



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

1 ATA n.º 42/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS de 16/10/2023 – Ata de Reunião
2 Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social do Município
3 de Macaé – MACAEPREV, inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua
4 Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro,
5 realizada às dezessete horas do dia dezesseis de outubro de dois mil e vinte e três, estando
6 presentes os membros, *Alfredo Tanos Filho, Claudio de Freitas Duarte, Erenildo Motta da*
7 *Silva Júnior e José Eduardo da Silva Guinâncio*, instituídos através da portaria de nomeação
8 n.º 289/2021, os membros, *Miriam Amaral Queiroz e Patric Alves de Vasconcellos*
9 instituídos através da portaria n.º 306/2022, o membro *Viviane da Silva Lourenço Campos*
10 instituída através da portaria n.º 1.707/2022 e o membro *Fábio Carvalho de Moraes*
11 *Drumond* instituído através da portaria n.º 0685/2023. Iniciada a reunião, realizada de forma
12 online através da plataforma *Microsoft Teams*, participando de um lado os membros do
13 Comitê de investimentos do Macaeprev e de outro os representantes técnicos da ASSET DO
14 BANCO DO BRASIL, **Fernanda Vieira, Francisco Iran Montez, Eduardo Felipe e**
15 **Marcella Torturella** e da TRÍGONO CAPITAL, **Fernando Brandão** – Sócio Diretor
16 comercial e **Henrique Rios** - Sócio Comercial para atendimento aos RPPS sendo tratados os
17 seguintes assuntos: **I – BOAS VINDAS**: Por todos os membros do Comitê foram dadas as
18 boas-vindas aos representantes do banco e pelo Especialista **Fernanda Vieira** foi dada a
19 palavra sendo que a mesma agradeceu pela oportunidade de falar e apresentar a TRÍGONO,
20 as suas estratégias de produtos, a parte institucional como parceira Asset ao Macaeprev e
21 agradeceu a oportunidade de reunir os membros do Comitê de Investimentos para a
22 apresentação de produtos. **II – INTRODUÇÃO**: Passada a palavra para o Sr. **Fernando**
23 **Brandão** que iniciou dizendo que nós da TRÍGONO entendemos que este momento é
24 favorável para renda variável devido a taxa de juros ainda elevada, com a taxa neste momento
25 a 12,75 %. É bem provável que teremos mais duas reuniões do COPOM e deve haver dois
26 cortes de 0,5 % ficando em 11,75 %, ainda considerado muito alto na casa de dois dígitos. E
27 assim, neste ano as Entidades fechadas de previdência complementar e os RPPS acabaram
28 ficando em renda fixa com NTN-B e títulos do governo que pagam o IPCA + a taxa de juros,
29 cobrindo a meta atuarial, ficando alocado em caixa e não tomando risco às carteiras. Com este
30 movimento de queda, as NTN-Bs fechando um pouco seus *spreads*, o Brasil vem melhorando
31 a economia, e acreditamos que ao final de 2024, a taxa de juros tenderá a fechar na casa de
32 um dígito, entre 8 e 9 %. Sendo assim, entendemos que é o momento da renda variável,



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

33 buscando estratégias relacionadas aos RPPS e não correlacionadas com o Mercado. O
34 movimento em 2023 está muito voltado para a taxa de juros e a indústria de renda variável
35 perdeu aproximadamente 40 bilhões, mesmo assim não tivemos perda do patrimônio, mas
36 vimos muitos perdendo entre 60 e 70 % do patrimônio e nós aqui da TRÍGONO estamos em
37 cerca de 2,3 a 3 bilhões de patrimônio, sendo o maior da história. A TRÍGONO é uma gestora
38 independente com viés muito forte para *small caps*, dividendos e crédito privado sendo esta
39 última recente na companhia com cerca de um ano e cinco meses. Temos mais de 15 anos de
40 mercado. Temos mais de 3 bilhões de reais em gestão distribuídos em 16 produtos e mais de
41 74.000 clientes. Possuímos parceiros através da BTG Pactual, da XP Investimentos. Somos
42 conhecedores das empresas que investimos e temos processos de investimentos sustentáveis.
43 O quadro abaixo mostra um pouco sobre a distribuição desta gestão:

Trígono Capital

Gestora independente apresentando alta especialização em ações, com viés em *small caps* e crédito privado, tendo sócios renomados de mercado. Gestão com engajamento ativo nas empresas e impacto há pelo menos 15 anos pelo nosso Sócio Fundador e CIO, Werner Roger.



44



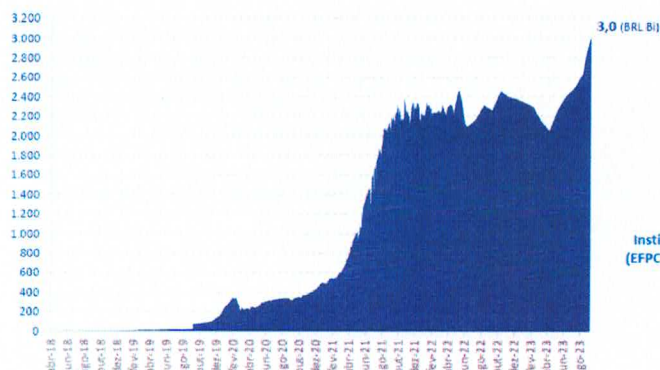
Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

Evolução do AuM e Número de Cotistas

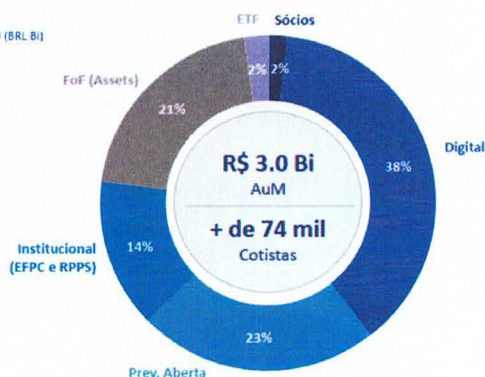
Com seu início em 2017, a Trígono Capital possui atualmente mais de R\$ 3,0 bilhões de ativos sob gestão (AuM), com mais de 74 mil cotistas.



Evolução do AuM nos Fundos da Trígono



Distribuição do AuM por Perfil de Investidor



45

46 A parceria firmada entre a Trígono Capital e a BB Asset permite ampliar a oferta de produtos
47 das duas empresas, unindo a liderança do Banco do Brasil no segmento de Fundos no país e a
48 expertise da Trígono Capital para a gestão e seleção de empresas por meio de metodologias
49 diferenciadas de investimento e engajamento construtivo junto às principais empresas
50 investidas. As empresas seguirão atuando de forma independente, mas explorando potenciais
51 sinergias com foco no cliente. Nosso objetivo é aumentar a parte institucional de EFPC e
52 RPPS de 14% para em torno de 35 % através da diminuição da parte digital, porque é um
53 cliente de longo prazo que entende a nossa estratégia, ficando alocado por um tempo longo.
54 Fundada em 2017 a TRÍGONO tem seis anos de existência e mais de 3 bilhões sob gestão,
55 estando muito voltada para renda variável em todos os anos e crédito privado recentemente.
56 Somos um grupo de 25 profissionais.

