

# PRODUTOS FINANCEIROS DE IMPACTO SOCIOAMBIENTAL

Oportunidades para investidores

2019  
Outubro

INICIATIVA



APOIO







Trata-se de um mapeamento não exaustivo - trabalho em progresso - das alternativas para investidores interessados em produtos financeiros de impacto, considerando:

- 1) produtos financeiros, como fundos (VC e FDIC) e títulos de renda fixa;
- 2) veículos para investimento direto, como as plataformas de financiamento coletivo (via dívida e equity);
- 3) redes que identificam negócios para eventual investimento direto e
- 4) distribuidores de produtos financeiros de impacto de terceiros.

Estamos cientes que os produtos listados neste documento apresentam diferentes critérios, propósitos e teses para impacto, com diferentes jornadas e aprofundamento no tema. Cabe, com essas ressalvas, celebrar o aumento das oportunidades de atuação com o campo.

#### Observações:

- Agradecemos aos responsáveis pelos fundos e organizações mencionadas nesse documento por autorizarem e validarem os dados apresentados.

- Caso sua organização desenvolva produtos financeiros de impacto mas não foi incluída neste mapeamento, por favor nos escreva pelo [contato@alianca.org.br](mailto:contato@alianca.org.br) para atualizarmos o documento.





# ALIANÇA

PELOS INVESTIMENTOS  
E NEGÓCIOS DE IMPACTO

Iniciativa que mapeia, conecta e apoia organizações e agendas estratégicas para o fortalecimento de investimentos e empreendimentos que conciliam impacto social e/ou ambiental com retorno financeiro.

## CONSELHO



Alice Freitas  
Rede Asta



Caio Megale  
Ministério da  
Economia



Daniel Izzo  
Vox Capital



Guilherme  
Ferreira  
Teorema



Luiz Lara  
Lew'Lara/  
TBWA



Maria Alice  
Setubal  
GIFE / Tide  
Setubal



Pedro Villares  
Marae  
Investimentos



Rodrigo  
Menezes  
Derraik &  
Menezes

## DIRETORIA EXECUTIVA



## COMITÊ ESTRATÉGICO



## APOIO FINANCEIRO



# COMO IMPULSIONAR MAIS RECURSOS PARA IMPACTO?

Já sabemos que temos que atuar em várias frentes ao mesmo tempo. De um lado aumentar a oferta de produtos financeiros que atraiam investidores a mover seu capital. Do outro, trabalhar com potenciais investidores para que demandem opções com seus bancos, gestores, ou façam investimentos diretos em negócios de impacto. Estes dois movimentos facilitam que o dinheiro dos investidores estejam cada vez mais alinhados com os seus valores pessoais e também com as necessidades da sociedade.

A **Aliança pelos Investimentos e Negócios de Impacto** tem discutido essa questão há 4 anos e buscado identificar formas de alavancar oferta e demanda ao mesmo tempo. Em 2015

lançamos 15 recomendações para o campo dos Investimentos e Negócios de Impacto. Co-criadas com diversas organizações parceiras desse ecossistema, o objetivo era canalizar esforços em torno de uma visão e metas comuns para atores estratégicos. A recomendação #1 focou em investidores pessoa física, instituições financeiras e gestoras de patrimônios. A meta para 2020 é que indivíduos de alta renda aloquem de 1% a 3% dos seus investimentos em fundos ou produtos de impacto. Aos poucos vimos mais e mais produtos nascendo e mais e mais indivíduos de diferentes perfis investindo.

Esta publicação apresenta uma fotografia sobre as oportunidades para alocação de capital para impacto em 2019.

Esperamos que as informações básicas desse documento possam aproximar interessados em impacto com oportunidades reais de investimento. E que mais capital possa ser alocado, através desses instrumentos, em Negócios de Impacto. E que novos produtos de impacto possam surgir. E que possamos criar um ciclo virtuoso entre novos produtos e oportunidades de investir e melhor conhecimento, confiança e alocação do lado de todos com condições de investir.

Boa leitura!

**Diretoria Executiva:** Celia Cruz, Beto Scretas, Diogo Quitério e Debora Souza (equipe ICE)

**Conselho:** Alice Freitas, Caio Megale, Daniel Izzo, Guilherme Affonso Ferreira, Luiz Lara, Maria Alice Setubal, Pedro Villares e Rodrigo Menezes

# RECOMENDAÇÕES PARA AVANÇO DOS INVESTIMENTOS E NEGÓCIOS DE IMPACTO NO BRASIL

LANÇADAS EM 2015, COM METAS PARA 2020

**01** Investimento de indivíduos de alta renda em produtos de impacto

**02** Protagonismo de Fundações e Institutos

**03** Expansão e capitalização de fundos sociais

**04** Uso do subcrédito social do BNDES para NI

**05** Inclusão de NI na cadeia de valor das empresas

**06** Criação de Modelos para inclusão de NI nas compras governamentais

**07** Chamadas para fundos de investimento de impacto

**08** Fortalecimento de incubadoras e aceleradoras

**09** Apoio SEBRAE aos empreendedores de NI

**10** Conhecimento e Formação

**11** Formatos inovadores para apoio e investimento a NI

**12** Promoção da cultura de avaliação

**13** Integração do Governo Federal na agenda de finanças sociais

**14** Contratos de Impacto Social

**15** Princípios para NI no Brasil

# RECOMENDAÇÕES PARA AVANÇO DOS INVESTIMENTOS E NEGÓCIOS DE IMPACTO NO BRASIL

Lançadas em 2015, com metas para 2020

**01** Investimento de indivíduos de alta renda em produtos de impacto

**11** Formatos inovadores para apoio e investimento a NI

A recomendação 01 convoca indivíduos de alta renda a direcionarem parte do seu portfólio para produtos financeiros de impacto.

A recomendação 11 reforça a importância do surgimento de novos produtos financeiros que permitam que recursos financeiros possam ser alocados em negócios de impacto.

Essa publicação surge como mais uma estratégia para fazer avançar as recomendações 01 e 11.

# NEGÓCIOS DE IMPACTO

**NEGÓCIOS DE IMPACTO** são **modelos de negócios**, com diferentes formatos jurídicos, com **missão e soluções** voltadas para a resolução de problemas sociais e ambientais – **comprometidos em monitorar** seu impacto e performance financeira.

O modelo de operação da organização prevê o desenvolvimento de atividades econômicas sustentáveis que gerem receita própria oriunda da comercialização de produtos e serviços.

- Gerar impacto é um dos motivos para o empreendimento existir (estratégia central do negócio).
- Gerar impacto é um compromisso, não uma campanha.
- Quanto mais receita, mais impacto; quanto mais impacto, mais receita.
  
- O empreendedor sabe a transformação social e/ou ambiental que pretende gerar.
- Estabelece indicadores que acompanham a efetividade da sua solução.
- Compromete-se a monitorar os indicadores periodicamente.

# NEGÓCIOS DE IMPACTO

NEGÓCIOS DE IMPACTO são modelos de negócios, com diferentes formatos jurídicos, com missão e soluções voltadas para a resolução de problemas sociais e ambientais – comprometidos em monitorar seu impacto e performance financeira.

