

CARTA TRIMESTRAL

# AÇÕES

JUNHO 2024



**POLO**  
capital management

	JUNHO	TRIMESTRE	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
<b>FUNDO</b>	<b>-0.83%</b>	<b>-5.13%</b>	<b>-4.59%</b>	<b>7.92%</b>	<b>29.92%</b>	<b>14.49%</b>	<b>964.14%</b>
%CDI	n/a	n/a	n/a	68%	112%	38%	158%

## Revisão do 2º trimestre

No 2º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de - 513bps. Os destaques positivos foram os setores de Mineração (+138 bps), Siderurgia (+ 105 bps) e Saúde (+53 bps). Como vetores negativos, tivemos os setores de Varejo (- 319 bps), Óleo e Petroquímico (-193 bps) e Construção civil (-164 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 +92bps e + 24bps, respectivamente, para a performance do fundo.
- **Siderurgia:** A posição vendida em Nucor Corporation contribuiu + 78bps para a performance do fundo.
- **Saúde:** : A posição comprada em Materdei e vendida em outra companhia do setor contribuiu + 72 bps para a performance do fundo.

## Destaque Negativo:

- **Varejo:** As posições compradas em Lojas Quero Quero e em Lojas RENNEN , contribuíram -84 bps e -75 bps, respectivamente, para a performance do fundo.
- **Óleo e Petroquímico:** As posições compradas em Petrorecôncavo e 3R contribuíram -55bps e - 49bps, 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 Norte I FIC FIM

JUNHO 2024

Início do Fundo: 01 de novembro de 2004

**POLO**  
capital management

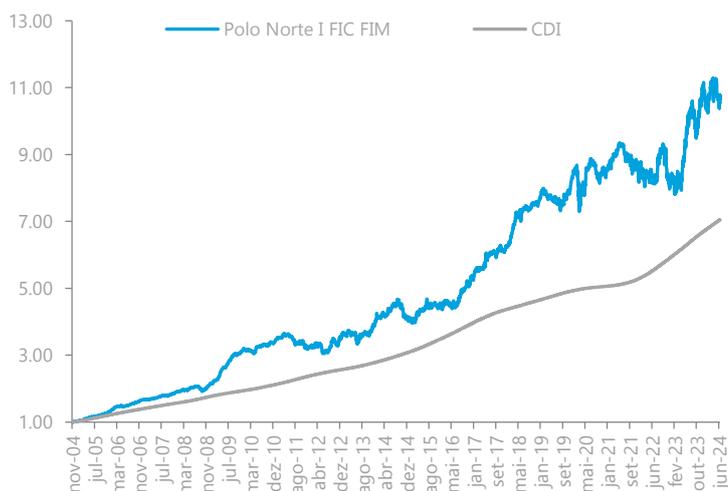
## Performance Acumulada

	JUNHO	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-0.83%	-4.59%	7.92%	29.92%	14.49%	964.14%
%CDI	n/a	n/a	68%	112%	38%	158%

## Cota e Patrimônio

	COTA	PL MÉDIO (12M)	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
	10.6413698	99.3MM	94.9MM
Master		98.9MM	94.6MM

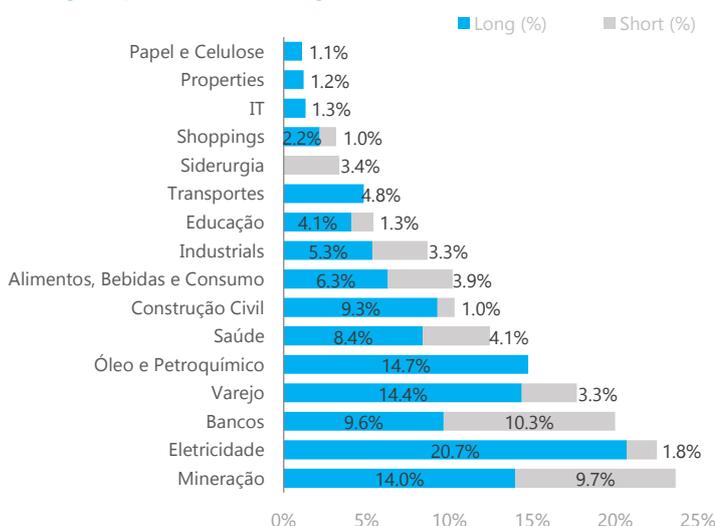
## Retorno Acumulado



## 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
	15.43%	15.91%	9.76%

## 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 um 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/>