

CARTA TRIMESTRAL

AÇÕES

SETEMBRO 2024



POLO
capital management

	SETEMBRO	TRIMESTRE	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-5.36%	2.30%	-2.77%	9.73%	18.16%	23.28%	984.40%
%CDI	n/a	88%	n/a	88%	70%	59%	157%

Revisão do 3º trimestre

No 3º trimestre do ano o fundo teve um desempenho positivo de + 230bps. Os destaques positivos foram os setores de Varejo (+221 bps), Energia (+ 187 bps) e Construção Civil (+108 bps). Como vetores negativos, tivemos os setores de Óleo e Petroquímico (- 241 bps), "Alimentos, Bebidas e Consumo" (- 13 bps) e Imobiliário (- 8 bps).

As maiores posições do fundo estão no setor de construção civil, comprada em Tenda. Em seguida, no setor de mineração, temos uma posição comprada em Fresnillo LN e vendida em Peñoles MX. Neste setor, também temos uma posição comprada em Vale e vendida em Bradespar. Por fim temos uma posição relevante no setor de Óleo e Petroquímico, comprado em Brava Energia (fusão entre Enauta e 3R).

Destaques Positivos:

- **Varejo**: : As posições compradas em Lojas Renner e Vivara Participações, contribuíram +124 bps e +65 bps, respectivamente, para a performance do fundo
- **Energia** : A posição comprada em Pampa Energia e Eletrobras contribuíram + 69 bps e +29 bps, respectivamente, para a performance do fundo.
- **Construção Civil** : A posição comprada em Tenda contribuiu +135bps para o fundo.
- **Mineração** : A posição comprada em Fresnillo e vendida em Peñoles contribuiu +55 bps para a performance do fundo.

Destaque Negativo:

- **Alimentos, Bebidas e Consumo** : A posição comprada em Zamp SA contribuiu -19 bps para a performance do fundo. A posição vendida em outra companhia do setor também contribuiu negativamente com -24 bps para o fundo no período.
- **Óleo e Petroquímico** : A posição comprada em Brava Energia (fusão entre Enauta e 3R) contribuiu -270bps para performance do fundo.
- **Properties** : A posição comprada em BRPR Corporate Offices contribuiu -8bps para a performance do fundo



(*) 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 NORTE I LS FIC

SETEMBRO 2024

Início do Fundo: 01 de novembro de 2004

POLO
capital management

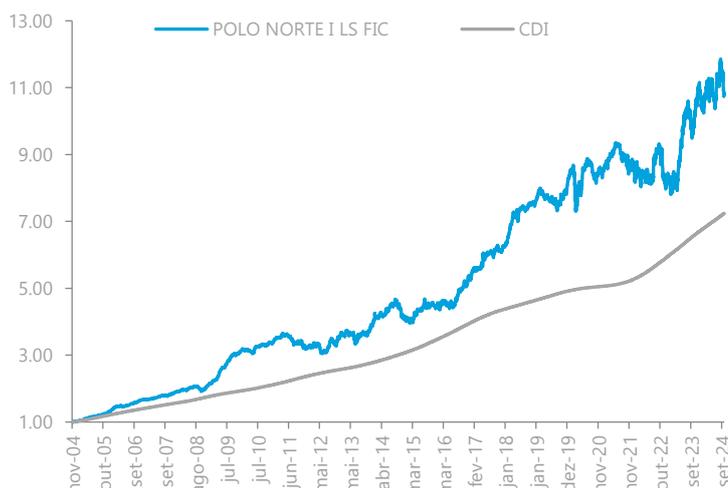
Performance Acumulada

	SETEMBRO	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-5.36%	-2.77%	9.73%	18.16%	23.28%	984.40%
%CDI	n/a	n/a	88%	70%	59%	157%

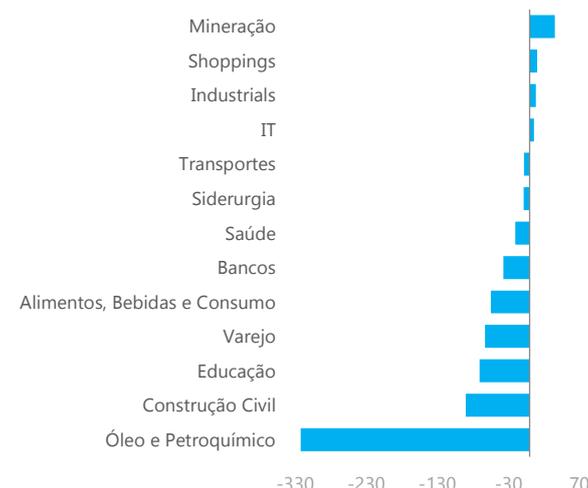
Cota e Patrimônio

	COTA	PL MÉDIO (12M)	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
	10.8439856	98.4MM	87.9MM
Master		98.0MM	87.5MM

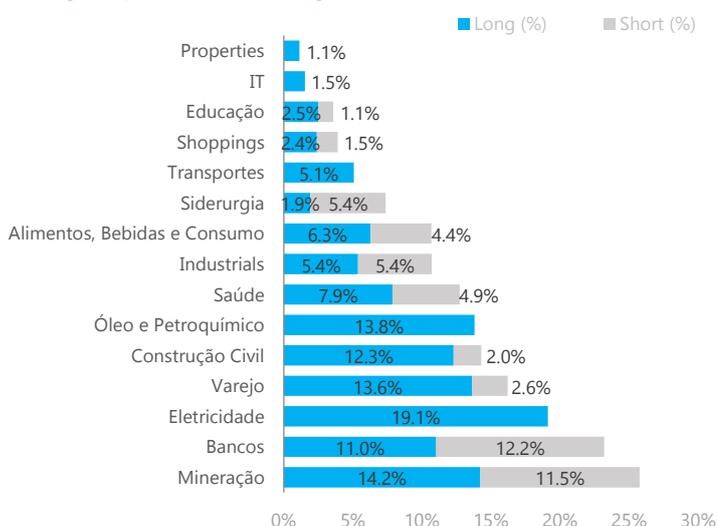
Retorno Acumulado



Contribuição por Setor



Composição da Carteira por Setor



Estratégia e Objetivo

A política de investimento do FUNDO consiste em investir, no mínimo, 97% (noventa e sete por cento) de seu patrimônio líquido no POLO NORTE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ sob o nº 17.373.839/0001-78, ("FUNDO MASTER"), fundo administrado pelo ADMINISTRADOR e gerido pela GESTORA.

A política de investimento do FUNDO MASTER consiste em atuar primariamente em ativos de renda variável ou a eles correlacionados, de vários setores econômicos no mercado brasileiro, com o objetivo de obter retorno superior ao rendimento do CDI em período acima de 1 (um) ano. As posições podem ser tanto compradas quanto vendidas a descoberto.

Volatilidade (anualizada)

Mês	Trimestre	Desde o início
15.69%	16.49%	9.87%

Características Gerais

- **Público Alvo:** Investidores em Geral
- **Categoria ANBIMA:** Fundo Multimercado Livre
- **Taxa de Administração:** 1,8% aa
- **Taxa de Performance:** 20,0% do que exceder o CDI
- **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
- **Cotização Aplicação:** D+1
- **Cotização Resgate:** D+30 dias corridos
- **Liquidação Resgate:** D+2 d.u. após a cotização
- **Tributação:** Fundo de Ações
- **Administrador:** BNY MELLON Serviços Financeiros DTVM S.A.
- **Custodiante:** BNY MELLON BANCO S.A.
- **Auditor:** KPMG Auditores Independentes
- **Gestor:** Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.



(*) 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/>