

	Cota	Mês	Trimestre	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL médio 12m	PL último dia do mês
Fundo	19.495017	1.02%	1.57%	3.15%	9.21%	51.49%	118.23%	1849.50%	182.1 MM	185.7 MM
Master									266.5 MM	271.5 MM
CDI		0.47%	1.54%	3.07%	6.32%	14.15%	28.84%	522.55%		
% CDI		219%	102%	102%	146%	364%	410%	354%		

## Revisão do 2º trimestre de 2019

No 2º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de +156bps. Os destaques positivos foram os setores de Construção Civil (+484bps), Transportes (+131bps) e Eletricidade (+92bps). Como vetor negativo, os destaques foram os setores de Alimentos, Bebidas e Consumo (-330bps), Papel e Celulose (-241bps) e Óleo e Petroquímico (-190bps)

## Destaques Positivos

- Construção Civil – o setor contribuiu com +484bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Tenda e vendido numa cesta de *homebuilders*.
- Transportes – a contribuição do setor foi de +131bps. Seu principal vetor positivo foi posição de valor relativo comprada em Copa Airlines e vendida em Latam.
- Eletricidade – o setor contribuiu com +92bps. Sendo o principal vetor positivo a posição de valor relativo comprada em Eneva e vendida em CESP.

## Destaques Negativos:

- Alimentos, Bebida e Consumo – o setor apresentou uma contribuição negativa de -330bps. A posição de valor absoluto vendida em Natura foi o principal vetor negativo.
- Papel e Celulose – o setor contribuiu negativamente com -241bps. A posição de valor relativo comprada em Suzano e vendida em Klabin foi o principal vetor negativo.
- Óleo e Petroquímico – o setor contribuiu negativamente com -190bps. A posição de valor absoluto comprada em Braskem foi o principal vetor negativo.

O fundo encerrou o período com uma exposição bruta de 296.24%.

Atenciosamente,

**Polo Capital**

**Objetivo de fundo:** Obter retornos absolutos não correlacionados a quaisquer índices 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 conforme definição da Instrução CVM 409/2004.

**Categoria Anbid:** Ações outros com alavancagem.

**Taxa de Administração:** 2,0% a.a.

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

**Taxa de Saída:** Resgates agendados com menos de 60 dias de antecedência da solicitação estão sujeitos à taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado.

**Conversão da cota no resgate:** 1º dia útil subsequente à solicitação.

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

**Início do Polo CSHG FIC FIA:** 30 de abril 2003

**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:**  
Credit Suisse Hedging-Griffo CV S.A.

CNPJ 61.809.182/0001-30

Rua Leopoldo Couto Magalhães  
Jr, 700, 11º andar, São Paulo, SP  
04542-000

**Auditor Independente:**

KPMG Auditores Independentes  
Rua Doutor Renato Paes de  
Barros, 33  
São Paulo – SP

## Revisão da Performance

	Cota	Mês	YTD	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o início	PL Médio 12m	PL último dia do mês
Polo CSHG	19.4950173	1.02%	3.15%	9.21%	51.49%	118.23%	1,849.50%	180.8 MM	185.7 MM
Master								264.5 MM	271.5 MM
CDI		0.47%	3.07%	6.35%	14.24%	28.98%	522.55%		
% CDI		219%	102%	145%	362%	408%	354%		

<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	296.24%	156
Caixa/Arbitragem de Caixa	-	1
Custos	-	-30
Outros/Ajustes	3.36%	-25
Total	300.11%	102

Market Cap	Long	Short	Gross	Volume médio diário	Long	Short	Gross
> R\$10 bi	90.99%	73.74%	164.73%	> R\$10 mi	146.09%	103.85%	249.94%
> R\$1 bi e < R\$10 bi	72.80%	36.31%	109.11%	> R\$1 mi e < R\$10 mi	17.70%	6.20%	23.90%
< R\$1 bi	-	-	-	< R\$1 mi	-	-	-
Index hedge	-	22.40%	22.40%	Index hedge	-	22.40%	22.40%

Contribuição por setor	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Alimentos, Bebidas e Consumo	17.85%	30.27%	48.12%	-68
Bancos	13.90%	14.59%	28.49%	-3
Construção Civil	25.82%	15.28%	41.10%	144
Eletricidade	22.82%	8.07%	30.88%	39
ETFs	-	6.66%	6.66%	-25
Index hedge	-	22.40%	22.40%	-78
Industriais	2.71%	-	2.71%	7
IT	0.71%	-	0.71%	1
Mineração	4.17%	1.20%	5.37%	36
Óleo e Petroquímico	18.40%	-	18.40%	-73
Papel e Celulose	6.23%	4.82%	11.05%	-14
Saúde	1.24%	-	1.24%	18
Shoppings	9.45%	3.83%	13.28%	51
Siderurgia	3.79%	5.73%	9.52%	-22
Telecom	6.46%	3.31%	9.77%	35
Transportes	16.23%	11.91%	28.14%	-13
Varejo	14.00%	4.39%	18.39%	122
Total	163.79%	132.45%	296.24%	156

