

Características Gerais

Estratégia e Objetivo

O Polo FII II tem como objetivo proporcionar ao cotista um retorno superior ao benchmark (taxa do IMA-B divulgado pela ANBIMA), investindo em uma carteira de recebíveis imobiliários de risco relativamente baixo.

O portfólio do Polo FII II consiste primordialmente em CRIs pulverizados com garantias em imóvel performado, CRIs corporativos com alienação fiduciária de imóvel performado ou cessão de recebíveis, além de CRIs lastrados 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: 7.126
- Patrimônio Líquido: R\$ 199.123.743,91
- 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 mês.
- Data de pagamento da venda das cotas: D+2 na Bovespa.
- 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

Comentários da Gestão

A distribuição do Fundo em fevereiro/21 foi de R\$ 0,84/cota. No acumulado de 12 meses, o Fundo distribuiu o montante total de R\$ 9,40/cota, se mantendo em linha com o esperado.

Mais uma vez foi reportada a alta do IGP-M que subiu 2,53% em fevereiro, acumulando uma alta de 5,17% no ano e 28,94% em 12 meses. Essas altas constantes do índice tornam necessária uma avaliação do investidor em relação às carteiras que compõem os diversos FIIs disponíveis em bolsa. Com a alta expressiva do IGP-M, os FIIs que possuem majoritariamente exposição a esse indexador podem sofrer mais com possíveis inadimplências, renegociações e até mesmo distratos de contratos de compra e venda ou de locação.

Publicamos um artigo no site Clube FII com o título "O YIELD DOS FIIS E OS INDEXADORES DOS ATIVOS" abordando justamente esse tema. Destacamos abaixo um trecho do material:

"Mesmo que se assuma que os ativos (atuais ou futuros) poderão contribuir muito positivamente à performance do FII pela continuação do movimento de alta indexador, há que se considerar quanto cresce o risco de continuidade das distribuições neste cenário. Por exemplo: um FII que só detenha imóveis com contratos de aluguel corrigidos pelo IGP-M está mais suscetível a pedidos de revisional ou inadimplência do que um outro FII que receba aluguéis atrelados ao IPCA. O risco de vacância futura segue na mesma direção.

Resumo de Fevereiro

Apreciação da Cota Patrimonial	0,85%
Distribuição fev/21	R\$ 0,84/cota
Dividend Yield fev/21	0,81%, considerando o preço de mercado da cota de R\$ 103,50
Distribuição Acumulada 12 meses	R\$ 9,39
Dividend Yield Acumulado 12 meses	9,07%, considerando o preço de mercado da cota de R\$ 103,50



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Raciocínio similar vale para FIIs de CRIs. Papéis cujo lastro seja composto por dívidas atreladas ao IGP-M têm maior risco de inadimplência ou pedidos de renegociação de contratos do que papéis com lastro IPCA, CDI ou pré-fixado.”

Diante do cenário exposto acima, julgamos que a composição diversificada do Fundo em relação aos indexadores é desejável.

<https://www.clubefii.com.br/artigos/o-yield-dos-fiis-e-os-indexadores-dos-ativos>

