

CARTA TRIMESTRAL

AÇÕES

DEZEMBRO 2024



POLO
capital management

	DEZEMBRO	TRIMESTRE	2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-13.41%	-17.26%	-28.49%	-28.49%	11.54%	-3.26%	2267.82%
%CDI	n/a	n/a	n/a	n/a	46%	n/a	262%

Revisão do 4º trimestre

No 4º trimestre do ano o fundo teve um desempenho negativo de -1726bps. Os destaques positivos foram os setores de Óleo e Petroquímico (+585 bps), Siderurgia (+ 105 bps) e Construção civil (+58bps). Como vetores negativos, tivemos os setores de Transportes (-636 bps), Varejo (-543 bps) e de Energia (-359bps).

As maiores posições do fundo estão no setor de Construção Civil, comprada em Tenda. Em seguida, no setor de Óleo e Petroquímico, temos uma posição comprada. A terceira maior posição é comprada em Iochpe Maxion e vendida em outra companhia do setor.

Destaques Positivos:

- **Óleo e Petroquímico** : A posição comprada em Brava contribuiu +316 bps para a performance do fundo.
- **Siderurgia**: A posição comprada em Nucor contribuiu +69bps para a performance do fundo.
- **Industrial** : A posição comprada Iochpe Maxion e vendida em outra companhia do setor contribuiu +51bps para a performance do fundo.

Destaques Negativos:

- **Transportes**: A posição comprada em Tegma contribuiu -574bps para a performance do fundo
- **Varejo**: A posição comprada em Vivara contribuiu -147 bps para a performance do fundo
- **Energia**: A posição comprada em Serena contribuiu -295bps para a performance do fundo

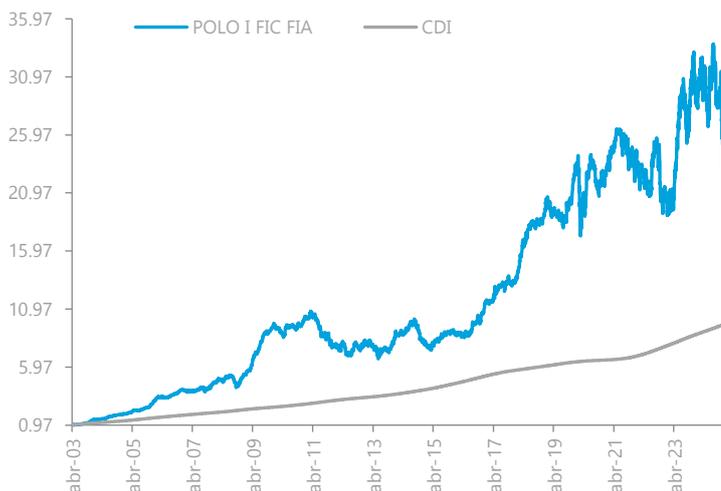


(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses calendário. Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, devendo ser entendido como uma material de divulgação 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/>

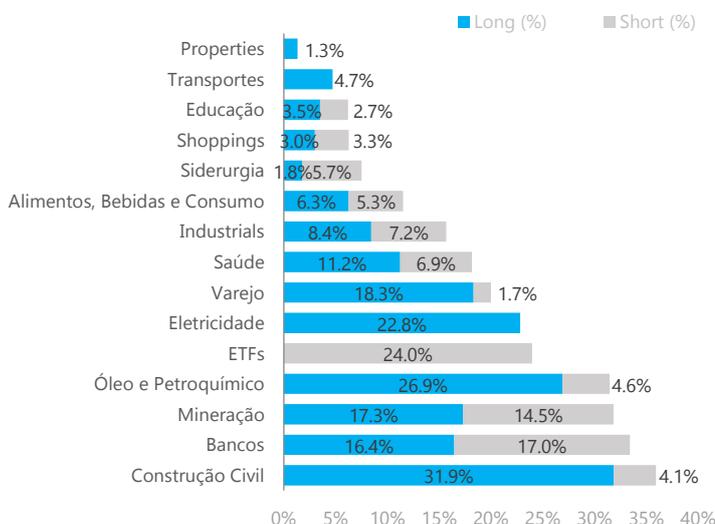
Performance Acumulada

	DEZEMBRO 2024	12 MESES	24 MESES	36 MESES	INÍCIO
FUNDO	-13.41%	-28.49%	11.54%	-3.26%	2,267.82%
%CDI	n/a	n/a	46%	n/a	262%

Retorno Acumulado



Composição da Carteira por Setor



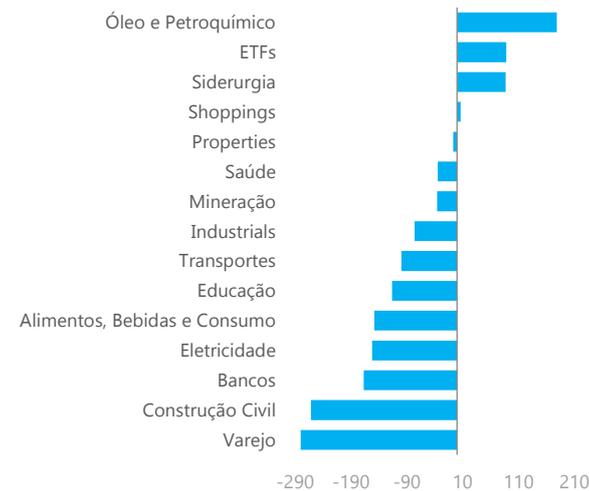
Características Gerais

- **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\$200.000,00
- **Saldo Mínimo:** R\$200.000,00
- **Movimentação Mínima:** R\$10.000,00
- **Status:** Fechado

Cota e Patrimônio

COTA	PL MÉDIO (12M)	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
23.6781587	248.7MM	194.8MM
Master	359.4MM	282.5MM

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
55.05%	42.85%	17.26%



(*) 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/>