

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Polo Norte I	6.0448685	2.27%	8.06%	14.21%	32.76%	38.80%	39.41%	504.49%	56.9 MM	58.5 MM
Master									57.0 MM	58.9 MM
CDI		0.81%	5.66%	5.66%	12.87%	28.77%	43.97%	320.87%		
% CDI		280%	143%	251%	255%	135%	90%	157%		

## Revisão do 2º Trimestre de 2017

O fundo teve um resultado de +806 bps no segundo trimestre de 2017, sendo que as contribuições positivas vieram dos setores de Construção Civil (+376bps) e Transportes (+148bps). As contribuições negativas vieram dos setores de Mineração (-87bps) e Alimentos, Bebida e Consumo (-64bps). Vale destacar que o fundo tem como costume carregar proteções para o portfólio, que no trimestre geraram um resultado positivo de 295 bps. Abaixo as principais atribuições.

### Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor contribuiu com +376bps. Sendo o principal vetor positivo as posições de valor relativo compradas em Tenda e vendas em *homebuilders* que contribuíram juntas com + 307bps.
- Transportes – o setor contribuiu com +148 bps para o Fundo. Sendo a principal contribuição positiva a posição de valor absoluto comprada em Prumo (+54 bps). Essa posição foi zerada ao longo da última semana do trimestre.

### Destaques Negativos

- Mineração – o setor contribuiu negativamente com -27bps para o Fundo. Sendo a principal contribuição negativa a posição comprada em Peñoles e vendida em Fresnillo (-26bps).
- Alimentos, Bebida e Consumo – o setor contribuiu negativamente com -64 bps para o Fundo. Sendo o principal vetor negativo a posição de valor relativo comprada em Profarma e vendida em Raia (-54bps).

Atenciosamente,

Polo Capital

**Objetivo de fundo:** Obter retorno superior ao rendimento do CDI em períodos acima de 1 ano.

**Público alvo:** Investidores que buscam retorno superior ao do CDI em período acima de um ano

**Categoria Anbima:** Fundo Multimercado Multiestratégia. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes

**Taxa de Administração:** 1,8% a.a. podendo atingir no máximo 2,5% aa quando computados eventuais investimentos do Fundo em outros fundos de investimento.

**Taxa de Performance:** 20% do que exceder ao CDI, paga anualmente ou no resgate das cotas.

**Taxa de Saída:** Solicitações de resgate agendadas com menos de 60 dias de antecedência são sujeitas a taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado

**Conversão da cota no resgate sem taxa de saída:** 1º dia útil subsequente à solicitação.

**Conversão da cota no resgate com taxa de saída:** d+60 subsequente à solicitação

**Data de pagamento do resgate:** 4º dia útil após a conversão.

**Início do Fundo:** 1 Nov 2004

**Gestor:** Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.  
Av. Ataulfo de Paiva 204, 10º  
Leblon – RJ  
T. 5521.3205-9800  
F. 5521.3205-9899

**Administrador e Distribuidor:**  
BNY Mellon Serviços Financeiros  
DTVM S/A 02.201.501/0001-61  
Av. Presidente Wilson, 231, 11º  
andar Centro, Rio de Janeiro – RJ  
20030-905  
www.bnymellon.com.br/sf  
Serviço de Atendimento ao  
Cliente (SAC):  
Fale conosco no endereço  
http://bnymellon.com.br/sf ou no  
telefone (21) 3974-4600

**Ouvidoria:** no endereço  
www.bnymellon.com.br/sf ou  
no telefone 0800 7253219  
Centro Rio de Janeiro - RJ  
T.5521.3974-4600  
F.5521.3974-4501

## Revisão da Performance

	Cota	Mês	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m <sup>1</sup>	PL último dia do mês
Polo Norte I	6.0448685	2.27%	14.21%	32.76%	38.80%	39.41%	504.49%	57.4 MM	58.5 MM
Master								57.6 MM	58.9 MM
CDI		0.81%	5.66%	12.87%	28.77%	43.97%	321.13%		
% CDI		280%	251%	255%	135%	90%	157%		

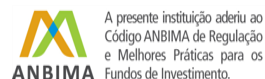
<sup>1</sup> Média aritmética da soma do PL apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 meses anteriores. <sup>2</sup> Patrimônio líquido em R\$ milhões.