Movimentações de Fevereiro 2021

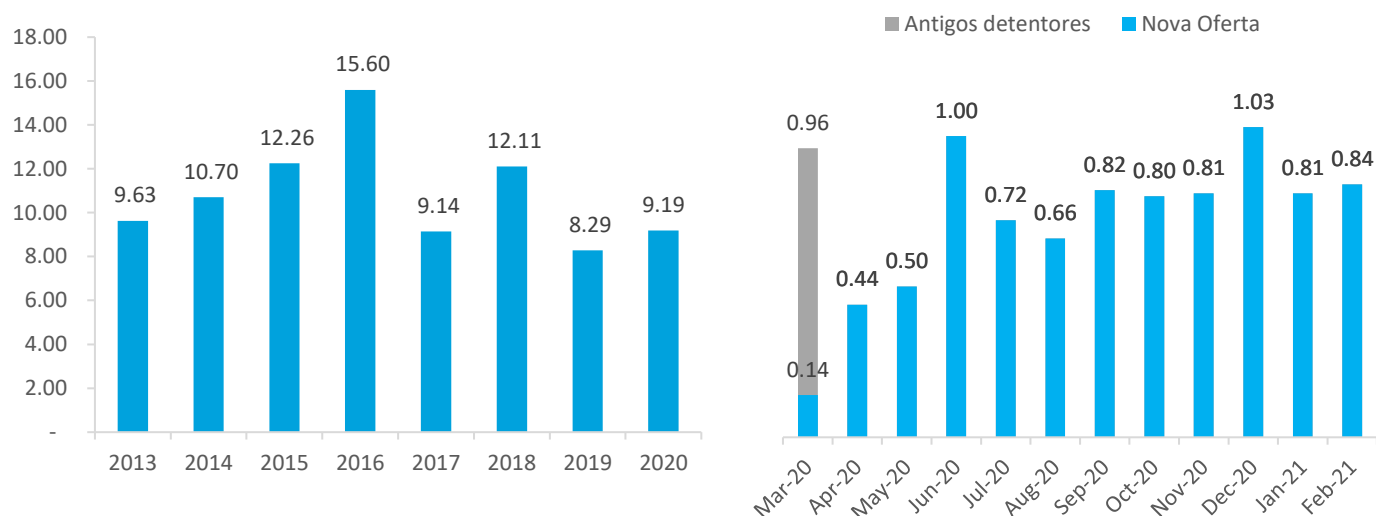
Durante o mês, o fundo adquiriu uma nova posição em CRI, sendo esta de originação e estruturação própria. Trata-se de um CRI de carteira pulverizada, do qual o Fundo detém a tranche sênior (IGPM+8%) sendo que há 20% de subordinação inicial.

Além disso, foram zeradas as posições nos FIIs BBPO11 e GTWR11, que possuem risco Banco do Brasil, com o objetivo de investir os recursos oriundos da venda na compra de CRI. Com isso, o fundo termina o período com posição investida de ~97% de seu PL.



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Histórico Distribuição por cota



Performance Acumulada

	DEZEMBRO 2021	INÍCIO
FUNDO	0,85%	1,68%
Benchmark ¹	0,16%	0,34%

Cota e Patrimônio

COTA	PL MÉDIO (12M) ²	PL ÚLTIMO DIA DO MÊS
100,93227999	191,1 MM	199,1 MM

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.

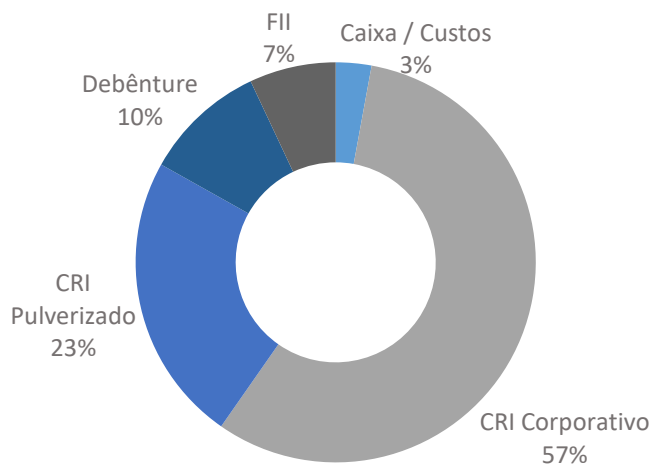
DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS	Feb-21	Jan-21	Acum. 2021
Resultado Ativos			
CRI - Juros	1,580,444	1,663,543	3,243,987
Ganhos Realizados FII	(212,133)	551,223	339,089
Debêntures - Juros	86,481	78,603	165,084
Total Ativos	1,454,792	2,293,369	3,748,161
Resultado Financeiro			
Receitas Financeiras	11,156	5,876	17,032
Despesas Financeiras	-	-	-
Total Financeiro	11,156	5,876	17,032
Despesas do Fundo	(178,119)	(297,128)	(475,247)
Resultado Total	1,287,829	2,002,117	3,289,946
Rendimento Distribuído	1,657,190	1,598,004	3,255,194
Quantidade de Cotas	1,972,845	1,972,845	
Rendimento/Cota Total	0.84	0.81	1.65
Resultado Acumulado Não distribuído Inicial		804,034	
+ Resultado Total - Rendimentos distribuídos		(369,361)	
Resultado Acumulado Não distribuído Final		434,674	



