

Janeiro/2023

CARTA MENSAL

PORD11

Polo Crédito Imobiliário FII

POLO
capital management

Polo Crédito Imobiliário FII

Código de negociação:
PORD11

Janeiro/2023



Estratégia e Objetivo

O Polo Crédito Imobiliário FII tem como objetivo proporcionar ao cotista um retorno superior ao benchmark (Composto pelo Yield diário do Índice de Mercado ANBIMA Série B (IMA-B)), investindo em uma carteira de recebíveis imobiliários de risco relativamente baixo.

O portfólio do Polo Crédito Imobiliário FII consiste primordialmente em CRIs pulverizados com garantias em imóvel performado, CRIs corporativos com alienação fiduciária de imóvel performado e/ou cessão de recebíveis, além de CRIs lastreados em cessão de rendas de aluguel. Tem como estratégia satélite CRIs pulverizados residencial/comercial performados mezanino e/ou subordinados e FIIs como instrumento de carregamento e/ou ganho de capital.



Características

- **Código de Negociação:** PORD 11
- **Periodicidade dos Dividendos:** Mensal
- **Número de cotistas:*** 22.546
- **Patrimônio Líquido:*** R\$ 363.550.200,18
- **Público alvo:** Investidores em Geral
- **Pagamento de Dividendos:** 5º dia útil
- **Categoria ANBIMA:** Fundos de Investimento Imobiliário
- **Taxa de Administração:** 0.9% a.a.
- **Taxa de Performance:** 15.0% do que exceder o Yield diário do IMA-B divulgado pela ANBIMA, paga até o 5º dia útil de cada semestre.
- **Data de pagamento da venda das cotas:** D+2 na Bovespa.
- **Valor Patrimonial da Cota*:** 97.51
- **Valor de Mercado da Cota*:** 91.40
- **Administrador:** Oliveira Trust DTVM S.A.
- **Custodiante:** Oliveira Trust DTVM S.A.
- **Auditor:** Ernst & Young Auditores Independentes
- **Gestor:** Polo Capital Gestão de Recursos Ltda.
- **Início da 1ª distribuição:** 29 nov 2012
- **Encerramento da 1ª distribuição:** 12 dez 2012
- **Início da 2ª distribuição:** 14 fev 2020
- **Encerramento da 2ª distribuição:** 23 mar 2020
- **Início da 3ª distribuição:** 25 mai 2021
- **Encerramento da 3ª distribuição:** 23 jun 2021

(*) Fechamento do último mês calendário



O fundo realizou distribuição de R\$ 1,12 por cota referente à competência de janeiro/23, acima dos meses anteriores. Nos últimos doze meses, a distribuição somou R\$ 14,55 por cota, equivalente a um dividend yield de 15.92% ao ano (cota base R\$ 91.40) ou IPCA + 9.5%. Esse dividend yield foi calculado com base na variação acumulada do IPCA (nov/22).

Ao longo do mês, houve a quitação antecipada do CRI Socicam – Goiânia (4.61% do patrimônio). Adicionalmente, fechamos o mês de janeiro/23 com o resultado acumulado não distribuído de R\$ 0,20/cota.

Como panorama geral, os níveis atuais de Selic e inflação exigem maior parcimônia nas alocações. Diante do cenário macro, as empresas podem ter dificuldades em repassar aumento de custos o que deve gerar redução de margem e, aquelas com estrutura de dívida alavancada tendem a sofrer bastante com as despesas financeiras, fazendo com que seja necessário vir a mercado renegociar dívidas. Estamos atentos e não tivemos problemas com as operações que estão na carteira do fundo. Daí a importância de ter operações com uma boa estrutura de garantias, mecanismos de redução de riscos e com empresas com bom risco de crédito.

Em relação ao segmento de CRIs, para fins de conhecimento geral, achamos importante tecer alguns comentários sobre conceitos importantes e que podem causar alguma confusão aos investidores. Recebemos algumas perguntas de clientes em relação a esse tema e, portanto, vale a pena abordá-lo.

No início do mercado de CRIs, as operações eram absolutamente “lineares”. Um agente econômico contraía um financiamento para adquirir um imóvel e tal imóvel era a garantia da operação. Neste caso, há uma confluência entre lastro da operação, “use of proceeds” (destinação dos recursos ou UOP) e garantia – o lastro é o crédito imobiliário, o UOP é a aquisição do imóvel-objeto e a garantia é a Alienação fiduciária ou hipoteca daquela matrícula imobiliária.

