



BTG Pactual
Investimentos de
Impacto – Fundo
de Investimentos
em Participações

2024



Sumário

2024

03	Introdução	11	Mensuração de Impacto
05	Nosso Portfólio	13	Investimentos
07	Framework do Fundo	18	Agradecimento

01

Introdução

Introdução ao Relatório Anual FIP Impacto

Prezados colegas, parceiros e investidores,

É com entusiasmo que apresentamos nosso Relatório Anual de Investimentos de Impacto, referente ao Fundo FIP Impacto, em que compartilhamos os resultados e impactos de nossas investidas no período de 2023-2024. Nesse período, realizamos o quarto e último aporte do fundo, atingindo 100% de alocação dos recursos.

Num momento em que a necessidade de soluções sustentáveis se torna cada vez mais urgente, teses como agricultura sustentável, acesso à educação, tecnologia no campo e soluções com tecnologia limpa são essenciais na construção de um futuro mais resiliente e sustentável.

Felizmente, temos visto um crescimento significativo do interesse dos investidores por ativos que lidam com esses desafios. De acordo com o último relatório publicado pela Global Impact Investing Network (GIIN), o mercado de investimentos de impacto cresceu a uma taxa anual composta (CAGR) de 21% entre 2019 e 2023. O estudo estima que, atualmente, cerca de 3.900 organizações distribuídas ao redor do mundo gerenciam mais de US\$ 1,5 trilhão em ativos de impacto.

Nos últimos anos, a maior incidência de eventos climáticos extremos evidenciou a urgência que se tem em frear o avanço das mudanças climáticas pelo mundo. Nesse contexto, o investimento de impacto se apresenta como uma ferramenta potente que permite o financiamento e a alavancagem de empresas com soluções que contribuam com a transição para uma economia de baixo carbono.

Contudo, o ritmo atual de alocação de recursos neste tipo de estratégia ainda está distante de ser suficiente para a reversão destes eventos.

A grande maioria dos investimentos em impacto ainda acontece em mercados desenvolvidos, principalmente na Europa Ocidental (45%), nos Estados Unidos e no Canadá (34%). Em mercados emergentes, a África representa 8% dos investimentos de impacto, enquanto a Ásia 3%. Na América Latina (incluindo o México), mesmo tendo uma ascensão de valores nos últimos anos, o AuM em alocação de impacto representa apenas 1%.

Apesar de a América Latina ser pouco representativa no AuM total de investimentos de impacto global, enxergamos muitas oportunidades de alocação de recursos na região. Neste relatório, exploraremos como nossas investidas estão contribuindo para transformar os setores de educação, agricultura sustentável e biomateriais e gerar impactos positivos nas comunidades a que servem. Acreditamos que, ao fortalecer essas áreas, estamos não apenas criando valor econômico, mas também pavimentando o caminho para um futuro mais sustentável e justo.

Agradecemos sua confiança e o apoio contínuo enquanto juntos buscamos impulsionar a mudança positiva por meio do investimento consciente.

Esperamos que gostem da leitura!

Atenciosamente,
Time de Investimentos Sustentáveis
e de Impacto

02

Nosso Portfólio

Nosso Portfólio

Companhia	Vertical	Score inicial*	Score atual	ODS	Descrição
	Educação Acessível	3,67	4,27		A Gran é a maior Edtech de cursos on-line preparatórios para concursos públicos, exames profissionalizantes, pós-graduação e graduação do Brasil. Atuando para democratizar o acesso à educação de qualidade a preços acessíveis através da tecnologia, a empresa cria oportunidades para milhares de brasileiros alcançarem avanços em sua qualidade de vida através de melhores empregos e aumento de renda.
	Agricultura Sustentável	2,88	3,33		A Aliare promove o uso da tecnologia no campo através de softwares especializados em ERP e CRM**, otimizando o uso eficiente de recursos, melhorando a gestão agrícola e contribuindo para o aumento da produtividade e da renda de seus clientes.
	Tecnologia Limpa	3,96	4,06		A Bioelements é uma empresa de biotecnologia e economia circular que oferece em seu portfólio diferentes soluções de embalagens plásticas biodegradáveis. Sua tecnologia proprietária promove o processo de degradação do resíduo no período de 6 a 20 meses e evita a contaminação do solo graças a seus componentes orgânicos.
	Agricultura Sustentável	2,93	2,93		Criada em 2016 com o objetivo de explorar o nicho de fast food de alimentação saudável, a Oakberry é uma empresa que tem o açaí como principal produto. Com a verticalização de sua operação, seu objetivo vai além da colheita sustentável, apostando também no empoderamento das comunidades ribeirinhas, promovendo e investindo em infraestrutura de educação e criando acessos a outros serviços básicos na região.