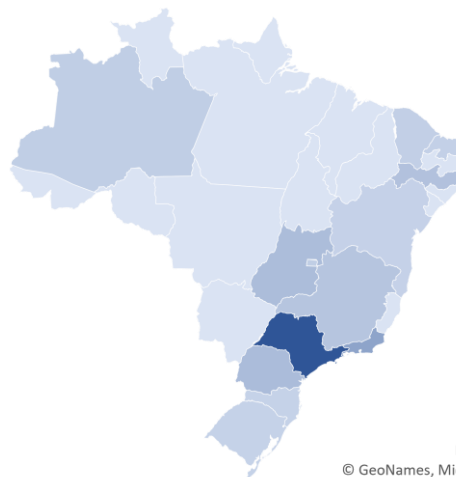
(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Polo Capital, devendo ser entendido como uma material de divulgação do fundo.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

Breakdown da Carteria

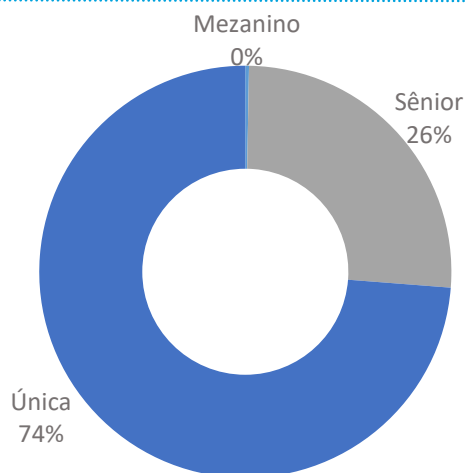


CRI por Região

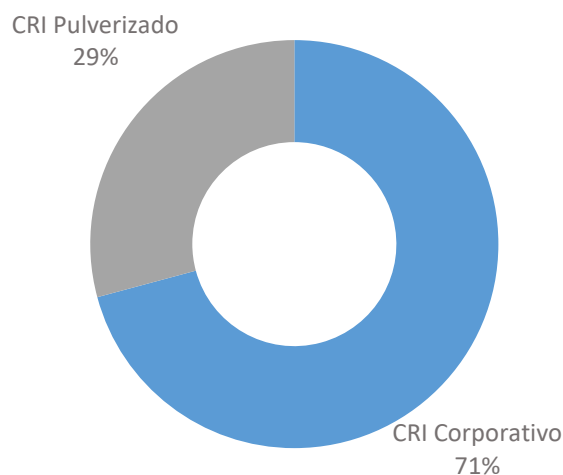


Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

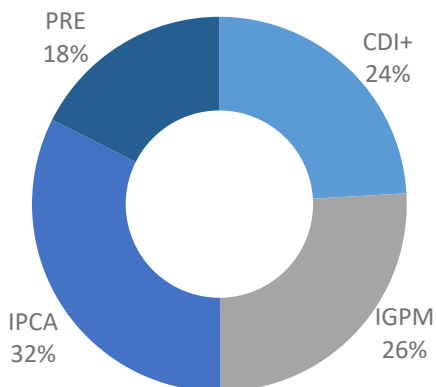
CRIs por Senioridade



Por tipo de CRI



CRI por Indexador



Carteria por Indicador & Taxa Média

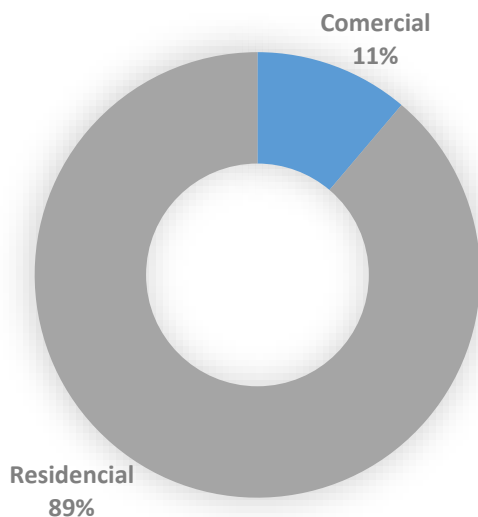
Indexador	Taxa Média (%a.a.)	% do Portfólio
CDI+	4.35%	28.94%
IGPM+	8.65%	20.46%
IPCA+	7.58%	25.75%
PRE	11.97%	13.90%
N/A (FII)	N/A	6.99%



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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 PULVERIZADO

CRI Pulverizado – Tipologia dos Imóveis



CRI Pulverizado – Características

Quantidade	14 CRIs
LTV Médio	65,05%
Subordinação Média	40,87%
Spread	IPCA + 7,60% a.a.
Volume	R\$ 46,6 MM
Amortização	PMTs Mensais
Tipos de Garantias	Alienação Fiduciária de Imóveis e/ou Coobrigação do cedente

