

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Polo Norte I	6.2467279	5.15%	10.88%	10.88%	23.82%	51.93%	69.47%	592.64%	61.1 MM	66.2 MM
Master									61.4 MM	67.0 MM
CDI		0.53%	1.59%	1.59%	8.41%	23.33%	40.25%	344.94%		
% CDI		968%	684%	684%	283%	223%	173%	172%		

Revisão do 1º trimestre de 2018

No 1º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +1088bps. Os destaques positivos foram os setores de Construção Civil (+322bps), Varejo (+169bps) e Papel e Celulose (+161bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Alimentos, Bebidas e Consumo (-86bps), Educação (-34bps) e Bancos (-14bps).

Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor contribuiu com +322bps. Sendo o principal vetor positivo as posições de valor relativo compradas em Tenda e vendidas em *homebuilders* que contribuíram juntas com +274bps.
- Varejo – a contribuição do setor foi de +167bps. Seu principal vetor positivo foi posição de valor relativo comprada em B2W e vendida em Mercado Livre que contribuiu com +92bps.
- Papel e Celulose – o setor contribuiu com +161bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Fibria e vendida em Klabin que contribuiu com +93bps.

Destaques Negativos:

- Alimentos, Bebidas e Consumo – o setor apresentou uma contribuição negativa de -86bps. A posição de valor relativo comprada em Adecoagro e vendida em Banco Macro foi o principal vetor negativo, contribuindo com -55bps.
- Educação – o setor contribuiu negativamente com -34bps. Como principais vetores as posições de valor relativo compradas em SEER3 e vendidas em Kroton e em Anima contribuíram respectivamente com -20bps e -41bps. O trade de posição relativa comprado em Estácio e vendido em Kroton colaborou com o desempenho do setor, contribuindo positivamente com +27bps.
- Bancos – o setor contribuiu negativamente em -14bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor relativo comprada em Bradesco e vendida em Santander, que contribuíram com -39bps.

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 30 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+30 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 ¹	PL último dia do mês
Polo Norte I	6.9263847	5.15%	10.88%	23.82%	51.93%	69.47%	592.64%	60.0 MM	66.2 MM
Master								60.3 MM	67.0 MM
CDI		0.53%	1.59%	8.51%	23.46%	40.38%	345.21%		
% CDI		968%	684%	280%	221%	172%	172%		

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

Desempenho	Gross	Mensal (bps)
Ações	171.15%	435
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	34
Custos	-	-106
Macro	-	148
Renda Fixa/Crédito	6.50%	-2
Outros/Ajustes	-	6
Total	177.65%	515

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	48.77%	44.69%	93.46%	> R\$10 mi	87.77%	59.88%	147.65%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	42.04%	17.40%	59.44%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	3.29%	2.20%	5.50%
< R\$1 bi	1.31%	-	1.31%	< R\$1 mi	1.06%	-	1.06%
None	-	16.94%	16.94%	None	-	16.94%	16.94%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	4.76%	12.47%	17.23%	-25
Bancos	10.06%	13.07%	23.13%	37
Construção Civil	13.89%	6.82%	20.71%	214
Educação	1.98%	1.70%	3.68%	-64
Eletricidade	8.12%	4.90%	13.02%	-15
Index hedge	-	16.94%	16.94%	8
Industriais	3.17%	1.52%	4.69%	42
Mineração	8.30%	6.36%	14.66%	-46
Óleo e Petroquímico	15.61%	3.21%	18.82%	112
Papel e Celulose	3.89%	2.18%	6.07%	37
Saúde	1.33%	1.16%	2.49%	2
Shoppings	0.73%	0.23%	0.96%	-1
Siderurgia	1.88%	2.33%	4.21%	8
Transportes	6.02%	3.51%	9.54%	41
Varejo	12.38%	2.61%	14.99%	84
Total	92.13%	79.02%	171.15%	435

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	4.80%	4.83%	9.62%	-13
Estrutura de capital	4.53%	1.34%	5.87%	-6
Global Rates	-	-	-	0
Index hedge	-	16.94%	16.94%	8
Outras Estratégias/Ajustes	-	-	-	3
Pares Inter-Setoriais	8.42%	1.67%	10.09%	8
Pares Intra-Setoriais	64.64%	53.31%	117.96%	258
Renda Fixa/Crédito	-	0.72%	0.72%	1
Valor Absoluto	12.99%	1.65%	14.64%	175
Total	95.38%	80.46%	175.84%	435

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.75%	1.14%	2.91%	106%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.25%	1.48%	2.74%	
2005	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%	
2006	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%	
2007	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%	
2008	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%	
2009	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%	
2010	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%	
2011	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%	
2012	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%	
2013	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%	
2014	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%	
2015	-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%	
2016	-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%	
2017	4.22%	0.54%	0.86%	1.69%	3.90%	2.27%	-0.24%	0.43%	1.54%	1.66%	-2.33%	2.31%	18.02%	181%
CDI	1.09%	0.87%	1.05%	0.79%	0.93%	0.81%	0.80%	0.80%	0.64%	0.65%	0.57%	0.54%	9.95%	
2018	1.08%	4.32%	5.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.88%	684%
CDI	0.58%	0.47%	0.53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.59%	

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 + 30 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 + 3 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

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

Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pelo 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 pelo 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 pelo 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.