



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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA MAX MASTER FIM RF CP | %PL: | 0,39% |
| CNPJ Fundo: | 24.444.154/0001-30 | | |
| Nome Ativo: | FIDC Creditas Auto | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 26.154.177/0001-36 | Data: | 04/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | FIDC - Alt Política de Crédito | Votamos? | SIM |
| | FIDC - Alt Subordinação | Mais de 5% dos votos? | SIM |
| | FIDC - Regulamento - Outros itens | Conflito de Interesses? | NÃO |
| | FIDC - Alt Evento Avaliação | | |
| Título: | AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | LM FIC FIM CRED PRIV | %PL: | 1,11% |
| CNPJ Fundo: | 17.049.269/0001-65 | | |
| Nome Ativo: | FIDC Creditas Auto | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 26.154.177/0001-36 | Data: | 04/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | FIDC - Alt Política de Crédito | Votamos? | SIM |
| | FIDC - Alt Subordinação | Mais de 5% dos votos? | SIM |
| | FIDC - Regulamento - Outros itens | Conflito de Interesses? | NÃO |
| | FIDC - Alt Evento Avaliação | | |
| Título: | AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP | %PL: | 0,37% |
| CNPJ Fundo: | 14.188.164/0001-07 | | |
| Nome Ativo: | FIDC Creditas Auto | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 26.154.177/0001-36 | Data: | 04/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | FIDC - Alt Política de Crédito | Votamos? | SIM |
| | FIDC - Alt Subordinação | Mais de 5% dos votos? | SIM |
| | FIDC - Regulamento - Outros itens | Conflito de Interesses? | NÃO |
| | FIDC - Alt Evento Avaliação | | |
| Título: | AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA TOP PREVIDÊNCIA ADVISORY ICATU FIRF CP | %PL: | 0,09% |
| CNPJ Fundo: | 26.710.546/0001-20 | | |
| Nome Ativo: | FIDC Creditas Auto | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 26.154.177/0001-36 | Data: | 04/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | FIDC - Alt Política de Crédito | Votamos? | SIM |
| | FIDC - Alt Subordinação | Mais de 5% dos votos? | SIM |
| | FIDC - Regulamento - Outros itens | Conflito de Interesses? | NÃO |
| | FIDC - Alt Evento Avaliação | | |
| Título: | AGCE - FIDC Empírica Creditas Auto (CNPJ 26.154.177/0001-36) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou todas as propostas do administrador. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA CICLICO FIM | %PL: | 0,13% |
| CNPJ Fundo: | 07.552.643/0001-97 | | |
| Nome Ativo: | FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 23.076.742/0001-04 | Data: | 05/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | Ordinária - Aprovação DF | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGCO - FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI (CNPJ 23.076.742/0001-04) | | |
| Resumo: | As demonstrações financeiras foram aprovadas. | | |
| Justificativa: | 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