Com o desenvolvimento do mercado, a CVM flexibilizou o entendimento de lastro elegível para emissão de CRIs, tornando o mercado mais dinâmico e com maior diversidade de estruturas. Por exemplo, há alguns anos a CVM autorizou o uso de despesas com manutenção/adaptação do imóvel nos 24 meses precedentes como lastro de CRIs. Neste caso, imagine-se uma corporação que



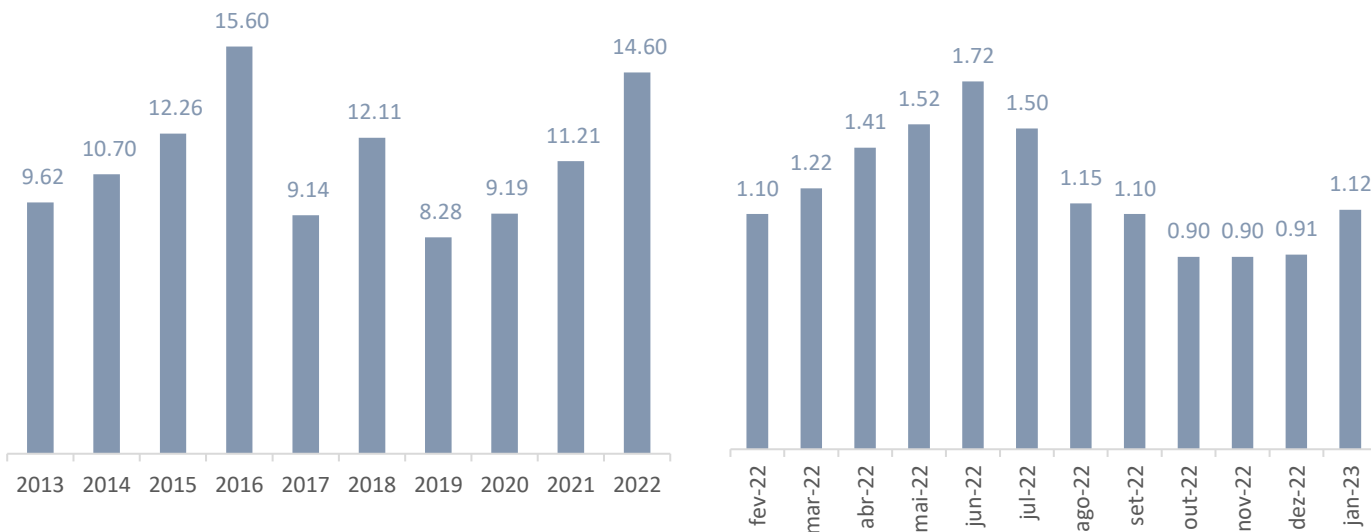
detêm um galpão e que investiu R\$ 10MM em melhorias nos últimos 24 meses – os R\$ 10MM gastos são o lastro da operação, o imóvel pode ser a garantia do crédito (mas não obrigatoriamente, se o imóvel for alugado a terceiros, a cessão do fluxo de aluguéis pode ser a garantia ou compor com o imóvel) mas o UOP não está amarrado. De fato, os R\$ 10MM já foram desembolsados, então os recursos levantados podem ser destinados a capital de giro, aquisição de novo imóvel, etc.

Mais recentemente, a CVM entendeu que o fluxo futuro de aluguéis que uma empresa pagará pode ser usado como lastro de CRI. Seria um mecanismo de a companhia antecipar o capital que será destinado à despesa de ocupação futuramente. Nesse caso, portanto, o lastro é uma despesa imobiliária futura, a garantia normalmente não é o imóvel (ele é alugado de um terceiro) e o UOP também nasce sem amarras. Na carteira do fundo, há operações com características das três estruturas que abordamos. Daremos abaixo alguns exemplos.