Destaque entre os melhores Fundos de Ações – Três entre Dez elegíveis

Fundos de ações		48 Meses
10 com melhor relação risco retorno		
		138%
		60%
		253%
		110%
		161%
		216%
Trígono Delphos Income FIC FIA	Trígono Capital Ltda.	253%
Trígono Flagship Small Caps FIC FIA	Trígono Capital Ltda.	271%
Trígono Verbier FIC FIA IE	Trígono Capital Ltda.	164%
		126%



61


Fonte: Valor Econômico

Werner Roger e Fundos Trígono foram premiados

Equities elite: The top manager running 10 funds

By KATHLEEN FORD | APR 30, 2022 | DISTRIBUTION FEATURE, FUND MANAGERS

Werner Roger runs more funds (at one site) than any other manager. Citywire finds out how 'Werner' the analyst likes several strategies, including gold.



Manager	Gender	Group	Number of Funds	Total Fund Size (\$m)
Werner Roger	Male	Trigono Capital	10	4373
Mark Davidi	Male	J.P. Morgan AM	7	5661
Howard Wang	Male	J.P. Morgan AM	6	15335
Rebecca Jiang	Female	J.P. Morgan AM	6	15335
Lars Erik Moen	Male	Danske Fund Management	6	23568
Franz Weis	Male	Comgest	6	1802
Mark Barbicau	Male	PGM Investments	5	14213
David J. Eiswert	Male	T Rowe Price	5	90413
Mark East	Male	Benelux Funds Management	5	59286
Gerhard Wagner	Male	Sarkisanto	5	24281



Melhor Fundo de Previdência de Renda Variável InfoMoney na categoria ouro em 2021.



Nossos três fundos elegíveis com mais de três anos de existência, Flagship, Delphos e Verbier, possuem 100% 5 estrelas, categoria máxima 2021.

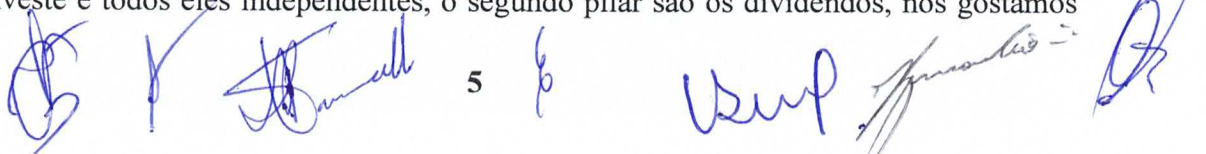
<https://citywireamplify.com/2022/06/equities-elite-the-top-manager-running-10-funds/>

62

Trigono Capital

15

63 Então temos o investimento sustentável (ESG) através de relacionamento duradouro e de
 64 longo prazo, pensando com socio mesmo, com consistência para enfretoamento de qualquer
 65 situação de juros altos ou de juros baixos, enfim parceria, enquanto a Governança do ESG é
 66 importante para nós, para se ter uma ideia temos 23 conselheiros eleitos nas empresas em que
 67 a gente investe e todos eles independentes, o segundo pilar são os dividendos, nós gostamos



68 das empresas que pagam dividendos que entendemos ter impacto muito grande na
69 rentabilidade de uma carteira de ações, existem estudos que dizem que os dividendos podem
70 representar até 2/3 do retorno total de um investimento.

Rating de qualidade de gestão - Moody's MQ2.br

A agência de rating **Moody's** atribuiu avaliação **MQ2.br** à Trigono, destacando a **qualidade** no processo de investimento, equipe de **profissionais experientes e qualificados**, além de **resultados consistentes**.



Moody's LOCAL Brasil
Nota de Gestão: MQ2.br
Data da ação de rating:
14 de outubro de 2022

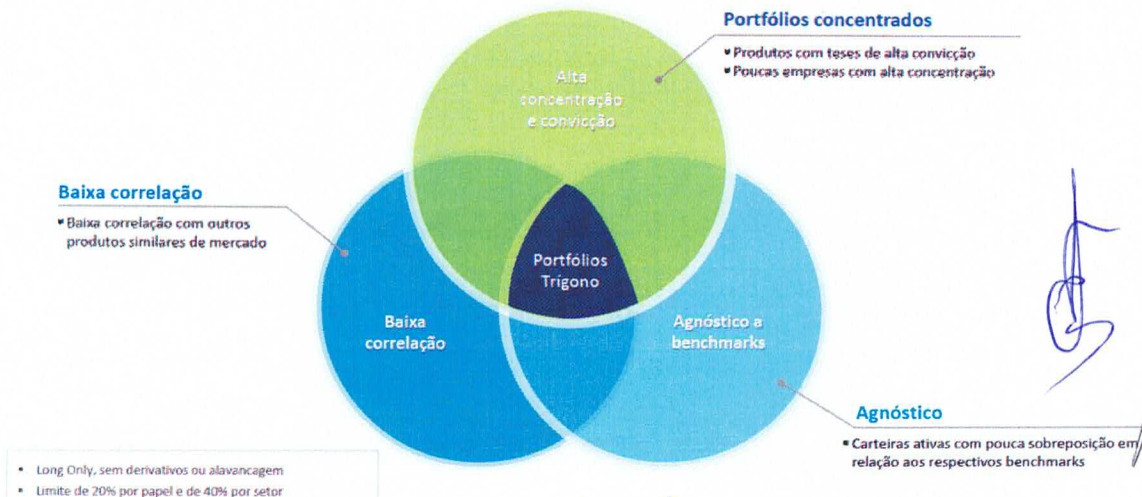
A avaliação **MQ2.br** reflete a opinião da Moody's local de que a gestora de recursos tem características de gestão muito boas.

71

72 E por último o EVA que representa o Valor Econômico Adicionado que é uma ferramenta que
73 nos usamos para calcular o valor econômico, para saber a verdadeira geração de valor. O
74 gráfico abaixo mostra um pouco da nossa filosofia de produtos onde nossos produtos são
75 diferenciados com teses de alta convicção baseada em três áreas: **1) Portfólios concentrados**
76 com produtos com teses de alta convicção e poucas empresas com alta concentração; **2)**
77 **Agnóstico a benchmarks** onde carteiras ativas com pouca sobreposição em relação aos
78 respectivos benchmarks e **3) Baixa correlação** com outros produtos similares de mercado.

Filosofia de Produtos

Nossos produtos são diferenciados com teses de alta convicção.



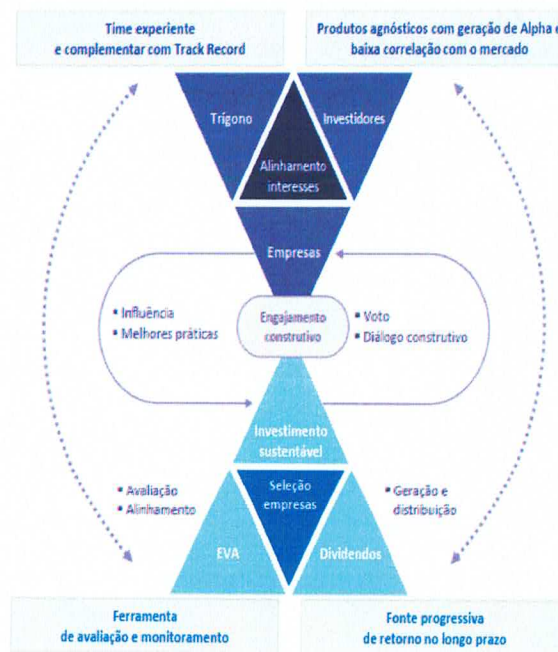
79

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

80 Passada a palavra para o especialista **Henrique Rios** que começou dizendo que o quadro
81 abaixo define muito bem a filosofia e Processo de Gestão e Engajamento que representa o
82 alinhamento entre os interesses das partes no triangulo de cima e no triangulo de baixo para a
83 escolha das empresas.

