



Relatório Anual de Impacto

2023



Sumário

03 - Carta do Time e Evolução do Setor

04 - BTG Pactual - Investimentos Sustentáveis e de Impacto

05 - Iniciativas ESG & Impact Investing no BTG Pactual

06 - Produtos Financeiros de Investimentos Sustentáveis e de Impacto

07 - Time Responsável pelo Fundo

08 - O Fundo de Investimento de Impacto

09 - Gestão e Mensuração do Impacto

10 - ImPactual Scoring Tool

11 - Gran Cursos Online

15 - Aliare

18 - Bioelements

21 - Promovendo Mudanças Positivas: Conclusão e Próximos Passos

22 - Disclaimer

Carta do Time e Evolução do Setor

É com grande satisfação que apresentamos o segundo Relatório Anual do Fundo BTG Pactual Investimentos de Impacto (“Fundo”), lançado em julho de 2021. Através deste relatório, buscaremos fornecer aos nossos investidores e leitores uma visão geral do impacto positivo promovido por nossas investidas e maximizando-o através do avanço das linhas de negócio que geram impacto intrínseco e intencional, além de novas verticais de produtos e serviços ao longo do último ano e da introdução de iniciativas de boas práticas ESG (Ambiental, Social e Governança).

Os investimentos de impacto têm se mostrado uma ferramenta importante para promover mudanças positivas em diversos aspectos, desde a mitigação das mudanças climáticas até a promoção da inclusão, com o impulsionamento de soluções inovadoras para desafios globais. Os fundos de impacto desempenham um papel fundamental nesse ecossistema, direcionando capital para empresas e projetos que buscam gerar não apenas retornos financeiros sólidos, mas também um impacto social e ambiental intencional e mensurável. Alguns setores de destaque e que também consideramos no nosso portfólio do fundo, incluem:



Agricultura Sustentável: práticas agrícolas que visam a otimização do uso dos recursos naturais.



Educação Acessível: promoção de oportunidades e o 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 a redução da poluição, economia circular, alternativas ao plástico, a gestão eficiente de recursos e a mitigação das mudanças climáticas.



Saúde e Bem-Estar: melhoria da qualidade de vida da população e do acesso a serviços de saúde.

A indústria tem ganhado impulso, conquistado posição de destaque dentre ativos financeiros ao redor do mundo e observado o surgimento de novos fundos de impacto com uma variedade de estratégias e focos setoriais. De acordo com o “Global Impact Investing Network (GIIN) Annual Impact Investor Survey” de 2022, o valor total dos ativos alocados em investimentos de impacto continua a crescer de forma significativa, tendo atingido a marca de US\$ 715 bilhões em 2021, um aumento de aproximadamente 42% em relação ao ano anterior. Somente em 2021, foram lançados 168 novos fundos de impacto, em linha com a expansão contínua do mercado e o crescente interesse dos investidores em buscar retornos financeiros alinhados ao impacto social e ambiental positivos.

De acordo com o Phenix Report 2023, relatório do Phenix Capital Group, consultoria de impacto multinacional, os fundos de impacto tiveram um aumento médio de 187% de capital comprometido ao longo do último ano, apesar dos desafios macroeconômicos enfrentados globalmente, como por exemplo a alta nas taxas de juros, um menor

crescimento mundial, a desaceleração econômica na China, e o aumento do risco de créditos no Brasil. Nessa mesma janela de tempo, a continuidade da guerra no Leste Europeu manteve evidente a fragilidade da matriz energética e os riscos associados à segurança alimentar, posicionando agricultura sustentável e energia renovável como principais temas de investimentos de impacto.

Nosso objetivo continua sendo consolidar o BTG Pactual como um núcleo financeiro conectando investidores globais e locais a oportunidades de investimentos de impacto na América Latina.

Boa leitura e obrigado!

Time de Investimentos Sustentáveis e de Impacto
BTG Pactual

Reconhecimentos

2021

Em 2020, enxergando uma oportunidade e necessidade de desenvolver produtos financeiros com viés de sustentabilidade e impacto na América Latina, criamos uma nova divisão totalmente focada nessa temática, com o propósito de consolidar o BTG Pactual como um hub para conectar investidores globais a tais oportunidades na região, especialmente no Brasil.

Com uma abordagem séria e iniciativas sólidas, estamos estruturando cada vez mais novas soluções de negócio que geram alto retorno financeiro com impactos ambientais e sociais positivos de longo prazo para todos os shareholders. Ao lado destacamos alguns reconhecimentos que recebemos nos últimos anos pelos dois principais veículos de mídia internacional no tema.



Destaque em Finanças Sustentáveis em Mercados Emergentes



Iniciativa de Impacto do ano – América Latina e Caribe

2022



Destaque em Finanças Sustentáveis na América Latina

Destaque em Títulos Verdes na América Latina

Destaque em Títulos Sustentáveis na América Latina

Líder em Finanças Sustentáveis no Brasil



Impact Awards 2022: Iniciativa de Impacto do ano – América Latina e Caribe

2023



Principais Inovações Financeiras em Sustentabilidade/ESG

Destaque em Finanças Sustentáveis na América Latina

Destaque em Finanças Sustentáveis em Mercados Emergentes na América Latina

Destaque em Títulos Sustentáveis na América Latina

Líder em Finanças Sustentáveis no Brasil



The Innovators Awards Principais Inovações Financeiras em Sustentabilidade/ESG

Iniciativas ESG & Impact Investing no BTG Pactual

 **5.999**
colaboradores
em 9 países

FTSE4Good
selo da Bolsa de Londres

ICO₂
Índice Carbono Eficiente da B3

ISE B3
Índice de sustentabilidade da B3

 **100%**
de compensação
das emissões CO²
diretas e parte das indiretas
de viagens aéreas, transporte
e resíduos gerados

 R\$ **6,7** bilhões
em emissões de debêntures
sustentáveis

 **100%**
dos relacionamentos
avaliados quanto a risco
ambientais e sociais (*Know
Your Client*)

 R\$ **4,4** bilhões
em emissões de DCM Dívida
Sustentável

 **62%**
do portfólio de
Corporate & SME
Lending
com análise ESG mais aprofundada

 R\$ **8,2** bilhões
Portfólio de crédito elegível
ao Framework de Finanças
Sustentáveis