Associação  
Cooperativa  
Empresa



Org. da Sociedade Civil (OSC) **sem** geração de receita



Org. da Sociedade Civil (OSC) **com** geração de receita



Org. da Sociedade Civil (OSC) com negócio social



Cooperativas



Negócio com missão social ou ambiental **com** restrição na distribuição de dividendos



Negócio com missão social ou ambiental **sem** restrição na distribuição de dividendos

**NEGÓCIOS DE IMPACTO**



Empresas puramente comerciais

# INVESTIMENTO DE IMPACTO NO ESPECTRO DE INVESTIMENTO

(há produtos financeiros que se posicionam em diferentes pontos deste espectro)

	SÓ FINANCEIRO	RESPONSÁVEL	SUSTENTÁVEL	IMPACTO		SÓ IMPACTO	
	Retorno financeiro competitivo						
	Mitigação de riscos ambientais, sociais e de governança						
	Buscar oportunidades ambientais, sociais e de governança						
	Foco em soluções mensuráveis de alto impacto						
				<i>Retorno financeiro competitivo</i>			
					<i>Retorno financeiro abaixo da média de mercado</i>		
<b>PERFIL DE INVESTIMENTO</b>	Pouco ou nenhum foco em práticas ambientais, sociais e de governança.	Mitigar riscos ambientais, sociais ou de governança para proteger valor.	Adotar práticas ambientais, sociais e de governança com intuito de aumentar valor.	Resolver problemas sociais, gerando retorno financeiro competitivo para o investidor.	Resolver problemas sociais, gerando retorno financeiro que pode ser abaixo da média de mercado.	Resolver problemas sociais que exigem que o retorno financeiro ao investidor seja abaixo da média de mercado.	Resolver problemas sociais sem gerar retorno financeiro ao investidor.
				<b>INVESTIMENTOS DE IMPACTO</b>			

# DESAFIOS DO ECOSSISTEMA PARA AMPLIAR A OFERTA DE PRODUTOS FINANCEIROS DE IMPACTO (conforme recomendação 11)

## 01

Ampliar a **quantidade** de produtos financeiros comprometidos em apoiar Negócios de Impacto.

## 02

**Diversificar o perfil** dos produtos financeiros de impacto disponíveis em relação a:

- Níveis de risco (em referência a ativos de baixo risco, como títulos públicos): baixo, moderado e alto.
- Horizontes de investimento (prazo para resgate): curto prazo (até um 1 ano); médio prazo (1 a 3 anos) e longo prazo (superior a 3 anos).
- Valores de aplicação: possibilidade de aporte de tickets baixos, formato varejo, até R\$ 10 mil; médios, com faixas até R\$ 100 mil; e altos, acima de R\$ 100 mil.

## 03

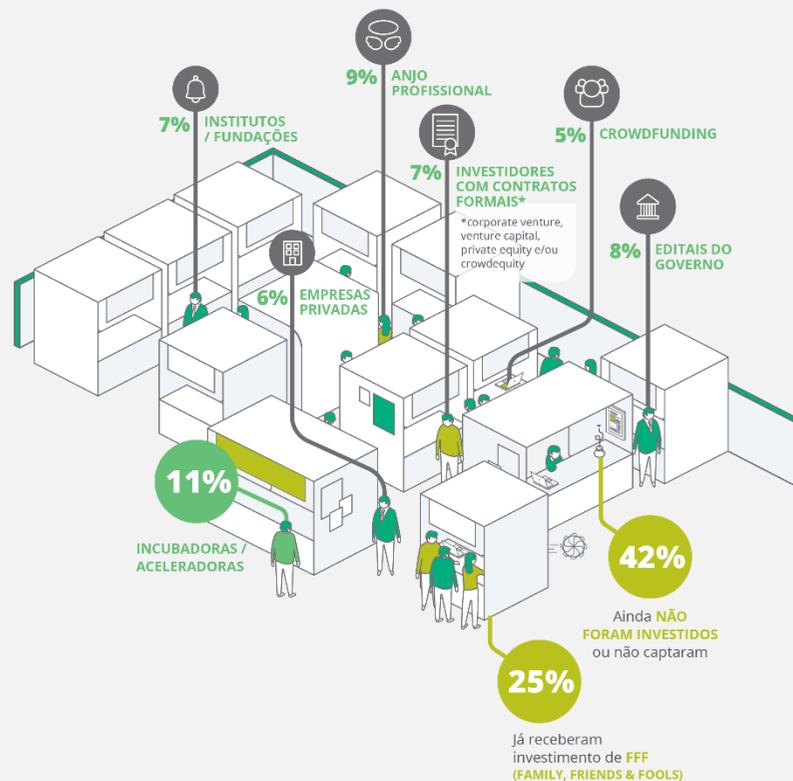
**Adequar** os produtos financeiros de impacto para atender também **demandas dos empreendedores** de impacto, considerando:

- a) o ciclo de vida do negócio (em estágios diferentes ele precisa de condições diferentes de capital);
- b) a possibilidade de agregar apoios adicionais, como gestão, contatos e mentoria (smart money).

## Qual o ticket de captação médio dos empreendedores de impacto?



## Quem aportou capital nos Negócios de Impacto nos últimos anos?



# ALTERNATIVAS DE INVESTIMENTO DE IMPACTO

## FUNDOS DE IMPACTO

- FIP – investimento em participações
- FIDC – fundo de investimento em direitos creditórios



## INVESTIMENTO DIRETO VIA REDES E PLATAFORMAS

- Empréstimos
- Financiamentos coletivos (*Crowdequity e crowdlending*)
- Investimento anjo (equity)



PLATAFORMAS QUE VIABILIZAM OPERAÇÕES DE CROWDEQUITY E CROWDLENDING

AGENTES DE ESTRUTURAÇÃO DE OPERAÇÕES DE CROWDEQUITY E CROWDLENDING

PLATAFORMAS QUE CONECTAM PESSOAS FÍSICAS QUE QUEREM EMPRESTAR DIRETAMENTE PARA NEGÓCIOS

REDES DE INVESTIDORES ANJOS CONECTADOS COM O TEMA DE IMPACTO

## TÍTULOS DE RENDA FIXA

- Securitização de recebíveis
- Contratos de Impacto Social



## OFERTA DE PRODUTOS DE IMPACTO VIA DISTRIBUIDORES



HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO

A Vox Capital é a primeira e mais ativa gestora de Investimentos de Impacto do Brasil. Desde 2009 foram 25 investimentos em startups dos setores de saúde, educação e serviços financeiros, cujos produtos e serviços atingiram mais de 30 milhões de pessoas. Em setembro de 2019 a Vox Capital conta com R\$135 milhões sob gestão em dois fundos de investimento em participação e uma plataforma de investimento via *crowd equity* (Instrução CVM 588).

Site: [www.voxcapital.com.br](http://www.voxcapital.com.br)Contato: [vox@voxcapital.com.br](mailto:vox@voxcapital.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Vox Impact Investing I</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Set/12</b>	<b>Fechado para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	Redução da desigualdade de oportunidades e melhoria da qualidade de vida da população de baixa renda no Brasil por meio de acesso a produtos e serviços de saúde, educação e serviços financeiros prioritariamente.
<b>Meta de captação</b>	R\$84,35 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	R\$1 milhão
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$5 milhões
<b>Horizonte de tempo</b>	10 anos
<b>Empresas investidas</b>	10 participações (+9 dívidas conversíveis)
<b>Status e saídas</b>	2 (Bille Empreendimentos e TEM) (+5 dívidas conversíveis: +60 Saúde, Inbep, Wpensar, Kidopi e Quitei)
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	4,5 milhões (até junho de 2019)
<b>Taxa de performance</b>	20% sobre o retorno excedente a IPCA+6%
<b>Taxa de administração</b>	2,5%

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃ**

A Vox Capital é a primeira e mais ativa gestora de Investimentos de Impacto do Brasil. Desde 2009 foram 25 investimentos em startups dos setores de saúde, educação e serviços financeiros, cujos produtos e serviços atingiram mais de 30 milhões de pessoas. Em setembro de 2019 a Vox Capital conta com R\$135 milhões sob gestão em dois fundos de investimento em participação e uma plataforma de investimento via *crowd equity* (Instrução CVM 588).