*O score inicial de impacto é avaliado no momento do investimento, conforme indicado na página 9, por meio de uma metodologia própria de avaliação de aspectos socioambientais.

** ERP (Enterprise Resource Planning) – Software de gestão empresarial para automatização de processos, armazenamento de dados etc. | CRM (Customer Relationship Management) – gestão de vendas, marketing e atendimento.

03

Framework do Fundo

Framework do Fundo

No último mês de julho, o Fundo de Impacto completou seu terceiro aniversário.

Com mais de R\$ 540 milhões captados, a tese consiste no investimento em empresas de capital fechado que gerem impacto social ou ambiental positivo, de forma intencional e mensurável, contribuindo para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU e fornecendo soluções escaláveis a desafios urgentes no Brasil.

Framework de investimento baseado em três pilares:

- Geração ou maximização do impacto social e/ou ambiental positivo
- Geração de impacto acompanhado de retorno financeiro
- Mensuração e gestão de impacto social e ambiental

Em linha com as exigências internacionais de mensuração e gestão de impacto, divulgamos pelo terceiro ano consecutivo nossa participação como signatários dos Operating Principles, com avaliação externa e segunda opinião da AttestESG, braço de consultoria de ESG e Impacto da Exame.

Nesses três anos, investimos em setores-chave que avaliamos como fundamentais para a transição para uma economia mais justa e sustentável, sendo eles:

- **Agricultura Sustentável:** práticas agrícolas que visam a otimização do uso dos recursos naturais, além da profissionalização e do desenvolvimento econômico de produtores locais.
- **Educação Acessível:** promoção de oportunidades e de desenvolvimento profissional e pessoal. Investimento em ensino de qualidade a preços acessíveis e apoio a plataformas educacionais e programas de capacitação profissional.
- **Tecnologia Limpa:** promoção de soluções inovadoras para desafios ambientais, como redução da poluição, economia circular, tecnologias alternativas ao plástico tradicional, gestão eficiente de recursos e mitigação das mudanças climáticas.

Temos um filtro positivo que norteia nossos investimentos a fim de priorizar setores com maior potencial de geração de impacto.

Nossos Investimentos

R\$

542
milhões

Investimentos:

4

Setores já investidos:



Agricultura
Sustentável



Educação
Acessível



Tecnologia
Limpa

Nossas investidas:

GRAN



aliare
o campo sem fronteiras_

2021



Conclusão da
captação



Investimento
Gran Cursos
(julho)



Investimento
Aliare
(setembro)



2022

Investimento
Bioelements
(novembro)



2024

Investimento
Oakberry
(maio)

04

Mensuração de Impacto

Mensuração de Impacto

→ ImPactual Scoring Tool

Para mensuração de impacto em nossos investimentos, construímos uma ferramenta proprietária com base em referências internacionais já aplicadas neste mercado. O ImPactual Scoring Tool engloba o Impact Management Project (IMP), os Princípios Operacionais para Gestão de Impacto (Impact Principles), o IRIS+ e o 2X Challenge em sua avaliação.

Cinco dimensões de impacto são avaliadas em uma escala de 1 a 5 no início da diligência.

Para serem elegíveis ao investimento, as empresas devem atingir uma **nota inicial mínima de 2,5**, com potencial de ser maximizada através de iniciativas ESG e de Impacto ao longo do período de investimento. Anualmente, fazemos uma reavaliação dessa nota de forma a acompanhar os avanços obtidos por meio do investimento no quesito impacto. Nosso objetivo é aumentar a nota através de um robusto plano de ação.