Relatório Anual 2022 BTG Pactual →

*Números referentes a 2022

Produtos financeiros de Investimentos Sustentáveis e de Impacto



Renda Fixa

EMERGING MARKETS

ESG EM BOND FUND

Fundo dedicado a investimentos em finanças sustentáveis em países emergentes, incluindo Green Bonds, Social Bonds, Sustainable Bonds e Sustainability-Linked Bonds.

RENDA FIXA INVESTIMENTOS SUSTENTÁVEIS

RF IS ESG CORPORATE BRASIL

Fundo com a mesma estratégia do ESG EM Bond fund, investindo apenas em debentures com rótulos ESG (verdes, sustentáveis, sociais e sustainability-linked).



Capital Privado

FUNDO DE INVESTIMENTOS DE IMPACTO



Venture Strategies

VENTURE DEBT CHILE I & II

Dois fundos de investimentos focados no financiamento de startups no Chile que tenham metas de sustentabilidade e contribuam aos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável.



Finanças Sustentáveis

2022

US\$ 3.3 bi em emissões rotuladas a mercado

R\$ 235 MILHÕES

em empréstimos rotulados

R\$ 6,7 BILHÕES EM CAPTAÇÕES SUSTENTÁVEIS,

incluindo mais de R\$ 500 milhões através do programa de captação sustentável.



Outras estratégias

THE REFORESTATION FUND

Fundo focado na aquisição de terras degradadas com proteção e restauração da vegetação nativa em 50% da área e manejo sustentável de florestas comerciais certificadas pela FSC nos outros 50% das áreas.

2023 DESENVOLVIMENTO DE CRÉDITO DE CARBONO

Aquisição minoritária na Systemica – empresa que atua com estruturação, desenvolvimento e implantação de projetos de redução de emissões de gases do efeito estufa, além da comercialização dos ativos ambientais gerados.

CBIO

Serviços de escrituração, custódia e comercialização de créditos de descarbonização relacionados a biocombustíveis.

Time Responsável pelo Fundo



Nosso Time de Investimentos de Capital Privado gerencia portfólios diversificados na América Latina, com exposição na Europa e América do Norte, e possui extensa experiência em variados setores como telecomunicação, saúde, energia, educação, logística, tecnologia, entre outros.

Desde seu início, o Time foi responsável pela gestão de diversos Fundos de Investimento em Participações (FIPs), tanto de Infraestrutura, como Private Equity, além de ativos do balanço do BTG Pactual e mais recentemente em conjunto com o Time de Investimentos de Impacto a frente.

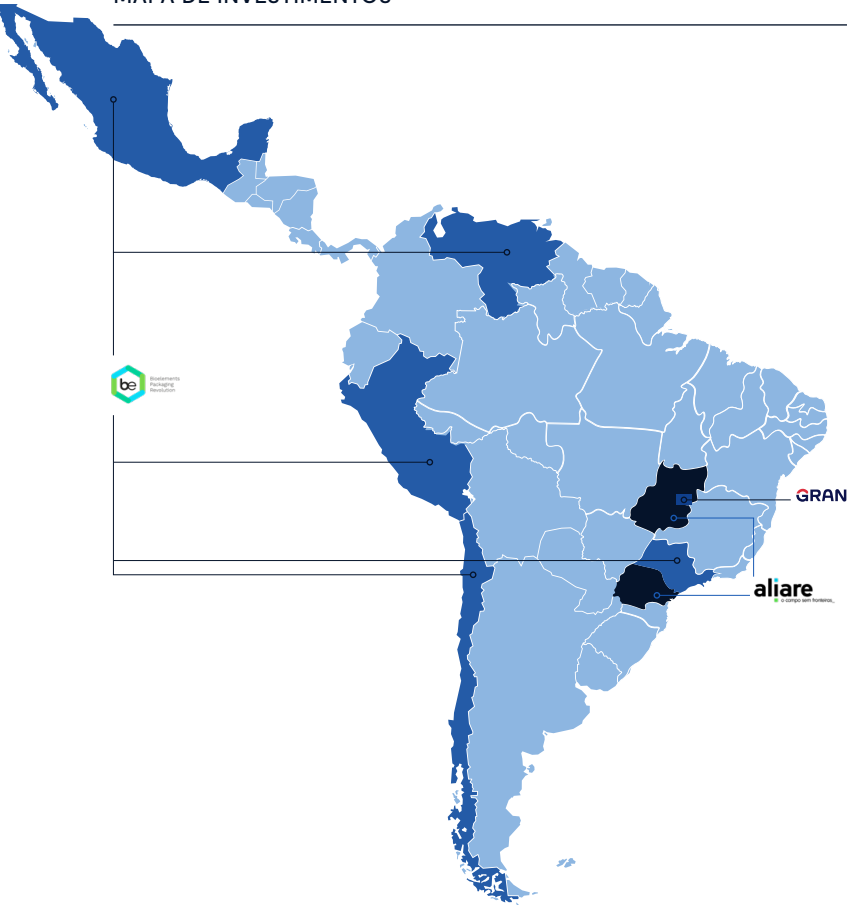
Em 2023, o Time foi escolhido pelo Preqin, base de dados mais conceituada a nível mundial e que analisa a performance de fundos alternativos no mundo, como o gestor mais consistente na América Latina e no Brasil e o terceiro no mundo em termos de performance.

