

O **Sparta Max** é um fundo de Renda Fixa sofisticado que busca retornos acima do CDI através de investimentos de renda fixa de grandes empresas. O fundo tem como meta render CDI+1,8%.

Sua taxa de administração é cobrada sobre a carteira de crédito privado, havendo um desconto em parte da parcela de caixa. Essa estrutura proporciona uma maior eficiência ao produto, bem como remunera a gestão apenas pela parcela de agregação de valor ao investidor.

RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Max FIC FIRF CP LP	1,42%	9,20%	12,40%	48,4%	277,1	151,1
% CDI	121%	119%	121%	128%		
CDI	1,17%	7,75%	10,21%	37,9%		

* (R\$ MM)

Data de Início: 03/05/2017
Data Referência: 31/08/2022

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2017						0,89%	0,94%	0,91%	0,72%	0,73%	0,60%	0,55%	5,47%
% CDI						109%	118%	113%	113%	112%	106%	102%	111%
2018	0,64%	0,53%	0,63%	0,55%	0,54%	0,58%	0,60%	0,63%	0,51%	0,59%	0,53%	0,57%	7,13%
% CDI	110%	115%	119%	107%	105%	112%	110%	112%	109%	108%	108%	115%	111%
2019	0,70%	0,62%	0,54%	0,57%	0,59%	0,53%	0,63%	0,54%	0,59%	0,47%	0,35%	0,53%	6,86%
% CDI	129%	126%	115%	109%	108%	113%	111%	107%	127%	98%	92%	142%	115%
2020	0,51%	0,35%	-2,97%	-0,36%	0,63%	1,08%	1,53%	1,07%	0,44%	0,40%	0,32%	0,41%	3,38%
% CDI	134%	119%	-	-	265%	503%	785%	668%	280%	255%	211%	248%	122%
2021	0,50%	0,58%	0,56%	0,59%	0,49%	0,58%	0,71%	0,69%	0,67%	0,60%	0,77%	0,85%	7,88%
% CDI	337%	432%	283%	286%	182%	191%	200%	163%	154%	125%	131%	111%	179%
2022	0,89%	0,95%	1,09%	1,02%	1,22%	1,15%	1,13%	1,42%					9,20%
% CDI	122%	126%	117%	123%	118%	113%	109%	121%					119%

COMENTÁRIO MENSAL

Em agosto o fundo apresentou rentabilidade de +1,42% (121% do CDI), acumulando +12,40% (122% do CDI ou CDI+2,2%) em 12 meses.

Na primeira semana de agosto o Banco Central elevou a taxa Selic em +0,50% e fez a sinalização que todos esperavam, de que o ciclo de alta dos juros está no fim. Com isso ficamos com uma taxa Selic em 13,75% e uma inflação de curto prazo menor, por conta da PEC dos Combustíveis. Como a inflação está artificialmente baixa, entendemos que este é um cenário passageiro, tanto por conta da conjuntura interna quanto externa. Assim, devemos ver uma inflação ainda persistente no horizonte relevante, fazendo também com que a taxa Selic continue em 2 dígitos por mais tempo. Esse patamar de taxa de juros, somado ao prêmio de crédito que a estratégia vem carregando (+2,0%), nos dá a perspectiva de um excelente retorno real para o fundo.

O maior resultado do mês veio do elevado carregamento da estratégia, mas também houve ligeira contribuição positiva do fechamento de spreads de crédito no mercado secundário, que voltou a ficar mais comprador.

O mercado primário de agosto surpreendeu e foi mais forte que o esperado. Após vermos um volume elevado de emissões em julho e agosto, e tendo em vista as perspectivas de emissões para os próximos meses, temos bons indícios para concluir que este ano fugirá a regra de um mercado primário mais seco por conta das eleições, o que é excelente para mantermos o carregamento da estratégia. No mês avaliamos 22 ofertas totalizando R\$ 12 bilhões e conseguimos um spread médio de CDI+2,2% nos 8 emissores que alocamos. Dado o cenário desafiador para alguns setores e as perspectivas de juros em patamares elevados por um prazo maior, estamos com uma postura ainda mais conservadora que o usual.

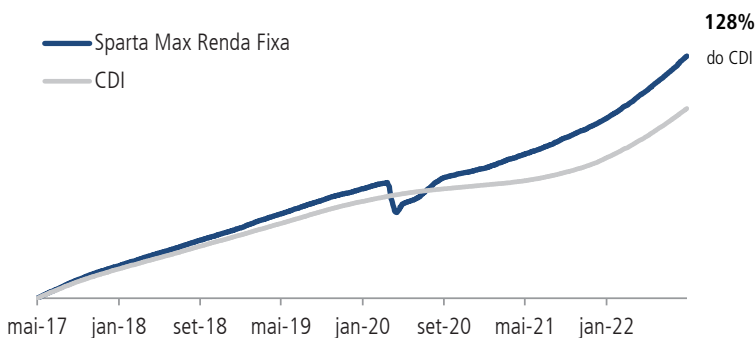
O Sparta Max, que tem um mandato mais livre dentro do crédito high grade, tem conseguido extrair ótimos retornos em ativos com menos demanda, como debêntures de cias de capital fechado, bem como com daytrade.

