



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

1 ATA nº 30/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 07/08/2023 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé
3 – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente Rui Lopes
4 Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, realizada às dezessete horas do dia
5 sete de agosto de dois mil e vinte e três, estando presentes os membros *Alfredo Tanos Filho, Claudio*
6 *de Freitas Duarte, Erenildo Motta da Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, constituídos
7 através da portaria de nomeação nº 289/2021, os membros *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de*
8 *Vasconcellos* constituídos através da portaria nº 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço*
9 *Campos* constituída através da portaria nº 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes*
10 *Drumond* constituído através da portaria nº 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma *online*, via
11 plataforma Microsoft Teams, participando de um lado os membros do Comitê de investimentos do
12 Macaeprev e de outro os representantes técnicos da **Nordea Asset Management**, os senhores **André**
13 **Simon** – Diretor Comercial da Nordea no Brasil e **Diogo Dinarte do Souto** – Especialista do Banco
14 do Brasil sendo tratados os seguintes assuntos: **I – BOAS VINDAS:** Pelo Especialista **Diogo Dinarte**
15 **do Souto** foi dada as boas-vindas a todos e agradeceu a oportunidade de reunir os membros do Comitê
16 de Investimentos para a palestra sobre a apresentação da Nordea bem como as performances de seus
17 produtos. **II – NORDEA ASSET MANAGEMENT - APRESENTAÇÃO:** Passada a palavra para o
18 Gerente Comercial no Brasil da Nordea Asset, senhor **André Simon**, este agradeceu pela oportunidade
19 e começou a sua palestra dizendo que a Nordea Asset Management é uma gestora de investimentos do
20 grupo Nordea que é a fusão de quatro bancos nórdicos: NORDEBANKEN da Suécia, o UNIBANK da
21 Dinamarca, o KREDITKASSEN da Noruega e o MERITABANK da Finlândia. Com mais de 200
22 anos, suas raízes remontam deste 1820 tendo a genealogia dos bancos nórdicos mais antigos, sendo
23 considerada a maior instituição financeira da região nórdica com as suas quatro principais áreas de
24 negócio: Varejo, Empresas, Bancos de investimentos e **Gestão de Recursos**. O grupo Nordea possui
25 os ratings: pela Standard & Poors o índice AA- ; pela Moody's o índice Aa3 e pela Fitch o índice AA-.
26 Possui o Valor de Mercado de 32 bilhões de euros e os Ativos totais de 611 bilhões de euros, com 9
27 milhões de cliente pessoas físicas, 540.000 clientes corporativos, mais de 28.000 funcionários estando
28 presente em 20 países. A Nordea Asset Management é especializada em gestão ativa com foco na
29 geração alfa sendo a maior gestora dos países nórdicos, com forte presença na Europa, maior provedor
30 de fundos do varejo na região nórdica, com participação no mercado de 17%, mais de 500 clientes
31 institucionais nórdicos e internacionais, forte franquia atendendo a 300 distribuidores internacionais e
32 cliente em 53 países pelo mundo. A especialidade em gestão ativa tem o foco na geração alfa através

1



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

33 de uma abordagem multi-boutique combinando competência em gestão interna e externa, em caráter
34 de exclusividade com mais de 890 profissionais sendo destes 290 profissionais de gestão. O quadro
35 abaixo nos indica a visão geral estratégica da Nordea:

Agência para investidores qualificados

Nordea Global Stable Equity Fund
Visão Geral da Estratégia

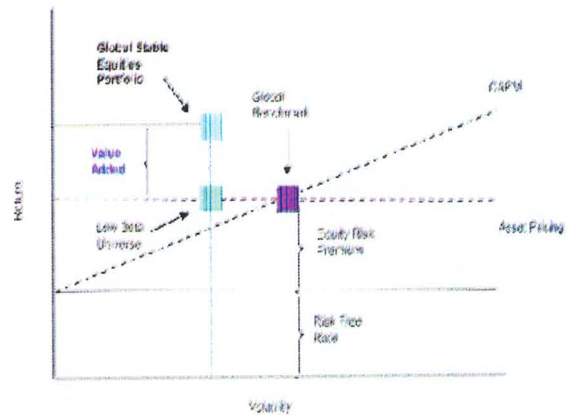
Objetivo

Investir em empresas estáveis globalmente para superar o mercado em um ciclo completo com cerca de 2/3 da volatilidade do MSCI World Index

Estratégia

- Aproveitar as falhas no Modelo de Precificação de Ativos de Capital (CAPM)
- Identificar universo de empresas estáveis e de menor risco com base em fatores fundamentais
- Utilizar modelos de avaliação proprietários para construir um portfólio de ~ 100 ações

Global Stable Equities:
Value Added Versus The Global Benchmark And Low Beta Universe



© 2014 Nordea Asset Management. Todos os direitos reservados. Não há garantia de que seja atingido um objetivo de investimento. Retornos históricos não são garantia de resultados futuros. Este documento é apenas para informação e não constitui oferta de investimento. O valor real dos investimentos pode variar e não pode ser avaliado com base no preço de mercado.