O Time tem como filosofia a criação de valor nas empresas investidas, utilizando forte governança e acompanhamento próximo em cada uma delas. As principais estratégias de geração de valor incluem melhorias operacionais (reestruturação de departamentos internos, otimização de backoffice, gestão de caixa e custos), melhorias estratégicas (novos direcionamentos comerciais, lançamentos de produtos de maior valor agregado), capital humano (reforço do time de gestão, governança, cultura e valores) e crescimento (orgânico e inorgânico). No Fundo de Investimentos de Impacto, especificamente, o objetivo é maximizar retornos financeiros além dos retornos sociais e ambientais positivos, orientando o Conselho de Administração, os funcionários e os gestores para o efetivo investimento, monitoramento, avaliação e gestão do impacto gerado.



O Fundo de Investimento de Impacto

MAPA DE INVESTIMENTOS



No mês de julho de 2023, completamos o segundo ano do Fundo de Investimento de Impacto, nosso primeiro fundo com essa temática. Com mais de R\$540 milhões captados, nossa tese consiste no investimento em empresas que geram 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.

O Fundo investe em setores chaves, que avaliamos como fundamentais para a transição para uma economia mais justa e sustentável. Além dos setores já investidos, ainda buscamos um último investimento para finalizar a carteira do Fundo com quatro ativos.

R\$
542 milhões

3 investimentos

NOSSAS INVESTIDAS

SETORES JÁ INVESTIDOS:

GRAN

aliare
a empresa que transforma

- Educação Acessível
- Agricultura Sustentável
- Bioplástico e Economia Circular

be Bioelementos
Packaging
Resolução

2021

2022



Gestão e Mensuração do Impacto

Nossa estratégia contempla métricas bem definidas e que permitem o acompanhamento e reporte aos investidores de maneira direta e transparente. Utilizamos o Impact Management Project (IMP), os Princípios Operacionais para Gestão de Impacto (Impact Principles), o IRIS+ e o 2X Challenge como referências internacionais em nossa metodologia de avaliação, dando origem a nossa ferramenta proprietária de mensuração de impacto, o ImPactual Scoring Tool. Durante o processo, contamos com a diligência externa complementar da consultoria NINT (antes conhecida como SITAWI). Além disso, desenvolvemos um Framework de Impacto para apoiar e aplicar a estratégia de impacto do Fundo, baseada em três pilares:

- Intenção do Fundo de gerar e/ou maximizar impacto social e/ou ambiental positivo
- Geração de impacto junto à geração 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 segundo 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.

FERRAMENTAS UTILIZADAS PARA ANÁLISE DE IMPACTO

O processo de investimento do Fundo é baseado em *frameworks* internacionais para medir, avaliar, maximizar e monitorar o impacto



Operating Principles for
Impact Management

Princípios Operacionais para Gestão
de Impacto

IMPACT
MANAGEMENT
PROJECT

Projeto de Gestão de
Impacto ("IMP", *Impact
Management Project*)



IRIS + (GIIN)

2X CHALLENGE
FINANCING FOR WOMEN

Desafio 2X (2X Challenge)



Objetivos de
Desenvolvimento Sustentável



IFC Performance Standards

IMPACTUAL SCORING TOOL

Ferramenta proprietária para mensuração do impacto

ImPactual Scoring Tool

O BTG ImPactual Scoring Tool (*ImPactual*) é a ferramenta desenvolvida para aplicação da metodologia de mensuração de impacto criada pela nossa equipe. O *ImPactual* funciona da seguinte maneira: durante a diligência, é calculada uma nota inicial entre 1 e 5, ponderada com base na avaliação de cinco dimensões do impacto: (1) Qual, (2) Quanto, (3) Quem, (4) Adicionalidade, Contribuição e (5) Riscos associados ao impacto negativo, sendo a nota 1 a de menor impacto e nota 5 a de maior. Para serem elegíveis ao Fundo, as empresas precisam passar por uma análise qualitativa e obter uma nota inicial mínima de 2,5, e anualmente fazemos uma recalibragem dessa nota.

Nosso objetivo ao longo do investimento é aumentar a nota através de um robusto plano de ação para maximizar o impacto da companhia. O comparativo ilustrado ao lado apresenta as notas de cada investida no momento do investimento. Na seção seguinte, contaremos um pouco dos acontecimentos no último período e como as notas foram impactadas.

Para mais informações sobre o ImPactual, por favor refira-se ao primeiro [relatório de impacto](#).

IMPACTUAL SCORING TOOL





COMPREENDENDO O DESAFIO:

Como evidenciam os últimos ciclos do Programa Internacional de Avaliação de Estudantes (PISA), a educação no Brasil tem apresentado desafios significativos em termos de desempenho dos alunos, obtendo resultados abaixo da média dos países participantes em todas as áreas avaliadas: leitura, matemática e ciências. Outro ranking importante é o Índice Global de Habilidades do Fórum Econômico Mundial, que avalia a qualidade da educação e as habilidades dos estudantes em diferentes países. De acordo com o último relatório, o Brasil também ficou abaixo da média, tendo se classificado na 74ª posição entre 141 países avaliados. A disparidade na qualidade da educação entre escolas públicas e privadas também é um desafio. Embora existam escolas públicas de alta qualidade, muitas precisam encarar a falta de recursos, a infraestrutura precária, os baixos salários para professores e problemas de gestão. Esses fatores se refletem negativamente no desempenho dos alunos e contribuem para a desigualdade nas oportunidades que emergem da preparação educacional, acentuando desafios de empregabilidade no país. Nesse sentido, o setor privado tem

desempenhado um papel significativo em investimentos na educação, impulsionando a inovação e o desenvolvimento de novas soluções educacionais.