CRI Pulverizado – Características

Baixo risco

- Empréstimos lastreados em recebíveis de créditos imobiliários (CCI) pulverizados por um grande número de sacados e adquiridos junto a diversas incorporadoras
- Ativos com proteção contra pré-pagamento (caso sejam adquiridos com ágio)
- Foco em contratos "seasoned", com bom histórico de pagamentos e adimplentes
- Ativos atrelados a índices de correção monetária (IGPM, IPCA ou INCC)

Alto nível de colateralização

- Recebíveis com a garantia da Alienação Fiduciária do imóvel ou coobrigação das Incorporadoras
- LTV (*Loan to value*) projetado máximo de 80%, sendo a maioria dos empréstimos também com LTV < 70% individualmente
- Seleção de empreendimentos com vendas bem-sucedidas na visão do Gestor

Diversificação

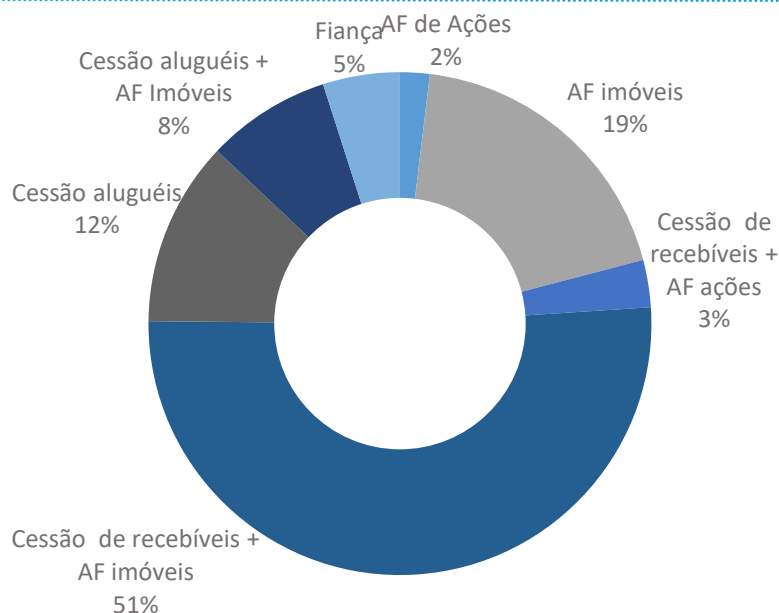
- Por sacado e por tipo de atividade profissional do sacado
- Por cedente
- Por geografia
- Por característica de empreendimentos



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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 CORPORATIVO

CRI Corporativo – Tipo de garantia



CRI Corporativo – Características

Quantidade	13 CRIs
LTV Médio	47,11%
Spread	IPCA + 7,32% a.a.
Volume	R\$ 113,2 MM
Amortização	PMTs Mensais
Tipos de Garantias	Alienação Fiduciária de Imóveis Cessão Fiduciária de Aluguéis e/ou receitas Alienação Fiduciária de Ações Aval da holding/ acionistas

CRI Corporativo – Análise

Baixo risco

- Companhias com capacidade de pagamento, receitas replicáveis e negócios estáveis na visão do Gestor
- Busca por operações estruturadas:
 - Fluxo de recebíveis
 - Fluxo de receitas
 - Garantias reais.

Alto nível de colateralização

- Alienação Fiduciária de imóvel
- Cessão fiduciária de fluxo de contratos de aluguel (de preferência atípico), cessão de receitas futuras, etc
- Razão de cobertura projetada: LTV < 80% (AF) , cobertura de fluxo/serviço da dívida > 150% (cessão)

Oportunidade

- Em geral, na visão do Gestor, companhias Middle-Market que não são atendidas por grandes mesas de DCM e cujo custo de captação em bancos é muito elevado. Não significa qualidade ruim, e sim companhias "órfãs".