Durante o processo de análise do investimento, é realizada também uma diligência externa complementar pela consultoria especializada NINT ERM, também por meio da ImPactual.

A nota se divide geralmente em dois grupos principais: (i) iniciativas ESG universais – aspectos de avaliação comuns a todos os setores da economia; e (ii) temas materiais específicos do setor de atuação das companhias.

ImPactual Scoring Tool

1	>	2	>	3	>	4	>	5
Qual		Quanto		Quem		Adicionalidade e Contribuição		Riscos associados ao impacto negativo

05

Investimentos

Gran



878 mil

alunos inscritos na plataforma

55%

dos alunos recebem até 1 salário mínimo

86%

presença em municípios do Brasil

63%

das assinaturas ilimitadas são sociais

Dados referentes ao 3T24



Tese de Investimento

Ao longo dos anos, a educação no Brasil tem apresentado desafios significativos em termos de desempenho dos alunos em avaliações internacionais de estudantes. Dados recentes do Pisa (Programa Internacional de Avaliação de Estudantes), publicados em 2023, indicam que o Brasil figura entre os piores colocados no ranking de 81 países analisados. Em matemática, por exemplo, assumimos a 65ª posição. Além disso, a disparidade na qualidade da educação entre escolas públicas e privadas no país continua sendo um problema significativo e um desafio urgente que precisa ser debatido. A falta de recursos, infraestrutura e preparação dos professores em escolas públicas impacta diretamente os alunos, que acabam obtendo notas abaixo da média e uma reprovação maior em vestibulares e universidades, além de maior evasão desses alunos, que, muitas vezes, precisam trabalhar em vez de estudar a fim de contribuir com a renda de casa.

Outcomes

Com o objetivo de impulsionar a educação de qualidade no Brasil, a Gran oferece cursos on-line preparatórios para concursos públicos, exames profissionalizantes (como OAB e CFC), pós-graduação e graduação, impulsionando principalmente a empregabilidade de seus alunos, cuja maioria vem de escolas públicas. A estratégia da companhia é construir um portfólio de cursos a preços acessíveis, 100% digital, escalável e que suporte o aluno ao longo de toda a sua jornada de aprendizado por meio de tecnologias que visem melhor aproveitamento de estudo e didática. A companhia auxilia atualmente mais de 878 mil alunos inscritos na plataforma e 63 mil alunos em pós-graduação e graduação em mais de 4.800 municípios do Brasil. Focada em democratizar o acesso à educação, 63% das assinaturas ilimitadas são sociais e têm um desconto significativo em relação ao pacote de assinatura ilimitada normal, sendo destinadas a pessoas com menor poder aquisitivo ou desempregadas.

Aliare



Agricultura Sustentável

2,6 mi

de hectares gerenciados

50%

aprox. das emissões de gases de efeito estufa do BR vem do uso da terra

5 mil

estabelecimentos rurais atendidos

Dados referentes ao 3T24



Tese de Investimento

No Brasil, o agronegócio é responsável por quase 25% do Produto Interno Bruto (PIB) e já representa mais de 50% das exportações do país. Ainda assim, o setor encontra desafios de falta de profissionalização, evolução tecnológica e aprimoramento para lidar com as inovações. Os investimentos no setor são essenciais para a prosperidade dos pequenos e médios produtores rurais e para o aumento da produtividade e da eficiência no uso de recursos naturais.

De acordo com a PNAD, em 2016, apenas 35% das propriedades rurais tinham acesso à internet no campo, contudo, em 2023, esse número já ultrapassou os 80%. Nesse contexto, a nova realidade no campo apresenta um cenário muito favorável para o aumento de conectividade e profissionalização da cadeia do agro, abrindo espaço para cada vez mais oportunidades de investimentos no setor. Ainda, a agricultura sustentável é um assunto cada vez mais debatido e relevante internacionalmente, uma vez que o uso da terra contribui com boa parte das emissões de gases de efeito estufa globais. No Brasil, por exemplo, o uso da terra representa aproximadamente 70% das emissões.