Nordea

Confidencial

36

37 E o que há de oferta atual nos mercados? Os perfis atrativos de risco/retorno são difíceis de encontrar.
38 Os investidores querem um conjunto satisfatório entre a proteção do capital investido com retorno
39 satisfatório em relação ao nível de risco. Seguir o Benchmark é cada vez menos importante. Em vez
40 disso, esperam cada vez mais o seu retorno absoluto. O que os investidores encontram são maiores
41 rendimentos apenas assumindo riscos consideráveis, os retornos atraentes são obtidos principalmente
42 no mercado de ações, mercados de ações atualmente vulneráveis a flutuações significativas e
43 relativamente incerto e a maioria do fundo de ações segue benchmarks e pode ser muito volátil em
44 períodos instáveis no mercado. Ações de baixo risco ou estáveis. Por que a falta de interesse da
45 maioria dos gestores de portfólios por esta classe? Estes tipos de ações tem o objetivo de gerar um
46 desempenho superior ao benchmark e não necessariamente no seu desempenho absoluto. Neste
47 segmento o gestor escolhe ações limitando o *tracking error* (TE) que é uma medida de risco relativo e



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

48 mostra o desvio padrão da diferença do portfólio e os retornos do benchmark. Quanto maior o TE mais
 49 a carteira investe em ações não listadas no benchmark, quanto menor o TE mais o desempenho do
 50 Fundo estará em linha com o índice de referência. Além disto o universo de investimento está limitado
 51 as ações contidas nos benchmarks, investindo somente quando são extraordinariamente boas, mas as
 52 quais envolvem mais riscos. Deste ângulo, as ações de baixo risco geralmente não são atraentes,
 53 podendo haver menor demanda pelas mesmas e estas acabam tendo *valuations* mais baixos. As ações
 54 de retorno estável não são “as mais quentes”, porém possuem sólidas performances. Geralmente são
 55 escolhidas considerando o foco no desempenho absoluto, empresas com gestão estável, modelos de
 56 negócios estáveis e resultados estáveis. Frequentemente são atraentes do ponto de vista de retorno
 57 absoluto, proem pouco atrativas quando comparadas em relação ao benchmark. Possuem ainda a
 58 estabilidade nos modelos, nos lucros e na gestão com dividendos atraentes e risco de queda mais
 59 limitado, como exemplo a Danone da França – Produtos básicos de insumo; National Bank of Canada
 60 no Canada – Finanças; A Bayer na Alemanha – Saúde; a KDDI no Japão – Serviços de comunicações
 61 e a CISCO nos Estados Unidos – tecnologia da informação. No quadro abaixo vemos um gráfico
 62 destas ações:

Ações para investidores qualificados

Ações Estáveis historicamente mostraram fundamentos mais estáveis...
 ... e continuam a ser negociadas com valuations muito atrativos em relação ao mercado.



Nordeo

Confidencial

3

amally
wsp

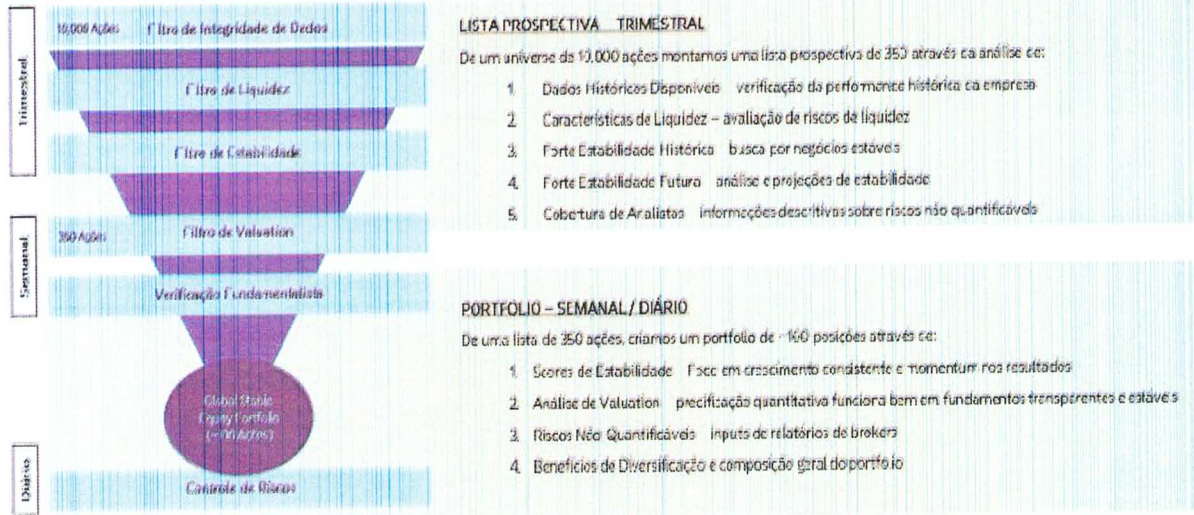


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

64 Possuem um processo de investimento extremamente robusto com varias fases e filtros ao longo do
65 período:

Ações para investidores qualificados

Um Processo de Investimento Extremamente Robusto



Para mais informações consulte o site

Nordea

Confidencial

66

67 As ações estáveis fazem parte de uma parte de uma estratégia mais defensiva nossa, onde é possível ter
68 o mesmo retorno do mercado ou maior utilizando de menos risco, a gente que a médio e longo prazo
69 aquelas ações que tem menor risco ou maior estabilidade elas conseguem um retorno superior do
70 mercado com uma volatilidade mais baixa. Nossa análise fundamentalista vai buscar estabilidade nos
71 preços, nos fluxos de caixas e dividendos. A gente acredita que esta estratégia é muito boa para o
72 cenário que estamos entrando agora. Nós não estamos tão otimistas quanto ao resto de pessoal que
73 acha que não vai ter crise ou não vai ter uma desaceleração de performance de resultados. O que a
74 gente vê é que a inflação no mercado continua muito forte trazendo com ela uma continuidade de altas
75 taxas de juros no mercado exterior.