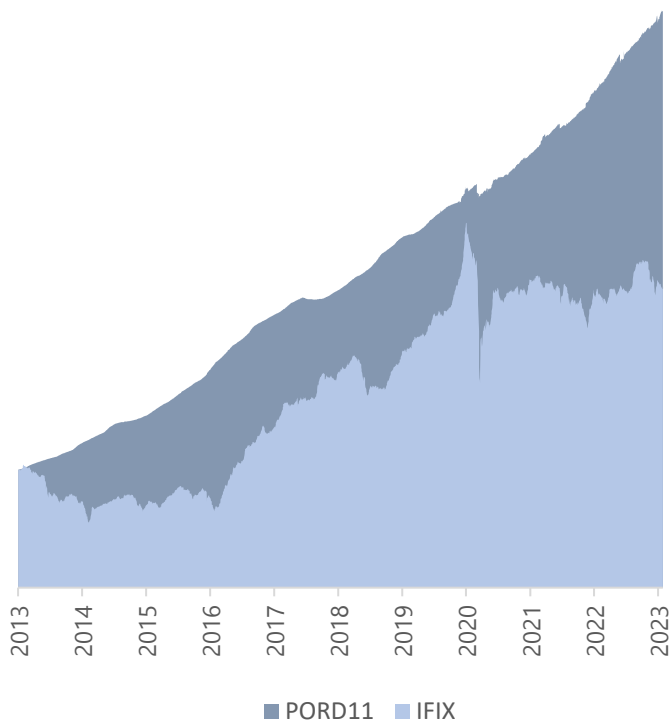
- **CRIs pulverizados** – Neste caso, trata-se do modelo original de CRI. Pessoas físicas adquirentes de imóveis financiam parte da aquisição diretamente com a incorporadora. Após o habite-se, o comprador celebra escritura definitiva com alienação fiduciária da unidade autônoma. A depender das condições de mercado, as incorporadoras têm interesse em ceder esses créditos para um player financeiro em caráter definitivo, chegando-se, pois, à emissão do CRI. Aqui, o lastro da operação é uma coleção de créditos imobiliários (CCIs), o UOP do financiamento contraído foi a aquisição do imóvel, e a garantia de cada CCI é o próprio imóvel-objeto.
- **CRI Comfrio** – É um exemplo do segundo modelo que descrevemos. A companhia havia realizado melhorias em algumas unidades industriais de sua propriedade e desejava reperfilizar parte de sua dívida. Estas despesas pretéritas e futuras constituíram o lastro do CRI. Os imóveis compuseram parte da garantia, sendo que a emissão ainda conta com cessão fiduciária de contratos com grandes empresas do setor de alimentos. Finalmente, o UOP foi o pré-pagamento de outras dívidas de prazo menor e reforço de capital de giro.
- **CRI Mamma Jamma** – Trata-se de antecipar o fluxo futuro de despesas de aluguel para viabilizar um plano de expansão mais robusto da companhia. O lastro é justamente esse fluxo futuro, no caso referente ao aluguel das lojas. A garantia, nesse caso, é uma combinação de aval, fundo de reserva e, principalmente, 100% do fluxo de cartões de crédito da companhia. O UOP será com despesas do plano de expansão, ou seja, consumido ao longo do tempo.



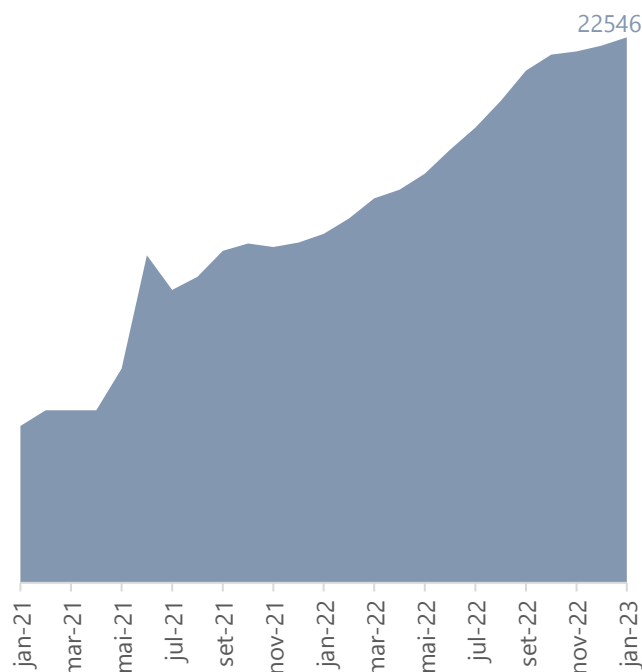
Histórico Distribuição por cota



Rentabilidade Efetiva PORD vs IFIX



Número de Cotistas



(*) Fechamento do último mês 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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>



Performance Acumulada

Polo Crédito Imobiliário FII

Janeiro 2023

Código de negociação: PORD11

	Janeiro	2023	INÍCIO
FUNDO	0,54%	0,54%	207,25%
Benchmark¹	0,53%	0,53%	152,86%

¹ Até 19 de Julho de 2013, o benchmark do Fundo era CDI. A partir de 22 de Julho de 2013 o benchmark passou a ser a taxa da NTN-B de 6 anos acrescida de 1pp/ano até o dia 27/11/2019. Nesta data, o benchmark do fundo passou a ser o Yield diário do IMA-B divulgado pela ANBIMA. ² Média aritmética da soma do PL apurado no último dia útil de cada mês, nos 12 meses anteriores.

