



## **Relatório de Exercício de Direito de Voto**

Mês de Referência: 09/2018

# SPARTA

## Índice

Data	Ativo	Fundo	Página
04/09/2018	FIDC Creditas Auto	Sparta High Yield Master	1
04/09/2018	FIDC Creditas Auto	Sparta LM	2
04/09/2018	FIDC Creditas Auto	Sparta Top Master	3
04/09/2018	FIDC Creditas Auto	Sparta Top Previdência	4
05/09/2018	FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI	Sparta Cíclico FIM	5
05/09/2018	FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI	Sparta Debêntures Incentivadas	6
05/09/2018	FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI	Sparta LM	7
06/09/2018	SCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	Sparta Top Master	8
10/09/2018	Sparta Top Master FIRF CP LP	Sparta LM	9
10/09/2018	Sparta Top Master FIRF CP LP	Sparta Top FIC	10
11/09/2018	FIC FIDC Sul Brasil Senior	Sparta High Yield Master	11
11/09/2018	FIC FIDC Sul Brasil Senior	Sparta Top Master	12
20/09/2018	Libra Terminal Rio S.A.	Sparta Cíclico FIM	13
20/09/2018	Libra Terminal Rio S.A.	Sparta Top Master	14

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA MAX MASTER FIM RF CP	<b>%PL:</b>	0,39%
<b>CNPJ Fundo:</b>	24.444.154/0001-30		
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Creditas Auto	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	26.154.177/0001-36	<b>Data:</b>	04/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	FIDC - Alt Política de Crédito	<b>Votamos?</b>	SIM
	FIDC - Alt Subordinação	<b>Mais de 5% dos votos?</b>	SIM
	FIDC - Regulamento - Outros itens	<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
	FIDC - Alt Evento Avaliação		
<b>Título:</b>	AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador.		
<b>Justificativa:</b>	O administrador propôs uma série de ajustes no regulamento do fundo, sendo os principais itens: ajustes no processo de cobrança, clarificação das funções do gestor, redução de alguns limites e ajustes na política de crédito (compatível com o tamanho atual do fundo), alteração na subordinação da série mezanino (sem alteração na subordinação da série senior), ajustes nos procedimentos para aporte e amortização de cota júnior, ajustes nos eventos de avaliação e liquidação, inclusão de um novo cedente (FIDC), e autorização para nova série de cotas senior e mezanino. De maneira geral, os ajustes trazem mais segurança para os investidores ou tem impacto neutro em termos de risco, de forma que votamos por aprovar tais propostas.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	LM FIC FIM CRED PRIV	<b>%PL:</b>	1,11%
<b>CNPJ Fundo:</b>	17.049.269/0001-65		
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Creditas Auto	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	26.154.177/0001-36	<b>Data:</b>	04/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	FIDC - Alt Política de Crédito	<b>Votamos?</b>	SIM
	FIDC - Alt Subordinação	<b>Mais de 5% dos votos?</b>	SIM
	FIDC - Regulamento - Outros itens	<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
	FIDC - Alt Evento Avaliação		
<b>Título:</b>	AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador.		
<b>Justificativa:</b>	O administrador propôs uma série de ajustes no regulamento do fundo, sendo os principais itens: ajustes no processo de cobrança, clarificação das funções do gestor, redução de alguns limites e ajustes na política de crédito (compatível com o tamanho atual do fundo), alteração na subordinação da série mezanino (sem alteração na subordinação da série senior), ajustes nos procedimentos para aporte e amortização de cota júnior, ajustes nos eventos de avaliação e liquidação, inclusão de um novo cedente (FIDC), e autorização para nova série de cotas senior e mezanino. De maneira geral, os ajustes trazem mais segurança para os investidores ou tem impacto neutro em termos de risco, de forma que votamos por aprovar tais propostas.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP	<b>%PL:</b>	0,37%
<b>CNPJ Fundo:</b>	14.188.164/0001-07		
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Creditas Auto	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	26.154.177/0001-36	<b>Data:</b>	04/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	FIDC - Alt Política de Crédito	<b>Votamos?</b>	SIM
	FIDC - Alt Subordinação	<b>Mais de 5% dos votos?</b>	SIM
	FIDC - Regulamento - Outros itens	<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