 Site: [www.voxcapital.com.br](http://www.voxcapital.com.br)

 Contato: [vox@voxcapital.com.br](mailto:vox@voxcapital.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Vox Impact Investing II</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Ago/16</b>	<b>Fechado para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	Redução da desigualdade de oportunidades e melhoria da qualidade de vida da população de baixa renda no Brasil por meio de acesso a produtos e serviços de saúde, educação e serviços financeiros prioritariamente.
<b>Meta de captação</b>	R\$50,22 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	R\$1 milhão (Cota A) e R\$250 mil (Cota B)
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$5 milhões
<b>Horizonte de tempo</b>	10 anos
<b>Empresas investidas</b>	5 participações
<b>Status e saídas</b>	Em período de investimento
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	1,1 milhão (até junho de 2019)
<b>Taxa de performance</b>	20% sobre o retorno excedente a IPCA+6%
<b>Taxa de administração</b>	2,5% (Cota A) e 3,0% (Cota B)

HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO

A Performa Investimentos possui 10 anos de atuação em Venture Capital no Brasil, com foco em inovação, sustentabilidade e impacto social e ambiental. Seu portfólio inclui empresas como Bem.Care e Boa Consulta (Fundo I), Intelipost, Tecverde e Mandae (Fundo II), e recentemente a Home Agent, o primeiro investimento realizado para o Fundo III. A Performa Investimentos faz parte do Capria Network, rede de investidores de Impacto em mercados emergentes apoiada por grandes investidores institucionais internacionais buscando impacto social e ambiental.

Site: [www.performainvestimentos.com](http://www.performainvestimentos.com)  
Contato: [egrytz@performainvestimentos.com](mailto:egrytz@performainvestimentos.com)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Fundo III</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Jan/2020</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	O Fundo investirá nos setores de saúde, sustentabilidade e economia circular, e serviços financeiros, entre outros.
<b>Meta de captação</b>	R\$ 300 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	R\$ 10 milhões por empresa
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 30 milhões
<b>Horizonte de tempo</b>	10 anos
<b>Empresas investidas</b>	8-10
<b>Status e saídas</b>	Em captação
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	1 milhão
<b>Taxa de performance</b>	20%
<b>Taxa de administração</b>	2%

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A **Positive Ventures™** foi a primeira gestora a ser constituída como Bcorp no país e, em parceria com as Nações Unidas (Global Compact), investe capital de risco em empreendedores que desenvolvem tecnologia para resolver os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) no hemisfério sul, principalmente na América Latina, com foco no Brasil. A gestora atualmente administra três veículos de investimento, cabendo destacar os investimentos realizados na OccamzRazor e New Hope Ecotech e o lançamento de um FIP Multiestratégia este ano.

Site: <http://positive.ventures/>  
 Contato: andrea@positive.ventures

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
Impact Tech VC Fund I	FIP	Alto	Longo prazo	Q2/2019	Entre em contato com o gestor para mais informações

<b>Tese de mudança</b>	Investir em empreendedores excepcionais que entregam soluções para os principais desafios socioambientais, através de negócios em estágio inicial, com potencial de impacto e retorno financeiro.
<b>Meta de captação</b>	R\$50 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	R\$1 milhão
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$3 milhões, plus follow-on reserve.
<b>Horizonte de tempo</b>	4 anos para investimento, 6 anos para desinvestimento.
<b>Empresas investidas</b>	Undisclosed.
<b>Status e saídas</b>	Undisclosed.
<b># de pessoas servidas pelas Empresas do portfólio</b>	Segundo estudo recente do IBGE, aproximadamente <b>150 mil famílias de baixa renda</b> vivem da reciclagem no país, setor no qual a New Hope Ecotech (Eureciclo) atua; e, de acordo com a OMS, <b>10 milhões de famílias</b> são afetadas pelo mal de Parkinson no mundo, doença que a OccamzRazor quer erradicar.
<b>Taxa de performance</b>	20% acima do IPCA + 4% (catch-up), desde que mantenha status como Bcorp.
<b>Taxa de administração</b>	2% a.a.

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A MOV Investimentos é uma gestora de investimentos de impacto. Até o momento, já aportou R\$ 58 milhões em sete empresas. Ao final de 2018, a receita líquida consolidada do portfólio alcançou 104 milhões de reais, um crescimento composto anual de 98,8% desde o início do fundo. Juntas, elas também criaram 477 empregos diretos.

Site: [www.movinvestimentos.com.br](http://www.movinvestimentos.com.br)  
Contato: paulo@movinvestimentos.com.br

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>FIP MOV 1</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Nov/2015</b>	<b>Fechado para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	A MOV busca reduzir desigualdades sociais e reverter degradação ambiental. Atuamos nos seguintes setores: cidades, florestas e educação
<b>Meta de captação</b>	R\$ 96,5 milhões (captado)
<b>Investimento mínimo</b>	R\$ 1 milhão
<b>Tíquete médio por empresa</b>	Entre R\$ 5 a R\$ 30 milhões; média de R\$ 10 milhões
<b>Horizonte de tempo</b>	10 anos (término em Nov 2025)
<b>Empresas investidas</b>	7 empresas (Audsat, Biofílica, Órigo Energía, Sollar, Terra Nova, Triciclos e Tuneduc)
<b>Status e saídas</b>	Portfólio em fase de desenvolvimento, nenhuma saída realizada (previstas a partir de 2020). Cada R\$ 1,00 investido pela MOV atraiu R\$ 3,00 de outros investidores, em rodadas posteriores
<b># de pessoas servidas pelas Empresas do portfólio</b>	Em torno de 7,25 milhões de pessoas
<b>Taxa de performance</b>	17,5% sobre o que exceder benchmark, com condicionante socioambiental (50% das empresas do portfólio atingirem 50% das metas)
<b>Taxa de administração</b>	2,85% a.a.

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A MOV Investimentos é uma gestora de investimentos de impacto. Até o momento, já aportou R\$ 58 milhões em sete empresas. Ao final de 2018, a receita líquida consolidada do portfólio alcançou 104 milhões de reais, um crescimento composto anual de 98,8% desde o início do fundo. Juntas, elas também criaram 477 empregos diretos.

Site: [www.movinvestimentos.com.br](http://www.movinvestimentos.com.br)  
Contato: paulo@movinvestimentos.com.br

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>FIP MOV 2</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Previsto para 2020</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	A MOV busca reduzir desigualdades sociais e reverter degradação ambiental. Atuamos nos seguintes setores: cidades, florestas nativas e agricultura, educação e vida saudável
<b>Meta de captação</b>	R\$ 300 a 400 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	A definir
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 20 a R\$ 100 milhões por empresa – portfólio de 7 a 8 empresas
<b>Horizonte de tempo</b>	A definir
<b>Empresas investidas</b>	Não se aplica
<b>Status e saídas</b>	Não se aplica
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	Não se aplica
<b>Taxa de performance</b>	20% sobre o que exceder o benchmark
<b>Taxa de administração</b>	2% a.a.

HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO

Focada em investimentos *early stage/series A*, a Antera acredita em empresas que utilizam-se de novas tecnologias para solucionar problemas relevantes de forma escalável. A partir desse conceito e sem o compromisso com concentrações setoriais, buscam-se modelos já validados pelo mercado. Ao longo de sua trajetória, a gestora já realizou 46 investimentos e 28 desinvestimentos, junto aos quais realiza um trabalho próximo e participativo. Dentre estes, destacam-se soluções de impacto nas áreas de agricultura de precisão, Inclusão digital e Acesso a infraestrutura e serviços de saúde a preços acessíveis.

