

CARTA TRIMESTRAL

AÇÕES

MARÇO 2024



POLO
capital management

	MARÇO	TRIMESTRE	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	3.50%	0.36%	0.36%	34.88%	3.49%	-4.65%	87.52%
%IPCA + Y% IMA-B	343%	12%	12%	344%	15%	n/a	101%

Revisão do 1º trimestre

No 1º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +36bps. Os destaques positivos foram os setores de Óleo e Petroquímico (+466bps), Transportes(+73bps) e Varejo (+70bps). Como vetores negativos, os destaques foram os setores de Mineração (-228bps) e Eletricidade (-140bps).

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

A maior posição do fundo, está no setor de mineração, comprada em Fresnillo LN e vendida em outra companhia do setor. A segunda maior posição do fundo está no setor de "Alimentos, Bebidas e Consumo", comprada em Movida e vendida em outra companhia do setor. Por fim, a terceira, no setor de Óleo e Petroquímico, comprada em Petroreconcavo SA.

Destaques Positivos:

- **Óleo e Petroquímico:** A posição comprada em Enauta foi a posição que mais contribuiu setorialmente no 1º trimestre com +210bps.
- **Transportes:** O destaque ficou para a posição comprada em Hidrovias do Brasil, que gerou uma contribuição para o fundo no trimestre com +43bps.
- **Varejo:** O destaque ficou para a posição comprada em Centauro, que gerou uma contribuição para o fundo no trimestre com +37bps.

Destaque Negativo:

- **Mineração:** Puxado pela posição comprada em Vale com uma contribuição de -96bps.
- **Eletricidade:** Destaque negativo para a posição comprada em Serena com uma contribuição de -48bps.



(*) 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 Long Bias FIC FIM

MARÇO 2024

Início do Fundo: 03 de outubro de 2017

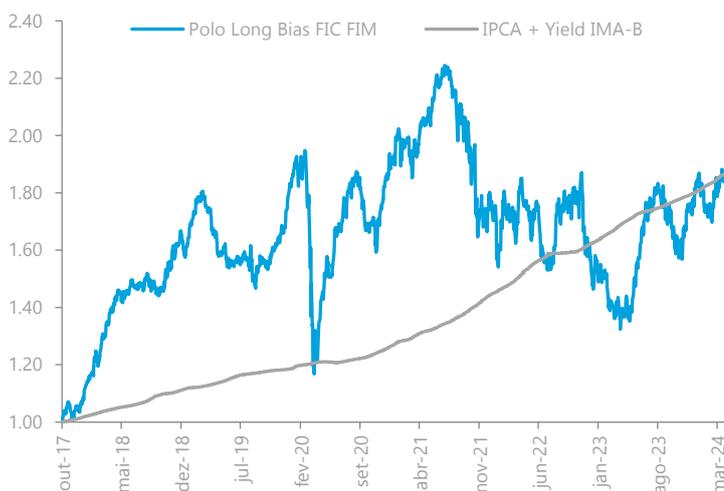
POLO
capital management

Performance Acumulada

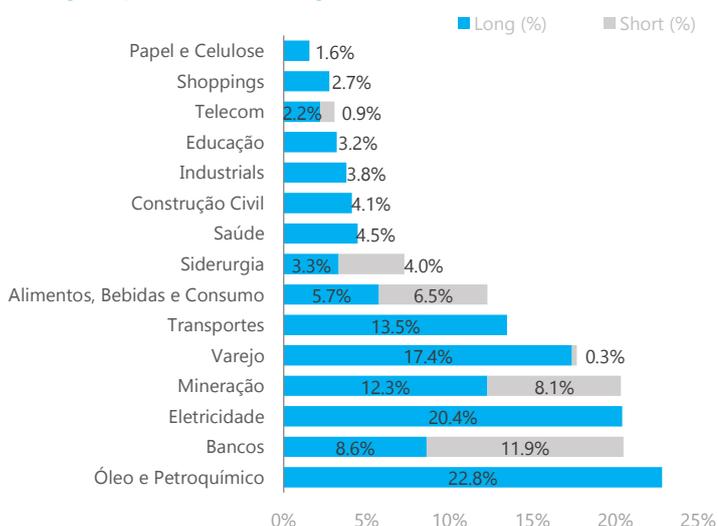
	MARÇO	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	3.50%	0.36%	34.88%	3.49%	-4.65%	87.52%
%IPCA + Y% IMA-B	343%	12%	344%	15%	n/a	101%

*Até 20 de Fevereiro de 2018, o benchmark do Fundo era IPCA+6%. A partir de 21 de Fevereiro de 2018 o benchmark passou a ser IPCA+Y%. "Y" é o Yield do IMA-B que é divulgado diariamente pela ANBIMA.

Retorno Acumulado



Composição da Carteira por Setor



Características Gerais

- **Público Alvo:** Investidores Gerais
- **Categoria ANBIMA:** Fundo Multimercado Livre
- **Taxa de Administração:** 1,8% aa
- **Taxa de Performance:** 20,0% do que exceder o IPCA+Yield IMA-B
- **Aplicação Mínima:** R\$50.000,00 (R\$5.000,00 por conta e ordem)
- **Saldo Mínimo:** R\$25.000,00 (R\$5.000,00 por conta e ordem)
- **Movimentação Mínima:** R\$25.000,00 (R\$5.000,00 por conta e ordem)
- **Status:** Aberto

Cota e Patrimônio

COTA	PL MÉDIO (12M)	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
1.8752199	30.9MM	27.5MM
Master	30.6MM	27.4MM

Contribuição por Setor



Estratégia e Objetivo

O objetivo é proporcionar aos cotistas retorno absoluto não correlacionado a quaisquer índices, através de gestão ativa de portfólio focado no mercado de ações. Deste modo, o Fundo consiste em manter um viés comprado em bolsa utilizando instrumentos do mercado à vista e de derivativos, utilizando-se de análise fundamentalista de avaliação de empresas e mercado, para assim buscar oportunidades de precificação ineficiente de ativos, bem como utilizando as estratégias, compra, venda e de valor relativos.

Volatilidade (anualizada)

Mês	Trimestre	Desde o início
13.25%	19.82%	21.79%



(*) 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 um 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/>