Filosofia e Processo de Gestão e Engajamento

Filosofia e processo diferenciados e alinhados com as melhores práticas de engajamento construtivo nas empresas investidas.



84

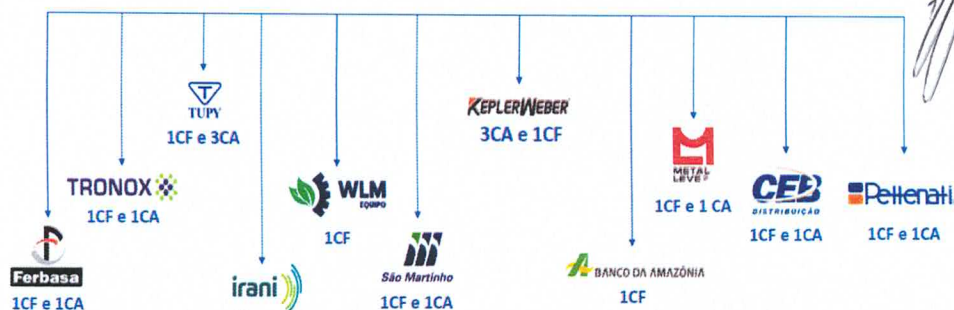
85

Exemplos de Engajamento Construtivo

Ao longo dos últimos 15 anos nosso CIO Werner e sua equipe elegeu mais de 160 conselheiros de administração independentes além de ter instalado, indicado e eleito conselheiros fiscais nas mais diversas empresas em vários mandatos. Atualmente existem 23 Conselheiros entre Conselho de Administração e Conselho Fiscal atuando nas empresas investidas pelos Fundos da Trigono.



INDICAÇÃO TRIGONO (2022/2023)



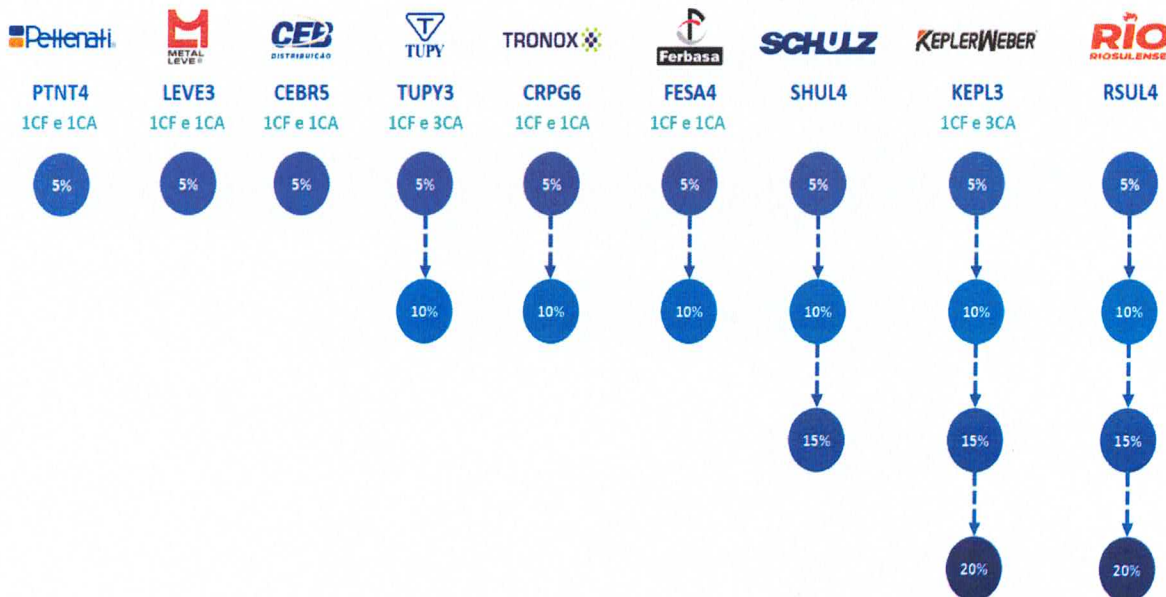
86



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

Participação Minoritária Trígono

Participação atual nas classe de ações das principais empresas investidas pelos Fundos geridos pela Trígono.



87

Família de Produtos Trígono

Os Fundos da Trígono Capital possuem Taxa de Administração de 2% ao ano e Taxa de Performance de 20% do que exceder os seus respectivos benchmarks, exceto ETF TRIG11 e Renda Fixa.



Fundo	Small Caps	Dividendos	Ações livres	Micro caps	Energia	Bovespa Ativo	
Fundos de Ações	% TRIGONO FLAGSHIP R\$ 1.040 mm (SMML)	% TRIGONO DELPHOS INCOME R\$ 784 mm (IDIV)	% TRIGONO VERBIER R\$ 251 mm (Ibovespa)	% TRIGONO HORIZON MICROCAP R\$ 53 mm (SMML)	% TRIGONO POWER & YIELD+ R\$ 21 mm (IEE)	% TRIGONO PARTHENON Em breve (Ibovespa)	
Fundos de previdência	Ações Ativo		Multimercado				
	% TRIGONO PREVIDENCIA ICATU 100 R\$ 322 mm (Ibovespa)	% TRIGONO PREVIDENCIA VITREO 100 R\$ 30 mm (SMML)	% TRIGONO PREVIDENCIA BTG 70 R\$ 338 mm (CDI)	% TRIGONO PREVIDENCIA ICATU 70 R\$ 3 mm (Ibovespa)	% TRIGONO PREVIDENCIA ZURICH 70 R\$ 3 mm (Ibovespa)	% TRIGONO PREVIDENCIA BB DELPHOS 70 R\$ 55 mm (IDIV)	% TRIGONO PREVIDENCIA BB VERBIER 70 R\$ 4 mm (Ibovespa)
ETF'S	ETF'S						
	% TRIGONO TRIG11 R\$ 70 mm (ETF)						
Fundos de Renda Fixa	CP + LATAM		Deb. Incentivada				
	% TRIGONO PULSAR + R\$ 44 mm (CDI)		% TRIGONO POLARIS Em breve (IMAB-5)				

88

AuM
R\$ 3.0 Bilhões

89 Desde o início, todos os nossos produtos batem o seu índice de referência, como por exemplo,
90 nosso *small caps* bateu 267 % contra 20 % do índice, nosso fundo de ações bateu 242 %
91 contra 49 % e nosso dividendos bateu 246 % contra 78 %, no quadro resumo abaixo tem mais
92 performances.



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

Família de Produtos Trígono

Estratégias em destaque, retornos consistentes acima dos índices de mercado.



