

	DEZEMBRO	TRIMESTRE	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	3.29%	-7.87%	-8.79%	-8.79%	-3.59%	6.73%	75.47%
%IPCA + Y%*	267%	N/A	n/a	n/a	n/a	23%	166%

Revisão do 4º trimestre

No 4º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de -787bps. O destaque positivo foi o setor de Papel e Celulose (+65bps). Como vetor negativo, o principal destaque foi o setor de Saúde (-244bps) e o setor de Telecom (-110bps).

O fundo encerrou o ano com uma exposição bruta de 155% e com uma exposição líquida ajustada por beta de 82%. A maior posição do fundo é comprada em Anima, a segunda maior posição do Fundo é comprada em Vibra Energia.

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. O que pode trazer oportunidades na carteira de viés comprada. Já conseguimos enxergar algumas distorções importantes em muitas das empresas que fizeram IPO nos últimos 18 meses, a ampla maioria teve um desempenho ruim, no entanto o reflexo disso em seu valor de mercado nem sempre se justifica.

Destaque Positivo:

- **Papel e Celulose:** A nossa posição comprada em Suzano, foi um dos destaques que mais contribuiu no 4º trimestre.

Destaques Negativos:

- **Saúde:** Contribuiu negativamente com -244bps, as principais posições que tiveram uma performance negativa, foram KRSA3 e MATD3.
- **Telecom:** A posição comprada em Oi foi o grande detrator do setor.



(*) 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 I FIC FIM

DEZEMBRO 2021

Início do Fundo: 04 de outubro de 2017

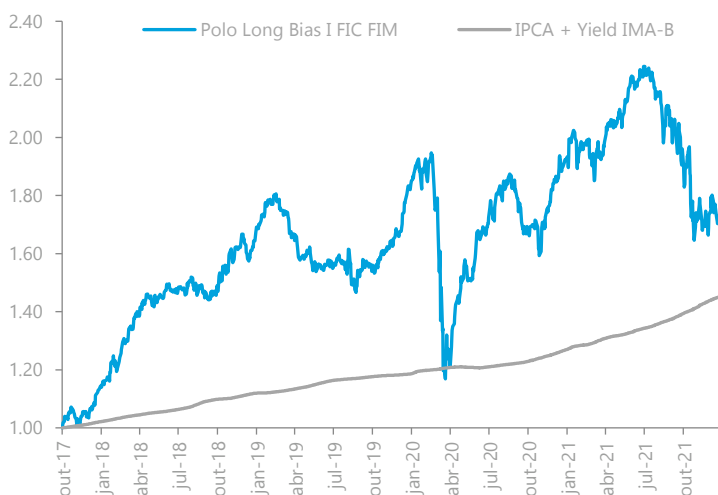
POLO
capital management

Performance Acumulada

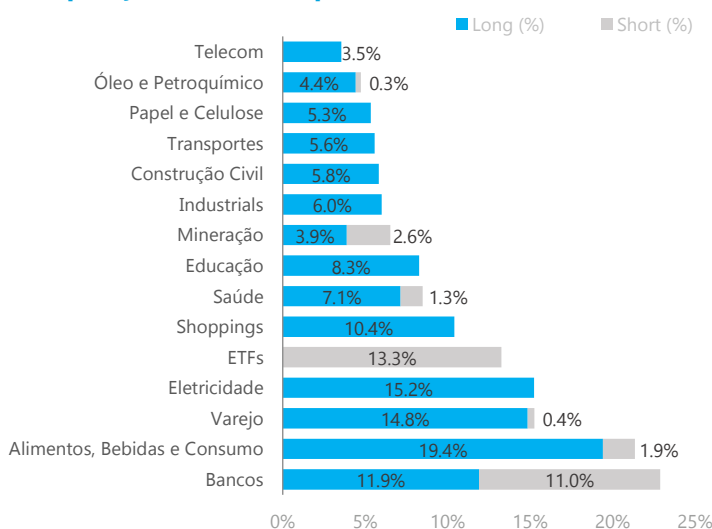
	DEZEMBRO	2021	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	3.29%	-8.79%	-8.79%	-3.59%	6.73%	75.47%
%IPCA + Y%*	267%	n/a	n/a	n/a	23%	166%

*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



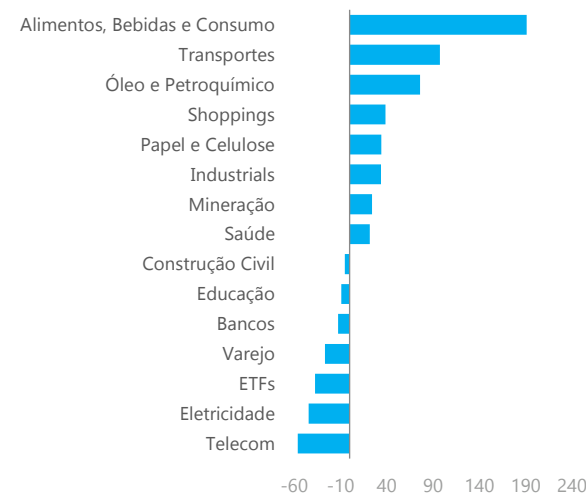
Características Gerais

- **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
	1.7546747	108.7MM	78.7MM
Master		108.5MM	78.7MM

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
23.65%	31.21%	21.59%



(*) 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/>