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Polo FII Recebíveis Imobiliários II

FEVEREIRO 2021

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO: PORD11

POLO
capital management

ATIVOS EM CARTEIRA RENDA FIXA

Ativo	Código	Tipo	Tranche	Emissor	Devedor	% PL	Financeiro	Indexador	Spread	Vencimento
CRI Pulverizado 02	15D0540147	Pulverizado	Sênior	Octante	Pulverizado	1.26%	2,500.13	IGPM	8.0%aa	fev'24
CRI Pulverizado 21	14D0082239	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	1.06%	2,113.71	IGPM	8.5%aa	set'24
CRI Pulverizado 34	16B0742429	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.42%	838.05	IGPM	9.5%aa	jul'21
CRI Pulverizado 37	16E0124944	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.31%	622.89	IGPM	10.0%aa	mar'22
CRI Pulverizado 40	16J0858697	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.13%	263.84	IGPM	9.75%aa	fev'23
CRI Pulverizado 44	16H0210048	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	1.02%	2,029.99	IGPM	10.0%aa	nov'22
CRI Pulverizado 47	16L0139227	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.11%	213.67	IGPM	10.0%aa	jan'23
CRI Pulverizado 50	17C0995498	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.36%	726.74	IGPM	9.5%aa	dez'21
CRI Pulverizado 53	17D0097824	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.96%	1,908.00	IGPM	8.0%aa	jun'28
CRI Pulverizado 56	17H0182068	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	0.24%	480.24	IGPM	7.0%aa	ago'24
CRI Pulverizado 60	17J0885406	Pulverizado	Mezanino	Polo Sec	Pulverizado	0.23%	458.12	IPCA	7.5%aa	abr'24
CRI Pulverizado 62	18F0925002	Pulverizado	Sênior	Polo Sec	Pulverizado	2.51%	4,999.05	IPCA	8.0%aa	set'30
CRI - Cedentes SPES Direcional	20L0632150	Pulverizado	Única	True Sec	Pulverizado	8.88%	17,686.79	PRE	10.0%aa	jun'27
CRI - BRZ	21B0695075	Pulverizado	Única	True Sec	BRZ Empreendimentos e Construções S.A.	5.93%	11,800.14	IGPM	8.0%aa	set'30
CRI - SPE Olímpia Park	20A0813348	Corporativo	Sênior	Fortsec	SPE Olímpia Park Q27 Empreendimentos Imobiliários S.A.	1.75%	3,489.03	IPCA	8.0%aa	fev'26
CRI Mozak	19F0922406	Corporativo	Única	Polo Sec	BSD Empreendimentos Imobiliários Ltda (Mozak)	5.02%	9,989.31	PRE	15.45%aa	dez'21
CRI Tellus	19D1328051	Corporativo	Sênior	Habitasec	Tellus III Holding S.A. Company	4.66%	9,274.33	IPCA	6.45%aa	mai'31
Cri São Carlos	12H0028369	Corporativo	Mezanino	Brazilians Securities	São Carlos Empreendimentos e Participações S.A.	1.55%	3,078.99	IPCA	6.5%aa	ago'24
CRI Rio Ave	18D0788427	Corporativo	Única	ISEC	Rio Ave Investimentos Ltda	5.49%	10,934.89	IPCA	8.5%aa	out'28
CRI Socicam	19E0959096	Corporativo	Sênior	Reit Sec	Socicam	6.94%	13,809.55	IGPM	9.0%aa	dez'26
CRI Even II	18C0765059	Corporativo	Única	Habitasec	Even Construtora e Incorporadora S.A.	2.71%	5,396.00	CDI+	3.0%aa	nov'22
CRI HELBOR VII	19L0906036	Corporativo	Única	Habitasec	Helbor Empreendimentos S.A.	1.62%	3,234.48	CDI+	1.5%aa Tx de Compra*: 2.8%aa	dez'24
CRI Módena & Cipel	20G0754279	Corporativo	Única	Ourinvest	Projeto Sky Terrenos SPE Ltda	1.72%	3,415.86	IGPM	9.0%aa	jul'25
CRI Alcolina	20H0795697	Corporativo	Única	Polo Sec	Alcolina Química e Derivados Ltda.	9.30%	18,528.15	CDI+	8.0%aa	ago'25
CRI - HELBOR III	18E0913223	Corporativo	Sênior	Habitasec	Helbor Empreendimentos S.A.	5.42%	10,789.25	CDI+	1.7%aa Tx de Compra*: 3.47%aa	mai'22
CRI - COMFRIO	20L0592654	Corporativo	Única	Vert Sec	Comfrio Soluções Logísticas S.A.	9.56%	19,038.70	IPCA	7.6%aa	dez'25
CRI Reserva Uno	12B0016437	Corporativo	Sênior	Polo Sec	-	1.09%	2,173.77	-	-	-
Debênture Trisul	TRIS16	Corporativo	Única	TRISUL	Trisul S.A.	9.88%	19,680.18	CDI+	3.2%aa	-