Fundos de Ações																	
Estratégia	Fundo (Benchmark)	Set/23		2023		12 meses		24 meses		36 meses		48 meses		2021		Desde o início	
		Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.
Small Caps	Trígono Flagship 60 (SMLL)	3,1%	-2,8%	12,9%	5,1%	16,5%	-2,9%	13,1%	-20,8%	113,8%	-8,4%	159,8%	-10,0%	42,9%	-16,2%	266,9%	20,4%
Ações Livre	Trígono Verbier (IBOV)	3,8%	0,7%	17,8%	6,2%	23,3%	5,9%	16,9%	5,0%	133,2%	23,2%	176,2%	11,3%	40,1%	-11,9%	242,3%	49,2%
Dividendos	Trígono Delphos (IDIV)	5,3%	1,3%	20,5%	10,7%	26,3%	14,2%	32,3%	22,4%	161,1%	46,4%	233,0%	32,0%	49,6%	-6,4%	246,3%	78,5%
Micro Caps	Trígono Horizon (SMLL)	4,4%	-2,8%	27,8%	5,1%	23,4%	-2,9%	16,2%	-20,8%					-10,8%	-16,9%	8,1%	-25,8%
Energia	Trígono Power & Yield (IEE)	1,0%	0,4%	-8,6%	8,6%	-2,2%	8,9%	-6,8%	9,1%					21,6%	-7,4%	14,2%	3,7%

Fundos de Previdência																	
Estratégia	Fundo (Benchmark)	Set/23		2023		12 meses		24 meses		36 meses		48 meses		2021		Desde o início	
		Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.
Ações Ativo	Trígono Icatu IDO (IBOV)	3,5%	0,7%	23,7%	6,2%	22,1%	5,9%	25,1%	5,0%	118,6%	23,2%			37,3%	-11,9%	116,3%	16,1%
Multimercado	Trígono 70 PREV (CDI)	25%	10%	19,9%	9,9%	25,6%	13,4%	31,5%	25,8%	86,4%	29,6%	107,9%	34,2%	18,7%	4,4%	106,3%	34,8%

ETF'S																	
Estratégia	Fundo (Benchmark)	Set/23		2023		12 meses		24 meses		36 meses		48 meses		2021		Desde o início	
		Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.
Ações Passivo	ETF - TRIG11(SMLL)	-2,0%	-2,8%	16,7%	5,1%	12%	-2,9%							-6,6%	-8,4%	-15,3%	-18,3%

Fundos de Renda Fixa																	
Estratégia	Fundo (Benchmark)	Set/23		2023		12 meses		24 meses		36 meses		48 meses		2021		Desde o início	
		Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.	Fundo	Bench.
Renda Fixa	Pulsar Blend (CDI)	0,9%	1,0%	6,2%	9,9%	9,8%	13,4%									13,7%	17,2%
		88,7%		62,9%		73,2%											79,5%

Fonte: Economática | 29/04/2023

93

94 O Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA é um fundo 100 % de *small caps* que
 95 neste momento está em captação, tendo captado 61 % de 1,7 bilhões de algo, tendo espaço
 96 para inda uns 600 milhões para captação. Ele é D+90, mas como vocês são institucionais
 97 vocês tem acesso a versão D+30, esperamos preencher este *capacity* de forma rápida.

Trígono Flagship - Capacity

Considerando a carteira e a liquidez atual do mercado, a estratégia Trígono Flagship Small Caps comportaria até R\$ 1.7 Bilhão nas versões D+30 e D+60.



98

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

Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA

O Fundo Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA tem como estratégia investir em empresas Small Caps.



Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA

Buscar empresas com valor de mercado abaixo de R\$ 10 bilhões

Melhor Fundo de Small Caps e melhor Fundo de Ações nas plataformas digitais em 2019

Melhor Fundo de Small Caps em 2020

Retornos consistentes e baixa correlação



99

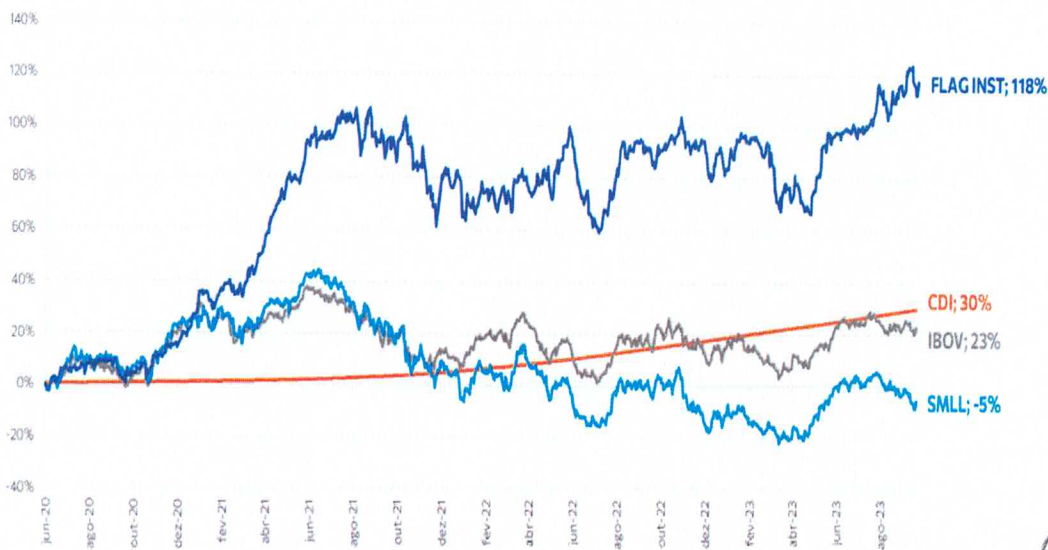
Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA - Rentabilidade

Desde o início do portfólio (10/06/2020), o Fundo Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA proporciona uma rentabilidade superior aos benchmarks de renda variável, com 118% de retorno acumulado no período.



Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA

Performance desde o início (10/06/2020 à 29/09/2023)



100

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



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

Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA - Retorno



Rentabilidade mensal

Retorno (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	INÍCIO
2023 FLAGINST FIC	3,37%	-4,00%	-6,31%	-4,20%	14,35%	3,83%	2,51%	2,41%	3,02%				14,38%	117,81%
SMLL	2,92%	-10,52%	-1,74%	1,91%	13,54%	8,07%	3,12%	-7,43%	-2,84%				5,06%	-5,47%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%				6,22%	23,11%
2022 FLAGINST FIC	-3,12%	-2,75%	5,97%	0,98%	6,48%	-14,19%	5,37%	9,34%	-3,26%	6,38%	-2,23%	-1,32%	5,38%	90,43%
SMLL	3,42%	-5,19%	8,81%	-8,36%	-18,2%	-16,33%	5,16%	10,90%	-1,84%	7,30%	-11,23%	-3,01%	-15,86%	-10,82%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	15,89%
2021 FLAGINST FIC	1,92%	4,12%	11,50%	16,64%	5,88%	5,73%	2,61%	10,7%	-5,49%	-4,80%	-9,95%	9,61%	42,30%	80,72%
SMLL	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	6,32%	1,29%	-5,80%	-3,82%	-6,43%	-12,53%	-2,29%	3,80%	-16,20%	5,94%
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-15,3%	2,85%	-11,93%	10,71%
2020 FLAGINST FIC						3,46%	3,78%	0,98%	-4,64%	0,05%	10,28%	11,32%	27,00%	27,00%
SMLL						0,87%	9,50%	-1,23%	-5,44%	-2,28%	16,64%	7,52%	26,41%	26,41%
IBOVESPA						0,39%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,80%	9,30%	25,70%	25,70%

Dados históricos

	FLAGSHIP	SMLL	α
3M	8,16%	-7,25%	15,40%
6M	23,03%	16,09%	6,94%
12M	17,38%	-2,94%	20,33%
Início	117,81%	-5,47%	123,28%

	FLAGSHIP	SMLL
Maior Retorno Mês	16,64%	16,64%
Menor Retorno Mês	-14,19%	-16,33%
Vol. 12M	20,20%	25,9%

	FLAGSHIP	SMLL
Meses Positivos	67%	46%
Meses Negativos	33%	54%
Maior Queda Dia	-5,23%	-6,10%

101

Trígono Flagship Small Caps Institucional FIC FIA - Informações Operacionais

Estratégia focada em empresas com valor de mercado abaixo de R\$ 10 bilhões, buscando a melhor relação de risco e retorno. O Gestor também seleciona as ações observando critérios de boa governança, desenvolvimento social e respeito ao meio ambiente, os quais a gestora também envidará os melhores esforços para contribuir na progressão dos mesmos.