[www.anteragr.com.br](http://www.anteragr.com.br)  
contato@anteragr.com.br

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Antera III</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>2019</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	Cada investimento possuirá uma teoria de mudança de acordo com sua atuação, tendo-se em comum a aplicação de tecnologia para soluções escaláveis nas áreas de saúde, educação, alimentos, energia e utilização da água.
<b>Meta de captação</b>	R\$100 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	-
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$3 milhões (as provisões para <i>follow on</i> não estão inclusas nesse valor)
<b>Horizonte de tempo</b>	5 anos de investimento e 5 ano de desinvestimento
<b>Empresas investidas</b>	Estimativa de 20 a 22 investimentos realizados
<b>Status e saídas</b>	Não se aplica
<b># de pessoas servidas pelas Empresas do portfólio</b>	Não se aplica
<b>Taxa de performance</b>	20%
<b>Taxa de administração</b>	2,5% a.a. sobre o capital comprometido durante os primeiros 5 anos, e 2,5% sobre o patrimônio líquido durante os próximos 5 anos (limitados ao <i>cap</i> de 2,5% sobre o capital comprometido)


**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A Naia Capital é uma gestora de *venture capital* com objetivo de criar oportunidades de investimento com alto potencial de retorno financeiro e estratégico. Fundada em 2018 por um time entrosado e com experiência de mais de 10 anos em investimentos *seed* e *series A* no setor de tecnologia e inovação. Nosso foco é buscar empreendedores que construam negócios escaláveis, responsáveis e sustentáveis através de tecnologias disruptivas e modelos de negócios inovadores.

 Site: [www.naiacapital.com.br](http://www.naiacapital.com.br)

 Contato: [naia@naiacapital.com.br](mailto:naia@naiacapital.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Naia Fundo de Impacto I</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>1T/2020</b>	<b>Aberto para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	Apoiar por meio de recursos financeiros e gestão ativa empreendedores e empresas com capacidade de gerar alto impacto socioambiental com sustentabilidade financeira e escalabilidade nos setores de serviços financeiros, saúde, educação e meio ambiente
<b>Meta de captação</b>	R\$50 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	R\$300 mil
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$500 mil a R\$1,5 milhão (possibilidade de <i>follow on</i> ≥R\$2 milhões)
<b>Horizonte de tempo</b>	8 anos
<b>Empresas investidas</b>	N.A.
<b>Status e saídas</b>	N.A.
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	N.A.
<b>Taxa de performance</b>	20% sobre o que exceder IPCA + 5% a.a.
<b>Taxa de administração</b>	2,5%

HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO

Acreditamos que podemos acelerar o crescimento dos negócios de impacto em que investimos aportando, além de recursos financeiros, o capital intelectual, a experiência profissional e o networking dos membros do nosso grupo. Por isso, trazemos uma proposta inovadora destinada a investidores que tenham carreira executiva consolidada e que queiram mais ativamente se aproximar do mundo do empreendedorismo e inovação com o objetivo de gerar impacto social positivo.

Site: [www.synthase.ventures](http://www.synthase.ventures)

Contato: [contato@Synthase.ventures](mailto:contato@Synthase.ventures)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Synthase Ventures</b>	<b>SCP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Jan/2019</b>	<b>ABERTO PARA CAPTAÇÃO</b>

<b>Tese de mudança</b>	Apoiamos negócios nos setores de saúde, educação e financeiro (inclusão) cujos produtos/serviços atendam os ODS relacionados a tais setores.
<b>Meta de captação</b>	R\$ 5 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	R\$ 250.000,00
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 500.000,00
<b>Horizonte de tempo</b>	6 a 8 anos
<b>Empresas investidas</b>	JEITTO
<b>Status e saídas</b>	0 (início da operação ainda recente)
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	Aprox. 12 mil pessoas até Ago/2019
<b>Taxa de performance</b>	20% sobre o upside
<b>Taxa de administração</b>	2% a.a. (destinada apenas para custeio básico da operação)

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A Rise Ventures possui um modelo combinado de *venture studio* com *venture capital*, e um portfólio de 4 empresas investidas. Os modelos de *studio* e *capital* juntos apresentam um diferencial relevante de atuação no ecossistema, ao passo que capital é necessariamente aliado à um método de gestão concreto, com times dedicados, que alocamos em cada investida do portfólio. Nosso portfólio de investidas cresceu substancialmente os indicadores de impacto e negócios nos últimos anos; estamos à disposição para aprofundamentos e reuniões.

Site: [www.riseventures.com.br](http://www.riseventures.com.br)  
Contato: [pedro@riseventures.com.br](mailto:pedro@riseventures.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Rise FIP I</b>	<b>FIP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>07/2016</b>	<b>Aberto para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	Investimos em empresas de economia real, porte de entrada de R\$ 5 a 20MM receita/ano, consumo ultra-recorrente, e que apresentam impacto positivo em ao menos 1 das 3 verticais – <b>(1) Social</b> (inclusão social em produtos e serviços essenciais para população de baixa renda), <b>(2) Nature</b> (preservação e/ou regeneração de meio ambiente), e <b>(3) Well-being</b> (integração e expansão de consciência).
<b>Meta de captação</b>	R\$100MM (10 tickets de 10MM - série A) + R\$ 50MM para follow-on nas melhores do portfólio
<b>Investimento mínimo</b>	R\$ 3MM
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 10 MM (10 tickets de R\$ 10MM)
<b>Horizonte de tempo</b>	10 anos
<b>Empresas investidas</b>	Beleaf (Plant Based Food), Alba (Solar Energy), Sustentech (Natural Resources Efficiency)
<b>Status e saídas</b>	Companhias estão no meio dos ciclos de crescimento, ainda não estamos no momento de saídas. Serão feitas para Private Equities que têm cheques e apetites para nosso portfólio, e para investidores estratégicos. Atuamos em um gap claríssimo do mercado financeiro brasileiro (fazendo série A para economia real e crescendo para sair nas séries B ou C)
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	105 pessoas
<b>Taxa de performance</b>	20%
<b>Taxa de administração</b>	2,5%

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Fundo da Yunus</b>	<b>FIDC</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Mês/Ano</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	O Fundo da Yunus busca oferecer crédito de longo prazo e em condições competitivas para negócios sociais que se propõem a impactar positivamente a base da pirâmide social. Além do capital competitivo, a Yunus oferece apoio não financeiro às investidas
<b>Meta de captação</b>	R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)
<b>Investimento mínimo</b>	Não há investimento mínimo. Mas os investidores precisam ser profissionais, conforme regulamentação da CVM
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)
<b>Horizonte de tempo</b>	10 anos
<b>Empresas investidas</b>	Assobio, 4YOU2, Instituto Muda, Redação Online e Estante Mágica
<b>Status e saídas</b>	Em fase de captação. O cronograma de resgate das cotas será definido pelos investidores em Assembleia a ser realizada em 2021
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	640 mil pessoas
<b>Taxa de performance</b>	Não há
<b>Taxa de administração</b>	5%

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A Bemtevi tem a missão de impulsionar negócios sociais e para isso desenvolveu a Jornada Bemtevi que apoia o empreendedor no desenvolvimento e amadurecimento do seu plano de negócio. Com o Plano completo esse Negócio pode receber um recurso financeiro via empréstimo e com o empréstimo realizado a Bemtevi passa a acompanhar o desenvolvimento do negócio, apoiando a execução do plano projetado. A Bemtevi está iniciando seu 2º Fundo e em 3 anos já fez 10 contratos de empréstimos para 7 Organizações.

