

	DEZEMBRO	TRIMESTRE	2022	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-3.62%	-9.43%	-10.94%	-10.94%	-18.78%	-14.14%	56.26%
%IPCA + Y%*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	89%

Revisão do 4º trimestre

No 4º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de -943bps. Os destaques positivos em ações foram o setor de Óleo e Petroquímico (+172bps), o setor de Telecom (+55bps) e o setor de Transportes (+46bps). Como vetores negativos, os principais destaques foram o setor de Saúde (-229bps) e o setor de Varejo (-236bps).

O fundo encerrou o 4º trimestre com uma exposição bruta de 167% e com uma exposição líquida de 80%. As três maiores posições do fundo são compradas em Omega Energia, Eletrobras e TIM.

Destaque Positivo:

- **Óleo e Petroquímico:** Foi o setor com o melhor desempenho no 4º Trimestre. A principal posição que contribuiu com essa performance positiva foi a posição comprada em Petroreconcavo e vendida em 3R Petroleum (+106bps).
- **Telecom:** Contribuiu positivamente com +55bps, com destaque para a nossa posição comprada em Tim (+16bps).
- **Transportes:** Contribuiu positivamente com +46bps, com destaque para a nossa posição comprada em Tagma (+33bps).

Destaques Negativos:

- **Varejo:** Contribuiu negativamente com -236bps, a principal posição que teve uma performance negativa foi comprada em Centauro.
- **Saúde:** Contribuiu negativamente com -197bps, a principal posição que teve uma performance negativa foi Kora Saúde.



(*) 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

DEZEMBRO 2022

Início do Fundo: 03 de outubro de 2017

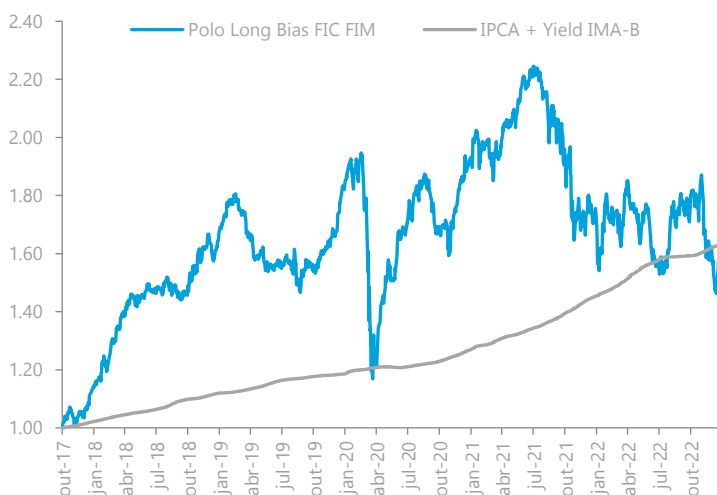
POLO
capital management

Performance Acumulada

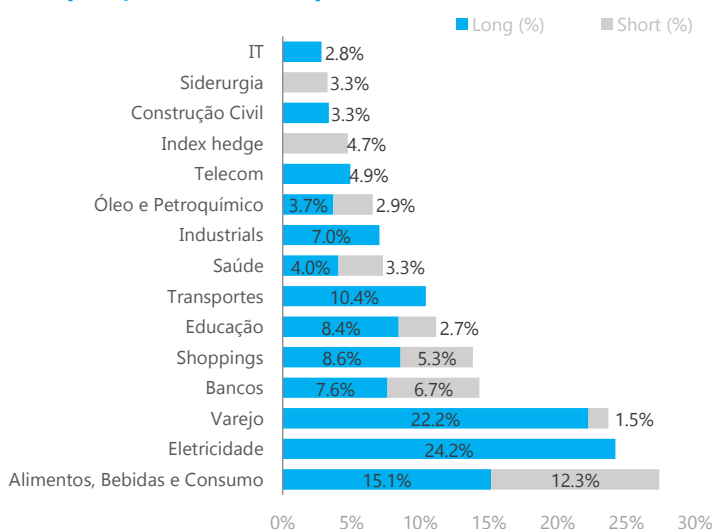
	DEZEMBRO	2022	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-3.62%	-10.94%	-10.94%	-18.78%	-14.14%	56.26%
%IPCA + Y% IMA-B	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	89%

*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



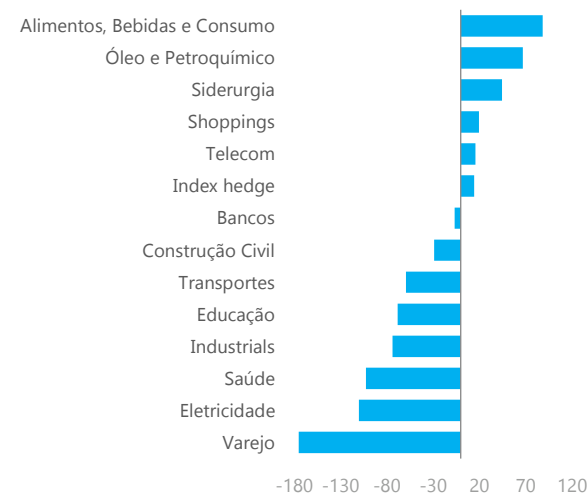
Características Gerais

- **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
1.5626408	62.1MM	42.4MM
Master	61.8MM	42.2MM

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
25.65%	30.50%	22.15%



(*) 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/>