ADMINISTRADOR	BEM DTVM Ltda	APLICAÇÃO	D+0
GESTOR	Trígono Capital Ltda	COTIZAÇÃO DA APLICAÇÃO	D+1 (dia útil)
CUSTÓDIA	Banco Bradesco S.A.	RESGATE - COTIZAÇÃO	D+30 (dias corridos)
PÚBLICO-ALVO	Investidores Institucionais	RESGATE - PAGAMENTO	D+2 da cotização (dias úteis)
AUDITORIA	Ernst & Young	CARÊNCIA	Não há
APLICAÇÃO MÍNIMA	R\$ 50 mil	RESGATE ANTECIPADO	Não há
MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA	R\$ 25 mil	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% ao ano
SALDO MÍNIMO	R\$ 50 mil	TAXA DE PERFORMANCE	20% acima do Índice de Small Caps - SMLL (Semestral)
HORÁRIO DE MOVIMENTAÇÃO	Até às 14:00 horas	TRIBUTAÇÃO	15% sobre o ganho de capital
INÍCIO DO FUNDO	10/06/2020	IOF	Não há
TIPO ANBIMA	Ações Small Caps	CONTA CETIP	Não há
COTA	Fechamento		

102

11



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

103 O Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA é o fundo master iniciado em 24/04/2018 com o
104 histórico de rentabilidade de 267 %.

Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA - Rentabilidade

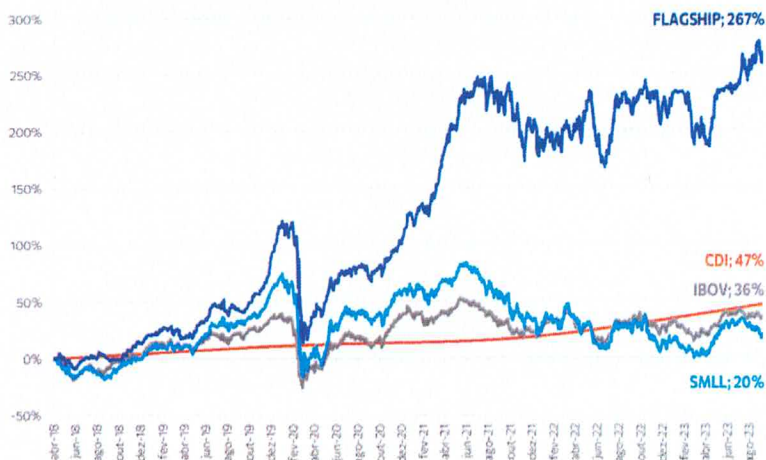
Desde o início do portfólio (24/04/2018), o Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA proporciona uma rentabilidade superior aos benchmarks de renda variável, com 267% de retorno acumulado no período.



DrawDown - COVID 19 (02/2020 à 04/2020)

FLAGSHIP	-47%
IBOVESPA	-47%
SMLL	-52%

Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA Performance desde o início (24/04/2018 à 29/09/2023)



105

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.

Trígono Flagship 60 Small Caps FIC FIA - Retorno



Rentabilidade mensal

Retorno (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	INÍCIO
2023 FLAGSHIP 60 FIC	2,62%	-3,22%	-6,30%	-4,20%	14,35%	2,69%	2,49%	2,09%	3,05%				12,89%	266,93%
SMLL	2,92%	-10,52%	-1,74%	1,91%	13,54%	8,17%	3,12%	-7,43%	-2,84%				5,06%	20,45%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%				6,22%	36,38%
2022 FLAGSHIP 60 FIC	-3,28%	-2,71%	5,42%	1,50%	7,94%	-15,84%	5,53%	10,47%	-3,33%	6,48%	-1,69%	-1,45%	6,33%	225,04%
SMLL	3,42%	-5,19%	8,81%	-8,36%	-1,82%	-16,33%	5,16%	10,90%	-1,84%	7,30%	-11,23%	-3,01%	-15,06%	14,65%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	28,39%
2021 FLAGSHIP 60 FIC	1,59%	4,79%	11,01%	17,23%	5,95%	5,69%	2,35%	0,78%	-5,22%	-4,85%	-9,77%	9,74%	42,87%	205,68%
SMLL	-3,43%	-1,84%	4,56%	4,38%	6,32%	1,29%	-5,80%	-3,82%	-6,43%	-12,53%	-2,29%	3,80%	-16,20%	34,98%
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	22,64%
2020 FLAGSHIP 60 FIC	7,36%	-4,35%	-36,55%	14,25%	7,06%	10,27%	4,42%	0,84%	-4,56%	1,54%	10,71%	10,89%	10,06%	113,95%
SMLL	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%	-1,23%	-5,44%	-2,28%	16,64%	7,52%	-0,65%	61,06%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%	39,25%
2019 FLAGSHIP 60 FIC	5,09%	4,75%	-1,86%	-3,09%	7,30%	5,77%	6,46%	-0,10%	-2,84%	7,64%	6,74%	10,80%	69,01%	94,39%
SMLL	9,41%	-1,82%	0,10%	1,66%	1,97%	6,99%	6,75%	0,48%	2,08%	2,28%	5,14%	12,65%	58,20%	62,13%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%	35,31%
2018 FLAGSHIP 60 FIC				0,34%	-2,08%	-3,46%	6,05%	4,57%	-5,80%	-0,31%	11,76%	3,97%	15,82%	15,82%
SMLL				0,94%	-11,19%	-3,66%	5,09%	-4,25%	-1,96%	12,59%	4,79%	2,10%	2,48%	2,48%
IBOVESPA				0,76%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,36%	-1,81%	2,83%	2,83%

Dados históricos

	FLAGSHIP	SMLL	α
3M	7,83%	-7,25%	15,08%
6M	21,31%	16,09%	5,21%
12M	16,46%	-2,84%	19,40%
Início	266,93%	20,45%	246,48%

	FLAGSHIP	SMLL
Maior Retorno Mês	19,80%	16,64%
Menor Retorno Mês	-36,55%	-35,07%
Vol. 12M	20,24%	25,13%

	FLAGSHIP	SMLL
Meses Positivos	65%	57%
Meses Negativos	35%	43%
Maior Queda Dia	-15,99%	-16,56%

106

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several initials on the right.

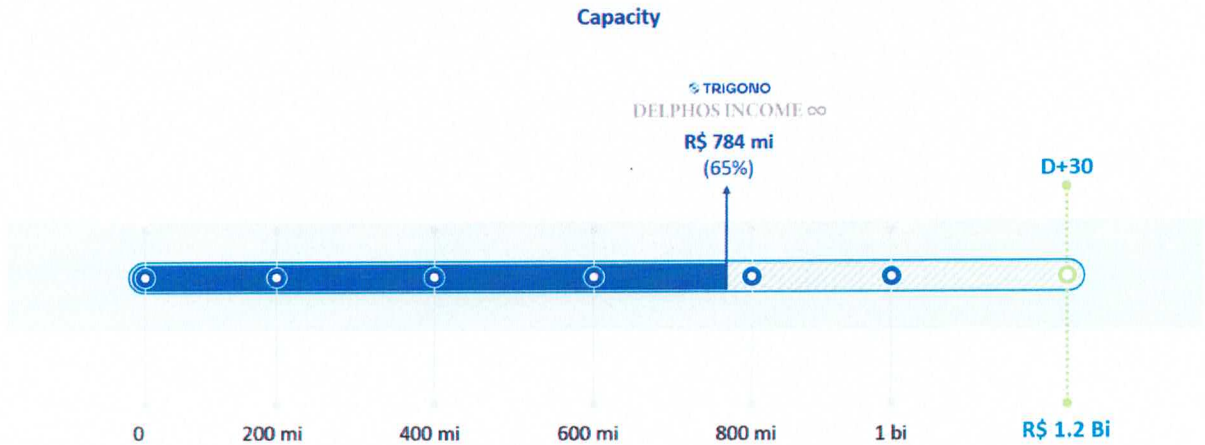


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência
Comitê de Investimentos

107 Temos também o Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA que está chegando também
108 ao seu *capacity* em 65 % do total alvo de 1,3 bilhões.