Desempenho	Gross	Mensal (bps)
Ações	185.74%	150
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	77
Custos	-	-42
Macro	-	48
Renda Fixa/Crédito	3.14%	-3
Outros/Ajustes	-	-3
Total	188.88%	227

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	37.38%	50.88%	88.25%	> R\$10 mi	54.35%	67.60%	121.95%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	25.22%	18.07%	43.30%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	17.30%	3.25%	20.56%
< R\$1 bi	16.32%	1.90%	18.22%	< R\$1 mi	7.27%	-	7.27%
None	-	35.96%	35.96%	None	-	35.96%	35.96%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	11.46%	13.76%	25.22%	30
Bancos	3.89%	7.87%	11.75%	-60
Construção Civil	15.72%	7.45%	23.18%	48
Educação	1.21%	1.14%	2.35%	5
Eletricidade	8.02%	6.91%	14.92%	33
ETFs	-	0.71%	0.71%	0
Fixed Income	-	-	-	-5
Index hedge	-	35.96%	35.96%	-39
Industriais	0.71%	0.66%	1.38%	5
Mineração	10.65%	9.79%	20.44%	-28
Óleo e Petroquímico	9.52%	2.69%	12.21%	3
Papel e Celulose	4.33%	10.67%	15.00%	-5
Saúde	1.39%	1.71%	3.11%	9
Siderurgia	1.39%	-	1.39%	19
Transportes	5.59%	4.58%	10.17%	156
Varejo	5.03%	2.91%	7.94%	-22
Total	78.92%	106.82%	185.74%	150

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	4.87%	4.51%	9.38%	-12
Estrutura de capital	4.22%	4.05%	8.26%	20
Index hedge	-	35.96%	35.96%	-39
Pares Inter-Setoriais	4.37%	0.60%	4.97%	-30
Pares Intra-Setoriais	43.33%	57.64%	100.97%	104
Renda Fixa/Crédito	-	0.85%	0.85%	-2
Valor Absoluto	22.14%	5.11%	27.25%	110
Total	78.92%	108.72%	187.65%	150