Análise de sensibilidade

Preço de Mercado	DY Sem Gross Up			DY Com Gross Up*		
	LTM	IPCA+*	Spread Over NTN-B 2026*	LTM	IPCA+*	Spread Over NTN-B 2026*
R\$ 90.00	16.17%	9.69%	5.80%	19.00%	12.40%	8.34%
R\$ 91.40	15.92%	9.46%	5.59%	18.73%	12.11%	6.68%
R\$ 92.00	15.82%	9.36%	5.50%	18.60%	12.00%	5.99%
R\$ 94.00	15.48%	9.04%	5.10%	18.20%	11.60%	3.73%
R\$ 96.00	15.16%	8.74%	4.80%	17.80%	11.30%	1.57%
R\$ 98.00	14.85%	8.45%	4.50%	17.50%	10.90%	-0.50%
R\$ 100.00	14.55%	8.17%	4.20%	17.10%	10.60%	-2.49%

² Utilizada a alíquota mínima de IR de para produtos com tributação de longo prazo (15%). Vale ressaltar que a estimativa de gross up serve apenas para fins comparativos, sem significar a rentabilidade real do fundo.

³ Foi utilizado o IPCA acumulado 12m (5,90%) (com data base de fechamento do Mês de referência da carta).

⁴ A taxa efetiva da NTN-B 2026 utilizado foi de 6,1802% (com data de fechamento do Mês de referência da carta).

Demonstrativo de Resultados

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Jan-23	Dez-22	Acum. 2023
Resultado Ativos			
CRI - Juros	5,232,640	3,909,848	5,232,640
Ganhos Realizados FII	199,224	70,615	199,224
Debêntures - Juros	-	-	-
Adiantamento de Operações	-	-	-
Total Ativos	5,431,864	3,980,463	5,431,864
Resultado Financeiro			
Receitas Financeiras	297,319	187,222	297,319
Despesas Financeiras	-	-	-
Total Financeiro	297,319	187,222	297,319
Despesas do Fundo	(800,636)	(609,373)	(800,636)
Resultado Total	4,928,547	3,558,312	4,928,547
Rendimento Distribuído	4,175,780	3,392,821	4,175,780
Quantidade de Cotas	3,728,375	3,728,375	
Rendimento/Cota Total	1.12	0.91	
Resultado Acumulado Não distribuído Inicial		11,228	
+ Resultado Total - Rendimentos distribuídos		752,767	
Resultado Acumulado Não distribuído Final		763,995	



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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>