A duration (prazo médio) permaneceu praticamente a mesma em relação ao mês passado e estamos com 13% em caixa, nível confortável para a estratégia.

Atualmente o fundo tem uma duration de 2,6 anos e um carregamento de CDI+2,1%.

O fundo segue aberto para captação e entendemos este ser uma excelente oportunidade de entrada.

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



DADOS ESTATÍSTICOS

Desempenho

Volatilidade	0,26%
Sharpe	8,30

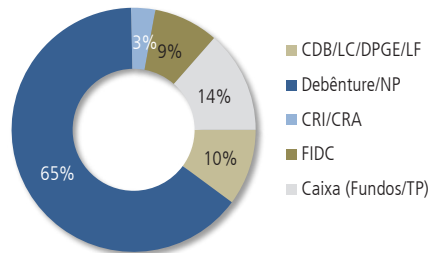
Meses

Positivos	61
Negativos	2
Acima do CDI	59
Abaixo do CDI	4

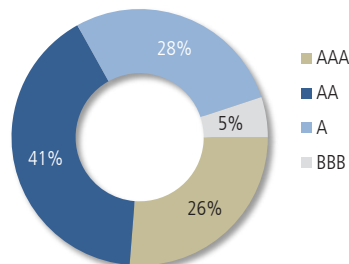
Emissores

Emissores	143
Maior Posição	2,9%
Caixa	13,5%

ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



ALOCAÇÃO POR RISCO



EMISSORES POR SETOR

Caixa	14%
Agro	1%
Commodities	5%
Concessões	3%
Consumo e Varejo	16%
Estruturados	8%
Financeiro	13%
Imobiliário	2%
Indústrias	8%
Logística	9%
Óleo e Gás	3%
Engenharia	1%
Telecom	1%
Utilities	15%

CARACTERÍSTICAS

Categoria Anbima:	Renda Fixa Duração Média Crédito Livre
Código Anbima:	429282
Taxa de Administração¹:	0,8% a.a.
Taxa de Performance:	20% do que exceder o CDI
Data de Início:	03/05/2017
Regime de Tributação:	Longo Prazo

INFORMAÇÕES PARA RESGATE

Carência:	Não há
Resgate Mínimo:	R\$ 100
Saldo Mínimo de Permanência:	R\$ 100
Horário para Aviso de Resgate:	14h
Cotização:	D+30 (corridos)
Pagamento:	D+1 da cotização

INFORMAÇÕES PARA APLICAÇÃO

Aplicação Inicial Mínima:	R\$ 1.000
Aplicação Adicional Mínima:	R\$ 100
Cotização Aplicação:	D+0
Horário para Aplicação:	14h
Razão Social:	Sparta Max FIC FI CP LP
CNPJ:	26.773.148/0001-52
Banco:	BNY Mellon (017)
Agência:	001
Conta Corrente:	2139-3

Objetivo do Fundo e Público Alvo

O fundo é destinado a investidores qualificados que buscam superar a rentabilidade do CDI.

Política de Investimento

Aplicar em cotas do Sparta Max Master FIRF CP LP, que investe seus recursos em títulos públicos, títulos privados, cotas de fundos, relacionados a taxas de juros pré-fixadas, pós-fixadas ou índices de preços, podendo utilizar instrumentos de hedge.

Administrador


Auditor


Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Leia o regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais antes de investir. O regulamento, o formulário de informações complementares e a lâmina de informações essenciais encontram-se disponíveis no site do Administrador. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. As rentabilidades divulgadas são líquidas das taxas de administração e de performance, mas não são líquidas de impostos e da taxa de saída, caso aplicável. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este material foi preparado pela Sparta com caráter meramente informativo, para dar transparência sobre o produto em questão. As posições e demais informações apresentadas neste material podem ser alteradas sem aviso prévio. Notas: 1) A taxa de administração do feeder é de 0,35% a.a., e a taxa de administração do fundo master é de 0,45% a.a., mas não é cobrada sobre a parcela de caixa. A taxa de administração máxima é de 0,85% a.a., e a diferença para a taxa de administração mínima será aplicável quando o fundo investir em cotas de outros fundos sob gestão da Sparta. 2) Os logoss das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa. 3) A meta de retorno é uma estimativa da Sparta do nível de retorno que pode ser esperado, com bases razoáveis e em condições normais, e que será perseguida pela equipe de gestão, não se tratando de nenhuma garantia de retorno. Administrador/Distribuidor: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A., CNPJ 02.201.501/0001-61, Av. Presidente Wilson, 231 – 11.o andar, Rio de Janeiro – RJ, CEP 20030-905, www.bnymellon.com.br/sf. SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800-7253219. Gestor: Sparta Administradora de Recursos Ltda., CNPJ 72.745.714/0001-30, R. Fidêncio Ramos, 213 – Cj. 61, São Paulo – SP, CEP 04551-010, Tel: (11) 5054-4700, contato@sparta.com.br, www.sparta.com.br.