Outcomes

Aliare é uma companhia focada no desenvolvimento de produtos de tecnologia para o agronegócio. Atendendo principalmente distribuidores, revendedores de insumos, cooperativas e produtores agrícolas, a empresa oferece soluções como ERP (“Enterprise Resource Planning”, termo em inglês para planejamento de recursos empresariais) e CRM (“Customer Relationship Management”, termo em inglês para gestão do relacionamento com o cliente), com ferramentas como plano orçamentário, acompanhamento de metas de vendas, gestão de estoque, gestão de pedidos de compras e vendas, gestão de fluxo de caixa etc.

As soluções da Aliare têm o objetivo de aumentar a eficiência e gestão das fazendas, otimizando o uso dos recursos, impactando diretamente o meio ambiente e o financeiro dos produtores, além da tecnologia no campo ser necessária à transição para a economia de baixo carbono.

Bioelements



+ 12 mil

toneladas de bioprodutos entregues em 2023

+ 130

clientes na América Latina

+ 4 mil

toneladas de plástico evitadas de descarte em 2024

+ 5 mil

toneladas de CO2e reduzidas na operação em 2024

Dados acumulados até o 3T24



Tese de Investimento

O Brasil é um dos maiores produtores de plásticos da América Latina, produzindo anualmente cerca de 7 milhões de toneladas. A maior parte dessa demanda vem de setores como o agronegócio, construção civil, automóveis e eletrônicos. Além da posição de liderança na produção do polímero, o país também está no topo da lista de maiores consumidores de embalagens plásticas no mundo. Hoje, cerca de 40% do consumo de plásticos no país está concentrando no setor de embalagens, o que também representa um grande desafio para a gestão da cadeia de resíduos brasileira. Segundo o Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), o Brasil gera cerca de 11 milhões de toneladas de resíduos sólidos urbanos por ano, dos quais aproximadamente 30% são plásticos.

Não apenas no Brasil, mas no mundo, o descarte inadequado deste material continua sendo um dos maiores desafios ambientais, que impacta diretamente oceanos e ecossistemas naturais.

Atualmente, 30% do plástico consumido no Brasil é reciclado e, embora esse número tenha aumentado, ainda está muito aquém da meta estabelecida pela Ellen MacArthur Foundation. A organização promove a criação da economia circular na cadeia do plástico e pretende impulsionar o mundo para que 100% do polímero seja reciclável, reutilizável ou compostável até 2025.

Alternativas ao plástico convencional já estão sendo estudadas há alguns anos e novas tecnologias e inovações serão também essenciais para a redução de seu impacto negativo no meio ambiente.

Enxergamos o plástico biodegradável como uma das melhores alternativas e essencial na transição para a redução do uso do plástico convencional, especialmente na indústria de embalagens.

Outcomes

Fundada em 2014, a Bioelements é uma empresa de biotecnologia e economia circular, que oferece em seu portfólio diferentes soluções de embalagens plásticas biodegradáveis, produzidas através de sua tecnologia proprietária. Seus diferentes tipos de embalagens flexíveis e semirrígidas atendem empresas dos mais variados segmentos, em especial grandes varejistas e empresas de alimentos e bebidas.

A empresa desenvolveu uma resina própria com base de amido totalmente biodegradável em todos os tipos de ambientes, incluindo aterros sanitários, lixeiras de compostagem e lugares aquosos. A resina usada em seus produtos é detectada como fonte de energia, carbono ou alimento por diferentes microrganismos, fungos e bactérias presentes no ambiente, promovendo a biodegradabilidade do material por esses seres agentes. Enquanto materiais de plástico convencional precisam de aproximadamente 400 anos para se degradar, a tecnologia da Bioelements permite que esse processo se dê em um período de 6 a 20 meses e evita a contaminação do solo graças a seus componentes orgânicos. Além disso, os produtos são capazes de integrar a economia circular por meio da reciclagem orgânica, ambiental e mecânica.

Oakberry



Agricultura Sustentável

+ 207

produtores rurais impactados diretamente pela produção do açaí

85%

dos produtores com certificação orgânica

2.700

hectares sob manejo sustentável na Amazônia

Dados referentes ao 3T24

Tese de Investimento

Fundada em 2016, a Oakberry vem passando por um robusto processo de internacionalização nos últimos anos. A operação da empresa é 100% verticalizada, garantindo o controle total de todas as etapas da cadeia de valor, desde a plantação na região Norte do país (Pará) até a venda ao consumidor final. A tese também está pautada na força da marca Oakberry e no aumento de interesse por parte dos consumidores observado globalmente no segmento de açaí: é um mercado ainda subpenetrado, e a companhia vem se posicionando como um dos motores principais dessa tendência.