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>SCP Bemtevi</b>	<b>SCP</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Out/2019</b>	<b>Concluída captação da 1ª rodada.</b>

<b>Tese de mudança</b>	Acreditamos na necessidade dos Negócios Sociais como um complemento fundamental para a diversidade de negócios e organizações necessárias para solucionarmos os problemas socioambientais existentes. Por isso, nosso objetivo é no fomento desse setor e entendendo a necessidade multidimensional da sociedade não temos setores de preferência.
<b>Meta de captação</b>	R\$ 4 milhões, sendo a 1ª rodada de R\$ 2 milhões já captados.
<b>Investimento mínimo</b>	R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais)
<b>Tiquete médio por empresa</b>	R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais)
<b>Horizonte de tempo</b>	4 anos
<b>Empresas investidas</b>	Nenhuma.
<b>Status e saídas</b>	Fundo está em fase inicial e deve fazer os primeiros investimentos em Novembro de 2019.
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	
<b>Taxa de performance</b>	Não há.
<b>Taxa de administração</b>	~ 1% am (via rendimento de 50% do valor que fica aplicado em NTN-B).

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

A Bemtevi tem a missão de impulsionar negócios sociais e para isso desenvolveu a Jornada Bemtevi que apoia o empreendedor no desenvolvimento e amadurecimento do seu plano de negócio. Com o plano completo esse negócio pode receber um recurso financeiro via empréstimo e com o empréstimo realizado a Bemtevi passa a acompanhar o desenvolvimento do negócio, apoiando a execução do plano projetado.

A Bemtevi está iniciando seu 2º Fundo e em 3 anos já fez 10 contratos de empréstimos para 7 organizações.

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>FIDC Social</b>	<b>FIDC</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>à definir</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	Acreditamos na necessidade dos Negócios Sociais como um complemento fundamental para a diversidade de negócios e organizações necessárias para solucionarmos os problemas socioambientais existentes. No FIDC Social buscamos conciliar nosso foco em Negócios Sociais com o foco de setor desejado pelo(s) investidor(es) da Cota Subordinada.
<b>Meta de captação</b>	R\$10.000.000,00
<b>Investimento mínimo</b>	R\$100.000,00
<b>Tiquete médio por empresa</b>	R\$500.000,00
<b>Horizonte de tempo</b>	4 anos
<b>Empresas investidas</b>	Nenhuma.
<b>Status e saídas</b>	Fundo em fase de estudo.
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	
<b>Taxa de performance</b>	Não há.
<b>Taxa de administração</b>	à ser definido.

**HISTÓRICO DA  
ORGANIZAÇÃO**

NESST is a tax-exempt Maryland corporation founded in 1997 and registered as a nonprofit organization within the meaning of section 501(c)3 of the United States Internal Revenue Code. NESST operates from six offices in Brazil, Peru, Hungary, Poland, Romania and the USA. Since its founding NESST has screened and trained 16,000 social enterprises across emerging markets and selected 176 to receive funding and business assistance. Our programs have generated 50,000 employment opportunities since 2008 and impacted more than 500,000 lives.

Site: [www.nesst.org](http://www.nesst.org)  
Contato: [rtruzzi@nesst.org](mailto:rtruzzi@nesst.org)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>NESST SELF: Social Enterprise Loan Fund</b>	<b>Evergreen Fund (Delaware LLC)</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Dec/2018</b>	<b>Aberto para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	NESST has provided funding and business assistance to over 200 social enterprises in emerging economies. In Latin America, NESST has identified a clear gap in early-stage financing, especially debt under \$500,000. Most of NESST's portfolio is currently not able to access this growth capital, but is able to service debt. Over 50% of entrepreneurs take loans before they enter NESST's programs, most with unfriendly and difficult to understand terms. Debt facilities that entrepreneurs access are for short-term cash-flow purposes as opposed to growth and investment. SELF targets enterprises in Brazil, Chile, Colombia and Peru that support income-generation opportunities for underserved communities, including at-risk youth, women, rural communities, and indigenous groups.
<b>Meta de captação</b>	USD 20 milhões (domiciliado nos EUA, Delaware).
<b>Investimento mínimo</b>	Acima de USD 100 mil (cota para investidores)
<b>Tíquete médio por empresa</b>	US\$ 200 mil. Intervalo: US\$ 25 mil a US\$ 500 mil. (por empresa investida)
<b>Horizonte de tempo</b>	Previsão de investimento em 80 negócios sociais nos próximos 10 anos.
<b>Empresas investidas</b>	1. Inka Moss ( <a href="http://www.nesst.org/inka-moss">www.nesst.org/inka-moss</a> )
<b>Status e saídas</b>	Já captados USD 3 milhões. Próxima rodada de captação USD 5 milhões.
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	900 do primeiro investimento. Previsão de 30 mil pessoas melhorando sua renda por meio das empresas do Portfólio.
<b>Taxa de performance</b>	Não se aplica
<b>Taxa de administração</b>	Não se aplica



Site: [www.ice.org.br](http://www.ice.org.br)  
Contato: samir@ice.org.br

## HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO

O ICE é uma organização sem fins lucrativos, fundada em 1999. Há cerca de oito anos tem com o principal foco de atuação implementar programas para fomentar o campo de investimentos e negócios de impacto no Brasil. Em 2017 firmou um convênio com o BID Lab, tendo recebido recursos não reembolsáveis para organizar duas chamadas - 2017 e 2018 - para conceder empréstimos semente para negócios de impacto em estágio nascente

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Chamada ICE-BID</b>	<b>Empréstimo</b>	<b>Médio</b>	<b>Médio prazo</b>	<b>2017/18</b>	<b>Não há previsão de novas rodadas</b>

<b>Tese de mudança</b>	O ICE e o Bid Lab entendem que há escassez de recursos, a custo e condições atrativas, para financiar negócios em estágio nascente, o que é uma das causas da alta taxa de mortalidade desse tipo de empreendimento
<b>Meta de captação</b>	Não se aplica. Carteira atualizada: R\$ 3,2 milhões
<b>Investimento mínimo</b>	Não se aplica
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 175 mil
<b>Horizonte de tempo</b>	Prazo total de 5 anos, com dois anos de carência
<b>Empresas investidas</b>	16 negócios de impacto de sete setores distintos
<b>Status e saídas</b>	Empresa Chamada 2017: repagamento inicia-se em Outubro de 2019
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	Cerca de 800 mil
<b>Taxa de performance</b>	Não se aplica
<b>Taxa de administração</b>	Custo empréstimo: Selic + 2% aa

## HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO

Em 2018, o ICE e a Impactix reuniram 12 famílias de alta renda e seus family offices para, conjuntamente, realizarem investimentos em negócios de impacto socioambiental. Trata-se de um processo de investimento e aprendizagem, que tem como objetivo a curto prazo o fomento a investimentos de impacto em empresas em suas fases iniciais e, no médio prazo, a migração gradual dos portfólios dessas famílias para produtos financeiros de impacto. Além do co-investimento, as famílias passam por uma jornada com várias capacitações, conteúdos e trocas de experiências.