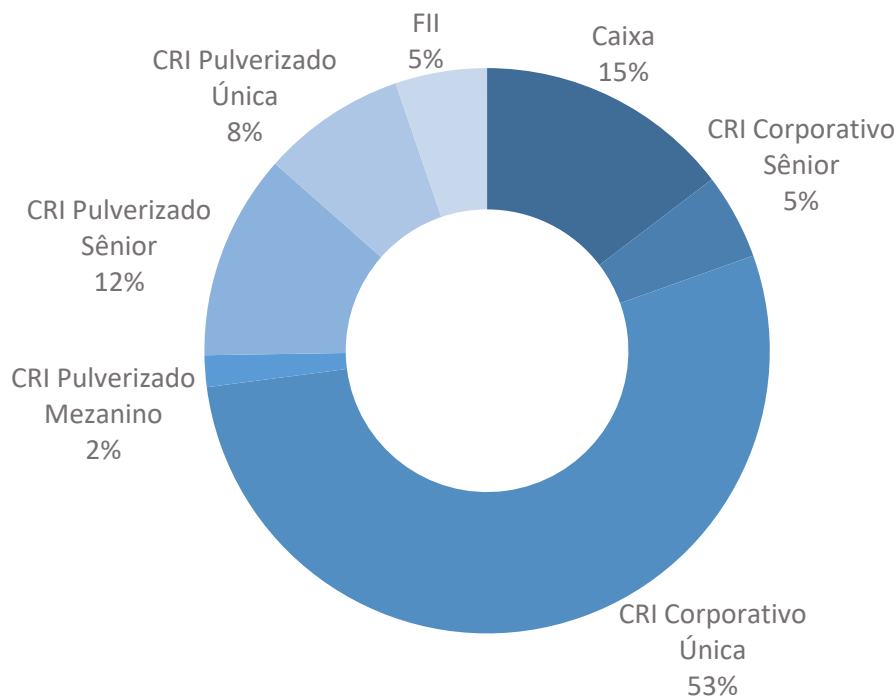
Composição do Portfólio

Polo Crédito Imobiliário FII

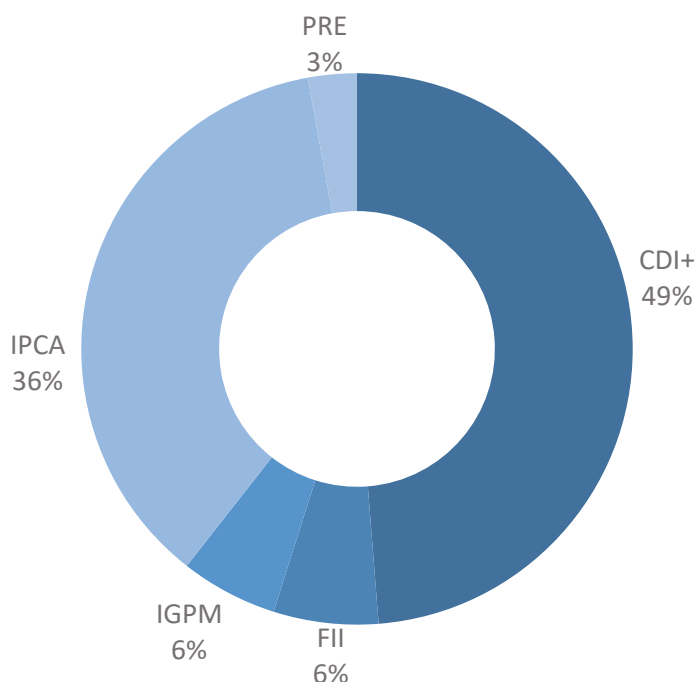
Janeiro 2023

Código de negociação: PORD11

Breakdown da Carteira (%PL)



Exposição por Indexador(%PL)



Carteira por Taxa Média

Indexador*	Taxa Média (% a.a.)
CDI+	5.15%
IGPM+	7.61%
IPCA+	8.10%
PRE	10.00%

*Indexador das operações de crédito



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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>

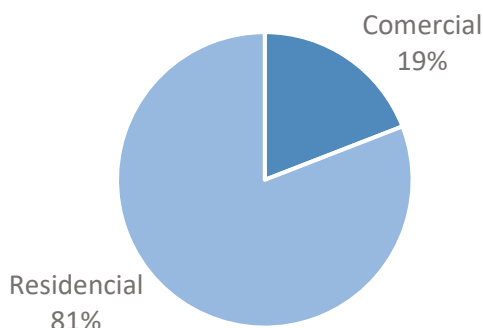


Tipos de CRI

Polo Crédito Imobiliário FII

Janeiro 2023
Código de negociação: PORD11

CRI Pulverizado – Tipologia dos Imóveis



CRI Corporativo – Tipo de Garantia

	AF/hipoteca imóveis	AF ações / cotas	Cessão recebíveis/ dividendos	Aval/fiança	Fundo de reserva	Subordinação
São Carlos	✓		✓	✓	✓	
Alcolina	✓		✓	✓	✓	
Comfrio	✓		✓	✓	✓	
Coteminas	✓		✓	✓	✓	
Alphaville			✓		✓	
OPY		✓	✓	✓	✓	
Prestes	✓		✓	✓	✓	
Arena MRV			✓		✓	
Stock Tech			✓	✓	✓	
Socicam - Tietê			✓	✓	✓	
You.Inc	✓	✓	✓	✓	✓	
Allegra	✓	✓	✓	✓	✓	
Novo Mundo			✓	✓		
Nova Colorado		✓	✓	✓	✓	
Mamma Jamma			✓	✓	✓	✓



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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>