CONTRIBUINDO PARA A SOLUÇÃO:

A Gran Cursos Online oferece cursos online preparatórios para concursos públicos, exames profissionalizantes (como OAB e CFC), pós-graduação, graduação e programação, com o objetivo de impulsionar a empregabilidade de seus alunos. 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 sua jornada de aprendizado por meio de tecnologias que visem melhor aproveitamento de estudo e didática. A companhia auxilia atualmente mais de 750 mil alunos nessa jornada através da educação de qualidade e tendo, como consequência, o aumento de oportunidades no mercado de trabalho. Focada em democratizar o acesso à educação, 70% das assinaturas ilimitadas são sociais, que tem um desconto de aproximadamente 40% em relação ao pacote de assinatura ilimitada normal, para pessoas com menor poder aquisitivo.

No começo do ano de 2023, lançamos a Gran Faculdade, um marco importante em direção do nosso objetivo de diversificação das unidades de negócio da companhia. Acreditamos que a capacidade da companhia de produzir conteúdo com qualidade, aliado à tecnologia de sua plataforma online de ensino (competências já comprovadas em cursos preparatórios para concurso), ticket competitivo, conteúdo e didática acessíveis e mais próximos da realidade e necessidades reais dos alunos alavancarão a Gran Cursos para aumentar seu market share. Aqui, nossa tese é focada na empregabilidade, ajudando o aluno a obter uma qualificação profissional e, como consequência, proporcionar a oportunidade de aumento na renda e na qualidade de vida.

A companhia realizou um processo de *rebranding* com o intuito de tornar sua marca mais adequada para o momento de expansão. A marca “Gran Cursos Online” deu lugar para “Gran”, a qual poderá ser combinada com a identidade de cada nova vertical lançada, como “Gran Faculdade”, “Gran Cursos”, “Gran OAB”. Assim, é transmitida a imagem de uma plataforma de educação com conteúdo que vai além de concursos.

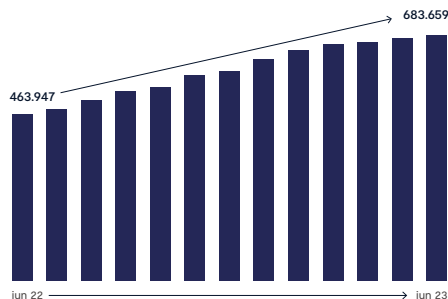
No final de 2022, realizamos uma pesquisa com os nossos ex-alunos para mensuração do impacto financeiro gerado pela companhia. Entre as 582 respostas válidas, 60% declararam que alcançaram um aumento de renda após se tornarem alunos da Gran. Deste grupo, 94% associaram o aumento de renda a uma aprovação em concursos, residências profissionais ou exames profissionais e 42% afirmaram que tiveram um aumento de renda de mais de R\$ 4.001.

No começo de 2023, tivemos três reconhecimentos importantes na Gran - o reconhecimento pela LAVCA de ESG Deal Award of the Year na categoria de impacto social, o prêmio Melhores para o Brasil, da Humanizadas e o ranking Melhores Empresas para Trabalhar – Mulher Brasil 2022, na categoria de médias empresas. A LAVCA é uma organização que apoia o crescimento de Private Equity e Venture Capital na América Latina e sua premiação reconheceu os melhores exemplos de Capital Privado da região, destacando negócios com fortes resultados ESG, no nível de fundos e de empresas investidas. O segundo traz em evidência as organizações

que estão liderando a transição para uma economia mais sustentável, na qual o valor gerado é compartilhado não apenas para os sócios, os acionistas e os investidores (shareholders), mas também para todos os públicos interessados no sucesso do negócio – consumidores, clientes, lideranças, colaboradores, fornecedores, parceiros, comunidades e meio ambiente em geral (stakeholders). Já o ranking Melhores Brasil 2022 – Mulheres, reconhece as empresas que estão contribuindo para inclusão de mulheres no mercado de trabalho, com a participação de 30% de mulheres entre os colaboradores, 30% em cargos de liderança e 5% na alta gestão.

Reforçando ainda mais nossa estratégia de impacto dentro de casa, além de sermos signatários do Pacto Global, assinamos os quatro compromissos abaixo como iniciativas materiais para o negócio e acompanhamos mensalmente os indicadores. A Gran já se encontra acima das metas gerais estipuladas pelo Pacto Global nas três frentes para 2025 e estamos no caminho de garantir salário digno para todos os funcionários da empresa.

ALUNOS PAGANTES



REBRANDING GRAN CURSOS ONLINE

Antes



Depois



DEPOIMENTO DE NOSSOS ALUNOS



Ex-cortador de mato fez supletivo aos 32 e passou em 1º lugar na Defensoria Pública do RJ



Cobradora de ônibus que estudava na catraca apenas pelo celular foi aprovada no TJSP



Wesley já foi vigia de carro, trabalhou como motoboy por mais de 15 anos, e hoje é servidor do STJ

FUNCIONÁRIOS

	2022	2023
Mulheres	51%	55%
Pardos e Pretos	NA	52%
50 anos ou mais	NA	5%
PCDs	2,10%	2,90%
Liderança mulher	42%	47%

ENSINO SUPERIOR

	2023
Número de alunos	54.102
Mulheres em pós graduação	60%
Mulheres em graduação digital	43%

ALUNOS



não estão empregados

ALUNOS QUE NÃO CONSEQUIRIAM ESTUDAR SE NÃO FOSSE PELA GC

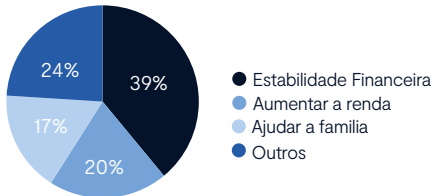


2022

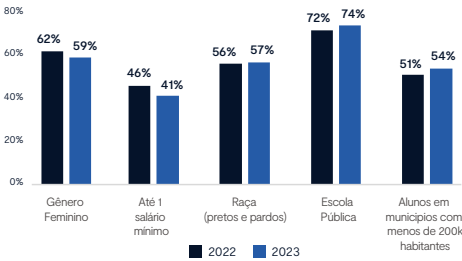


2023

MOTIVO QUE FEZ ESTUDAR NA GRAN?