Do ponto de vista de impacto, o impulsionamento da bioeconomia – representada, nesse caso, pela cadeia do açaí – é visto como uma das grandes oportunidades para o desenvolvimento sustentável da região amazônica. O açaí figura como um dos produtos em destaque da biodiversidade brasileira, especialmente no estado do Pará, onde é um dos mais importantes pilares da economia e da geração de renda para a população ribeirinha. Outro ponto importante está relacionado à sustentabilidade do processo de extração do açaí: cerca de 90% da produção é originária de atividades extrativistas.

Apesar de extrativista, essas atividades são consideradas 100% sustentáveis, uma vez que não é necessário realizar o corte das palmeiras para a extração do fruto.

Além disso, essa atividade pode contribuir com até 70% da renda para muitas famílias ribeirinhas dessa região.

Outcomes

Tendo em vista todo o potencial de geração de impactos socioambientais positivos proveniente da cadeia do açaí, a Oakberry assume um papel-chave na estruturação do mercado e na manutenção do desenvolvimento sustentável das regiões onde opera. Nesse sentido, o foco está, principalmente, nos primeiros elos da cadeia de valor. As etapas de plantio e extração do açaí são feitas por comunidades locais estrategicamente situadas nas proximidades da unidade de processamento da companhia, em Santa Izabel do Pará. Nessa frente, a Oakberry estabeleceu como meta a certificação de todos os seus fornecedores – no geral, famílias ribeirinhas – pela Fair Trade for Life (Fairtrade), um dos mais importantes selos de comércio sustentável do mundo. O objetivo é facilitar o acesso dos pequenos produtores aos mercados de açaí globais e garantir as melhores práticas de gestão

e de responsabilidade socioambiental. Como core da sua estratégia de impacto, a companhia enxerga o manejo sustentável do açaí como uma das formas mais eficientes de manter a floresta em pé ao mesmo tempo que gera renda para as comunidades ribeirinhas locais.

Desde o investimento do Fundo, a companhia vem integrando diversas práticas socioambientais. Recentemente, foi estabelecida uma parceria com a Agrosmart para a criação de um dashboard para gerenciamento de diversos indicadores que são relevantes para a operação da Oakberry. Com uma solução de software desenhada sob medida, criou-se um Sistema de Gestão Integrado Socioambiental (SGI), que permite o acompanhamento de temas materiais, como o mapeamento demográfico dos fornecedores, e aspectos de produtividade e de licenças ambientais.



06

Agradecimento

Agradecimento

À medida que concluímos este relatório, é necessário também refletir sobre o impacto significativo que nosso portfólio teve ao longo do período. Nossos esforços em setores como agricultura sustentável, educação acessível, tecnologia no campo e bioplásticos não apenas contribuíram para a mitigação de desafios sociais e ambientais, mas também demonstraram que é possível aliar a geração de impacto positivo com retornos financeiros robustos. A evolução das notas de impacto das empresas em nosso portfólio é uma prova clara de que investimentos estratégicos podem realmente transformar realidades.

Estamos orgulhosos de fazer parte desse movimento e comprometidos em continuar a explorar novas oportunidades que façam a diferença. O futuro que almejamos é repleto de desafios, mas também de oportunidades. À medida que avançamos para a próxima fase do nosso fundo, permanecemos firmes em nossa missão de impulsionar não só os resultados financeiros das investidas como também retornar impacto positivo aos nossos investidores. Estamos entusiasmados com o que está por vir e confiantes de que, juntos, continuaremos a criar um impacto duradouro.

Agradecemos a todos os nossos parceiros e investidores por sua confiança e colaboração. Continuaremos a trabalhar com dedicação e transparência, sempre em busca de novas maneiras de promover um futuro mais sustentável e inclusivo.

Atenciosamente,
**Time de Investimentos Sustentáveis
e de Impacto**

