

CARTA TRIMESTRAL

# AÇÕES

JUNHO 2024



**POLO**  
capital management

	JUNHO	TRIMESTRE	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
<b>FUNDO</b>	<b>-4.62%</b>	<b>-14.78%</b>	<b>-17.07%</b>	<b>-2.42%</b>	<b>30.47%</b>	<b>4.21%</b>	<b>157.94%</b>
%CDI	n/a	n/a	n/a	n/a	114%	11%	60%

## Revisão do 2º trimestre

No 2º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de - 1479 bps. Os destaques positivos foram os setores de Mineração (+206 bps), Siderurgia (+ 130 bps) e Saúde (+66 bps). Como vetores negativos, tivemos os setores de Varejo (- 440 bps), Construção civil (-363 bps) e Óleo e Petroquímico (-279 bps).

O fundo encerrou o trimestre com uma exposição bruta e com uma exposição líquida acima da típica.

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 "Alimentos, Bebidas e Consumo", comprada em Movida e vendida em outra companhia do setor.

## Destaques Positivos:

- **Mineração:** : A posição comprada em Fresnillo LN e vendida em Peñoles MX e a posição comprada em Vale e vendida em Bradespar contribuíram +141bps e + 34bps, respectivamente, para a performance do fundo.
- **Siderurgia:** A posição vendida em Nucor Corporation contribuiu + 97bps para a performance do fundo.
- **Saúde:** : A posição comprada em Materdei e vendida em outra companhia do setor contribuiu + 84 bps para a performance do fundo.

## Destaque Negativo:

- **Varejo:** As posições compradas em Lojas Quero Quero e em Lojas RENNEN , contribuíram -112 bps e -87 bps, respectivamente, para a performance do fundo.
- **Óleo e Petroquímico:** As posições compradas em Petrorecôncavo e 3R contribuíram -69bps e - 56bps, respectivamente, para performance do fundo.
- **Construção Civil:** A posição comprada em Tenda contribuiu -150bps 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 II FIC FIA

JUNHO 2024

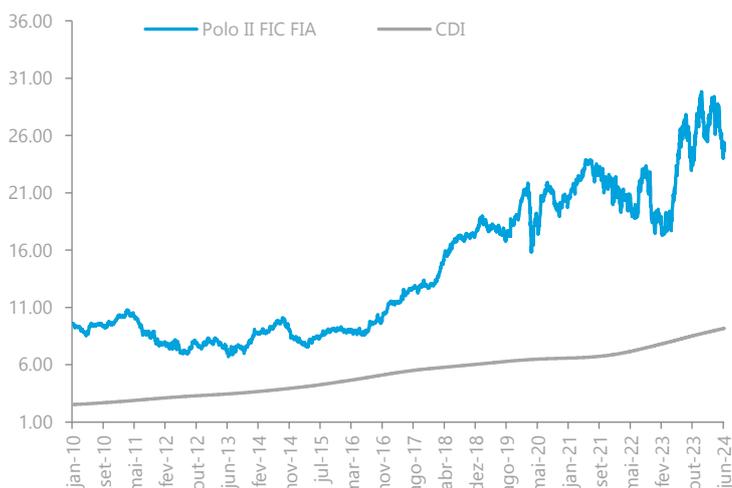
Início do Fundo: 14 de janeiro de 2010

**POLO**  
capital management

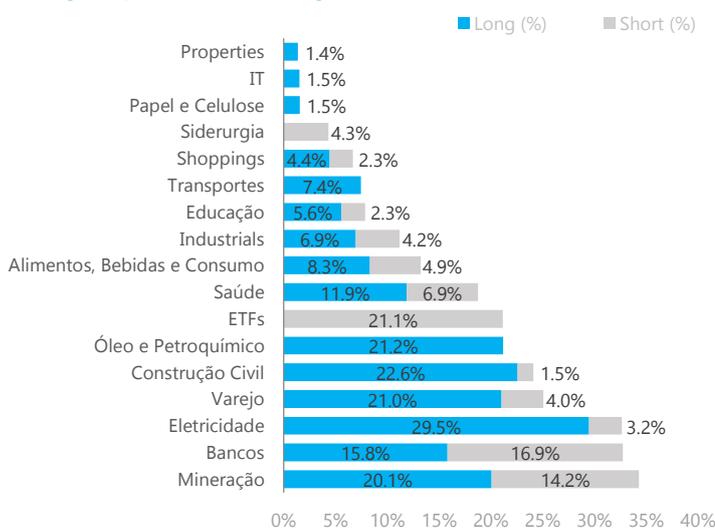
## Performance Acumulada

	JUNHO	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-4.62%	-17.07%	-2.42%	30.47%	4.21%	157.94%
%CDI	n/a	n/a	n/a	114%	11%	60%

## Retorno Acumulado



## Composição da Carteira por Setor



## Características Gerais

- **Público Alvo:** Investidores Qualificados
- **Categoria ANBIMA:** Ações Livre
- **Taxa de Administração:** 2,0% 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
- **Status:** Aberto

## Cota e Patrimônio

COTA	PL MÉDIO (12M)	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
24.7229461	111.4MM	100.4MM
Master	357.7MM	329.3MM

## Contribuição por Setor



## Estratégia e Objetivo

O Fundo segue a estratégia Event-Driven investindo através do Polo FIA (master). O foco geográfico é Brasil e América Latina, embora possa haver exposição a outras geografias. Busca obter retornos absolutos, não correlacionados a quaisquer índices.

O Fundo investe primordialmente em risco específico e, portanto, tem tipicamente baixa exposição líquida. Assim, a rentabilidade do Fundo depende em maior escala da seleção de ativos que dos movimentos gerais do mercado.

A exposição bruta do Fundo em geral é inferior a 300% do seu patrimônio líquido.

O Fundo poderá ter exposição eventual a ativos de renda fixa.

## Volatilidade (anualizada)

Mês	Trimestre	Desde o início
29.64%	30.29%	18.34%

- **Cotização Aplicação:** D+1
- **Cotização Resgate:** D+60
- **Liquidação Resgate:** D+2 d.u. após a cotização
- **Tributação:** Fundo de Ações
- **Administrador:** Santander Securities Services Brasil DTVM S.A.
- **Custodiante:** Banco Santander (Brasil) S.A.
- **Auditor:** Ernst & Young Auditores Independentes S/S
- **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/>