CURSOS PREPARATÓRIOS



PESQUISA DE AUMENTO DE RENDA COM EX-ALUNOS



obtiveram aumento de renda após se tornarem alunos GC



foi em função de aprovações em concursos



tiveram um aumento de mais de R\$4.001

COMPROMISSOS PÚBLICOS ASSUMIDOS

- 

MOVIMENTO ELAS LIDERAM 2030

→ 30% de mulheres na alta liderança até 2025;
→ 50% de mulheres na alta liderança até 2030.
- 

MOVIMENTO RAÇA É PRIORIDADE

→ 30% de pessoas negras em posição de liderança até 2025;
→ 50% de pessoas negras em posição de liderança até 2030.
- 

MOVIMENTO SALÁRIO DIGNO

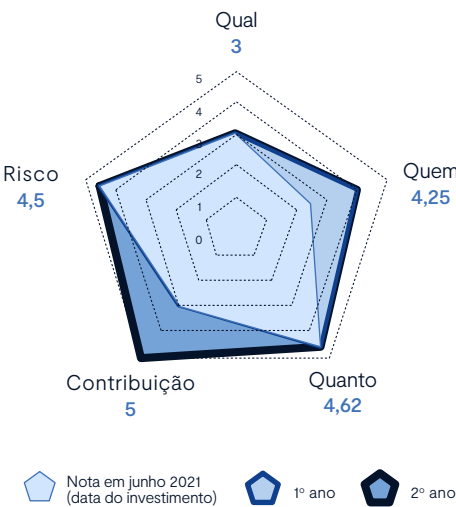
→ Garantir 100% de salário digno para funcionários (as) contratados (as) e/ou terceirizados(as) até 2030.
- 

MOVIMENTO MENTE EM FOCO

→ Ter um profissional de referência para aconselhamento e atendimento;
→ Oferecer orientação e manejo de crises;
→ Garantir a avaliação permanente dos colaboradores.

REAVALIAÇÃO DO IMPACTUAL

Conforme explicado anteriormente, anualmente fazemos uma reavaliação da nossa nota de impacto e comparamos com a nota inicial da data do investimento. Para esse último ano, recalibramos apenas a nota de contribuição, pois através da pesquisa aplicada no final do ano de 2022, conseguimos mensurar o impacto significativo da Gran na renda dos alunos, que era um dos nossos maiores objetivos inicialmente.



INICIATIVAS ESG E DE IMPACTO AO LONGO DOS ANOS





COMPREENDENDO O DESAFIO:

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, além de aumento da produtividade e eficiência no uso de recursos naturais.

De acordo com o Ministério da Agricultura, apenas 27% das propriedades rurais têm internet no campo, porém com um simples smartphone ou tablet é possível aumentar a produtividade, eficiência e economia em todos os processos agrícolas. Além da falta de profissionalização e conectividade do setor, o uso da terra contribui com aproximadamente 70% das emissões de gases de efeito estufa do Brasil. A agricultura sustentável é assunto internacional cada vez mais relevante e crescentemente buscado pelos agricultores, porém, a falta de tecnologia e conectividade

no campo afetam a escalabilidade dessas práticas na região.

O país avança cada vez mais em políticas relacionadas à sustentabilidade no agro, como monitoramento por satélite do desmatamento, potencial geração de créditos de carbono e Programa Agricultura de Baixo Carbono (ABC), e para atingir todos esses objetivos, investimentos em tecnologia e educação para os produtores rurais serão imprescindíveis.

CONTRIBUINDO PARA A SOLUÇÃO:

A 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), 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 estão entre as principais referências nesse segmento no país e esperamos cada vez mais ampliar a plataforma de produtos de tecnologia, visando o aumento de eficiência e gestão do campo, necessários para a transição à economia de baixo carbono e para o aumento de produtividade e renda dos produtores e estabelecimentos rurais.

O ano de 2022 foi dedicado sobretudo a questões internas da Aliare, com o objetivo de fomentar a cultura de sustentabilidade e fortalecer a governança da empresa. Em 2023, continuamos o processo de criação/atualização de políticas e outros documentos normativos relevantes para o bom funcionamento do grupo. Nesse sentido, foi formado um grupo de trabalho, composto por representantes das áreas de Jurídico, Gente & Cultura e ESG, incluindo a formalização em maio de 2023 do Código de Ética e Conduta do Grupo Aliare.

Além disso, demos início ao preenchimento da Avaliação de Impacto do Sistema B,

que permitirá analisar e medir o impacto da Aliare nas seguintes frentes: governança, trabalhadores, comunidade, meio ambiente e clientes. A iniciativa por enquanto reforça a visibilidade das oportunidades para avançar em maximização de impacto e adoção de melhores práticas ESG na companhia. No começo de 2023, foi realizada a contratação de uma empresa especializada na elaboração de um inventário de emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) englobando os escopos 1 e 2. O inventário auxiliará no mapeamento das emissões de GEE e permitirá a elaboração de planos de ação para a sua redução e compensação.