4

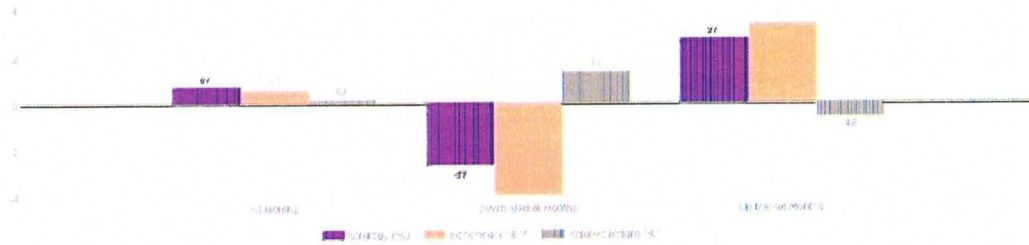


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

Global Stable Equities Strategy (USD)
Padrão de Retorno em mercados de Alta e Baixa

	Número de Meses	Estratégia (%)	Benchmark (%)	Retorno Relativo (%)	Beta
Total de Meses	203	0,89	0,44	0,45	0,75
Meses Negativos	79	-2,58	-1,97	0,61	
Meses Positivos	127	2,74	0,34	+2,40	

Fonte: Wind



Fonte: Morningstar Investment Management AB. Data: 30/11/2022. Investimento em USD. Desempenho bruto de índice de administração. Valores baseados em valores unitários. Mensais de desempenho desde o início da estratégia. Devido às alterações de metodologias, métodos e dados, não há um período histórico. A performance representada é histórica, a desempenho passado não é um indicador confiável de resultados futuros, e os investidores podem não recuperar o valor total investido. O valor do seu investimento pode subir e descer e você pode perder parte ou todo o dinheiro investido. Apenas para fins informativos.

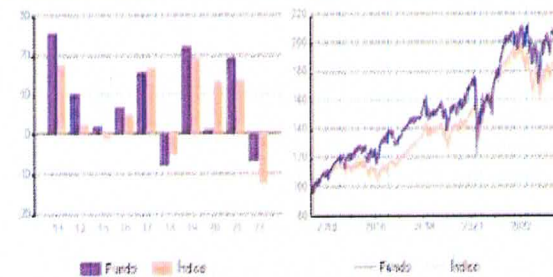
Nordea

76

Confidencial

Nordea Global Stable Equity Fund

Performance anual / Performance histórica



Performance mensal (em %)

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Sep	Out	Nov	Dez	Total
2020	4,04	-1,02	2,13	2,05	-4,46	4,32							7,75
2021	-1,22	-1,87	2,75	-2,79	-1,39	-4,85	3,30	-3,32	-7,97	6,53	0,26	-4,38	-6,81
2022	1,13	1,39	6,39	2,65	2,23	-4,34	1,30	0,35	-2,74	1,10	-3,31	6,40	19,29
2023	-8,29	-10,09	-10,32	10,11	7,81	-1,13	4,39	2,84	-3,24	-4,22	14,70	2,22	7,18
2024	6,29	2,87	-4,11	1,09	-3,82	4,88	1,37	-1,37	0,91	2,78	1,17	1,87	22,38

Performance sob o RISK

A administração se compromete a monitorar constantemente passivos, mas não garante que não haverá variações de preço e investidores podem não recuperar o valor total investido. O valor do seu investimento pode subir e descer e você pode perder uma parte ou o total do seu dinheiro investido.

Detalhes do fundo

Classificação	Risco Moderado / Alto
Ativos sob gestão (M USD)	2.702,00
Ativos sob gestão do IVM (M USD)	2.702,00
TI de distribuição	9%
USD de administração	0,07% (2024)
Est. anual	8% (2024)
Domínio do fundo	Internacional
Índice	70% MSCI World Index (net Reto) and 30% EURO STOXX 100 (net Reto)
Ativo líquido	

Apenas para investidores qualificados



© 2023 Nordea Invest AB. Fundo em Reservas de 100% em USD. Este fundo é administrado por Nordea Invest AB. Este fundo não é garantido pelo Estado e não é protegido pelo seguro de depósitos. Este fundo não é garantido pelo seguro de depósitos. Este fundo não é garantido pelo seguro de depósitos.

Classificação SFDR - Artigo 8
Produto sustentável alinhado com objetivos ambientais do SFDR
Produto sustentável alinhado com objetivos ambientais do SFDR

Top 15 maiores exposições

Nome do ativo	Porcentagem	Sector
Apple Inc	3,27	Tecnologia de Hardware
Johnson & Johnson	2,29	Saúde
Novartis AG	2,01	Tecnologia de Farmacêutica
Capgemini SE	2,00	Saúde
CVS Health	2,00	Saúde
Corning Inc	2,00	Produtos Químicos e Plásticos
Sanofi	2,00	Saúde
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica
Novartis	2,00	Tecnologia de Farmacêutica

77

10

5

Confidencial

Nordea

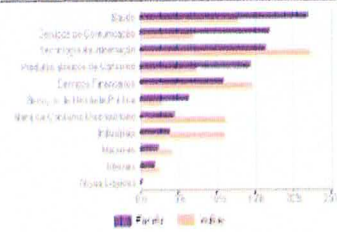


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

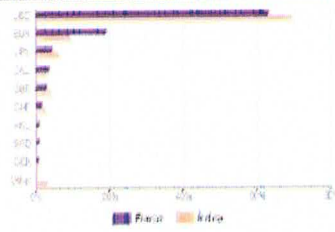
Agencia para investidores qualificados

Nordea Global Stable Equity Fund

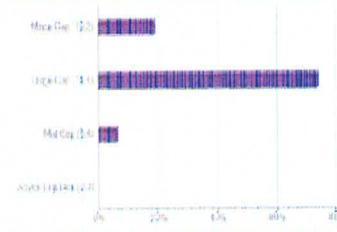
Alocação por setores (em %)



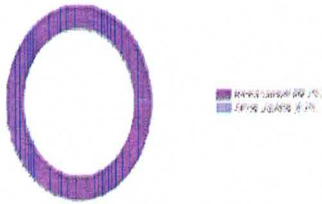
Exposição cambial (pós-hedge) (em %)