Contribuição por estratégia	Long	Short	Gross	Mensal (bps)
Estrutura de capital	1.44%	1.20%	2.64%	5
Index hedge	-	22.40%	22.40%	-78
Outras Estratégias/Ajustes	-	-	-	-2
Pares Inter-Setoriais	9.06%	2.89%	11.96%	-91
Pares Intra-Setoriais	133.19%	103.04%	236.23%	307
Risk Arb	2.85%	-	2.85%	4
Valor Absoluto	17.24%	2.93%	20.16%	11
Total	163.79%	132.45%	296.24%	156



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
<b>2003</b>	-	-	-	-	-0.62%	3.44%	2.42%	1.60%	7.93%	2.10%	3.79%	11.27%	36.14%	249%
CDI	-	-	-	-	1.96%	1.85%	2.08%	1.77%	1.68%	1.64%	1.34%	1.37%	14.54%	
<b>2004</b>	7.03%	-0.73%	0.03%	6.78%	-1.63%	4.69%	5.98%	2.17%	4.96%	2.08%	1.31%	1.59%	39.55%	245%
CDI	1.26%	1.08%	1.38%	1.18%	1.22%	1.22%	1.28%	1.29%	1.24%	1.21%	1.25%	1.48%	16.17%	
<b>2005</b>	1.79%	1.56%	4.54%	4.55%	5.55%	-0.09%	-1.08%	4.55%	4.94%	0.78%	2.77%	8.84%	45.79%	241%
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>	10.46%	8.46%	0.71%	3.18%	-3.42%	0.60%	2.43%	4.01%	3.24%	1.14%	6.12%	1.06%	44.33%	295%
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>	-2.20%	-1.72%	0.31%	3.04%	-1.41%	3.19%	3.23%	0.49%	-7.51%	4.46%	0.86%	10.91%	13.32%	113%
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>	4.14%	3.68%	-1.09%	-2.15%	5.20%	3.16%	1.46%	-1.56%	-9.32%	-6.01%	9.98%	5.19%	11.69%	95%
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>	4.75%	6.61%	0.17%	17.27%	7.24%	1.65%	10.51%	6.67%	4.36%	-0.85%	3.15%	3.93%	86.98%	879%
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>	0.40%	-2.86%	-1.91%	-2.59%	4.03%	3.30%	0.67%	-0.50%	-0.85%	1.87%	-0.66%	3.70%	4.35%	45%
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>	2.97%	0.83%	3.59%	-2.97%	-0.65%	-2.54%	-6.17%	-5.50%	-2.12%	1.07%	-8.25%	-3.64%	-21.63%	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>	2.45%	-1.40%	-2.03%	6.59%	-9.97%	-5.59%	2.87%	5.22%	7.34%	-5.82%	-1.66%	4.50%	0.81%	10%
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>	2.86%	-3.55%	5.84%	-4.92%	-4.45%	-8.11%	4.73%	2.26%	3.30%	-2.29%	2.68%	6.04%	3.16%	39%
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>	10.83%	-1.07%	1.73%	-2.88%	5.67%	0.33%	5.84%	-0.67%	2.49%	-7.82%	-8.08%	-2.10%	2.65%	25%
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>	-2.82%	-5.02%	-0.57%	6.40%	2.37%	0.63%	2.99%	1.20%	1.11%	2.40%	-0.13%	2.70%	11.33%	86%
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>	-3.04%	-0.04%	-0.87%	-0.69%	1.76%	0.05%	0.80%	7.96%	0.01%	2.84%	2.33%	4.38%	16.13%	115%
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>	7.70%	0.04%	1.71%	1.91%	5.10%	2.68%	0.11%	1.26%	1.41%	3.28%	-4.38%	2.85%	25.81%	259%
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%	
<b>2018</b>	0.55%	6.23%	8.45%	7.74%	1.17%	5.22%	2.63%	1.01%	-1.71%	2.05%	1.14%	0.67%	40.67%	633%
CDI	0.58%	0.47%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%	6.42%	
<b>2019</b>	8.05%	-2.98%	-3.13%	-0.11%	0.65%	1.02%	-	-	-	-	-	-	3.15%	102%
CDI	0.54%	0.49%	0.47%	0.52%	0.54%	0.47%	-	-	-	-	-	-	3.07%	

Data para a próxima aplicação:	Fechado
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:	1º dia útil após d + 60 da solicitação
Liquidação do resgate:	d + 3 da conversão
Taxa de saída:	Resgates solicitados com menos de 60 dias de antecedência são sujeitos a taxa de saída de 10% sobre o valor resgatado
Taxa de administração:	2.0% aa.
Taxa de performance:	20% do que exceder ao CDI, paga anualmente ou no resgate das cotas
Categoria ANBIMA:	Ações livre com alavancagem
Tipo de fundo:	Fundo de investimento em ações

Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes,

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.

**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 pela Polo Capital, não deve ser considerado como oferta de venda 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.