Em linha com a responsabilidade socioambiental da companhia, foi estruturado o programa Recicla Ali, que tem como objetivo realizar a gestão de resíduos decorrentes das atividades das empresas. Os resíduos descartados são recolhidos por cooperativas que garantem a destinação final para famílias carentes, possibilitando uma renda com a venda do material.

Em junho de 2023 aplicamos uma pesquisa com os clientes para melhor compreender

os interesses dos produtores rurais atendidos pela companhia com relação a agricultura sustentável, bem como identificar como as soluções Aliare têm contribuído para esta jornada, além de mapear oportunidades. De acordo com a pesquisa, 94% dos clientes têm interesse em aplicar a agricultura sustentável em suas fazendas, 56% acreditam que o ERP ajuda o negócio a consumir de forma mais consciente os recursos naturais e 68% afirmaram que o software contribui para um melhor uso dos insumos agrícolas como óleo diesel, defensivos e fertilizantes.



KPIS (KEY PERFORMANCE INDICATORS)

ALUNOS DE CURSOS PREPARATÓRIOS

	2022	2023
Usuários	52.000	65.000
Total hectares gerenciados	2.188.413	2.397.638
Pequenos negócios	73%	60%
My Farm total hectares	233.191	332.000v

FUNCIONÁRIOS

	2022	2023
Mulheres	51%	38%
Pardos e Pretos	NA	52%
50 anos ou mais	NA	5%
PCDs	2,10%	2,90%
Liderança mulher	42%	47%

COLABORADORES

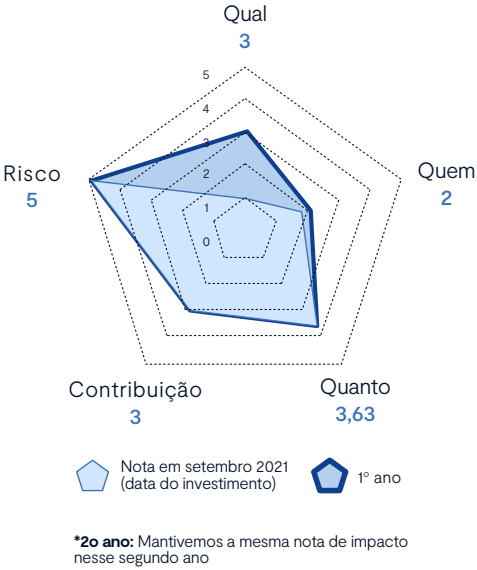


CONEXA HUB

167 mil documentos assinados digitalmente	260 mil receitas agrônômicas emitidas	+ de 20 mil horas de treinamento na Plataforma EaD	601 mil documentos assinados digitalmente
5 mil usuários	244 clientes ativos	3.856 usuários únicos	200 grupos econômicos atendidos
202 clientes totais, 29 novos no primeiro trimestre		8 mil certificados emitidos	1.900 usuários ativos

REAVALIAÇÃO DO IMPACTUAL

Como o foco principal da Aliare no último ano foi em iniciativas de boas práticas e ESG em todas as frentes da companhia, por conservadorismo, mantivemos a nota do ano anterior. Esse ano acreditamos e esperamos ter iniciativas mais concretas em direção a maximização do impacto, como por exemplo, iniciativas para redução de gases de efeito estufa da companhia, andamento com a certificação B que comprova o impacto da empresa, e outras verticais ligadas ao agronegócio sustentável.



INICIATIVAS ESG E DE IMPACTO AO LONGO DOS ANOS





COMPREENDENDO O DESAFIO:

O problema do plástico no meio ambiente é uma questão urgente. Apesar de ser um material durável e versátil, sua composição química o torna resistente à decomposição natural, levando ao acúmulo de resíduos plásticos em diversos ecossistemas. O Brasil é o 4º maior produtor de lixo plástico do mundo, atrás apenas dos Estados Unidos, China e Índia¹, e ao mesmo tempo é um dos países que menos recicla, sendo apenas 1,2% do plástico reaproveitado – abaixo da média mundial de 9%. Além disso, o plástico também pode contaminar solos, interferir na fotossíntese das plantas, causar entupimentos em sistemas de drenagem e prejudicar a qualidade da água potável. Por fim, a produção de plástico demanda grandes quantidades de recursos naturais e energia, contribuindo ainda para as mudanças climáticas com alta emissão de gases de efeito estufa em toda a sua cadeia de produção.

O número de empresas com metas de redução do uso do plástico virgem e de aumento do uso de embalagens 100% recicláveis e reutilizáveis ou compostáveis vem crescendo significativamente ano após ano. Entretanto, a falta de investimento em infraestrutura em

centros de coleta e o aumento significativo ao no uso global de embalagens plásticas indicam que tais metas são bastante desafiadoras para a maioria dessas empresas. Soluções alternativas ao plástico se tornam cada vez mais estratégicas e demandam muito investimento.

CONTRIBUINDO PARA A SOLUÇÃO:

Alternativas ao plástico convencional já estão sendo estudadas há alguns anos e, embora o aumento da reciclagem seja uma necessidade, novas tecnologias e inovações relativas a substitutos a ele serão também essenciais para a redução do impacto negativo no meio ambiente.

No último trimestre de 2022, realizamos o terceiro investimento do Fundo, na Bioelements, buscando potencializar uma solução concreta e abrangente para o problema. Com um produto inovador, a companhia viabiliza a biodegradabilidade de embalagens plásticas 240x mais rápida que a de plásticos tradicionais sem a liberação de quaisquer resíduos tóxicos.

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 nos 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 esse processo em um período de 6 a 20 meses e evita a contaminação do solo, devido a seus componentes orgânicos. Além disso, os produtos são capazes de integrar a economia circular por meio da reciclagem orgânica, ambiental e mecânica.

