

CARTA TRIMESTRAL

AÇÕES

MARÇO 2024



POLO
capital management

| | MARÇO | TRIMESTRE | 2024 | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES | INÍCIO |
|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| FUNDO | 4.24% | 0.57% | 0.57% | 37.19% | 33.40% | 25.88% | 1,021.69% |
| %CDI | 508% | 22% | 22% | 301% | 122% | 73% | 173% |

Revisão do 1º trimestre

No 1º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +57bps. Os destaques positivos foram os setores de Óleo e Petroquímico (+298bps), Bancos (+79bps) e Educação (+65bps). Como vetores negativos, os destaques foram os setores de Construção Civil (-143bps) e Eletricidade (-137bps).

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

A maior posição do fundo, está no setor de construção civil, comprada em Tenda. Outra posição relevante do fundo está no setor de mineração, comprada em Vale e vendida em Bradespar. Por fim temos uma posição relevante 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 +91bps.
- **Bancos:** O destaque ficou para a posição comprada em Cielo, que gerou uma contribuição para o fundo no trimestre com +79bps.
- **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 +59bps.

Destaque Negativo:

- **Construção Civil:** Puxado pela posição comprada em Tenda com uma contribuição de -143bps.
- **Eletricidade:** Destaque negativo para a posição comprada em Eneva com uma contribuição de -24bps.



(*) 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 Norte I FIC FIM

MARÇO 2024

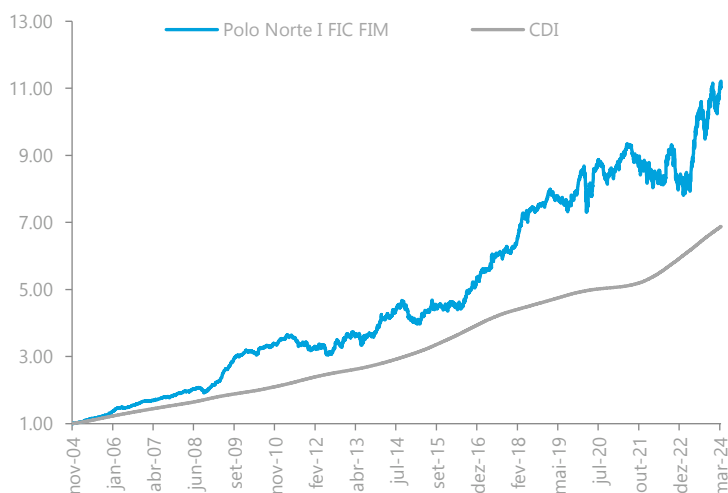
Início do Fundo: 01 de novembro de 2004

POLO
capital management

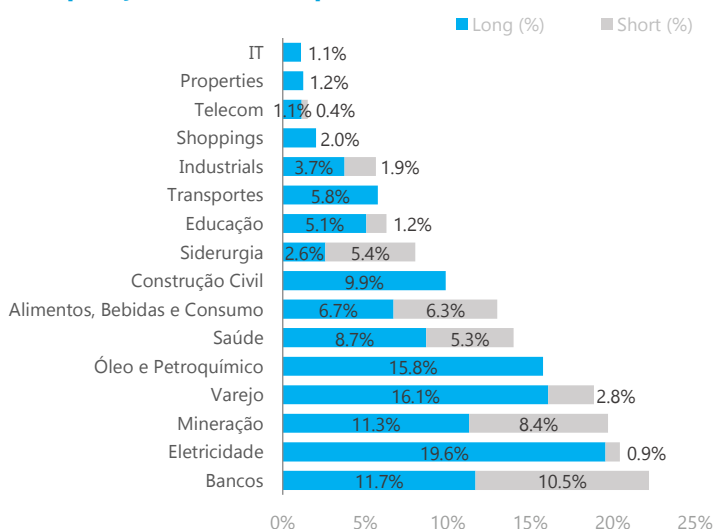
Performance Acumulada

| | MARÇO | 2024 | 12 MESES | 24 MESES | 36 MESES | INÍCIO |
|-------|-------|-------|----------|----------|----------|-----------|
| FUNDO | 4.24% | 0.57% | 37.19% | 33.40% | 25.88% | 1,021.69% |
| %CDI | 508% | 22% | 301% | 122% | 73% | 173% |

Retorno Acumulado



Composição da Carteira por Setor



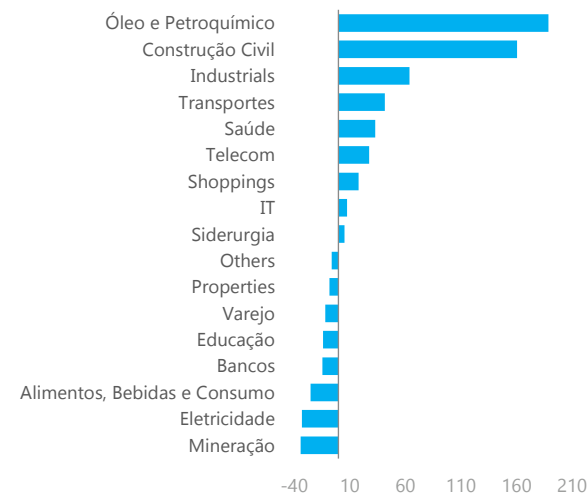
Características Gerais

- **Público Alvo:** Investidores em Geral
- **Categoria ANBIMA:** Fundo Multimercado Livre
- **Taxa de Administração:** 1,8% aa
- **Taxa de Performance:** 20,0% do que exceder o CDI
- **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 |
|------------|----------------|----------------------|
| 11.2169216 | 96.9MM | 102.4MM |
| Master | 96.4MM | 102.0MM |

Contribuição por Setor



Estratégia e Objetivo

A política de investimento do FUNDO consiste em investir, no mínimo, 97% (noventa e sete por cento) de seu patrimônio líquido no POLO NORTE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ sob o nº 17.373.839/0001-78, ("FUNDO MASTER"), fundo administrado pelo ADMINISTRADOR e gerido pela GESTORA.

A política de investimento do FUNDO MASTER consiste em atuar primariamente em ativos de renda variável ou a eles correlacionados, de vários setores econômicos no mercado brasileiro, com o objetivo de obter retorno superior ao rendimento do CDI em período acima de 1 (um) ano. As posições podem ser tanto compradas quanto vendidas a descoberto.

Volatilidade (anualizada)

| Mês | Trimestre | Desde o início |
|--------|-----------|----------------|
| 11.32% | 15.40% | 9.66% |

- **Cotização Aplicação:** D+1
- **Cotização Resgate:** D+30 dias corridos
- **Liquidação Resgate:** D+2 d.u. após a cotização
- **Tributação:** Fundo de Ações
- **Administrador:** BNY MELLON Serviços Financeiros DTVM S.A.
- **Custodiante:** BNY MELLON BANCO S.A.
- **Auditor:** KPMG Auditores 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/>