Trígono Delphos Income - Capacity

Considerando a carteira e a liquidez atual do mercado, a estratégia Trígono Delphos Income comportaria até R\$ 1.2 Bilhão na versão D+30.



109

Trígono Delphos Income - Dividend Yield; Fundo vs Índices

O Trígono Delphos Income apresentou Dividend Yield superior à média de mercado desde 2019, além de superar o CDI acumulado nos respectivos anos.



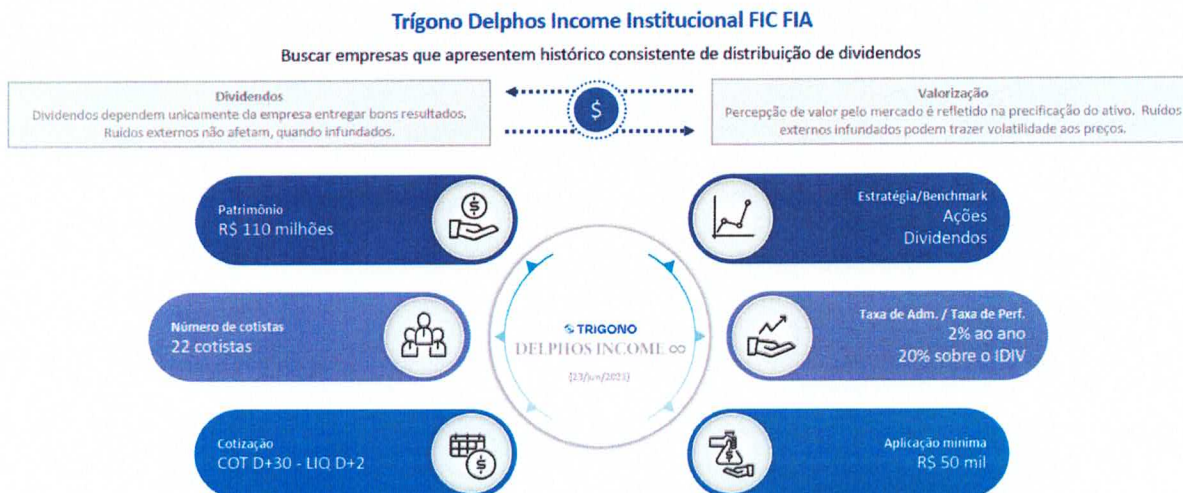
110

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

111 Também é possível ver o histórico do master do fundo Trígono Delphos Income FIC FIA.

Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA

O Fundo Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA tem como estratégia investir em boas empresas pagadoras de dividendos.



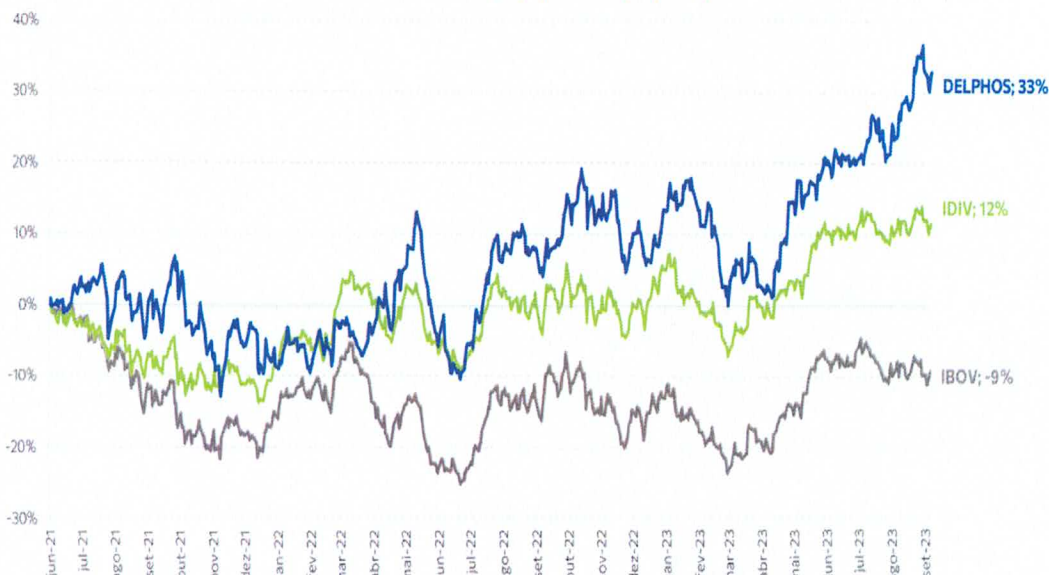
112

Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA - Rentabilidade

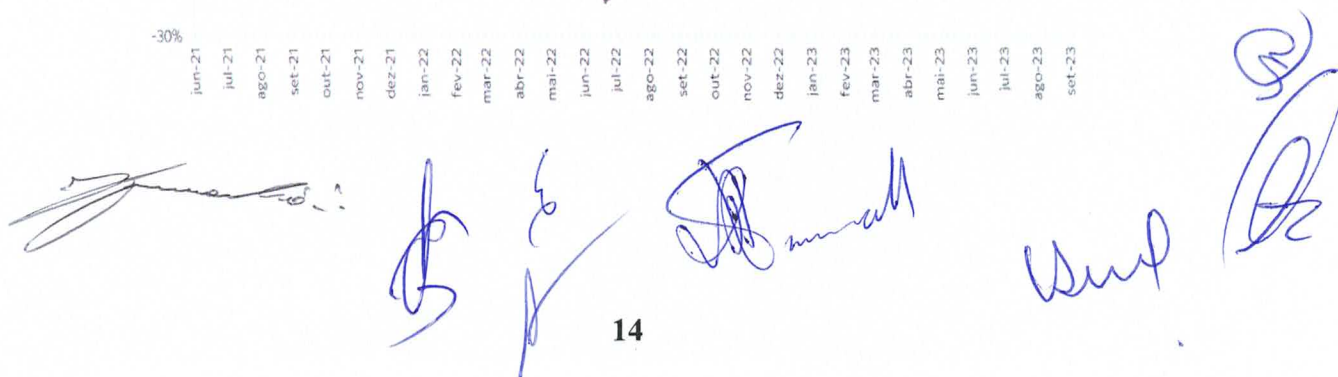
Desde o início da estratégia dividendos (23/06/2021), o Fundo Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA proporciona uma rentabilidade acima dos benchmarks, com 33% de retorno acumulado no período.



Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA Performance desde o início (23/06/2021 à 29/09/2023)



113





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

Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA - Retorno



DELPHOS INCOME

Rentabilidade mensal

Retorno (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2023 DELP INST FIC	5,23%	-4,18%	-4,56%	-2,94%	10,50%	7,30%	10,8%	2,28%	5,25%				20,50%	32,85%
IDIV	5,89%	-7,55%	-2,02%	3,89%	0,84%	8,78%	2,84%	-2,83%	1,32%				10,67%	11,53%
2022 DELP INST FIC	-2,07%	-2,47%	5,18%	3,71%	9,75%	-15,33%	6,14%	8,98%	-3,15%	9,25%	-1,10%	-2,72%	14,81%	10,25%
IDIV	7,47%	-2,32%	10,00%	-5,19%	4,26%	-8,38%	1,98%	4,27%	-1,80%	4,03%	0,78%	-1,61%	12,65%	0,77%
2021 DELP INST FIC						0,55%	1,32%	1,99%	-4,31%	-2,41%	-8,48%	8,90%	-3,30%	-3,30%
IDIV						-2,45%	-1,72%	-0,50%	-4,48%	-4,23%	0,89%	1,60%	-10,54%	-10,54%

Dados históricos

	DELPHOS	IDIV	ALPHA
3M	8,81%	1,25%	7,56%
6M	25,22%	15,38%	9,84%
12M	20,88%	14,10%	12,40%
Início	32,85%	11,53%	21,33%

	DELPHOS	IDIV
Maior Retorno Mês	10,50%	9,00%
Menor Retorno Mês	-15,33%	-11,50%
Vol. 12M	21,74%	18,18%

	DELPHOS	IDIV
Meses Positivos	58%	81%
Meses Negativos	44%	39%
Maior Queda Dia	-5,82%	-12,20%

114

Trígono Delphos Income Institucional FIC FIA - Informações Operacionais



DELPHOS INCOME

O Fundo tem como objetivo investir predominantemente em ações de empresas que possuem histórico consistente de distribuição de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio e que possuam potencial para no futuro remunerar seus acionistas através desses proventos, sem restrição a nenhum setor da atividade econômica na seleção das ações.

ADMINISTRADOR	BEM DTVM Ltda	APLICAÇÃO	D+0
GESTOR	Trígono Capital Ltda	COTIZAÇÃO DA APLICAÇÃO	D+1 (dia útil)
CUSTÓDIA	Banco Bradesco S.A.	RESGATE - COTIZAÇÃO	D+30 (dias corridos)
PÚBLICO-ALVO	Investidores Institucionais	RESGATE - PAGAMENTO	D+2 da cotização (dias úteis)
AUDITORIA	Ernst & Young	CARÊNCIA	Não há
APLICAÇÃO MÍNIMA	R\$ 100 mil	RESGATE ANTECIPADO	Não há
MOVIMENTAÇÃO MÍNIMA	R\$ 25 mil	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% ao ano
SALDO MÍNIMO	R\$ 50 mil	TAXA DE PERFORMANCE	20% acima do índice de Dividendos - IDIV (Semestral)
HORÁRIO DE MOVIMENTAÇÃO	Até às 14:00 horas	TRIBUTAÇÃO	15% sobre o ganho de capital
INÍCIO DO FUNDO	23/06/2021	IOF	Não há
TIPO ANBIMA	Ações Dividendos	CONTA CETIP	Não há
COTA	Fechamento		

115

116 Quanto a transparência, temos vários mecanismos de informação para falar de empresas
117 específicas, lives com gestores, enfim todos os mecanismos de transparência e conteúdo
118 técnico, além disto também temos podcasts com resultados e portfólio.

[Handwritten signatures and initials]



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

Trígono Delphos Income FIC FIA - Rentabilidade

Desde o início da estratégia dividendo (26/04/2018), o Trígono Delphos Income FIC FIA proporciona uma rentabilidade superior aos benchmarks de renda variável, com 246% de retorno acumulado no período.



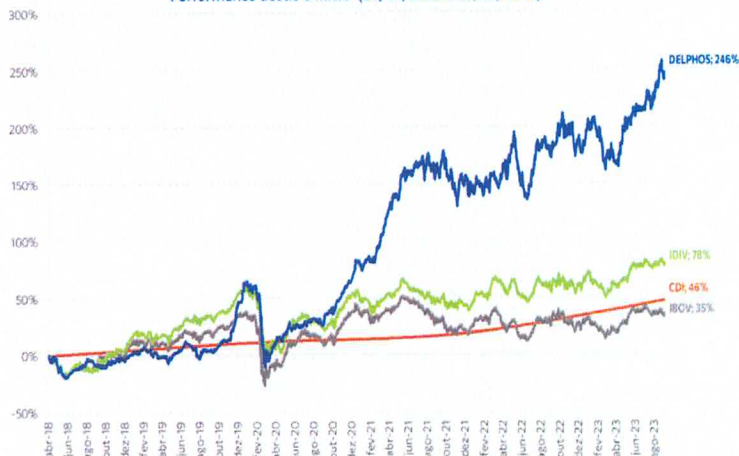
DELPHOS INCOME ∞

DrawDown - COVID 19
(02/2020 à 04/2020)

DELPHOS	-45%
IDIV	-41%
IBOVESPA	-47%



Trígono Delphos Income FIC FIA
Performance desde o início (26/04/2018 à 29/09/2023)



rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

119

Trígono Delphos Income FIC FIA - Retorno



DELPHOS INCOME ∞

Rentabilidade mensal

Retorno (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2023 DELPHOS FIC	5,2%	-4,22%	-4,52%	-2,82%	10,48%	7,30%	1,1%	2,25%	5,28%				20,53%	246,32%
IDIV	5,89%	-7,55%	-2,02%	3,89%	0,84%	8,78%	2,84%	-2,83%	1,32%				10,67%	78,45%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,9%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,7%				6,22%	34,94%
2022 DELPHOS FIC	-2,02%	-2,40%	5,23%	3,46%	8,65%	-14,80%	6,9%	8,30%	-2,98%	9,00%	-1,9%	-2,67%	12,72%	187,34%
IDIV	7,47%	-2,32%	10,00%	-5,15%	4,26%	-8,36%	1,98%	4,27%	-1,80%	4,03%	0,78%	-1,61%	12,65%	61,25%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	27,03%
2021 DELPHOS FIC	1,78%	4,25%	13,52%	13,76%	5,43%	6,00%	1,58%	3,58%	-4,63%	-2,42%	-8,54%	9,14%	49,66%	154,93%
IDIV	-5,08%	-5,21%	7,57%	2,03%	5,64%	-2,7%	-1,72%	-0,50%	-4,48%	-4,23%	9,89%	1,60%	-6,41%	43,14%
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,15%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	21,35%
2020 DELPHOS FIC	7,00%	-5,35%	-3,108%	11,26%	4,36%	6,69%	12,1%	2,47%	1,5%	3,75%	12,18%	10,33%	16,49%	70,35%
IDIV	-1,98%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,9%	6,53%	-4,83%	-4,63%	0,65%	14,40%	8,94%	-1,90%	52,96%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	6,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,89%	15,00%	9,30%	2,82%	37,78%
2019 DELPHOS FIC	4,85%	3,95%	-3,55%	-2,71%	1,42%	4,98%	1,36%	-3,38%	0,50%	5,80%	3,46%	28,44%	50,89%	46,23%
IDIV	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%	3,11%	2,76%	2,23%	1,89%	1,52%	2,35%	9,96%	45,16%	54,40%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%	33,87%
2018 DELPHOS FIC				-2,71%	-8,67%	-5,76%	5,84%	8,43%	-4,54%	-0,34%	5,70%	0,20%	-3,06%	-3,06%
IDIV				-0,14%	-10,53%	-4,33%	7,27%	-3,70%	0,17%	11,44%	7,28%	0,65%	6,43%	6,43%
IBOVESPA				-0,31%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,18%	2,38%	-1,81%	1,74%	1,74%

Dados históricos

	DELPHOS	IDIV	α
3M	8,85%	1,26%	7,59%
6M	25,27%	15,38%	9,89%
12M	28,35%	14,16%	12,19%
Início	248,32%	78,45%	187,87%