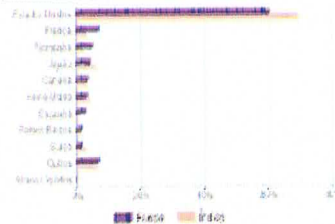
Alocação por capitalização de mercado (em %)



Alocação de ativos



Alocação por países (em %)



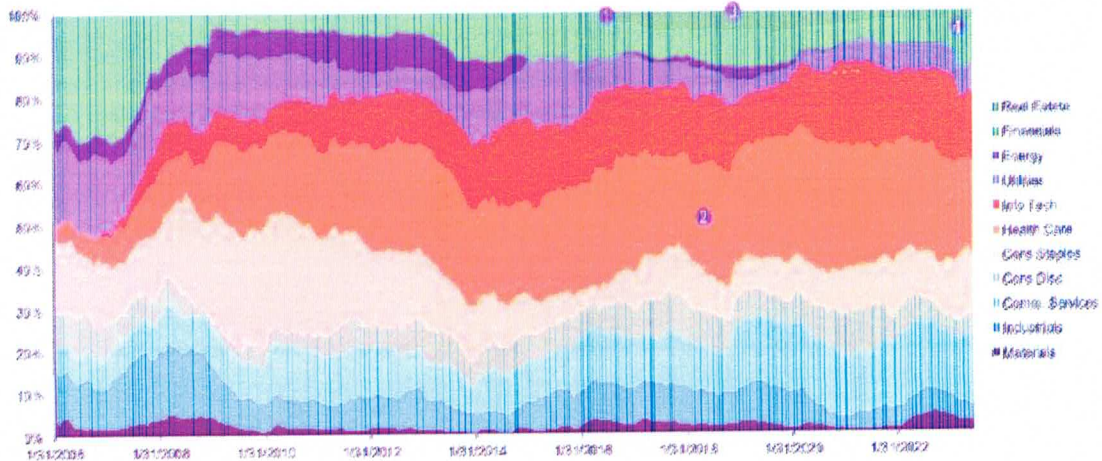
17

Confidencial

Nordea

Nordea Global Stable Equity Fund
Alocação Setorial Histórica (31 Jan 2006 à 30 Jun 2023)

Agencia para investidores qualificados



10. 31 de dezembro de 2018: 80,3% e outros em ativos imobiliários. Instituto de Investimentos para ser reconhecido como entidade de investimento em 31 de dezembro de 2018. CVM - Comissão Brasileira de Valores Mobiliários. 9. Quarto trimestre de 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 1. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 2. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 3. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 4. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 5. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 6. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 7. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 8. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 9. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável. 10. 1. 2018: 50,5% em ativos de renda fixa e 49,5% em ativos de renda variável.

18

Confidencial

Nordea

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

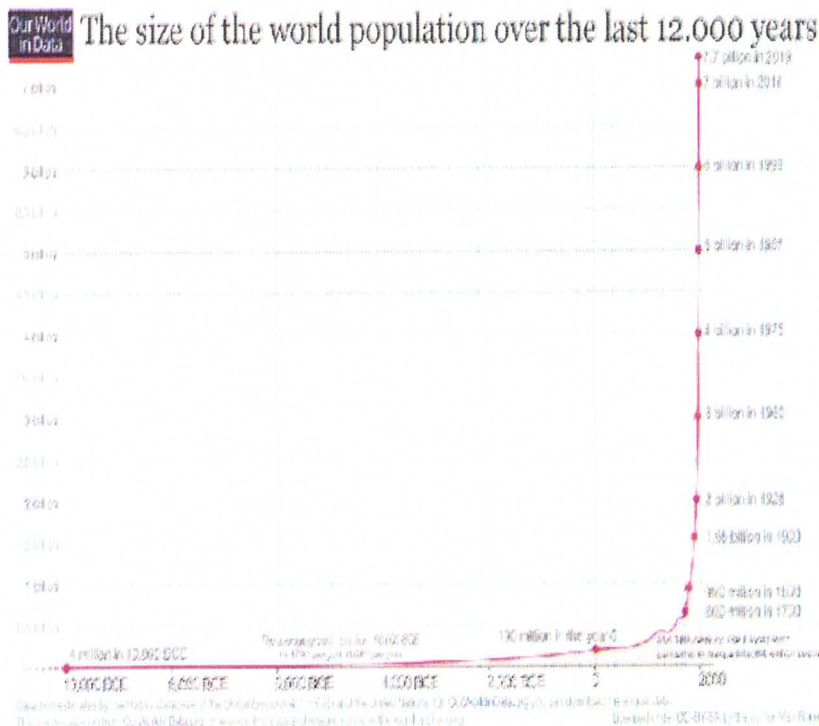


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

80 Quanto ao Fundos de ações globais de Clima é um ponto diferente pois explora a tendência da
81 população mundial que vem crescendo de forma contínua, mas que ao mesmo tempo sofre com os
82 recursos naturais são limitados, e a necessidade de consumo de energia faz com que esta equação não
83 tenha equilíbrio. A conexão ÁGUA-ALIMENTOS-ENERGIA é essencial para o desenvolvimento
84 sustentável. A demanda está aumentando impulsionada pelo aumento da população global, rápida
85 urbanização, mudanças de dietas e crescimento econômico (unwater.org). Acredita-se que em 2030 o
86 mundo necessitará de 50 % mais energia, 35% mais comida e 40 % a mais de água. Na parte de
87 alimentos é preciso uma racionalidade no consumo para que não haja desperdício. Na parte de energia
88 é preciso que haja novas fontes de energias sustentáveis, biocombustíveis, lâmpadas de led que
89 consomem menos energia. Também quanto a água, ou recurso hídrico que a gente sabe o quanto é vital
90 para a produção. Essa estratégia vai buscar soluções tecnológicas para o aumento de eficiência dos
91 recursos. Segue abaixo uma projeção do crescimento populacional.