Site: [www.ice.org.br](http://www.ice.org.br)  
 Contatos: [celia@ice.org.br](mailto:celia@ice.org.br)  
[carolina@impactix.com.br](mailto:carolina@impactix.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>FORImpact</b>	<b>Empréstimo/Mútuo Conversível</b>	<b>Alto</b>	<b>Médio prazo</b>	<b>2018</b>	<b>Novas rodadas estão sendo estudadas</b>

<b>Tese de mudança</b>	Além da importância de disponibilizar recursos em condições atrativas para negócios em estágio nascente, o projeto tem como objetivo engajar investidores de alta renda e seus gestores no campo de investimento de impacto para promover mudanças no modelo mental de alocação de ativos
<b>Meta de captação</b>	Não se aplica. Investimento total foi de R\$ 1,2 milhão
<b>Investimento mínimo</b>	Não se aplica
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 200 mil
<b>Horizonte de tempo</b>	Prazo total de 4 anos, com um ano de carência
<b>Empresas investidas</b>	6 negócios de impacto
<b>Status e saídas</b>	Repagamento inicia-se em dezembro de 2019
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	ND
<b>Taxa de performance</b>	Não se aplica
<b>Taxa de administração</b>	Custo empréstimo: Selic + 2% aa

## HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO

Em 2018, o ICE e a Impactix reuniram 12 famílias de alta renda e seus family offices para, conjuntamente, realizarem investimentos em negócios de impacto socioambiental. Trata-se de um processo de investimento e aprendizagem, que tem como objetivo a curto prazo o fomento a investimentos de impacto em empresas em suas fases iniciais e, no médio prazo, a migração gradual dos portfólios dessas famílias para produtos financeiros de impacto. Além do co-investimento, as famílias passam por uma jornada com várias capacitações, conteúdos e trocas de experiências.

Site: [www.ice.org.br](http://www.ice.org.br)  
 Contatos: [celia@ice.org.br](mailto:celia@ice.org.br)  
[carolina@impactix.com.br](mailto:carolina@impactix.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>FORImpact</b>	<b>Empréstimo/Mútuo Conversível</b>	<b>Alto</b>	<b>Médio prazo</b>	<b>2018</b>	<b>Novas rodadas estão sendo estudadas</b>

<b>Tese de mudança</b>	Além da importância de disponibilizar recursos em condições atrativas para negócios em estágio nascente, o projeto tem como objetivo engajar investidores de alta renda e seus gestores no campo de investimento de impacto para promover mudanças no modelo mental de alocação de ativos
<b>Meta de captação</b>	Não se aplica. Investimento total foi de R\$ 1,2 milhão
<b>Investimento mínimo</b>	Não se aplica
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$ 200 mil
<b>Horizonte de tempo</b>	Prazo total de 4 anos, com um ano de carência
<b>Empresas investidas</b>	6 negócios de impacto
<b>Status e saídas</b>	Repagamento inicia-se em dezembro de 2019
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	ND
<b>Taxa de performance</b>	Não se aplica
<b>Taxa de administração</b>	Custo empréstimo: Selic + 2% aa

**HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO**

Empresa de participações voltada para investimentos em startups com impacto social positivo. A operação típica ocorre por meio de plataformas de equity crowdfunding, onde a Din4mo Ventures lidera a captação e aporta entre 15% e 25% da rodada. Os investidores da Din4mo Ventures são pessoas físicas ou jurídicas interessadas em investimento em estágio inicial em negócios de impacto. As investidas são tipicamente empresas que passaram pelo programa Inovadores De Impacto da Din4mo, o que aumenta substancialmente o conhecimento sobre os empreendedores e a empresa investida, mitigando os riscos típicos do investimento early stage.

 Site: [www.din4mo.com](http://www.din4mo.com)

 Contato: [contatos@din4mo.com](mailto:contatos@din4mo.com)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
Investimento direto	Equity crowdfunding	Alto	Longo prazo	2017	Aberto para captação

<b>Tese de mudança</b>	Negócio early stage voltados para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável 3 (Saúde e Bem-estar); 4 (Educação de Qualidade); 10 (Redução das desigualdades); 11 (Cidades e Comunidades Sustentáveis)
<b>Meta de captação</b>	
<b>Investimento mínimo</b>	R\$ 150 mil
<b>Tíquete médio por empresa</b>	Entre R\$ 500 mil e R\$ 2,5 milhões
<b>Horizonte de tempo</b>	5 anos após desembolso da operação
<b>Empresas investidas</b>	Impact Hub, Vivenda, Mais 60 Saúde e Simbiose Social
<b>Status e saídas</b>	
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	
<b>Taxa de performance</b>	
<b>Taxa de administração</b>	Não há

**HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO**

A SITAWI Finanças do Bem é uma organização sem fins lucrativos fundada em 2008 com a missão de mobilizar capital para impacto socioambiental positivo. Pioneira no desenvolvimento de soluções financeiras para impacto, já mobilizou mais de R\$30 milhões para impacto socioambiental, sendo o investidor de impacto mais ativo do Brasil, com mais de 33 negócios apoiados.

 Site: [www.emprestimocoletivo.net](http://www.emprestimocoletivo.net)

 Contato: [aresende@sitawi.net](mailto:aresende@sitawi.net)
[lletelier@sitawi.net](mailto:lletelier@sitawi.net)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Plataforma de Empréstimo Coletivo SITAWI</b>	<b>Peer to Peer Lending</b>	<b>Médio</b>	<b>Curto/médio prazo</b>	<b>Jun/2019</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	Mobilizamos recursos para fortalecer negócios de impacto que trabalham para a conservação da biodiversidade ou para reduzir as desigualdades sociais com foco em populações vulneráveis. Valorizamos tanto o número de pessoas alcançadas quanto o grau de mudança gerada na vida dos beneficiários.
<b>Meta de captação</b>	A primeira rodada de empréstimo coletivo mobilizou R\$1,5 milhão. Para 2020, a expectativa é mobilizar R\$3 milhões.
<b>Investimento mínimo</b>	Investimentos a partir de R\$1 mil, com espaço para investidores âncoras com valores mais altos.
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$300 mil
<b>Horizonte de tempo</b>	A duração do investimento é de 2 anos e nesse período, os investidores recebem os rendimentos mensalmente.
<b>Empresas investidas</b>	A primeira rodada de empréstimo coletivo investiu na Coopsertão, UpSaúde, Inteceleri, Orgânicos in Box e Status4. No portfólio da SITAWI, temos 35 organizações, entre elas o CIES Global, 4you2, Manioca, Rede Asta, Instituto Alpha Lumen, Instituto Peabiru e Egalitê.
<b>Status e saídas</b>	29 saídas (organizações que completaram o ciclo de investimento com repagamento dos financiamentos).
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	Mais de 2,4 milhões de pessoas.
<b>Rendimento da aplicação</b>	Juros de 1% ao mês
<b>Taxa de administração</b>	5% do total captado por operação



## HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO

Iniciou suas atividades em 2018, e opera em parceria com outros atores do mercado financeiro. A RDC cria e estrutura soluções financeiras de impacto, fortalecendo vínculos de confiança e trazendo visibilidade para o fluxo do dinheiro investido. Apóia empreendedores e investidores a se conectarem com oportunidades de investimento que promovam desenvolvimento econômico sustentável com impacto positivo sócio-ambiental-cultural.

Site: [www.dinheiroeconsciencia.com.br](http://www.dinheiroeconsciencia.com.br)

Contato: [andre@dinheiroeconsciencia.com.br](mailto:andre@dinheiroeconsciencia.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Empréstimo coletivo de impacto.</b>	<b>P2P</b>	<b>Médio</b>	<b>Médio prazo</b>	<b>Out/18</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	Investimentos que promovam desenvolvimento sustentável e fraterno, com impacto positivo sócio-ambiental-cultural.
<b>Meta de captação</b>	R\$5 MM em 2020.
<b>Investimento mínimo</b>	R\$1 mil. Contou com 80 investidores na primeira rodada em 2018.
<b>Tiquete médio por empresa</b>	R\$200 a 500 mil em 2020 (histórico em 2018: R\$415 mil, total de R\$1.25 milhões em 3 empresas).
<b>Horizonte de tempo</b>	18 a 36 meses (prazo de pagamento + carência).
<b>Empresas investidas</b>	Impact Hub SP, Vela Bikes, Morada da Floresta.
<b>Status e saídas</b>	Primeiros empréstimos em Nov/18, parcelas em pagamento até Dez/2020.
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	acima de 5.000 diretamente (clientes e membros)
<b>Taxa de performance</b>	Não há
<b>Taxa de administração</b>	5% taxa total sobre o volume financiado (uma única cobrança, não é anual).

**HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO**

A Vox Capital é a primeira e mais ativa gestora de investimentos de impacto do Brasil. Desde 2009 foram 25 investimentos em startups dos setores de saúde, educação e serviços financeiros, cujos produtos e serviços atingiram mais de 30 milhões de pessoas. Em setembro de 2019 a Vox Capital conta com R\$135 milhões sob gestão em 2 fundos de investimento em participação e uma plataforma de investimento via *crowd equity* (Instrução CVM 588).

 Site: [www.voxcapital.com.br](http://www.voxcapital.com.br)

 Contato: [vox@voxcapital.com.br](mailto:vox@voxcapital.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<a href="http://voxcapital.com.br/clubedeimpacto">voxcapital.com.br/clubedeimpacto</a>	<b>Equity Crowdfunding</b>	<b>Alto</b>	<b>Longo prazo</b>	<b>Ago/19</b>	<b>Aberto para captação</b>

<b>Tese de mudança</b>	Democratização do acesso a investimentos de impacto através da seleção e coinvestimento em rodadas semente de startups de tecnologia de alto potencial e com produtos e serviços cujas soluções endereçam os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável 1, 2, 3, 4, 6, 7, 10, 11, 13, 14 e/ou 15.
<b>Meta de captação</b>	Variável por empresa na plataforma
<b>Investimento mínimo</b>	R\$1 mil
<b>Tíquete médio por empresa</b>	De R\$500 mil a R\$5 milhões por empresa
<b>Horizonte de tempo</b>	Dívida conversível em participação com prazo de até 4 anos para conversão
<b>Empresas investidas</b>	1 (Diáspora.Black)
<b>Status e saídas</b>	As ofertas são listadas conforme demanda
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	4 mil (dados de 2018)
<b>Taxa de performance</b>	20% sobre o retorno excedente ao IPCA
<b>Taxa de administração</b>	N/A

PRODUTO

**Plataforma de  
financiamento coletivo**

PERFIL DE RISCO

**Alto (equity)  
Médio (dívida)**

HORIZONTE DE INVESTIMENTO

**Longo (equity) |  
Médio (dívida)**

STATUS

**Aberto para  
captação**

## PLATAFORMAS QUE VIABILIZAM OPERAÇÕES DE CROWDEQUITY E CROWDLENDING (AUTORIZADAS PELA CVM)

Site: <https://www.basement.io/>Site: <https://www.captable.com.br/>Site: [www.cluster21.com](http://www.cluster21.com)Site: <https://eqseed.com/>Site: <https://eusocio.com/>Site: <https://myfirstipo.com/>Site: <https://platta.com.br/>Site: [www.startmeup.com.br](http://www.startmeup.com.br)Site: [www.upangel.com.br/](http://www.upangel.com.br/)Site: <https://investorcp.com/vangardi/>

PRODUTO

**Plataforma de  
financiamento coletivo**

PERFIL DE RISCO

**Alto (equity)  
Médio (dívida)**

HORIZONTE DE INVESTIMENTO

**Longo (equity) |  
Médio (dívida)**

STATUS

**Aberto para  
captação**

## AGENTES DE ESTRUTURAÇÃO DE OPERAÇÕES DE CROWDEQUITY E CROWDLENDING

Site: [www.openstartups.net](http://www.openstartups.net)Site: <http://din4mo.com>Site: [www.investup.com.br/](http://www.investup.com.br/)Site: <https://www.kria.vc/>Site: [www.voxcapital.com.br](http://www.voxcapital.com.br)

PRODUTO

**Plataforma de  
financiamento coletivo**

PERFIL DE RISCO

**Alto (equity)  
Médio (dívida)**

HORIZONTE DE INVESTIMENTO

**Longo (equity) |  
Médio (dívida)**

STATUS

**Aberto para  
captação**

## PLATAFORMAS QUE CONECTAM PESSOAS FÍSICAS QUE QUEREM EMPRESTAR DIRETAMENTE PARA NEGÓCIOS (*PEER TO PEER*)

Site: <https://financiamentos.firgun.com.br/>**IOUU.**Site: <https://iouu.com.br/>

PRODUTO

**Investimentos anjo**

PERFIL DE RISCO

**Alto**

HORIZONTE DE INVESTIMENTO

**Longo prazo**

STATUS

**Aberto para novos  
investidores**

## REDES DE INVESTIDORES ANJOS CONECTADOS COM O TEMA DE IMPACTO

<b>Apresentação</b>	Investimento em grupo, geralmente com um investidor líder. Recurso exclusivamente para o desenvolvimento do negócio (capital para empresa e não para o empreendedor) Perfil do negócio: estágio inicial ou início de tração + modelo inovador + potencial de escala + busca de aporte intelectual além do financeiro ( <i>smart money</i> )
<b>Tíquete para investidores</b>	R\$ 100 mil
<b>Valor do tíquete médio por empresas</b>	entre R\$ 200 mil e R\$ 600 mil

Site: <http://www.anjosdobrasil.net/>Site: [www.insper.edu.br/empreendedorismo/insper\\_angels/](http://www.insper.edu.br/empreendedorismo/insper_angels/)Site: [www.gvangels.com.br/](http://www.gvangels.com.br/)



## HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO

Iniciou suas atividades em 2018, e atualmente opera como uma Associação em parceria com atores do mercado financeiro. A RDC cria e estrutura soluções financeiras de impacto, fortalecendo vínculos de confiança e trazendo visibilidade para o fluxo do dinheiro investido. Apóia empreendedores e investidores a se conectarem com oportunidades de investimento que promovam desenvolvimento econômico sustentável com impacto positivo sócio-ambiental-cultural.

Site: [www.dinheiroeconsciencia.com.br](http://www.dinheiroeconsciencia.com.br)

Contato: [andre@dinheiroeconsciencia.com.br](mailto:andre@dinheiroeconsciencia.com.br)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	LANÇAMENTO	STATUS
<b>Moda.Consciente (Debênture)</b>	<b>Debênture Blended Finance</b>	<b>Médio - alto</b>	<b>Longo-prazo</b>	<b>Jan/20</b>	<b>Entre em contato com o gestor para mais informações</b>

<b>Tese de mudança</b>	Investimentos nos diversos elos da cadeia produtiva da moda e vestuário. Com o objetivo de apoiar a transformação da indústria, promovendo desenvolvimento sustentável e fraterno, com impacto positivo sócio-ambiental-cultural.
<b>Meta de captação</b>	R\$5 MM em 2020 (a definir). Série Subordinada (alto impacto, alto risco) – R\$2 MM. Série Sênior (médio risco) – R\$3 MM
<b>Investimento mínimo</b>	R\$100 mil (a definir)
<b>Tíquete médio por empresa</b>	R\$100 a 500 mil
<b>Horizonte de tempo</b>	5 a 10 anos.
<b>Empresas investidas</b>	Empresas, cooperativas e OSCs com modelos de negócios na Moda Consciente.
<b>Status e saídas</b>	Início dos investimentos nos negócios previstos para Jan 2020 .
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	A definir
<b>Taxa de performance</b>	Não há
<b>Taxa de administração</b>	Não há (existe taxa de estruturação e de análise dos créditos adquiridos ao longo da operação).

**HISTÓRICO DA ORGANIZAÇÃO**

A InvestSocial é um joint venture entre a Din4mo e o Grupo Gaia, criada para estruturar e apoiar operações de crédito e/ou securitização de recebíveis originados por negócios de impacto social e ambiental positivos. Neste caso, tratam-se de operações via mercado de capitais desenhadas de modo específico a atender às características dos projetos em questão e às demandas dos investidores. Neste momento, estamos focando operações das áreas de habitação e meio ambiente, estruturadas com o emprego de estruturas inovadoras de blended finance. Isto significa engajar diferentes classes de investidores com expectativas distintas em termos de risco, retorno e impacto social ou ambiental almejados.

