

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Polo Long Bias	1.4799187	2.12%	5.72%	30.84%	-	-	-	47.99%	11.6 MM	21.9 MM
IPCA + Yield IMA-B*		0.62%	1.72%	4.07%	-	-	-	6.26%		
% Benchmark		343%	332%	757%	n/a	n/a	n/a	766%		

*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 + Yield do IMA-B, que é divulgado diariamente pela ANBIMA.

Revisão do 2º trimestre de 2018

No 2º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +572bps. Os destaques positivos foram os setores de Bancos (+379bps), Eletricidade (+238bps) e Papel e Celulose (+232bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Varejo (-425bps), Construção Civil (-22bps) e Educação (-5bps).

Destaques Positivos

- Bancos – a contribuição do setor foi de +379bps. Seus principais vetores positivos foram as posições de valor absoluto vendida em Cielo que contribuiu com +161bps e a posição de valor absoluto comprada em IRB Brasil que contribuiu com +107bps.
- Eletricidade – o setor contribuiu com +238bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor absoluto comprada em Eletropaulo que contribuiu com +285bps.
- Papel e Celulose – o setor contribuiu com +232bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor absoluto comprada em Suzano que contribuiu com +223bps.

Destaques Negativos:

- Varejo – o setor apresentou uma contribuição negativa de -425bps. A posição de valor absoluto comprada em Via Varejo foi o principal vetor negativo, contribuindo com -178bps.
- Construção Civil – o setor contribuiu negativamente com -22bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor absoluto comprada em Cyrela, que contribuiu com -15bps.
- Educação – o setor contribuiu negativamente em -5bps. O principal vetor negativo foi a posição de valor absoluto comprada em SEER Educacional, que contribuiu com -5bps.

Atenciosamente,

Polo Capital

Objetivo de fundo: Obter retorno absoluto não correlacionado a qualquer índice e superiores àqueles que seriam esperados dado o seu grau de risco, investindo principalmente, mas não exclusivamente, no mercado de ações.

Público alvo: Exclusivamente Investidores Qualificados

Categoria Anbima: Ações Ativo Livre.

Taxa de Administração: 1,8% a.a.

Taxa de Performance: 20% do que exceder ao IPCA + Yield do IMA-B, 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: 3º dia útil após a conversão.

Início do Fundo: 4 Out 2017

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 Long Bias	1.4799187	2.12%	30.84%	-	-	-	47.99%	11.6 MM	21.9 MM
IPCA + Y%*		0.62%	4.07%	-	-	-	6.26%		
% IPCA + Y%*		343%	757%	n/a	n/a	n/a	766%		

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	196.52%	286
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	23
Custos	-	-78
Outros/Ajustes	-	-19
Total	196.52%	212

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	77.61%	45.20%	122.81%	> R\$10 mi	130.42%	54.16%	184.58%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	56.41%	8.96%	65.37%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	3.60%	-	3.60%
Index hedge	-	8.35%	8.35%	Index hedge	-	8.35%	8.35%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	31.43%	20.80%	52.22%	73
Bancos	6.90%	4.30%	11.20%	110
Construção Civil	-	-	-	12
Eletricidade	9.86%	2.90%	12.77%	153
ETFs	-	-	-	-20
Index hedge	-	8.35%	8.35%	63
Industriais	12.87%	2.10%	14.97%	-51
Mineração	21.27%	8.77%	30.04%	53
Óleo e Petroquímico	10.01%	-	10.01%	57
Papel e Celulose	7.88%	-	7.88%	26
Saúde	-	-	-	-36
Shoppings	-	-	-	-1
Siderurgia	5.62%	2.67%	8.29%	-40
Transportes	19.99%	12.62%	32.61%	5
Varejo	8.19%	-	8.19%	-118
Total	134.02%	62.51%	196.52%	286

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Classe de Ações	2.81%	2.90%	5.72%	9
Estrutura de capital	9.47%	7.94%	17.41%	140
Index hedge	-	8.35%	8.35%	63
Pares Intra-Setoriais	44.84%	24.49%	69.33%	114
Valor Absoluto	76.90%	18.83%	95.72%	-40
Total	134.02%	62.51%	196.52%	286

*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.



Polo Long Bias

Junho de 2018

POLO
capital management

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.34%	-1.52%	9.03%	13.11%	623%
IPCA + Y%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.58%	0.62%	0.89%	2.10%	
2018	9.02%	5.05%	8.06%	3.91%	-0.37%	2.12%	-	-	-	-	-	-	30.84%	757%
IPCA + Y%*	0.79%	0.82%	0.65%	0.67%	0.46%	0.62%	-	-	-	-	-	-	4.07%	

Data para a próxima aplicação:	Aberto
Horário para movimentação:	13h00
Aplicação inicial:	R\$ 50 mil
Saldo mínimo:	R\$ 25 mil
Movimentação mínima:	R\$ 25 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 30 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.
Taxa de performance:	20% do que exceder ao IPCA + Y%*, paga anualmente ou no resgate das cotas
Categoria ANBIMA:	Fundo ações ativo livre
Tipo de fundo:	Fundo de investimento em ações

*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.

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