	DELPHOS	IDIV
Maior Retorno Mês	28,44%	14,40%
Menor Retorno Mês	-3,108%	-25,53%
Vol. 12M	2178%	8,16%

	DELPHOS	IDIV
Meses Positivos	88%	62%
Meses Negativos	32%	38%
Maior Queda Dia	-12,02%	-12,20%

120

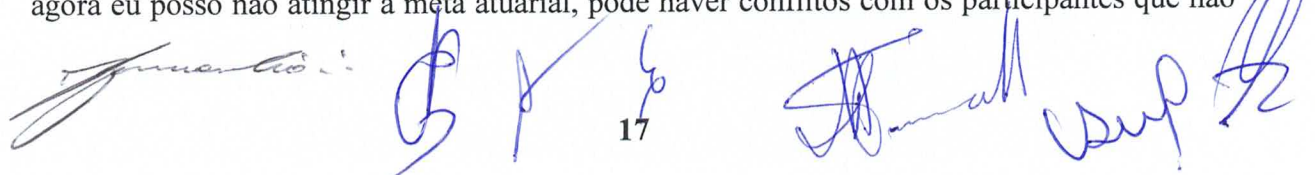
121 É preciso dizer que estamos em um momento bastante relevante pois as empresas estão em
 122 um momento de desconto muito grande, então o mercado vem falando de renda variável,
 123 principalmente de *small caps*. Pelo membro **Erenildo** foi dito que agradece a Trígono pela
 124 palestra e ao Banco do Brasil por trazer esta oportunidade, dizer que quanto a parte de análise

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.



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

125 das empresas gostaria de perguntar se em todos os produtos apresentados vocês analisam estes
126 mesmos critérios ou há alguma diferença? Pelo especialista foi dito que esta análise é um
127 norte para todas as empresas em que a nós somos sócios, o que vai diferir é que cada produto
128 vai poder se aproveitar de formas distintas, por exemplo o *Flagship* tem uma restrição para
129 *small caps*, que para nós são empresas que tem o valor de mercado abaixo de 10 bilhões, o
130 Delphos não tem esta limitação, carrega posição em todo o Brasil e no foco em dividendos. E
131 o Trígono Verbier FIC FIA é *all caps*, não tem limitação de dividendos e nem de tamanho da
132 companhia, mas no final do dia aqueles três pilares servem para todos os nossos fundos. Pelo
133 membro **Erenildo** foi perguntado em relação a equipe, nós sabemos que a distribuição do
134 Banco do Brasil é grande porque tem bastante capilaridade, mas como vocês estão em termos
135 de equipe? Vocês estão preparados para crescer o time para atender, caso venhamos a fazer
136 aportes? Pelo especialista foi dito que nós estamos crescendo o time em algumas frentes, na
137 gestão, na área de FI, estando em fase de contratação de novos profissionais, mas também
138 possuímos algumas ferramentas automatizadas. Esta parceria com o banco do Brasil nos
139 trouxe desafios para o lançamento de novos produtos e isto vai exigir um time maior,
140 mudança de escritório de 250 metros quadrados para 600 metros quadrados. Apesar do
141 Flagship ser um fundo de *small caps*, temos o cuidado de alocar em empresas que tem um
142 nível de liquidez bastante considerável. O fundo neste momento está apanhando, mas mesmo
143 assim temos captado bem. No último ano captamos cerca de 400 milhões. Pelo membro
144 **Erenildo** foi perguntado dentro do Banco do Brasil qual o *capacity* que vocês estão liberados
145 para realizar alocação? Pelo especialista foi dito que quanto ao fundo Flagship Institucional eu
146 diria que teríamos um *capacity* de 150 a 270 milhões para trabalhar com vocês. Pelo
147 especialista foi perguntado ao membro **Erenildo** que frequentemente nós escutamos muito a
148 respeito da dificuldade dos RPPS em alocar em fundos com D+60 ou D+90, isto procede?
149 Pelo membro **Erenildo** foi dito que sim, mas que é mais por desconhecimento do pessoal,
150 pois a maioria entende que o dinheiro vai ficar preso, mas não entendem que isto faz bem para
151 o fundo pois protege o cotista que fica. Nós temos a nossa meta atuarial anual. Pelo
152 especialista foi dito que é muito difícil para os RPPS pensar em longo prazo com uma meta
153 atuarial anual. Isto é uma discussão que nas Entidades Fechadas tem sido mais ventilada sobre
154 a possibilidade para a meta atuarial ser alterada para três anos para começar a trabalhar em
155 renda variável. Então, às vezes o pensamento que alguns RPPS têm é que se eu tomar risco
156 agora eu posso não atingir a meta atuarial, pode haver conflitos com os participantes que não





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

157 irão ficar satisfeitos. Pelo membro *Miriam* foi dito que é presidenta do Sindicato dos
158 Servidores Públicos de Macaé (SINDSERVI) e membro do Comitê juntamente com a
159 Viviane, Fabio e Patric. Nós compomos 50 % da equipe representado os servidores. Gostaria
160 de deixar um recado que eu acho muito importante para os servidores, consideramos que
161 dinheiro é um assunto sério e muito sensível para nós, e que são os servidores os verdadeiros
162 donos desta fortuna que tanto se fala aqui e se trabalha, o que não podemos esquecer é que a
163 nosso objetivo é atingir a nossa meta, isto é que é importante para o servidor, ele faz a sua
164 contribuição todos os meses para que não aconteça como aconteceu no município de Caxias,
165 pois é muito triste chegar ao final do mês e não ter dinheiro ou atraso para pagamento. Nós
166 tivemos agora a pouco tempo uma palestra onde nós acompanhamos alguns pontos levantados
167 pelo Auditor e representante do Tribunal de Contas do Rio de Janeiro (TCERJ) onde o mesmo
168 falou uma coisa muito séria, sobre a necessidade dos gestores e representantes, que somos
169 nós, pensarmos nas viúvas e nos órfãos que são os beneficiários do sistema. Nós, do sindicato
170 procuramos indicar pessoas técnicas preparadas e comprometidas com este propósito, então
171 entendo que a nossa meta é bater a meta atuarial, para que todos tenham seu futuro garantido
172 através da sua aposentadoria ou o seu benefício. **VII – AGRADECIMENTOS:** Neste
173 momento o palestrante agradeceu pela oportunidade de falar ao Macaeprev e o presidente do
174 Macaeprev e membro *Cláudio* agradeceu pela apresentação que contribuiu muito para o
175 Macaeprev. **VIII – ENCERRAMENTO:** o membro *Patric* registrou que todos os gráficos e
176 informações da instituição bancária expostos nesta ata são de inteira responsabilidade dos
177 seus palestrantes e nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezoito horas e trinta
178 minutos, tendo a ata sido lida e assinada por todos os presentes.

179 COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

180
181

182 *Alfredo Tanos Filho*
Alfredo Tanos Filho

183 *Erenildo Motta*
184 Erenildo Motta da Silva Júnior

185 *José Eduardo da Silva Guinâncio*
186 José Eduardo da Silva Guinâncio

187 *Patric Alves de Vasconcelos*
188 Patric Alves de Vasconcelos

Cláudio de Freitas Duarte
Cláudio de Freitas Duarte

Fábio de Carvalho de Moraes Drumond
Fábio de Carvalho de Moraes Drumond

Miriam Amaral Queiroz
Miriam Amaral Queiroz

Viviane S. Lourenço Campos
Viviane da Silva Lourenço Campos