	FIDC - Alt Evento Avaliação		
<b>Título:</b>	AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador.		
<b>Justificativa:</b>	O administrador propôs uma série de ajustes no regulamento do fundo, sendo os principais itens: ajustes no processo de cobrança, clarificação das funções do gestor, redução de alguns limites e ajustes na política de crédito (compatível com o tamanho atual do fundo), alteração na subordinação da série mezanino (sem alteração na subordinação da série senior), ajustes nos procedimentos para aporte e amortização de cota júnior, ajustes nos eventos de avaliação e liquidação, inclusão de um novo cedente (FIDC), e autorização para nova série de cotas senior e mezanino. De maneira geral, os ajustes trazem mais segurança para os investidores ou tem impacto neutro em termos de risco, de forma que votamos por aprovar tais propostas.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA TOP PREVIDÊNCIA ADVISORY ICATU FIRF CP	<b>%PL:</b>	0,09%
<b>CNPJ Fundo:</b>	26.710.546/0001-20		
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Creditas Auto	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	26.154.177/0001-36	<b>Data:</b>	04/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	FIDC - Alt Política de Crédito	<b>Votamos?</b>	SIM
	FIDC - Alt Subordinação	<b>Mais de 5% dos votos?</b>	SIM
	FIDC - Regulamento - Outros itens	<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
	FIDC - Alt Evento Avaliação		
<b>Título:</b>	AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador.		
<b>Justificativa:</b>	O administrador propôs uma série de ajustes no regulamento do fundo, sendo os principais itens: ajustes no processo de cobrança, clarificação das funções do gestor, redução de alguns limites e ajustes na política de crédito (compatível com o tamanho atual do fundo), alteração na subordinação da série mezanino (sem alteração na subordinação da série senior), ajustes nos procedimentos para aporte e amortização de cota júnior, ajustes nos eventos de avaliação e liquidação, inclusão de um novo cedente (FIDC), e autorização para nova série de cotas senior e mezanino. De maneira geral, os ajustes trazem mais segurança para os investidores ou tem impacto neutro em termos de risco, de forma que votamos por aprovar tais propostas.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA CICLICO FIM	<b>%PL:</b>	0,13%
<b>CNPJ Fundo:</b>	07.552.643/0001-97		
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	23.076.742/0001-04	<b>Data:</b>	05/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Ordinária - Aprovação DF	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGCO - FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI (CNPJ 23.076.742/0001-04)		
<b>Resumo:</b>	As demonstrações financeiras foram aprovadas.		
<b>Justificativa:</b>	As demonstrações financeiras apresentavam um ressalva, devido a não identificação tempestiva de um crédito na data base para as DF, o que acabava por subestimar o tamanho do PL (e conseqüentemente, a cota júnior). Assim, sob nossa ótica de investidor da cota senior, as demonstrações se encontravam mais conservadoras, de forma que não vimos impedimento para aprová-las.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA DEBENTURES INCENTIVADAS FI RF CRED PRI %PL:	0,01%
<b>CNPJ Fundo:</b>	26.759.909/0001-11	
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI	<b>Tipo de Ativo:</b> FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	23.076.742/0001-04	<b>Data:</b> 05/09/2018
		<b>2ª convocação?</b> NÃO
		<b>Reabertura?</b> NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Ordinária - Aprovação DF	<b>Votamos?</b> SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b> NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b> NÃO
<b>Título:</b>	AGCO - FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI (CNPJ 23.076.742/0001-04)	
<b>Resumo:</b>	As demonstrações financeiras foram aprovadas.	
<b>Justificativa:</b>	As demonstrações financeiras apresentavam um ressalva, devido a não identificação tempestiva de um crédito na data base para as DF, o que acabava por subestimar o tamanho do PL (e conseqüentemente, a cota júnior). Assim, sob nossa ótica de investidor da cota senior, as demonstrações se encontravam mais conservadoras, de forma que não vimos impedimento para aprová-las.	



