

O **Sparta Multicenários** é construído através de uma alocação estratégica em ativos globais, que elimina o risco cambial e busca uma performance robusta em múltiplos cenários macroeconômicos. Para isso, segue uma dinâmica quantitativa de controle de exposição, visando a maximização do retorno de longo prazo e minimização da estrutura de custos. A meta de retorno é de CDI+5% com volatilidade de 10% a.a.

## RENTABILIDADE

	Mês	Ano	12m	Início	PL*	PL 12m*
Sparta Multicenários	4,29%	4,70%	22,0%	28,4%		17,1
<b>% CDI</b>	<b>514%</b>	<b>179%</b>	<b>178%</b>	<b>164%</b>		
CDI	0,83%	2,6%	12,4%	17,3%		

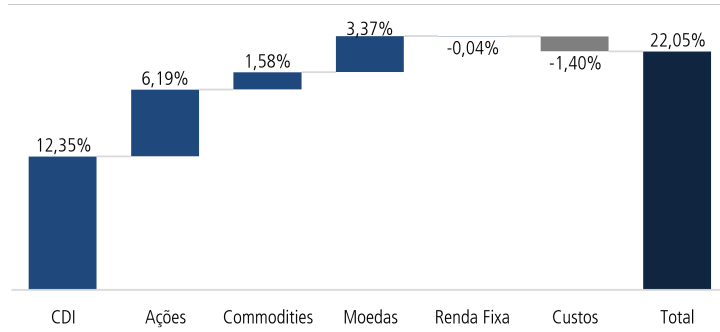
\* (R\$ MM)

Data de Início: 30/11/2022  
Data Referência: 28/03/2024

## HISTÓRICO DE RETORNO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	
2022													-0,71%	-0,71%
<b>% CDI</b>													-	-
2023	5,32%	-5,18%	6,08%	1,35%	2,85%	2,21%	1,76%	-0,50%	-3,41%	0,33%	7,28%	3,95%	23,49%	
<b>% CDI</b>	<b>474%</b>	-	<b>517%</b>	<b>147%</b>	<b>254%</b>	<b>206%</b>	<b>164%</b>	-	-	<b>33%</b>	<b>793%</b>	<b>440%</b>	<b>180%</b>	
2024	0,37%	0,02%	4,29%										4,70%	
<b>% CDI</b>	<b>39%</b>	<b>3%</b>	<b>514%</b>										<b>179%</b>	

## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE (12M)



## DESEMPENHO DESDE O INÍCIO



## COMENTÁRIO MENSAL

O Sparta Multicenários fechou março com rentabilidade de +4,29%, acumulando +22,05% de ganhos em 12 meses. O mês foi marcado por uma continuação do rally no mercado de ações, com o índice S&P 500 registrando ganhos pelo quinto mês consecutivo mas, dessa vez, liderado pelo setor de Energia.

Nos Estados Unidos, conforme antecipado pelo mercado, o FED manteve a taxa básica de juros inalterada. Os investidores, inicialmente, concentraram-se nos comentários do presidente do Fed, Jerome Powell, de que o banco central "ainda não venceu a batalha contra a inflação". No entanto, em um segundo momento, foi dada uma importância maior aos comentários de Powell de que "apesar do timing permanecer incerto - o Fed ainda espera três cortes de taxa antes do final deste ano".

O Federal Reserve também atualizou suas projeções econômicas de longo prazo. Os

membros do comitê estimam uma taxa de juros média de 4,6% no final do ano de 2024, em linha com sua projeção anterior feita em dezembro. As últimas projeções de taxa sugerem três cortes de juros até o final de 2024. A representação gráfica do 'dot plot' do Fed, que mostra as expectativas de taxa de juros individuais dos membros, sugere que nove dos 19 membros do FOMC antecipam dois cortes de taxa ou menos em 2024.

Do outro lado do mundo, o Banco do Japão encerrou oito anos de taxas de juros negativas, em um movimento que já era esperado pelo mercado. Porém, o comunicado após o anúncio não mencionou novos aumentos. Em sua coletiva de imprensa após a decisão, Ueda afirmou que um ritmo "rápido de aumentos é improvável, dada a perspectiva econômica frágil para a economia". Essa visão provavelmente decepcionou o mercado, resultando na desvalorização do lene após o anúncio.

2No Brasil, o Banco Central reduziu os juros novamente em 50 pontos base. Porém, o comunicado e a Ata da reunião apontam para uma desaceleração no ritmo de cortes: "alguns membros argumentaram ainda que, se a incerteza prospectiva permanecer elevada no futuro, um ritmo mais lento de distensão monetária pode revelar-se apropriado".

Entre as commodities, o Ouro continuou o rally iniciado em meados de fevereiro, e encerrou o mês com ganhos acima de 9%. Esse movimento é explicado, em parte, pela expectativa de cortes de juros pelo FED e em parte pelo rally em outros ativos de risco que ocorreu mais cedo no trimestre.

## DADOS ESTATÍSTICOS

### Desempenho (12m)

Vol	9,0%
Ann. Excess Return	9,7%
Sharpe	1,1

### Meses

Positivos	12
Negativos	4
Acima do CDI	9
Abaixo do CDI	7

### Correlações

Ibovespa	0,53
MSCI World	0,48
CRB Reuters	0,10
Dólar	(0,38)
IHFA (Anbima)	0,36
IFMM (BTG Pactual)	0,75

### Maiores Drawdowns

	Início	Vale	Fim	Máximo	Duração	Dias Rec
1	01/02/23	02/03/23	03/04/23	-6,7%	41	22
2	01/09/23	03/10/23	14/11/23	-6,0%	49	28
3	31/07/23	17/08/23	01/09/23	-3,2%	24	11

Melhor Mês	7,58%	Nov-23
Pior Mês	-5,43%	Feb-23

## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria Anbima:</b>	Multimercado Trading
<b>Código Anbima:</b>	681644
<b>Taxa de Administração<sup>1</sup>:</b>	1,5% a.a.
<b>Taxa de Performance:</b>	10% do que exceder o CDI
<b>Data de Início:</b>	30/11/2022
<b>Regime de Tributação:</b>	Longo Prazo

## INFORMAÇÕES PARA RESGATE

<b>Carência:</b>	Não há
<b>Resgate Mínimo:</b>	R\$ 3.000
<b>Saldo Mínimo de Permanência:</b>	R\$ 5.000
<b>Horário para Aviso de Resgate:</b>	14h
<b>Cotização:</b>	D+15 (corridos)
<b>Pagamento:</b>	D+2 (úteis) 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+0
<b>Horário para Aplicação:</b>	14h
<b>Razão Social:</b>	Sparta Multicenários FIC FIM
<b>CNPJ:</b>	47.612.105/0001-65
<b>Banco:</b>	BNY Mellon (017)
<b>Agência:</b>	001
<b>Conta Corrente:</b>	5920-0

### Objetivo do Fundo e Público Alvo

O fundo é destinado a investidores em geral.

### Política de Investimento

Aplicar em cotas do Sparta Multicenários Master FIM, que utiliza métodos sistemáticos para identificar oportunidades em diversos ativos e investe o restante do seu patrimônio em renda fixa de baixo risco.

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, mas não são líquidas de impostos. 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 1,6% 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) 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.