Agencia para investidores qualificados

Crescimento Populacional



Atingimos o marco de 1 bilhão de pessoas em 1903. Isso foi amplamente facilitado pelos muitos avanços feitos durante a segunda revolução industrial que começou no século XVIII.

Desde então, o aumento das taxas de fertilidade e desenvolvimentos contínuos na medicina e na agricultura permitiram que a população global aumentasse rapidamente. Mas, devido à mudança demográfica e ao declínio das taxas de fertilidade, a taxa de crescimento vem diminuindo há algum tempo.

This exponential growth in global population started in the 17th century due to new technologies and farming. Image: Our World in Data

Confidencial

Nordea



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

93 Nossa economia é hoje maior que o nosso planeta. As últimas estimativas do *World Business Council*
 94 *for Sustainable Development* (WBCSD) e da *Global Footprint Network* indicam que a capacidade de
 95 regeneração da Terra foi ultrapassada e que agora consumimos a uma taxa de 1,5 planetas, o
 96 equivalente a 50 % a mais por ano do que a Terra pode restaurar nesse período. A tendência para
 97 médio prazo é preocupante, e prevê-se que em 2050 estaremos consumindo a uma proporção de 2,3
 98 planetas. A solução está na busca por uma sociedade mais eficiente através do incentivo econômico, da
 99 poupança de recursos e aumento da eficiência, do incentivo ambiental minimizando externalidades
 100 prejudiciais, no incentivo corporativo melhorando a competitividade e na tendência do consumo com
 101 produtos sustentáveis. O quadro abaixo nos remete aos principais pilares da estratégia que se beneficia
 102 da megatendência do clima e meio ambiente.

Pilares Estratégicos

Beneficiando-se da megatendência do clima e meio ambiente



Portfólio	Universe
+60%*	+74%*

Empresas que ajudam a otimizar a base de recursos existentes e melhorar a eficiência

- Eficiência Energética
- Eco-Mobidade
- Agricultura de Precisão
- Construção Inteligente
- Materiais Avançados



Portfólio	Universe
+35%*	+20%*

Empresas que contribuem para proteger o meio ambiente e salvaguardar a natureza

- Água & Ar Limpos
- Gestão de Resíduos
- Serviços Ambientais
- Consumo Verde
- Silvicultura Sustentável



Portfólio	Universe
+54%*	+10%*

Empresas com tecnologias ecológicas e inovadoras para gerar energia mais limpa

- Energia Renovável
- Solar
- Eólica
- Armazenamento de Energia

Impacto sustentável positivo

Retornos atraentes

Tudo mundo ganha

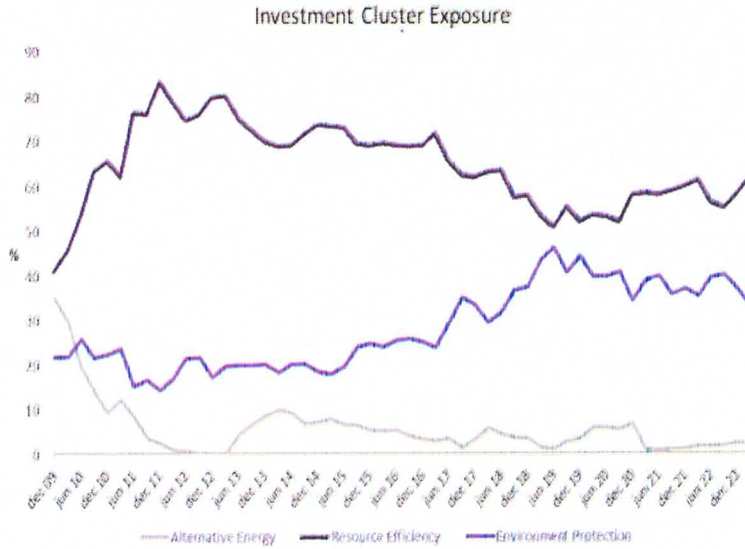
Fonte: Nota de Investimento Unigestnet AB. *Por favor, note que os pesos são otimizados, em consequência do processo de seleção, opção de alocação e gerenciamento de risco. Por favor, consulte o relatório de mercado.

Nordea



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

Historical Allocation



Source: Nordea Investment Management AB (Fundamental Studies team)
Past allocation is not indicative nor a guarantee of future results. For illustrative purposes only.

- Nosso processo de seleção de ações Bottom Up resultou recentemente em uma alocação mais alta para ações dentro do cluster de Eficiência de Recursos (impulsionado por nossa maior exposição a empresas de Smart Grid e alta exposição contínua a Eficiência Energética)
- A proteção ambiental continua atraente, mas recentemente obtivemos lucros em certas áreas durante 2022 (Água e Ar e Gestão de Resíduos)
- Continuamos a manter nossa abordagem seletiva em Energia Alternativa. Em 2021, realizamos lucros, pois vimos riscos/recompensas pouco atraentes após um forte desempenho em 2020

104



105 São dois critérios fundamentais que devem ser levados em conta ao se entrar nesta carteira, primeiro é
106 que devem fazer total sentido econômico desde já, ou seja, o conjunto de empresas deve estar 100 %
107 operacionais e bem estabilizadas e também que traga um impacto positivo sobre o meio ambiente.
108 Todas são empresas públicas, líderes de mercado. Gostaria que pudessem olhar agora o portfólio no
109 quadro abaixo:

Portfólio diferenciado com baixa sobreposição x outros portfólios globais

Strategy	Pct	Strategy	Pct
Energy Efficiency	23.6%	Clean Water & Air	8.8%
ACADIA COMMUNICATIONS INC	0.7%	AEGION CORP	2.6%
ACURTY BRANDS INC	2.4%	DANAHER CORP	1.8%
AIR LIQUIDE SA	2.8%	GEA GROUP AG	2.2%
ANSYS INC	4.3%	POLYPIPE GROUP PLC	1.6%
CERNER CORP	2.3%	REMYRD CORP	1.4%
DAIFUKU CO LTD	1.7%	BioMobility	8.8%
HOLLYSIS AUTOMATION TECHNOLO	1.3%	ALSTOM	2.1%
IPS PHOTONICS CORP	1.3%	BERTRANDI AG	1.9%
LINDE AG	2.6%	CONTINENTAL AG	2.8%
MIDDLEBY CORP	1.8%	INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.6%
NABTECO CORP	1.1%	Waste Management	7.4%
ONVION CORP	1.3%	HERA SPA	2.7%
ON SEMICONDUCTOR CORP	1.9%	LIQ CORP	2.7%
ORBOTECH LTD	1.4%	WASTE MANAGEMENT INC	2.5%
RATIONAL AG	1.0%	Intelligent Construction	6.3%
TERADYNE INC	1.2%	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.8%
WELBILT INC	2.4%	SEKISUI HOUSE LTD	1.8%
YASKAWA ELECTRIC CORP	2.0%	OBAYASHI CORP	1.0%
ZUMTEBEL GROUP AG	0.9%	Smart Grid	3.3%
Agro & Biofuels	12.4%	NATIONAL GRID PLC	3.8%
AGCO CORP	2.3%	Solar	3.1%
BUNGE LTD	3.2%	MEYER BURGER TECHNOLOGY A	1.3%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	1.3%	WACKER CHEMIE AG	1.8%
WEST FRASER TIMBER CO LTD	2.8%	Advanced Materials	3.1%
WEYERHAEUSER CO	3.2%	HEXCEL CORP	3.3%
Environmental Services	11.6%		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1.8%		
ARCADIS NV	1.3%		
ECOLAB INC	3.8%	Cash	5.3%
IHS MARKIT LTD	2.1%		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.8%	Total	100%



Source: Nordea Investment Management AB
21

110



Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.

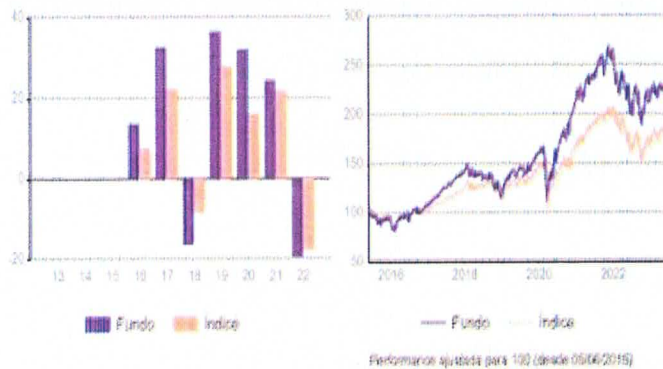


**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

111 Abaixo a performance histórica do fundo:

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Performance anual / Performance histórica



Performance mensal (em %)

Ano	jan	fev	mar	abr	maio	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Total
2023	5,31	-1,20	2,66	-0,98	-2,41	5,38							8,78
2022	-11,04	-2,30	4,85	-4,65	-1,18	-11,22	9,95	-2,92	-9,91	5,73	5,94	-2,08	-19,60
2021	0,69	1,38	3,74	4,56	1,15	0,86	3,73	-4,75	4,61	1,30	2,05	24,35	
2020	0,04	-9,80	-12,98	11,79	7,78	3,47	9,01	5,71	-1,49	-0,81	13,09	5,03	31,98
2019	9,28	4,68	1,77	3,48	-6,27	7,81	0,69	-2,67	2,35	2,81	4,80	2,85	36,51

Performances estão em USD

A rentabilidade apresentada é histórica. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura e investidores podem não recuperar o montante total investido. O valor do seu investimento pode subir ou descer e poderá perder uma parte ou a totalidade do seu dinheiro investido.

Detalhes do fundo

Gestor	Fundamental Equities Team
Ativos sob gestão (bilhões EUR)	9 861,13
Nº de posições	56
Data de lançamento	13/03/2008
Estrutura	BICAV
Domicílio do fundo	Luxemburgo
Índice*	MSCI World Index (Net Return)
*Fonte: Datastream	



© 2023 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. See www.morningstar.com for more information. O valor do seu investimento pode subir ou descer e poderá perder uma parte ou a totalidade do seu dinheiro investido. O valor do seu investimento pode subir ou descer e poderá perder uma parte ou a totalidade do seu dinheiro investido.



Produto classificado de acordo com o Regulamento (UE) nº 2017/1035. Produto categorizado com base no Sistema Financeiro Distribuído Regulado (SIFOP).

Performance acumulada/annualizada (em %)

Performance	Fundo	
	Acumulado	Annualizado
Acumulado no ano	8,78	
1 mês	5,38	
3 meses	1,83	
1 Ano	14,71	14,71
3 anos	46,61	13,00
5 anos	71,83	11,43
Desde o lançamento	132,33	11,01

24

Nordea

112

113 A performance do fundo e o seu comportamento é outro aspecto considerável. Normalmente quando a
 114 bolsa cai, o seu benchmark que é comumente o MCSI World, ele cai mais que a bolsa, mas quando ele
 115 sobe, ele sobe muito mais que a bolsa. Dá pra ver que acaba gerando um alfa sobre o mercado muito
 116 grande. De acordo com a lâmina, ele tem um grande diferencial em termos de resultado pois tem um
 117 resultado de 137 % frente aos 100 % do benchmark, ou seja, 37 % a mais do que o benchmark. Sendo
 118 que todas as duas estratégias sugeridas ao Macaeprev são cinco estrelas de acordo com a Morningstar.
 119 Constitui uma carteira bem diversificada com total de 56 nomes, e bem diversificadas também quanto
 120 aos aspectos de setores conforme o quadro abaixo:

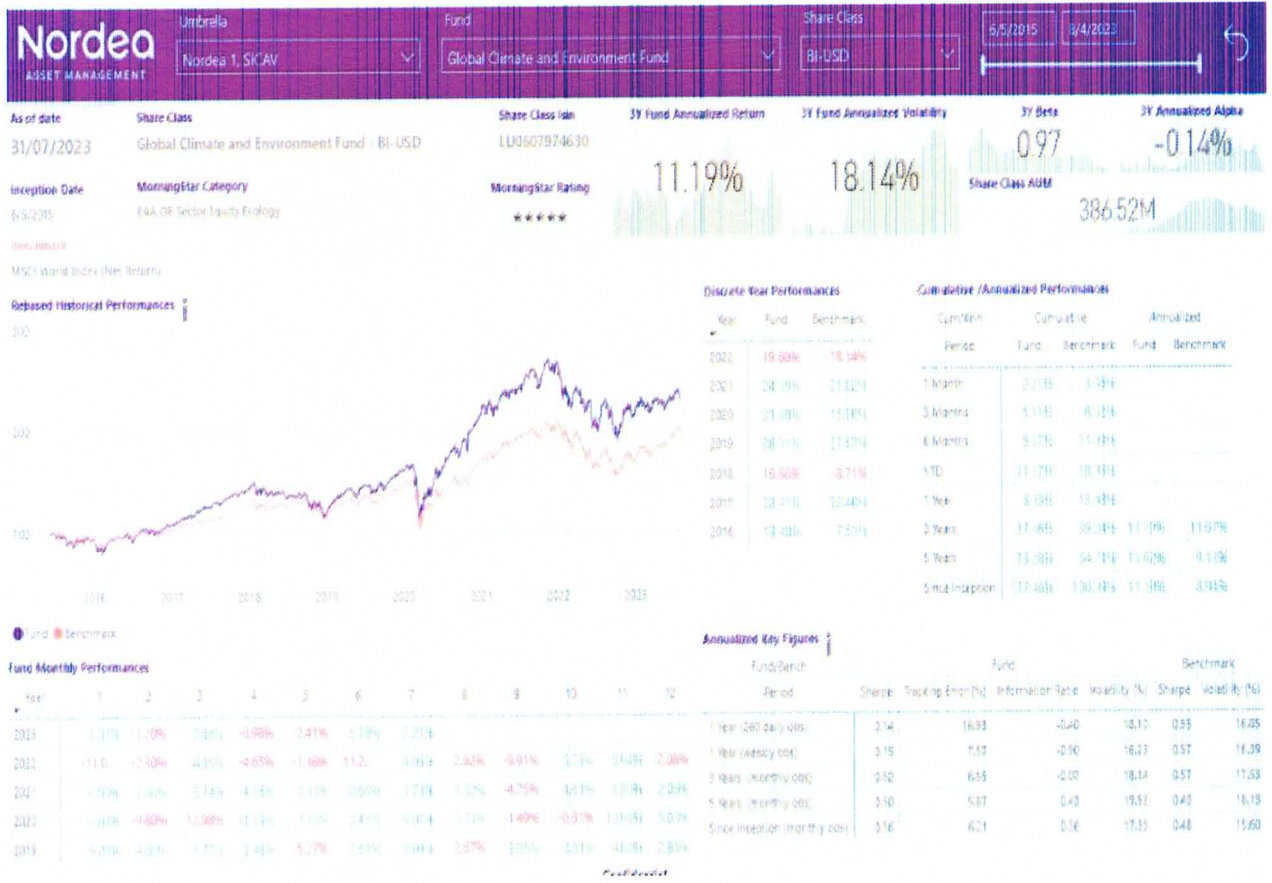
121

122

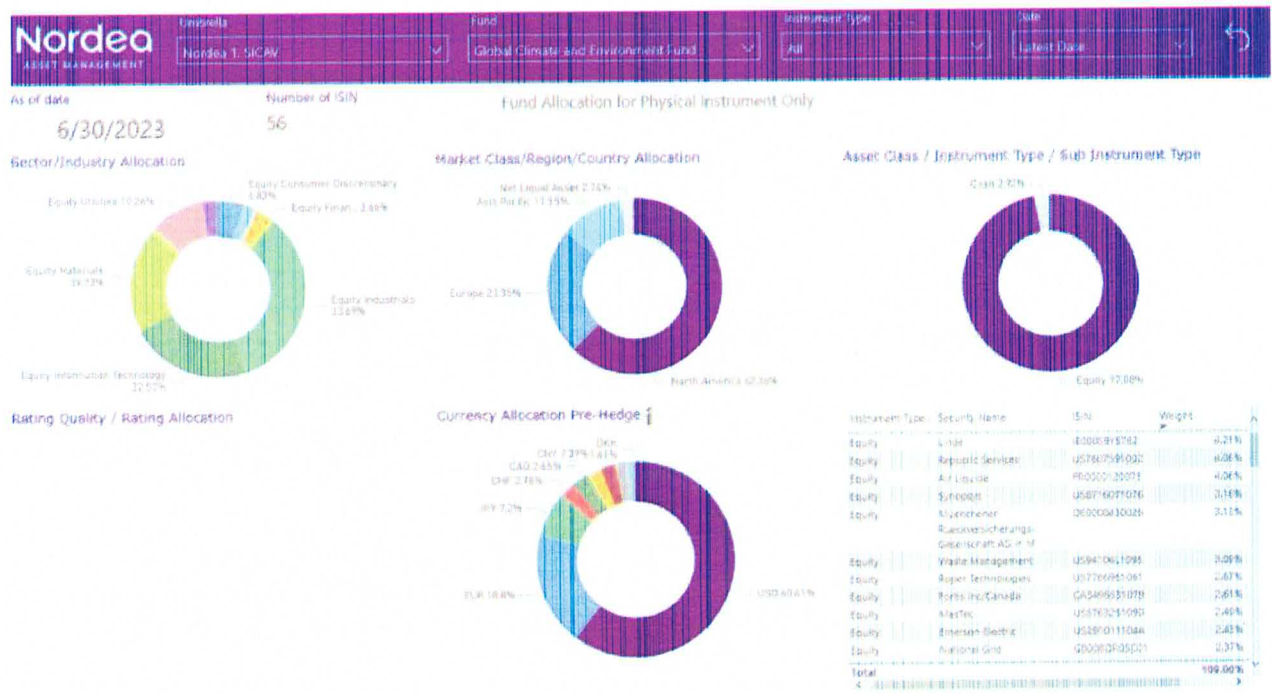
123



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos



124



125

[Handwritten signatures and notes in blue ink]

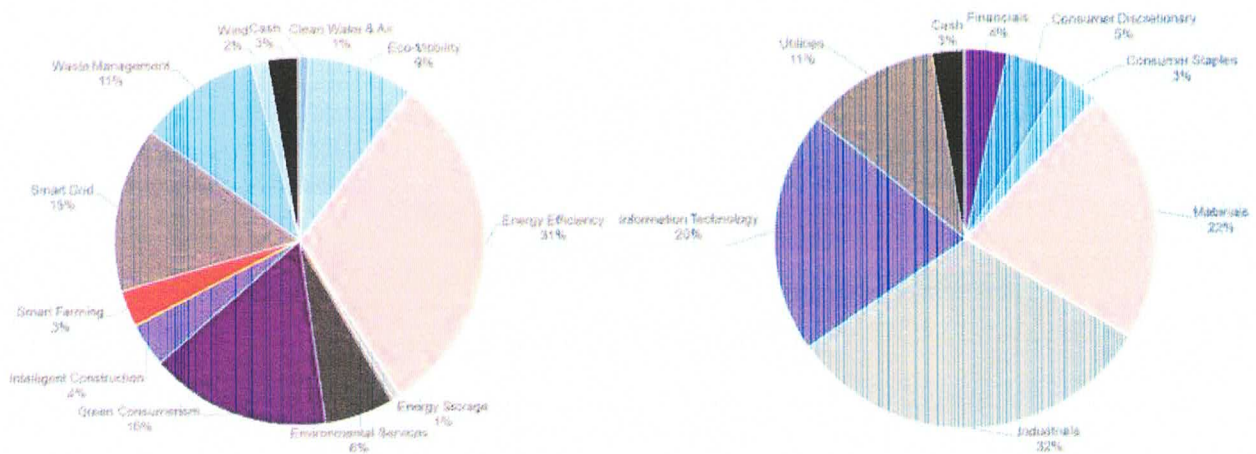
11



**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

126 Dentro de cada um dos macros setores você ainda tem outros setores e recomendo vocês também a
127 olhar por tipo de estratégia, como por exemplo a parte energética que é a maior e com certeza uma das
128 grandes megatendências para o Mundo nos próximos anos. Todo mundo quer pagar uma conta de água
129 e de luz menor ou ser mais eficiente em termos de energia. Há um conjunto de setores diversificados.

Climate & Environment Portfolio – Alocação por Estratégia e Setores



Source: Nordea Investment Management AB, as of 31st March 2023

24

Nordea

130

131 Perguntado pelo membro **Eduardo** quantos cotistas do tipo RPPS estavam nesta estratégia foi
132 respondido pelo especialista Diogo que possui 31 cotistas RPPS brasileiros. Continuou dizendo que
133 possui diversos tipos de investimentos e 14 bilhões ao todo contando todos os investimentos. O
134 escritório da Nordea está aqui desde 1979, antes na avenida paulista e agora na Oscar Freire em São
135 Paulo. **III – AGRADECIMENTOS:** Neste momento o palestrante agradeceu pela oportunidade de