Ativo	Código	Tipo	Tranche	Devedor / Cedente	% PL	Financeiro	Indexador	Spread	Vencimento
CRI Arena MRV	21L0823062	Corporativo	Única	Arena MRV	7.84%	28,492.96	CDI+	5.0% a.a.	dez'26
CRI Coteminas	21G0785091	Corporativo	Única	Coteminas S.A.	7.55%	27,448.59	IPCA	9.25% a.a.	jul'31
CRI Prestes	21H0950730	Corporativo	Única	Prestes S.A.	6.12%	22,241.73	CDI+	6.0% a.a.	ago'25
CRI Comfrio	20L0592654	Corporativo	Única	Comfrio Soluções Logísticas S.A.	5.99%	21,791.41	CDI+	4.70% a.a.	dez'25
CRI Pulverizado 414	21H1002745	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	5.51%	20,045.57	IPCA	6.5% a.a.	ago'31
CRI OPY Health	21H0888186	Corporativo	Única	ONM Health S.A.	5.40%	19,626.28	IPCA	7.36% a.a.	ago'31
CRI Alphaville	21G0856704	Corporativo	Única	Alphaville Urbanismo S.A.	5.02%	18,253.10	IPCA	8.0% a.a.	jul'27
CRI Mamma Jamma	22K1159009	Corporativo	Sênior	G. Noz Empreendimentos Ltda.	4.95%	18,012.63	CDI+	5.0% a.a.	out'27
LOFT II FII	LFTT11	FII	-	-	4.64%	16,881.82	-	-	-
CRI Allegra	22D0378281	Corporativo	Única	Allegra Pacaembu SPE S.A.	4.16%	15,127.19	CDI+	5.0% a.a.	mar'27
CRI Alcolina	20H0795697	Corporativo	Única	Alcolina Química e Derivados Ltda.	3.40%	12,360.81	CDI+	8.0% a.a.	ago'25
CRI MRV pro soluto I	22E1313806	Pulverizado	Única	Pulverizado	3.30%	11,991.06	CDI+	3.5% a.a.	jun'27
CRI Youninc	21L0329277	Corporativo	Única	You.Inc	2.77%	10,086.97	CDI+	4.25% a.a.	dez'26
CRI Cedentes SPes Direcional	20L0632150	Pulverizado	Única	Pulverizado	2.46%	8,958.72	PRE	10.0% a.a.	jun'27
CRI BRZ II	21F1151176	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	2.45%	8,902.85	IPCA	8.25% a.a.	dez'24
CRI - BRZ	21B0695075	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	2.30%	8,369.21	IGPM	8.0% a.a.	set'30
CRI Direcional pro soluto II	21L0730011	Pulverizado	Única	Pulverizado	1.83%	6,658.84	CDI+	3.5% a.a.	mai'28
CRI Novo Mundo	22E1313091	Corporativo	Única	Novo Mundo S.A.	1.69%	6,155.80	IPCA	8.77% a.a.	jun'28
CRI Stock Tech	21L0939455	Corporativo	Única	Stock Tech	1.63%	5,925.69	CDI+	6.0% a.a.	dez'26
CRI Socicam - Tietê	21G0707741	Corporativo	Única	Socicam	1.45%	5,286.73	IPCA	10.0% a.a.	jan'30
CRI Pulverizado 415	21H1029266	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	1.03%	3,741.39	IGPM	7.75% a.a.	jul'53
CRI Pulverizado 62	18F0925002	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.83%	3,009.26	IPCA	8.0% a.a.	set'30
CRI Pulverizado 416	21H1011071	Pulverizado	Mezanino	Pulverizado	0.79%	2,882.94	IGPM	6.0% a.a.	jul'53
CRI MRV pro soluto II	22E1313809	Pulverizado	Única	Pulverizado	0.72%	2,631.63	IPCA	9.0% a.a.	jun'27
CRI Pulverizado 02	15D0540147	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.49%	1,787.59	IGPM	8.0% a.a.	fev'24
CRI São Carlos	12H0028369	Corporativo	Sênior	São Carlos Empreendimentos e Participações S.A.	0.43%	1,570.31	IPCA	6.5% a.a.	ago'24
CRI Nova Colorado	14E0026716	Corporativo	Única	Nova Colorado S.A.	0.43%	1,558.45	IPCA	9.25% a.a.	fev'24
FII OURIOLOG	OULG11	FII	-	-	0.34%	1,249.10	-	-	-
FII KINEA IP	KNIP11	FII	-	-	0.27%	991.75	-	-	-
CRI Pulverizado 53	17D0097824	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.15%	530.72	IGPM	8.0% a.a.	jun'28
CRI Pulverizado 21	14D0082239	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.11%	389.65	IGPM	8.5% a.a.	set'24
CRI Pulverizado 34	16B0742429	Pulverizado	Sênior	Pulverizado	0.04%	141.16	IGPM	9.5% a.a.	jul'21
LOFT II FII	LFTT12	FII	-	-	0.04%	128.82	-	-	-



CRI Mamma Jamma	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 5.00% a.a.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	Inaugurada em 2009 no bairro do Jardim Botânico, zona sul do Rio de Janeiro, a Mamma Jamma conta hoje com mais de dez restaurantes.
Vencimento	Out/2027	▪ Fundo de Reserva	A rede tem como carro chefe a sua pizza e também opera com outras vertentes de matriz italiana de forma a expandir o cardápio para outras ocasiões de consumo.
Amortização	Mensal	▪ Aval/Fiança	O CRI tem como objetivo financiar a abertura de 10 novos restaurantes, inclusive fora do estado do Rio de Janeiro
		▪ Subordinação	

