

	DEZEMBRO	TRIMESTRE	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	2.60%	-1.82%	8.87%	8.87%	10.77%	29.50%	2,347.60%
%CDI	341%	N/A	202%	202%	148%	216%	400%

## Revisão do 4º trimestre

No 4º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de -182bps. Os destaques positivos foram os setores de Financials (+94bps), Alimentos, Bebidas e Consumo (+87bps) e Óleo e Petroquímico (+48bps). Como vetor negativo, o destaque foi o setor de Saúde (-165bps).

O fundo encerrou o ano perto do seu limite máximo de exposição bruta e com uma exposição líquida um pouco acima da típica. Esse movimento pontual de aumento de exposição líquida se deu pela redução do short nas incorporadoras de média e alta renda, que servia de hedge para a maior posição do fundo que é comprada em Tenda. A segunda maior posição do Fundo segue no setor de educação, comprada em Anima e vendida em Cogna e a terceira, no setor de saúde, comprada em Kora e vendida em Oncoclínicas.

Para o ano de 2022, vemos no cenário local alguns riscos importantes a serem monitorados, por certo o risco político e a perspectiva de deterioração fiscal devem trazer um aumento na volatilidade do mercado. Em geral, esse ambiente de maior volatilidade é bastante frutífero para a geração de idéias na estratégia *long short* pois cria distorções interessantes.

## Destaques Positivos:

- **Financials:** A nossa posição compra em BPAC11 e vendida ITUB4, foi uma das posições que mais contribuiu no 4º trimestre assim como a posição comprada em Sulamérica e vendida em Porto Seguro.
- **Alimentos, Bebidas e Consumo:** contribuiu positivamente com + 87bps, com destaque para a nossa posição comprada em Agrolaaxy.

## Destaque Negativo:

- **Saúde:** contribuiu negativamente com -165bps, a principal posição que teve uma performance negativa foi comprada em KRSA3 e vendida em ONCO3. Seguimos confiantes nessa posição.



(\*) 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

DEZEMBRO 2021

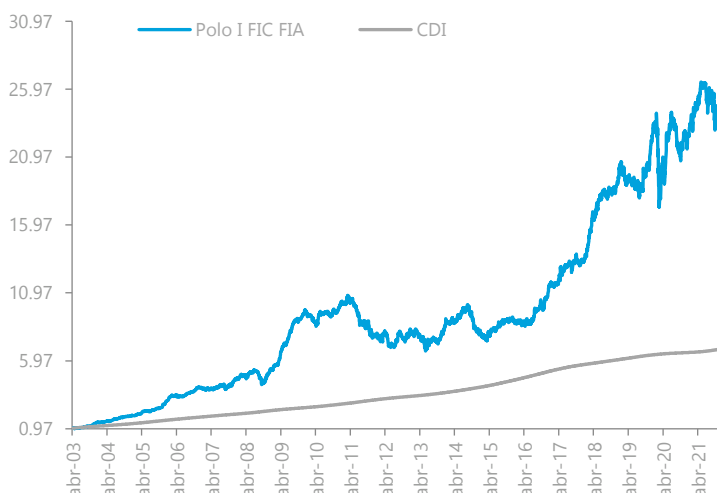
Início do Fundo: 30 de abril de 2003

**POLO**  
capital management

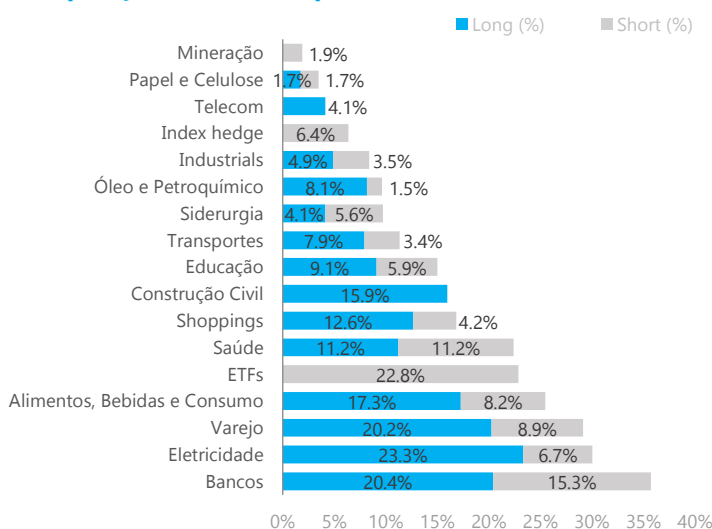
## Performance Acumulada

	DEZEMBRO	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	2.60%	8.87%	8.87%	10.77%	29.50%	2,347.60%
%CDI	341%	202%	202%	148%	216%	400%

## 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
24.4759859	228.1MM	225.9MM
Master	347.8MM	337.0MM

## 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
23.31%	26.75%	14.50%

- **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/>