**Relatório de Exercício de Voto**

<b>Nome Fundo:</b>	LM FIC FIM CRED PRIV	<b>%PL:</b>	0,15%
<b>CNPJ Fundo:</b>	17.049.269/0001-65		
<b>Nome Ativo:</b>	FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	23.076.742/0001-04	<b>Data:</b>	05/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Ordinária - Aprovação DF	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGCO - FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI (CNPJ 23.076.742/0001-04)		
<b>Resumo:</b>	As demonstrações financeiras foram aprovadas.		
<b>Justificativa:</b>	As demonstrações financeiras apresentavam um ressalva, devido a não identificação tempestiva de um crédito na data base para as DF, o que acabava por subestimar o tamanho do PL (e conseqüentemente, a cota júnior). Assim, sob nossa ótica de investidor da cota senior, as demonstrações se encontravam mais conservadoras, de forma que não vimos impedimento para aprová-las.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP	<b>%PL:</b>	0,17%
<b>CNPJ Fundo:</b>	14.188.164/0001-07		
<b>Nome Ativo:</b>	SCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	11.190.431/0001-84	<b>Data:</b>	06/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	FIDC - Regulamento - Outros itens Fundo - Alt Taxas Administração	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGCE - FIDC SCE (CNPJ 11.190.431/0001-84)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou as ordens do dia.		
<b>Justificativa:</b>	O fundo SCE contava com uma posição muito elevada de caixa. Com isso, caso não ocorresse uma amortização compulsória, a rentabilidade dos cotistas seria penalizada. Portanto, votamos por aprovar uma amortização compulsória. O gestor também propôs e aprovou unilateralmente a redução da taxa de administração, o que é no interesse dos investidores.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	LM FIC FIM CRED PRIV	<b>%PL:</b>	88,17%
<b>CNPJ Fundo:</b>	17.049.269/0001-65		
<b>Nome Ativo:</b>	Sparta Top Master FIRF CP LP	<b>Tipo de Ativo:</b>	Fundo
<b>CNPJ Ativo:</b>	14.188.164/0001-07	<b>Data:</b>	10/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Fundo - Regulamento - Ajustar 4661	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	SIM
		<b>Conflito de Interesses?</b>	SIM
<b>Título:</b>	AGCE - Sparta Top Master (CNPJ 14.188.164/0001-07)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou os ajustes da Res CMN 4.661 no regulamento do fundo.		
<b>Justificativa:</b>	A publicação da Res CMN 4.661 revogou a Res CMN 3.792. A gestora propôs o ajuste do regulamento do fundo à nova norma, sem alteração de limites ou alteração relevante na estratégia e no regulamento.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA TOP RF FIC FI CRED PRIV LP	<b>%PL:</b>	97,08%
<b>CNPJ Fundo:</b>	14.188.162/0001-00		
<b>Nome Ativo:</b>	Sparta Top Master FIRF CP LP	<b>Tipo de Ativo:</b>	Fundo
<b>CNPJ Ativo:</b>	14.188.164/0001-07	<b>Data:</b>	10/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Fundo - Regulamento - Ajustar 4661	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	SIM
		<b>Conflito de Interesses?</b>	SIM
<b>Título:</b>	AGCE - Sparta Top Master (CNPJ 14.188.164/0001-07)		
<b>Resumo:</b>	A totalidade dos cotistas aprovou os ajustes da Res CMN 4.661 no regulamento do fundo.		
<b>Justificativa:</b>	A publicação da Res CMN 4.661 revogou a Res CMN 3.792. A gestora propôs o ajuste do regulamento do fundo à nova norma, sem alteração de limites ou alteração relevante na estratégia e no regulamento.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA MAX MASTER FIM RF CP	<b>%PL:</b>	0,37%
<b>CNPJ Fundo:</b>	24.444.154/0001-30		
<b>Nome Ativo:</b>	FIC FIDC Sul Brasil Senior	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	23.956.882/0001-69	<b>Data:</b>	11/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Fundo - Incorporação	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGCE - Sul Brasil Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Aberto Multissetorial (CNPJ 23.956.882/0001-69)		
<b>Resumo:</b>	As ordens do dia foram aprovadas pelos cotistas.		
<b>Justificativa:</b>	Dada a estrutura do FIC-FIDC, que investe em cotas de um FIDC, foi convocada AGC para que os cotistas do FIC-FIDC aprovassem a incorporação de um outro FIDC pelo FIDC no qual o FIC-FIDC investe. No nosso entendimento, a fusão entre os dois FIDC não elevaria o risco das cotas que detemos. Além disso, a fusão mitigaria o risco de fair allocation dos direitos creditórios. Assim, votamos por aprovar a incorporação proposta.		