CRI São Carlos	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 6.50% a.a.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel	A São Carlos Empreendimentos é uma das principais empresas de investimentos em imóveis comerciais do Brasil. A Companhia deu início às suas operações em 1989 e é proprietária e operadora de um portfólio de edifícios de escritórios de alto padrão e centros de conveniência situados em São Paulo e no Rio de Janeiro.
Vencimento	Ago/2024	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
		▪ Fiança	
Amortização	Mensal	▪ Fundo de Reserva	

CRI Alphaville	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 8.00% a.a.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	A Alphaville foi fundada em 1973 e atua no segmento de loteamentos, sendo uma das maiores do Brasil no setor.
Vencimento	Jul/2027	▪ Fundo de Reserva	Possui empreendimentos em 23 estados do Brasil e sua holding é companhia de capital aberto listada na B3.
Amortização	Mensal		



Gestão de Recursos

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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>



CRI Alcolina	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 8.00% a.a.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel	A Alcolina é uma empresa brasileira que produz químicos o processo de produção diversos produtos voltados para o agronegócio, com foco no setor sucroenergético, além de possuir linhas de químicos para tratamento de águas e efluentes. Com mais de 24 anos de existência, possui grandes multinacionais como parceiras no desenvolvimento de produtos e uma vasta carteira de clientes nacionais e internacionais.
Vencimento	Ago/2025	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal	▪ Aval e Coobrigação ▪ Fundo de Reserva	

CRI OPY Health	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 7.36% a.a.	▪ Alienação Fiduciária de Ações	Controlada pela IG4 Capital, a OPY é responsável pelo suporte administrativo e operacional de duas concessões de hospitais, uma em BH e outra em Manaus. A ONM Health é detentora da concessão administrativa para a implantação do Hospital Metropolitano Dr. Célio de Castro (HMDCC) em Belo Horizonte. A parceria público privada, estabelecida com a OPY Health em janeiro de 2020, tem prazo de 20 anos (até 2035), podendo ser estendida por mais 15 anos.
Vencimento	Ago/2031	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Customizada	▪ Fiança ▪ Fundo de Reserva	

CRI Prestes	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 6.00% a.a.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel	A Prestes é uma das maiores construtoras do Paraná. A empresa foi fundada em 2011 e tem atuação focada no segmento econômico de habitação (Casa Verde e Amarela).
Vencimento	Ago/2025	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal	▪ Fiança ▪ Fundo de Reserva	



CRI Comfrio	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 4.70% a.a.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel	A Comfrio foi fundada em 1996 é a maior empresa brasileira de inteligência em soluções logísticas de frio para a cadeia de alimentos e agronegócios, desenvolvendo soluções logísticas inteligentes desde a distribuição de sementes para o agronegócio até restaurantes do <i>food service</i> .
Vencimento	Dez/2025	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal	▪ Fiança	
		▪ Fundo de Reserva	

CRI Coteminas	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 9.25% a.a.	▪ Alienação Fiduciária de Imóvel	A Coteminas foi fundada em 1967 em Minas Gerais e atua no segmento têxtil (Cama, Mesa e Banho) no Brasil e no exterior. Suas principais marcas são a Artex, Santista, Casa Moisés e MMartan.
Vencimento	Jul/2031	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal	▪ Fiança	
		▪ Fundo de Liquidez	

CRI Arena MRV	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 5.00% a.a.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	A Arena Vencer Complexo Esportivo Multiuso SPE Ltda. tem como cotista o AVM Fundo de Investimento Imobiliário que é administrado pelo Inter DTVM. A Cia foi criada para gerir o complexo esportivo e de eventos ARENA MRV, que está localizado em Belo Horizonte/MG.
Vencimento	Dez/2026	▪ Fundo de Reserva	
Amortização	Mensal		



Gestão de Recursos

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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>



CRI Stock Tech	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 6.00% a.a.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	A Stock Tech é uma das empresas do Grupo Comfrio. A Comfrio foi fundada em 1996 é a maior empresa brasileira de inteligência em soluções logísticas de frio para a cadeia de alimentos e agronegócios, desenvolvendo soluções logísticas inteligentes desde a distribuição de sementes para o agronegócio até restaurantes do <i>food service</i> .
Vencimento	Dez/2026	▪ Fiança	
Amortização	Mensal	▪ Fundo de Reserva	