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
<b>2004</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.75%	1.14%	2.91%	106%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.25%	1.48%	2.74%	
<b>2005</b>	1.91%	1.76%	2.86%	2.14%	2.77%	1.03%	0.75%	2.86%	1.93%	1.17%	1.65%	4.24%	28.09%	148%
CDI	1.38%	1.21%	1.52%	1.41%	1.50%	1.58%	1.51%	1.65%	1.50%	1.41%	1.38%	1.47%	19.00%	
<b>2006</b>	4.68%	4.71%	1.40%	1.71%	-1.45%	1.31%	1.55%	2.70%	1.85%	1.32%	2.89%	1.34%	26.67%	177%
CDI	1.43%	1.14%	1.42%	1.08%	1.28%	1.18%	1.17%	1.25%	1.05%	1.09%	1.02%	0.98%	15.05%	
<b>2007</b>	0.05%	-0.02%	0.97%	2.01%	0.57%	2.00%	1.68%	0.27%	-1.54%	2.29%	1.24%	3.37%	13.58%	115%
CDI	1.08%	0.87%	1.05%	0.94%	1.02%	0.90%	0.97%	0.99%	0.80%	0.92%	0.84%	0.84%	11.82%	
<b>2008</b>	1.40%	1.73%	-0.37%	-0.06%	2.80%	1.65%	1.31%	0.11%	-3.63%	-1.32%	3.70%	3.06%	10.61%	86%
CDI	0.92%	0.80%	0.84%	0.90%	0.87%	0.95%	1.06%	1.01%	1.10%	1.17%	1.00%	1.11%	12.37%	
<b>2009</b>	2.77%	4.01%	0.81%	9.66%	5.14%	1.41%	6.09%	3.82%	3.22%	-0.27%	1.78%	2.63%	49.22%	497%
CDI	1.05%	0.85%	0.97%	0.84%	0.77%	0.76%	0.79%	0.69%	0.69%	0.69%	0.66%	0.72%	9.90%	
<b>2010</b>	0.86%	-0.68%	0.17%	-1.28%	2.87%	1.96%	1.10%	0.88%	-0.30%	1.58%	0.15%	2.36%	10.02%	103%
CDI	0.66%	0.59%	0.76%	0.66%	0.75%	0.79%	0.86%	0.89%	0.84%	0.81%	0.81%	0.93%	9.74%	
<b>2011</b>	1.57%	1.08%	2.07%	-0.81%	0.49%	-1.00%	-3.25%	-2.22%	0.24%	1.02%	-4.89%	-1.76%	-7.43%	n.a.
CDI	0.86%	0.84%	0.92%	0.84%	0.99%	0.95%	0.97%	1.07%	0.94%	0.88%	0.86%	0.91%	11.59%	
<b>2012</b>	2.86%	-0.18%	1.37%	0.52%	-5.81%	-2.35%	1.36%	4.66%	6.02%	-3.40%	0.33%	5.36%	10.52%	125%
CDI	0.89%	0.74%	0.81%	0.70%	0.73%	0.64%	0.68%	0.69%	0.54%	0.61%	0.54%	0.53%	8.41%	
<b>2013</b>	3.16%	-2.11%	4.94%	-2.02%	-1.23%	-7.09%	4.77%	1.98%	1.53%	0.54%	2.14%	4.47%	10.89%	135%
CDI	0.59%	0.48%	0.54%	0.60%	0.58%	0.59%	0.71%	0.69%	0.70%	0.80%	0.71%	0.78%	8.05%	
<b>2014</b>	7.13%	-0.79%	1.62%	-1.95%	4.78%	0.00%	4.23%	0.01%	2.88%	-5.32%	-5.14%	-1.48%	5.30%	49%
CDI	0.84%	0.78%	0.76%	0.81%	0.86%	0.82%	0.94%	0.86%	0.90%	0.94%	0.84%	0.95%	10.81%	
<b>2015</b>	-0.62%	-2.29%	2.30%	4.64%	1.89%	-0.05%	4.73%	-2.77%	0.41%	1.91%	-1.10%	1.78%	11.02%	83%
CDI	0.93%	0.82%	1.03%	0.95%	0.98%	1.06%	1.18%	1.11%	1.11%	1.11%	1.06%	1.16%	13.23%	
<b>2016</b>	-2.00%	3.04%	-1.16%	-2.03%	2.38%	-0.42%	3.37%	4.96%	0.86%	1.89%	3.22%	1.00%	15.88%	113%
CDI	1.05%	1.00%	1.16%	1.05%	1.11%	1.16%	1.11%	1.21%	1.11%	1.05%	1.04%	1.12%	14.00%	
<b>2017</b>	4.22%	0.54%	0.86%	1.69%	3.90%	2.27%	-	-	-	-	-	-	14.21%	251%
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	-	-	-	-	-	-	5.66%	

Data para a próxima aplicação:	Aberto
Horário para movimentação:	14h00
Aplicação inicial:	R\$ 200 mil
Saldo mínimo:	R\$ 200 mil
Movimentação mínima:	R\$ 10 mil
Conversão para aplicação:	d + 1
Conversão para resgate com taxa de saída:	d + 1 da solicitação
Conversão para resgate sem taxa de saída:	d + 60 da solicitação
Taxa de saída:	Solicitações de resgate agendadas com menos de 60 dias de antecedência são sujeitas a taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado
Liquidação do resgate:	d + 4 da data de conversão
Taxa de administração:	1.8% aa., podendo atingir no máximo 2.5%aa computados eventuais investimentos em outros fundos
Taxa de performance:	20% do que exceder ao CDI, paga anualmente ou no resgate das cotas
Categoria ANBIMA:	Fundo multimercado multiestratégia
Tipo de fundo:	Fundo de investimento multimercado

*Este fundo utiliza 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*

*Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.*

*Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.*

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR**

**RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA**

**FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC**

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, não deve ser considerado como oferta de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. 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 Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para a avaliação da performance do fundo de investimento, recomenda-se 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 do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar os seus recursos. A Polo Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimento tomadas com base neste material.

# Polo Norte I FIC FIM

Junho de 2017

**POLO**  
capital management

*A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE SAÍDA*