* taxa ponderada de compra aos CRI



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Polo FII Recebíveis Imobiliários II

FEVEREIRO 2021

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO: PORD11

POLO
capital management

ATIVOS EM CARTEIRA FII

CRI	% PL	Financeiro	Emissor
FII CIBRASEC	0.00%	9.70	Cibrasec
LFTT11	1.05%	2,096.80	LOFT II FII
LOFT13B	4.88%	9,652.05	FII LOFT I
OULG11	1.08%	2,160.27	FII PEDRA D



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Ativos em Carteira

CRI Mozak	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	CCB	<ul style="list-style-type: none"> Alienação fiduciária de imóveis Imóvel comercial no Leblon, Rio de Janeiro, RJ Valor de Mercado: R\$ 34.7 mm Valor de liquidação forçada: R\$ 24.3 mm Aval dos sócios 	A Mozak Engenharia é uma construtora que atua há mais de 22 anos no mercado imobiliário do Rio de Janeiro, entregando ao longo desses anos mais de 46 empreendimentos.
Risco	MZA Empr. Imobiliários		
Indexador	PRE		
Taxa	15.45%a.a.		
Vencimento	Dez/2021		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 10,0 milhões		
Emissor	Polo Securitizadora S.A.		

CRI Tellus	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Créditos Imobiliários	<ul style="list-style-type: none"> Alienação Fiduciária de Imóvel Alienação Fiduciária de Ações Cessão Fiduciária de Recebíveis Fundo de Liquidez 	A Tellus III Holding S.A. Company foi aberta em 2011 na cidade de Rio de Janeiro e tem atividades na área de incorporação de empreendimentos imobiliários.
Risco	Tellus III Holding S.A Company		
Indexador	IPCA		
Taxa	6.45%		
Vencimento	Mai/2031		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 9,3 milhões		
Emissor	Habitasec Securitizadora S.A.		

CRI Rio Ave	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	CCB	<ul style="list-style-type: none"> Alienação Fiduciária de Imóveis Residenciais e Comerciais Cessão Fiduciária de recebíveis imobiliários consubstanciados em contratos de locação Fundo de reserva Aval dos sócios e de empresas do grupo 	O Grupo Rio Ave é referência na construção de edifícios residenciais, empresarias e hoteleiros de alto padrão na capital do estado de Pernambuco. Com mais de 40 obras concluídas, 550 mil m². A empresa conta com landbank de mais de 2 mn m².
Risco	Rio Ave Investimentos LTDA		
Indexador	IPCA		
Taxa	8.50%		
Vencimento	Out/2028		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 10,9 milhões		
Emissor	Isec Securitizadora S.A.		



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Polo FII Recebíveis Imobiliários II

FEVEREIRO 2021

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO: PORD11

POLO
capital management

Ativos em Carteira

CRI Socicam	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Contrato de Locação	<ul style="list-style-type: none"> Fundo de Reserva Fiança da FMFS Participações e Empreendimentos Ltda. 	<p>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.</p> <p>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).</p> <p>A Socicam venceu licitação em Jan/16 para administrar a gestão da área comercial do Aeroporto Internacional de Goiânia.</p>
Risco	Socicam Administração, Projetos e Representações Ltda.		
Indexador	IGP-M		
Taxa	9%a.a.		
Vencimento	Dez/2026		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 13,8 milhões		
Emissor	Reit Securitizadora de Recebíveis Imobiliários S.A.		

CRI São Carlos	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Debêntures	<ul style="list-style-type: none"> Cessão Fiduciária Regime Fiduciário Fiança Alienação Fiduciária 	<p>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.</p>
Risco	Best Center Emp. e Participações LTDA		
Indexador	IPCA		
Taxa	6.50%		
Vencimento	Ago/2024		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 3,1 milhões		
Emissor	Brazilian Securities Companhia de Securitização		

CRI Even II	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Debêntures	<ul style="list-style-type: none"> Fiança Eventual Cessão de dividendos Eventual Alienação Fiduciária de Cotas 	<p>A Even é uma construtora e incorporadora brasileira focada em imóveis residenciais e comerciais, com investimentos concentrados nas regiões metropolitanas dos estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais, São Paulo e Rio Grande do Sul. A Companhia deu início às suas operações em 2002.</p>
Risco	Even Construtora e Incorporadora S.A.		
Indexador	CDI		
Taxa	3.00%		
Vencimento	Nov/2022		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 5,4 milhões		
Emissor	Habitasec Securitizadora S.A.		