Site: [www.din4mo.com](http://www.din4mo.com)Contato: [contatos@din4mo.com](mailto:contatos@din4mo.com)

NOME DO PRODUTO	TIPO DO PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE	LANÇAMENTO	STATUS
Operações Blended Finance	Debênture / CRI / CRA / Afins	Médio	Médio e Longo prazo	2018	Entre em contato com o gestor para mais informações

<b>Tese de mudança</b>	Estruturar e apoiar operações de oferta de crédito que tenham recebíveis que possam ser securitizados, por negócios de impacto social e ambiental positivos, focando nos ODS 3, 4, 10 e 11, especialmente em habitação e energia limpa
<b>Meta de captação</b>	Por operação, caso a caso
<b>Investimento mínimo</b>	Por operação, caso a caso
<b>Tíquete médio por empresa</b>	
<b>Horizonte de tempo</b>	Por operação, caso a caso. Pode variar de 3 a 20 anos
<b>Empresas investidas</b>	Emissão da primeira debênture social do Brasil, para o Programa Vivenda
<b>Status e saídas</b>	
<b># de pessoas servidas pela Empresas do portfólio</b>	4.000 pessoas - Programa Vivenda
<b>Taxa de performance</b>	
<b>Taxa de administração</b>	fee de estruturação a ser negociada caso a caso, por operação



PRODUTO

**Contratos de  
impacto Social**

PERFIL DE RISCO

**Médio - Alto**

HORIZONTE DE  
INVESTIMENTO

**Curto prazo**

STATUS

**nd**

Site: [www.sitawi.net](http://www.sitawi.net) | Contato: Andrea Resende - [aresende@sitawi.net](mailto:aresende@sitawi.net) ;  
Leonardo Letelier [lletelier@sitawi.net](mailto:lletelier@sitawi.net)

## CONTRATOS DE IMPACTO SOCIAL (CIS)

- Contrato de Impacto Social (CIS; em inglês Social Impact Bond, SIB) é um mecanismo inovador de pagamento por resultados sociais, através de uma contratação pública de investimentos privados para execução de serviços sociais. Esse mecanismo atrela o retorno financeiro ao alcance de resultados sociais positivos: o governo se compromete a pagar os investidores, com uma taxa de retorno, somente se as metas estabelecidas para uma população definida sejam atingidas.
- Ao alterar a lógica de pagamento – de pagamento por atividade para pagamento por resultado – incentiva a mensuração do resultado de políticas públicas e a eficiência/ inovação pelo operador ao mesmo tempo em que reduz o risco financeiro de insucesso do setor público e protege as organizações executoras, geralmente organizações sem fins lucrativos.

### Apresentação

#### Contratos de Impacto Social estruturados pela SITAWI

Área: Tipicamente Saúde, Habitação Emprego e Renda  
 Contratante: Governo Estadual (ou, menos comum, Federal)  
 Estruturador: SITAWI  
 Valor total da captação: Em geral entre R\$ 4 a 20 milhões  
 Distribuição: Privada



Site: [www.itauassetmanagement.com.br](http://www.itauassetmanagement.com.br)

O Itaú Unibanco tem, na gestão de recursos de seus clientes, a responsabilidade de investi-los de forma ética e responsável, buscando um completo entendimento das oportunidades e dos riscos envolvidos em cada decisão. Estando atento à realidade do mercado e às tendências mundiais, o banco iniciou seu olhar para os negócios de impacto.

O Itaú Unibanco iniciou seu olhar para os negócios de impacto através da distribuição da primeira debênture de impacto do país para clientes de alta renda do Private Bank.

O banco acompanha o mercado na busca por novos *deals* e estuda novos produtos além de renda fixa e serviço de distribuição. O desejo é permitir que o cliente encontre na plataforma do banco produtos que contemple o seu propósito.

Papers produzidos pela Itaú Asset Management sobre investimento responsável:

[www.itauassetmanagement.com.br/content/itau-asset-management/home/insights/artigos-investimento-responsavel.html](http://www.itauassetmanagement.com.br/content/itau-asset-management/home/insights/artigos-investimento-responsavel.html)

Fale com a área de Sustentabilidade: [sustentabilidade@itau.com.br](mailto:sustentabilidade@itau.com.br)



Site: [www.wright.capital/](http://www.wright.capital/)

Gestora de Patrimônio independente que só atende indivíduos e famílias que têm um olhar para a transformação socioambiental. Todos os clientes investem no mínimo 1% do patrimônio local no FIC FIM Wright Impacto Socioambiental, o qual investe diretamente em fundos e ativos de impacto socioambiental brasileiros. Hoje, o volume de tal veículo é de aproximadamente R\$ 12 milhões. A Wright Capital não cobra taxa de gestão sobre tal investimento. Além disso, seus clientes contribuem diretamente para causas específicas, de acordo com suas preferências e interesses pessoais.

Percebendo o limitado número de gestores e classes de ativos ligados a impacto no Brasil, a Wright Capital assumiu um papel ativo para ajudar no desenvolvimento deste mercado no País. Por tal razão, além de a Wright Capital ser certificada como Empresa B e membro da Aspen Network of Development Entrepreneurs (ANDE) no Brasil, está envolvida nas seguintes iniciativas e grupos de trabalho: Lab de Inovação Social (organizado pela CVM, ABDE e BID), Estratégia Nacional de Investimentos e Negócios de Impacto (ENIMPACTO), Grupo de Trabalho da ABVCAP para Investimento de Impacto, Grupo de Trabalho da ANBIMA para Sustentabilidade, PNUD (viabilização de veículos de impacto social no Brasil), Criação de uma Rede de Venture Philantropy no Brasil.

Accesse o seu Relatório de Impacto Social: [www.wright.capital/documentos/](http://www.wright.capital/documentos/) | Contato: [comercial@wright.capital](mailto:comercial@wright.capital)

# PONTOS DE ATENÇÃO PARA OS INVESTIDORES QUE SE INTERESSAREM POR UM DOS PRODUTOS APRESNETADOS

01

Adequação do perfil do investidor aos produtos existentes.

02

Comprometer-se a acompanhar resultados financeiros e de impacto (alinhar expectativas entre empreendedor e investidor sobre o que é impacto).

03

Alinhar expectativas de retorno (impacto e financeiro) com o(a) empreendedor(a)





# Expediente

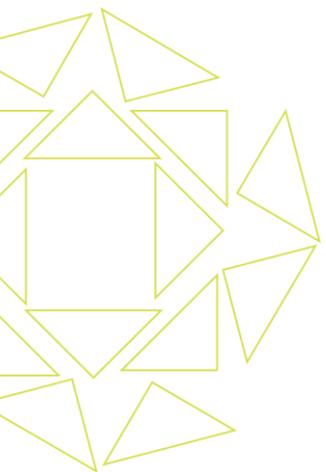
## PESQUISA E CONSOLIDAÇÃO DAS INFORMAÇÕES

Beto Scretas (ICE)  
Celia Cruz (ICE)  
Diogo Quitério (ICE)  
Fernanda Bombardi (ICE)  
Carolina Aranha (Impactix)  
Cristina Sarian (Impactix)

## DIAGRAMAÇÃO

Zapall





**ALIANÇA**  
PELOS INVESTIMENTOS  
E NEGÓCIOS DE IMPACTO

[www.aliancapeloimpacto.org.br](http://www.aliancapeloimpacto.org.br)