A tecnologia desenvolvida pela companhia foi certificada e aprovada por organizações especializadas em todos os países em que

¹ WWF

a empresa opera. Nos Estados Unidos, foi aprovada pelo Food and Drug Administration (FDA), podendo assim ser utilizada em embalagens de alimentos. No Brasil, a tecnologia também foi testada e aprovada pela Universidade Federal do Rio de Janeiro (UFRJ), e estamos finalizando o processo de outra certificação junto com uma faculdade de primeira linha, a qual deve ser obtida no primeiro semestre de 2024.

No final de 2022, junto com a Proyecta Impacto, consultoria de impacto, calculamos a pegada de carbono da Bioelements ao longo de sua cadeia de produção. A partir da análise do Ciclo de Vida da produção da resina, pudemos identificar quais atividades e estágios da produção poderiam ser otimizados a fim de reduzir as emissões do processo.

Na frente de economia circular e com o intuito de aumentar a reciclagem das embalagens, foi feita uma parceria com a Giro, empresa que auxilia no gerenciamento de resíduos em linha com as leis de reciclagem do Chile (REP – Producer Extended Responsibility). Para os resíduos orgânicos, foi firmada uma parceria com a Armony, que realiza a destinação adequada de resíduos e garante a biodegradabilidade em compostos industriais.

Além disso, a Bioelements tem a certificação de empresa B, que ratifica o impacto ambiental e social positivo em sua linha de negócio.

Neste ano de 2023, temos trabalhado para maximizar o impacto ambiental da Bioelements, além de expandi-lo para o campo social, através de um trabalho mais próximo aos catadores. No começo do ano, apresentamos o relatório de sustentabilidade da companhia, que abordou as iniciativas e ações que serão traçadas ao longo do ano. No que tange a emissão de gases de efeito estufa no processo de produção, a companhia iniciou estudos nesse campo e está no processo de submeter metas de redução de emissão para toda a cadeia, olhando em um primeiro momento para os escopos 1 e 2 e futuramente para o escopo 3.

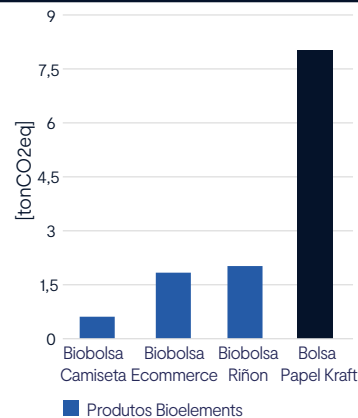
Acreditamos que o potencial de crescimento da Bioelements é relevante, dado o avanço constante no número de comprometimentos e metas de redução do uso do plástico por parte de companhias nacionais e multinacionais. Nosso objetivo é oferecer a essas empresas uma solução que as apoie nessa jornada, sem renunciar à qualidade de seus produtos e que ao mesmo tempo reduza o impacto negativo que causam no meio ambiente.

CICLO DE VIDA DA PRODUÇÃO DA RESINA BIO-E

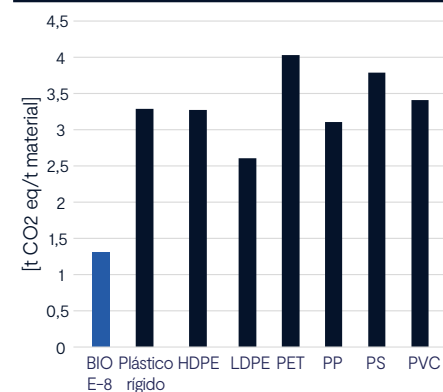


85% das emissões de todo o processo estão relacionadas à aquisição de matéria prima, e que, em comparação a produção de plástico virgem, a resina da Bioelements reduz em até 60% essas emissões, conforme mostrado no primeiro gráfico abaixo.

EMISSIONES [TCO2EQ] DE 10.000 BOLSAS



COMPARAÇÃO MATERIALIDADES DE RESINA



KPIS (KEY PERFORMANCE INDICATORS)