CRI Socicam - Tietê	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 10.00% a.a.	▪ Aval/Fiança	O grupo Socicam é líder no país na operação de terminais rodoviários e urbanos, com presença também em aeroportos e portos, além de outros espaços. A empresa possui 47 anos de atuação nessas linhas de negócio, iniciado com a administração de terminais rodoviários. Administra o maior terminal rodoviário da América Latina. Em 2005 assumiu a administração dos primeiros aeroportos de seu portfólio. Em 2006 iniciou a divisão de Infraestrutura Social, implantando e administrando Centrais de Atendimento ao Cidadão, como Poupatempo (SP) e Faça Fácil (ES).
Vencimento	Jan/2030	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal	▪ Fundo de Reserva	

CRI You. Inc	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 4.25% a.a.	▪ AF - Imóveis	A You.Inc é um dos principais players em apartamentos inteligentes premium na cidade de São Paulo e tem como objetivo oferecer soluções de moradia e mobilidade urbana para os clientes.
Vencimento	Nov/2026	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Irregular (Cash Sweep)	▪ AF – Cotas/Ações	
		▪ Fundo de Reserva	
		▪ Aval/Fiança	



Gestão de Recursos

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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>



CRI Allegra	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	CDI + 5.00% a.a.	▪ AF - Imóveis	A operação tem como objetivo financiar a conclusão das obras da concessionária Allegra Pacaembu que não só renovará o estádio municipal e o complexo poliesportivo contíguo, como também efetuará a construção de hotel, áreas comerciais, centro de convenções e arena de <i>e-sports</i> , elevando o empreendimento a uma categoria multiuso com diversas fontes de receita.
Vencimento	Mar/2027	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal	▪ AF – Cotas/Ações	
		▪ Fundo de Reserva	
		▪ Aval/Fiança	

CRI Novo Mundo	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 8.7694% a.a.	▪ Aval/Fiança	A Novo Mundo é uma empresa varejista fundada em 1956. Possui, aproximadamente, 143 lojas, localizadas nas regiões Centro-Oeste, Norte e Nordeste. Além disso conta com site e aplicativo com ~790 <i>sellers</i> . Atendendo ~3500 cidades do Brasil.
Vencimento	Jun/2028	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Amortização	Mensal		

CRI Nova Colorado	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Taxa	IPCA + 9.25% a.a.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	A Colorado foi fundada em 2000, na cidade do Recife, capital Pernambucana. Atualmente estão presentes em 06 estados da região Nordeste, somando 22 cidades. Já lançou mais de 40 mil lotes e R\$ 1,8 bilhões de VGV.
Vencimento	Fev/2024	▪ AF – Cotas/Ações	
Amortização	Mensal	▪ Fundo de Reserva	
		▪ Aval/Fiança	



Estratégia core – CRIs Pulverizados – Breve descrição

A estratégia de CRIs pulverizados busca exposição a portfólios diversificados de crédito imobiliário. O lastro dos CRIs são conjuntos de CCIs representativas do financiamento obtido por adquirentes de unidades imobiliárias. Esses portfólios são adquiridos de diversas incorporadoras, sendo que ocasionalmente também de outros cedentes.

O Fundo busca estruturas que tragam alguma combinação das seguintes características:

- Alienação fiduciária do imóvel objeto do financiamento
- Coobrigação da cedente e/ou *put-back*
- Proteção contra pré-pagamento
- Subordinação, seja via cota subordinada e/ou via excesso de spread na cessão
- Pool de ativos com boa razão de garantia
- Pool de ativos com bom histórico de crédito
- Pool de ativos atrelados a empreendimento com bom histórico de vendas e liquidez
- Pool de ativos majoritariamente composto por imóveis residenciais
- Fundo de reserva e/ou fundo de despesas

Estratégia core – CRIs Corporativos – Breve descrição

A estratégia de CRIs corporativos busca exposição a companhias e/ou estruturas que contem com boa previsibilidade de receita, conferindo alta capacidade de pagamento em cenários diversos. Além da análise dos balanços das empresas, é importante observar sua estrutura acionária e a governança.

O Fundo busca estruturas que tragam alguma combinação das seguintes garantias/condições:

- Alienação Fiduciária (AF) de imóvel, preferencialmente não-operacional
- Alienação Fiduciária (AF) de ações
- Cessão de recebíveis
- Aval ou fiança dos sócios e/ou de outras empresas coligadas
- Subordinação, se aplicável
- Fundo de reserva e fundo de despesas
- *Covenants* de alavancagem
- *Covenants* de arrecadação mínima de recebíveis

Os CRIs corporativos são instrumentos interessantes para as companhias tomadoras de recursos pois, em muitos casos, conseguem oferecer um prazo mais longo do que outras alternativas de financiamento.



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: <http://www.oliveiratrust.com.br/portal/>