

O **Sparta Debêntures Incentivadas II** é um fundo de Renda Fixa com perfil pós-fixado que investe em grandes projetos de infraestrutura. Os rendimentos são isentos de IR para pessoas físicas, e a meta é de 105% do CDI.

## RENTABILIDADE

|                                   | Mês        | Ano        | 12m        | Início     | PL*  | PL 12m* |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------|---------|
| Sparta Debêntures Incentivadas II | 0,17%      | 4,00%      | 5,33%      | 5,3%       | 47,9 | 19,5    |
| % CDI                             | <b>34%</b> | <b>96%</b> | <b>99%</b> | <b>99%</b> |      |         |
| CDI                               | 0,50%      | 4,18%      | 5,39%      | 5,4%       |      |         |



**ISENTO**  
de Imposto de Renda  
para pessoas físicas

\*(R\$ MM)

Data de Início: 22/10/2018

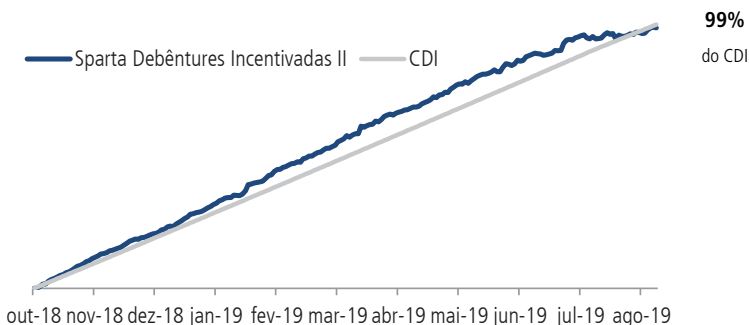
Data Referência: 30/08/2019

|       | JAN         | FEV         | MAR         | ABR        | MAI         | JUN         | JUL        | AGO        | SET | OUT         | NOV         | DEZ         | ANO         |
|-------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 2018  |             |             |             |            |             |             |            |            |     | 0,20%       | 0,57%       | 0,50%       | 1,27%       |
| % CDI |             |             |             |            |             |             |            |            |     | <b>118%</b> | <b>116%</b> | <b>100%</b> | <b>110%</b> |
| 2019  | 0,62%       | 0,63%       | 0,56%       | 0,51%      | 0,57%       | 0,47%       | 0,40%      | 0,17%      |     |             |             |             | 4,00%       |
| % CDI | <b>115%</b> | <b>128%</b> | <b>119%</b> | <b>99%</b> | <b>105%</b> | <b>101%</b> | <b>70%</b> | <b>34%</b> |     |             |             |             | <b>96%</b>  |

## ALGUMAS EMPRESAS INVESTIDAS



## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## COMENTÁRIO MENSAL

O Sparta Debêntures Incentivadas II fechou julho com uma rentabilidade de +0,40% (70% do CDI) e acumula 106% do CDI em 12 meses, já líquido de imposto de renda para pessoas físicas.

O produto é isento de imposto de renda para pessoas físicas porque sua carteira é composta majoritariamente por Debêntures Incentivadas, que são títulos emitidos por empresas para financiar investimentos em infraestrutura. O diferencial do fundo é o seu perfil pós-fixado (hedgeado), de rentabilidades mais recorrentes e conservador.

Assim como no mês passado, a performance do mês foi menor do que o usual do produto, pois com as NTN-Bs em patamares mais baixos do que dos últimos tempos, o mercado tornou-se mais vendedor, seja para realizar lucro, seja para acessar emissões com taxas maiores. Esse movimento ocasionou uma abertura nos spreads de crédito dos títulos que temos em carteira e esse movimento se acentuou em agosto. Por outro lado, vemos excelentes oportunidades em mais ativos com taxas atrativas disponíveis no mercado, o que se traduz em um melhor perfil de retorno para o produto no médio/longo prazo.

A alta pulverização da carteira, com 96 emissores e a baixa concentração por ativo, é um dos aspectos mais importantes para a gestão de risco desse fundo.