COLABORADORES



PREÇO EM COMPARAÇÃO A OUTROS PRODUTOS BIODEGRADÁVEIS

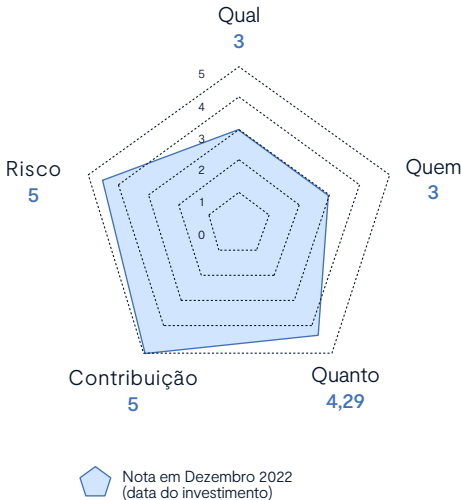


NOSSAS INICIATIVAS E OLHANDO PARA O FUTURO

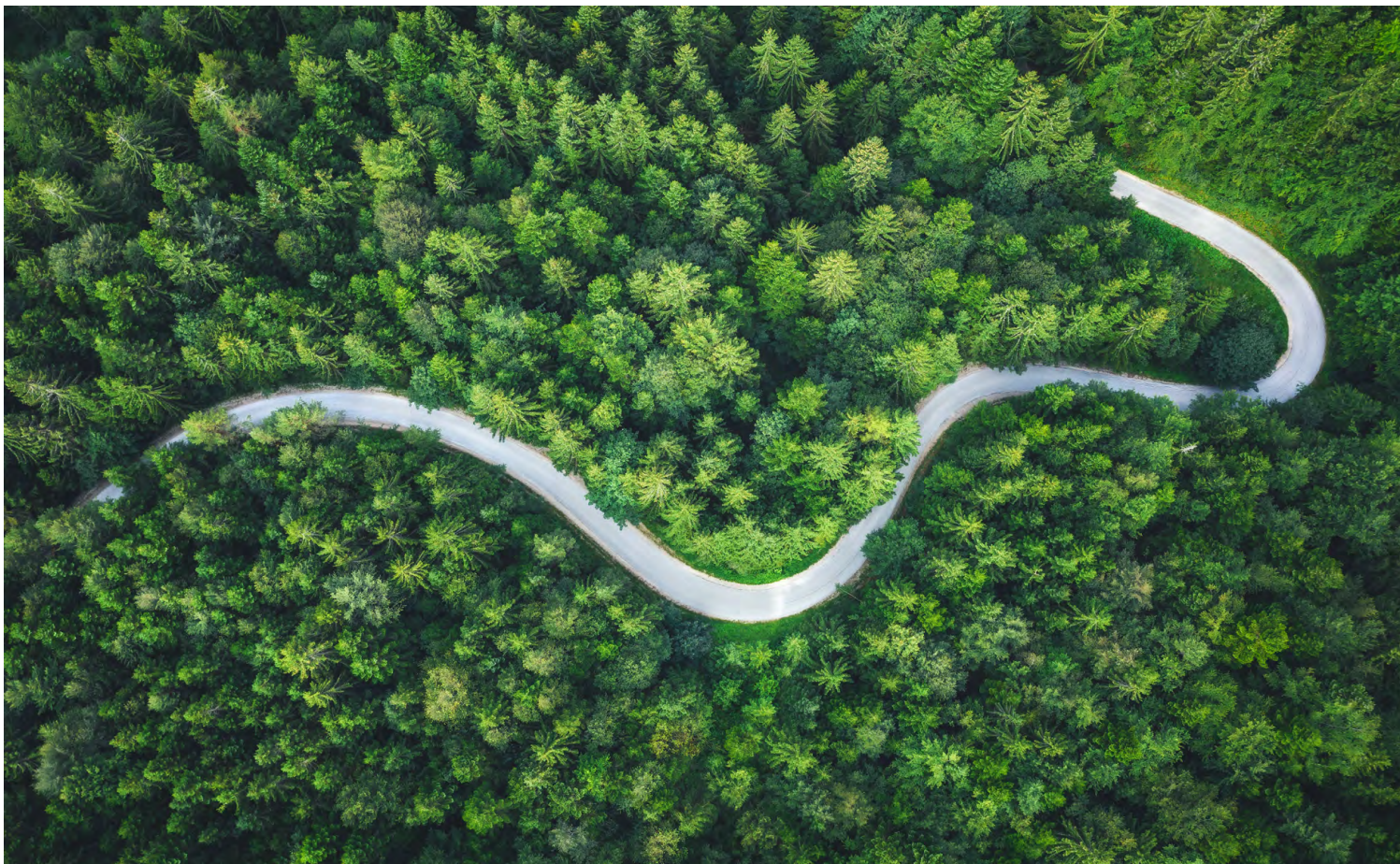


REAVALIAÇÃO DO IMPACTUAL

Como de costume, antes de qualquer investimento do Fundo, avaliamos a empresa através do Impactual. O produto da Bioelements é considerado transformacional, de alto impacto e com potencial de escala. Atualmente, a empresa tem presença no Chile, México, Colômbia, Peru e agora no Brasil. A maior fonte de receita da Bioelements vem de embalagens no setor de varejo, no qual há cada vez mais empresas comprometidas com a redução de resíduos como parte de das estratégias de sustentabilidade. Essa transformação na indústria é crucial para o desafio de combater a poluição ambiental causada pelo descarte indevido de plásticos. Dessa maneira, na avaliação inicial, a empresa obteve a maior nota entre as investidas do Fundo, com 3,95. Como a empresa ainda não completou o primeiro ano de investimento, ainda não realizamos a reavaliação da nota de impacto.



Promovendo Mudanças Positivas: Conclusão e Próximos Passos



Com a agenda de investimentos de impacto amadurecendo ano após ano no mundo, o Brasil caminha no mesmo sentido – novos padrões e regulamentações sendo discutidas, contribuindo para maior formalização e aprimoramento dessa indústria. Nessa mesma direção, buscamos constantemente melhorar nossas práticas de gestão, mensuração e reporte de impacto em nossos investimentos de impacto.

Sempre focando em nossa tese de investimento, seguiremos analisando criteriosamente nossas escolhas, buscando não apenas sócios empreendedores engajados com a agenda, mas também alinhados à evolução do mercado. Além disso, manteremos nosso papel ativo na implementação de melhores práticas junto a nossas empresas, buscando contribuir significativamente para seu desenvolvimento e crescimento, conforme os planos pactuados conosco.

Com esse relatório, esperamos compartilhar boas práticas e contribuir para a indústria com mais transparência, enquanto seguimos potencializando negócios de alto potencial de impacto ao redor da América Latina, junto aos nossos clientes e parceiros.



Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability).

Patrícia Genelhú

+55 11 98255-5405

patricia.genelhu@btgpactual.com

Mariana Sang

+55 11 99721-3737

mariana.sang@btgpactual.com

Marina Albuquerque

+55 11 99952-9458

marina.albuquerque@btgpactual.com

Mariana Oiticica

+55 11 3383-2649

mariana.oiticica@btgpactual.com

Iuri Rapoport

+55 11 3383-2241

iuri.rapoport@btgpactual.com

btgpactual.com

