma material de divulgação do fundo. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito-FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12(doze) meses. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A data de conversão de cotas dos fundos geridos pela Polo Capital é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Polo Capital utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são 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 do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa da lâmina de informações essenciais, se houver, e do regulamento antes de investir, os quais podem ser obtidos no seguinte endereço eletrônico: <https://servicosfinanceiros.bnymellon.com/>