## DADOS ESTATÍSTICOS

### Desempenho

|              |       |
|--------------|-------|
| Volatilidade | 0,47% |
| Sharpe       | -     |

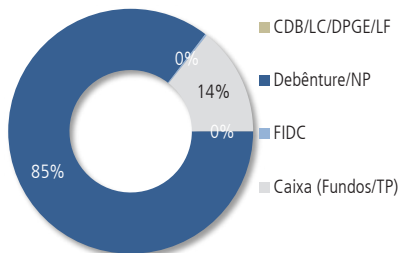
### Meses

|               |    |
|---------------|----|
| Positivos     | 11 |
| Negativos     | 0  |
| Acima do CDI  | 8  |
| Abaixo do CDI | 3  |

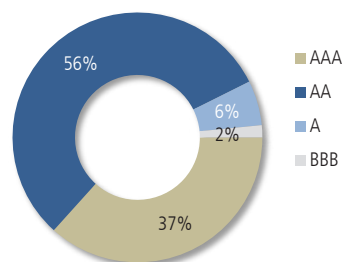
### Emissores

|               |       |
|---------------|-------|
| Emissores     | 96    |
| Maior Posição | 6,4%  |
| Caixa         | 14,3% |

## ALOCAÇÃO POR INSTRUMENTO



## ALOCAÇÃO POR RISCO



## EMISSORES POR SETOR

|                  |     |
|------------------|-----|
| Caixa            | 14% |
| Agro             | 0%  |
| Commodities      | 7%  |
| Concessões       | 9%  |
| Consumo e Varejo | 0%  |
| Estruturados     | 0%  |
| Financeiro       | 0%  |
| Imobiliário      | 0%  |
| Indústrias       | 2%  |
| Logística        | 1%  |
| Óleo e Gás       | 3%  |
| Telecom          | 4%  |
| Utilities        | 59% |

## CARACTERÍSTICAS

|   |  |
|---|--|
| <b>Categoria Anbima:</b>                  | Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre         |
| <b>Código Anbima:</b>                     | 479454   |
| <b>Taxa de Administração<sup>1</sup>:</b> | 1,0% a.a.                                      |
| <b>Taxa de Performance:</b>               | 20% acima do CDI                               |
| <b>Data de Início:</b>                    | 22/10/2018                                     |
| <b>Regime de Tributação:</b>              | Isento de IR para Pessoas Físicas (Lei 12.431) |

## INFORMAÇÕES PARA RESGATE

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Carência:</b>                         | Não há           |
| <b>Resgate Mínimo:</b>                   | R\$ 3.000        |
| <b>Saldo Mínimo de Permanência:</b>      | R\$ 3.000        |
| <b>Horário para Aviso de Resgate:</b>    | 14h              |
| <b>Cotização sem taxa de saída:</b>      | D+30 (corridos)  |
| <b>Cotização com taxa de saída (5%):</b> | D+5 (úteis)      |
| <b>Pagamento:</b>                        | D+2 da cotização |

## INFORMAÇÕES PARA APLICAÇÃO

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Aplicação Inicial Mínima:</b>   | R\$ 5.000                                     |
| <b>Aplicação Adicional Mínima:</b> | R\$ 3.000                                     |
| <b>Cotização Aplicação:</b>        | D+1   |
| <b>Horário para Aplicação:</b>     | 14h   |
| <b>Razão Social:</b>               | Sparta Debêntures Incentivadas II FIC FIRF CP |
| <b>CNPJ:</b>                       | 31.459.963/0001-81                            |
| <b>Banco:</b>                      | BNY Mellon (017)                              |
| <b>Agência:</b>                    | 001   |
| <b>Conta Corrente:</b>             | 2972-6  |

## Objetivo do Fundo e Público Alvo

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

## Política de Investimento

A política de investimento do FUNDO consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio em cotas do Sparta Debentures Incentivadas Master FIC FI RF CP, inscrito no CNPJ 30.652.413/0001-11.

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 da taxa de administração. 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 máxima é de 1,05% 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) Cota de resgate sem taxa de saída: D+30 (corridos). Existe a possibilidade de resgate com cotização em D+5 (úteis), mediante pagamento de taxa de saída de 5% em favor do fundo. 3) Os logotipos das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa. 4) 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.