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Ativos em Carteira

CRI Helbor VII	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	CCB	<ul style="list-style-type: none"> AF Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Fundo de Reserva 	<p>A Helbor é uma incorporadora brasileira focada em imóveis residenciais e comerciais, com mais de 42 anos de existência, tendo forte presença na região metropolitana de São Paulo. Possui mais de 37,5 mil unidades entregues, presente em 30 cidades e 10 estados.</p>
Risco	Helbor Empreendimentos S.A.		
Indexador	CDI		
Taxa	1.50%a.a.		
Vencimento	Dez/2024		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 3,2 milhões		
Emissor	Habitasec Securitizadora S.A.		

CRI Módena & Cipel	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	CCB	<ul style="list-style-type: none"> AF Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Aval dos Sócios da SPE Fundo de Reserva Fundo de Despesas Fundo de Obra 	<p>A Módena e a Cipel são construtoras e incorporadoras com mais de 30 anos de mercado focadas em imóveis residenciais, dentro do SFH, com raio de atuação de até 100 km de São Paulo Capital.</p>
Risco	Módena Desenvolvimento Imobiliário S.A. e Cipel Construtora e Incorporadora Pessine Ltda.		
Indexador	IGPM		
Taxa	9.00%		
Vencimento	Jul/2025		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 3,4 milhões		
Emissor	Ourinvest Securitizadora S.A.		

CRI Alcolina	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Créditos Imobiliários	<ul style="list-style-type: none"> AF Imóveis Cessão Fiduciária de Recebíveis Cessão de aluguéis Fundo de Reserva Aval 	<p>A Alcolina é uma empresa brasileira que produz químicos o processo de produção diversos produtos voltados para o agronegócio, com foco no setor sucoenergético, 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.</p>
Risco	Alcolina Química e Derivados Ltda.		
Indexador	CDI		
Taxa	8.00%a.a.		
Vencimento	Ago/2025		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 18,5 milhões		
Emissor	Polo Securitizadora S.A.		



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>

Polo FII Recebíveis Imobiliários II

FEVEREIRO 2021

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO: PORD11

POLO
capital management

Ativos em Carteira

CRI Helbor III	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	CCB	▪ AF Imóveis	A Helbor é uma incorporadora brasileira focada em imóveis residenciais e comerciais, com mais de 42 anos de existência, tendo forte presença na região metropolitana de São Paulo. Possui mais de 37,5 mil unidades entregues, presente em 30 cidades e 10 estados.
Risco	Helbor Empreendimentos S.A.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Indexador	CDI	▪ Fundo de Reserva	
Taxa	1.70%a.a.	▪ Carta Fiança	
Vencimento	Mai/2022	▪ Fiança	
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 10,8 milhões		
Emissor	Habitasec Securitizadora S.A.		

CRI Comfrio	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Debênture	▪ AF Imóveis	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 food service
Risco	Comfrio Soluções Logísticas S.A.	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	
Indexador	IPCA Anual	▪ Fundo de Reserva	
Taxa	7.60%a.a.	▪ Fiança	
Vencimento	Dez/2025		
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 19,0 milhões		
Emissor	Vert Companhia Securitizadora S.A.		

CRI Olímpia Sr	CRI Corporativo	Garantias	Comentários
Lastro	Debênture	▪ Cessão Fiduciária de Recebíveis	A SPE Olímpia Q27 Empreendimentos Imobiliários S.A. é uma empresa do Grupo Natos que foi constituído para o desenvolvimento do empreendimento Olímpia Park Resort de multipropriedade entregue em 2019.
Risco	SPE Olímpia Q27 Empreendimentos Imobiliários S.A.	▪ Alienação Fiduciária de Ações	
Indexador	IPCA Anual	▪ Coobrigação	
Taxa	8.00%a.a.	▪ Fundo de Reserva	
Vencimento	Fev/2026	▪ Aval	
Amortização	Mensal		
Volume	R\$ 3,5 milhões		
Emissor	Fortesec Securitizadora S.A.		



(*) Fechamento do último mês calendário (**) Calculado como a média aritmética dos PLs de fechamento dos últimos 12 meses. 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/>