136 falar ao Macaeprev e o presidente do Macaeprev e membro **Cláudio** agradeceu pela apresentação que
137 contribuiu muito para o Macaeprev. O membro **Patric** registra que todos os gráficos e informações da
138 Instituição Bancária expostos nesta ata são de inteira responsabilidade dos seus palestrantes. **IV –**
139 **PRÓXIMA REUNIÃO:** Pelo membro **Erenildo** foi informado a todos que a próxima reunião será
140 realizada no dia 14/08/2023 (segunda-feira), para apresentação de relatório Boletim Focus e pelo
141 membro **Patric** foi informado a todos sobre a reunião a ser realizada no dia 16/08/2023 (quarta-feira),
142 às 17:00 hs em conjunto com os conselhos previdenciário e fiscal para apresentação do cálculo atuarial
143 2023 - base 2022 de forma presencial na qual estará presente o Atuário da empresa Paradigma. **V**

12



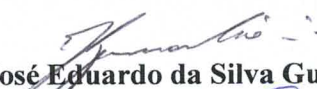
**Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos**

144 **ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta
145 minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

146 **COMITÊ DE INVESTIMENTOS:**

147
148 
149 **Alfredo Tanos Filho**

150
151 
152 **Erenildo Motta da Silva Júnior**

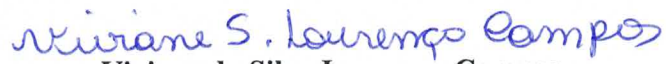
153
154 
155 **José Eduardo da Silva Guinâncio**

156
157 
158 **Patric Alves de Vasconcelos**


Claudio de Freitas Duarte


Fábio de Carvalho de Moraes Drumond


Miriam Amaral Queiroz


Viviane da Silva Lourenço Campos