| | | |
|-----------------------|--|------------------------------------|
| Nome Fundo: | SPARTA DEBENTURES INCENTIVADAS FI RF CRED PRI %PL: | 0,01% |
| CNPJ Fundo: | 26.759.909/0001-11 | |
| Nome Ativo: | FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI | Tipo de Ativo: FIDC |
| CNPJ Ativo: | 23.076.742/0001-04 | Data: 05/09/2018 |
| | | 2ª convocação? NÃO |
| | | Reabertura? NÃO |
| Ordens do Dia: | Ordinária - Aprovação DF | Votamos? SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? NÃO |
| | | Conflito de Interesses? NÃO |
| Título: | AGCO - FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI (CNPJ 23.076.742/0001-04) | |
| Resumo: | As demonstrações financeiras foram aprovadas. | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | LM FIC FIM CRED PRIV | %PL: | 0,15% |
| CNPJ Fundo: | 17.049.269/0001-65 | | |
| Nome Ativo: | FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 23.076.742/0001-04 | Data: | 05/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | Ordinária - Aprovação DF | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGCO - FIDC Empírica Precatórios Federais SSPI (CNPJ 23.076.742/0001-04) | | |
| Resumo: | As demonstrações financeiras foram aprovadas. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP | %PL: | 0,17% |
| CNPJ Fundo: | 14.188.164/0001-07 | | |
| Nome Ativo: | SCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 11.190.431/0001-84 | Data: | 06/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | FIDC - Regulamento - Outros itens Fundo - Alt Taxas Administração | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGCE - FIDC SCE (CNPJ 11.190.431/0001-84) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou as ordens do dia. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | LM FIC FIM CRED PRIV | %PL: | 88,17% |
| CNPJ Fundo: | 17.049.269/0001-65 | | |
| Nome Ativo: | Sparta Top Master FIRF CP LP | Tipo de Ativo: | Fundo |
| CNPJ Ativo: | 14.188.164/0001-07 | Data: | 10/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | Fundo - Regulamento - Ajustar 4661 | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | SIM |
| | | Conflito de Interesses? | SIM |
| Título: | AGCE - Sparta Top Master (CNPJ 14.188.164/0001-07) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou os ajustes da Res CMN 4.661 no regulamento do fundo. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA TOP RF FIC FI CRED PRIV LP | %PL: | 97,08% |
| CNPJ Fundo: | 14.188.162/0001-00 | | |
| Nome Ativo: | Sparta Top Master FIRF CP LP | Tipo de Ativo: | Fundo |
| CNPJ Ativo: | 14.188.164/0001-07 | Data: | 10/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | Fundo - Regulamento - Ajustar 4661 | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | SIM |
| | | Conflito de Interesses? | SIM |
| Título: | AGCE - Sparta Top Master (CNPJ 14.188.164/0001-07) | | |
| Resumo: | A totalidade dos cotistas aprovou os ajustes da Res CMN 4.661 no regulamento do fundo. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA MAX MASTER FIM RF CP | %PL: | 0,37% |
| CNPJ Fundo: | 24.444.154/0001-30 | | |
| Nome Ativo: | FIC FIDC Sul Brasil Senior | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 23.956.882/0001-69 | Data: | 11/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | Fundo - Incorporação | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGCE - Sul Brasil Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Aberto Multissetorial (CNPJ 23.956.882/0001-69) | | |
| Resumo: | As ordens do dia foram aprovadas pelos cotistas. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|---|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP | %PL: | 0,16% |
| CNPJ Fundo: | 14.188.164/0001-07 | | |
| Nome Ativo: | FIC FIDC Sul Brasil Senior | Tipo de Ativo: | FIDC |
| CNPJ Ativo: | 23.956.882/0001-69 | Data: | 11/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | NÃO |
| Ordens do Dia: | Fundo - Incorporação | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGCE - Sul Brasil Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Aberto Multissetorial (CNPJ 23.956.882/0001-69) | | |
| Resumo: | As ordens do dia foram aprovadas pelos cotistas. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA CICLICO FIM | %PL: | 0,30% |
| CNPJ Fundo: | 07.552.643/0001-97 | | |
| Nome Ativo: | Libra Terminal Rio S.A. | Tipo de Ativo: | Debênture |
| CNPJ Ativo: | 02.373.517/0001-51 | Data: | 20/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | SIM |
| Ordens do Dia: | Outros - Procedimentos da RJ | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGD - Libra Terminal Rio S.A. (CNPJ 02.373.517/0001-51) | | |
| Resumo: | Assembléia suspensa, com reabertura em 22/10/2018. | | |
| Justificativa: | 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

| | | | |
|-----------------------|--|--------------------------------|------------|
| Nome Fundo: | SPARTA TOP MASTER CRED PRIV FIRF LP | %PL: | 0,00% |
| CNPJ Fundo: | 14.188.164/0001-07 | | |
| Nome Ativo: | Libra Terminal Rio S.A. | Tipo de Ativo: | Debênture |
| CNPJ Ativo: | 02.373.517/0001-51 | Data: | 20/09/2018 |
| | | 2ª convocação? | NÃO |
| | | Reabertura? | SIM |
| Ordens do Dia: | Outros - Procedimentos da RJ | Votamos? | SIM |
| | | Mais de 5% dos votos? | NÃO |
| | | Conflito de Interesses? | NÃO |
| Título: | AGD - Libra Terminal Rio S.A. (CNPJ 02.373.517/0001-51) | | |
| Resumo: | Assembléia suspensa, com reabertura em 22/10/2018. | | |
| Justificativa: | 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. | | |