**Relatório de Exercício de Voto**

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP	<b>%PL:</b>	0,16%
<b>CNPJ Fundo:</b>	14.188.164/0001-07		
<b>Nome Ativo:</b>	FIC FIDC Sul Brasil Senior	<b>Tipo de Ativo:</b>	FIDC
<b>CNPJ Ativo:</b>	23.956.882/0001-69	<b>Data:</b>	11/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	NÃO
<b>Ordens do Dia:</b>	Fundo - Incorporação	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGCE - Sul Brasil Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Aberto Multissetorial (CNPJ 23.956.882/0001-69)		
<b>Resumo:</b>	As ordens do dia foram aprovadas pelos cotistas.		
<b>Justificativa:</b>	Dada a estrutura do FIC-FIDC, que investe em cotas de um FIDC, foi convocada AGC para que os cotistas do FIC-FIDC aprovassem a incorporação de um outro FIDC pelo FIDC no qual o FIC-FIDC investe. No nosso entendimento, a fusão entre os dois FIDC não elevaria o risco das cotas que detemos. Além disso, a fusão mitigaria o risco de fair allocation dos direitos creditórios. Assim, votamos por aprovar a incorporação proposta.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA CICLICO FIM	<b>%PL:</b>	0,30%
<b>CNPJ Fundo:</b>	07.552.643/0001-97		
<b>Nome Ativo:</b>	Libra Terminal Rio S.A.	<b>Tipo de Ativo:</b>	Debênture
<b>CNPJ Ativo:</b>	02.373.517/0001-51	<b>Data:</b>	20/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	SIM
<b>Ordens do Dia:</b>	Outros - Procedimentos da RJ	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGD - Libra Terminal Rio S.A. (CNPJ 02.373.517/0001-51)		
<b>Resumo:</b>	Assembléia suspensa, com reabertura em 22/10/2018.		
<b>Justificativa:</b>	O processo não teve novidades relevantes que precisassem ser votadas pelos debenturistas. Portanto, votamos por suspender a AGD para uma data futura, junto com a maioria dos debenturistas.		

## Relatório de Exercício de Voto

<b>Nome Fundo:</b>	SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP	<b>%PL:</b>	0,00%
<b>CNPJ Fundo:</b>	14.188.164/0001-07		
<b>Nome Ativo:</b>	Libra Terminal Rio S.A.	<b>Tipo de Ativo:</b>	Debênture
<b>CNPJ Ativo:</b>	02.373.517/0001-51	<b>Data:</b>	20/09/2018
		<b>2ª convocação?</b>	NÃO
		<b>Reabertura?</b>	SIM
<b>Ordens do Dia:</b>	Outros - Procedimentos da RJ	<b>Votamos?</b>	SIM
		<b>Mais de 5% dos votos?</b>	NÃO
		<b>Conflito de Interesses?</b>	NÃO
<b>Título:</b>	AGD - Libra Terminal Rio S.A. (CNPJ 02.373.517/0001-51)		
<b>Resumo:</b>	Assembléia suspensa, com reabertura em 22/10/2018.		
<b>Justificativa:</b>	O processo não teve novidades relevantes que precisassem ser votadas pelos debenturistas. Portanto, votamos por suspender a AGD para uma data futura, junto com a maioria dos debenturistas.		