



PRODUTOS FINANCEIROS DE IMPACTO SOCIOAMBIENTAL

2019
Fevereiro

Oportunidades para investidores

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 de que os produtos listados nesse 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 nesse mapeamento, por favor nos escreva pelo alianca@contato.org.br para atualizarmos o documento.





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



Daniel Izzo
Vox Capital



Fábio Barbosa
Itaú Social



Guilherme
Ferreira
Teorema



Heloisa
Menezes
Sebrae



Luiz Lara
Lew'Lara/
TBWA



Marcos
Vinícius de
Souza
MDIC



Maria Alice
Setubal
GIFE/ Tide
Setubal



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-criada 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 era indivíduos de alta renda pudessem alocar 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 no começo de 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 destes 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, Daniel Izzo, Fábio Barbosa, Guilherme Affonso Ferreira, Heloisa Menezes, Luiz Lara, Marcos Vinicius de Souza, Maria Alice Setubal e Rodrigo Menezes

RECOMENDAÇÕES PARA AVANÇOS DO CAMPO 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

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 ao menos 50% da 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 de tempos em tempos

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

	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>			
PERFIL DE INVESTIMENTO	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.
	INVESTIMENTOS DE IMPACTO						

PRODUTOS FINANCEIROS DE IMPACTO: DESAFIOS

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

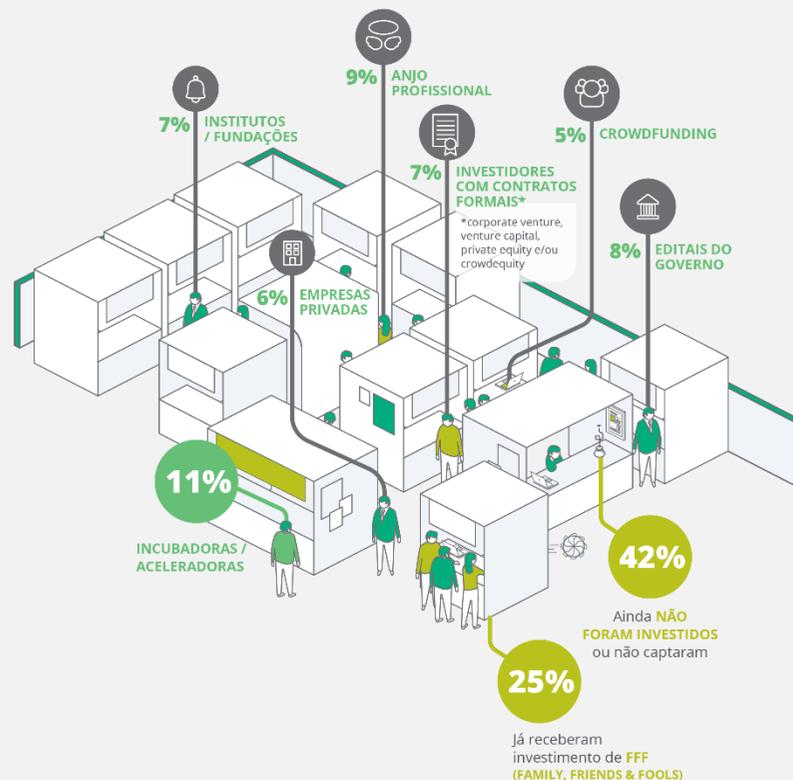
Adequar os produtos financeiros de impacto para atender também **demandas dos empreendedores** de impacto, considerando:

- 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)



TÍTULOS DE RENDA FIXA

- Securitização de recebíveis
- Contratos de Impacto Social



OFERTA DE PRODUTOS DE IMPACTO VIA DISTRIBUIDORES





PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

Alto

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Longo prazo

STATUS

-

Site: www.voxcapital.com.br | Contato: daniel@voxcapital.com.br

Fundo I

Lançamento	Set/2012
Captação total	R\$84,35 milhões
Cota para investidores	R\$ 1milhão
Empresas investidas	10 participações (+9 dívidas conversíveis)
Saídas	2 (Bille Empreendimentos e TEM) (+5 saídas das dívidas conversíveis: +60 saúde, Inbep, WPensar, Kidopi e Quitei)
Empresas ativas	5 (Avante, Magnamed, ProRadis Tamboro e ToLife)
Status	em período de desinvestimento
TIR bruta	18,2% a.a. (data-base do valuation Jun/18)
# de pessoas servidas pela Empresas do portfólio	3,8 milhões (dados anualizados de 2018)
Teoria de mudança	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.



PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

Alto

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Longo prazo

STATUS

-

Site: www.voxcapital.com.br | Contato: daniel@voxcapital.com.br

Fundo II

Lançamento	Ago/2016
Meta	R\$60 milhões
Captado até o maio/19	R\$41,35 milhões
Cota para investidores	R\$ 250 mil (tx adm 3% de adm); R\$ 1 milhão (tx adm 2,5%) e R\$ 5 milhões pode participar do comitê de investimento
Empresas investidas	3 participações (Aondê, Editora Sanar e Celcoin)
Portfólio alvo	6 a 8 empresas
Valor do tíquete médio por empresas	R\$5 milhões em participações que vão de 15% a 25%
# de Pessoas servidas pelas empresas do portfólio	30 mil (dados fechados até 2017)
Teoria de mudança	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



PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

AltoHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Longo prazo**

STATUS

Fechado para captaçãoSite: <https://movinvestimentos.com.br> | Contato: paulo@movinvestimentos.com.br**FIP MOV I**

Lançamento	Novembro 2015 (término em Nov 2025)
Cota para investidores	R\$ 1 milhão
Empresas investidas	7 empresas; +1 em processo de análise
Valor do tíquete médio por empresas	Entre R\$ 5 a R\$ 30 milhões; média de R\$ 10 milhões.
Status e saídas	R\$ 96,5 milhões, totalmente investido; portfólio em fase de desenvolvimento (empresas atraíram R\$ 195 milhões de outros investidores, em rodadas subsequentes); Nenhuma saída ainda (previstas a partir de 2020 - 2021), mas cada R\$ 1,00 investido pela MOV atraiu R\$ 2,60 de outros investidores, em rodadas posteriores.
Empresas ativas	Biofílica, Audsat, Órigo, Sol+lar, Terra Nova, Triciclos e Tuneduc
TIR bruta	20,4 % a.a. até o momento (marcações a mercado e avaliações em Janeiro de 2019)
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	8,3 milhões até dez 2018
Teoria de mudança	Cada empresa do portfólio tem a sua teoria de mudança específica, mas buscamos reduzir as desigualdades sociais e a reverter a degradação ambiental. Setores: Cidades; Florestas; e Educação



PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

AltoHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Longo prazo**

STATUS

-

Site: <https://movinvestimentos.com.br> | Contato: paulo@movinvestimentos.com.br**FIP MOV II**

Lançamento	Captação prevista para abr/2019
Cota para investidores	A definir
Empresas investidas	-
Valor do tíquete médio por empresas	-
Status e saídas	-
Empresas ativas	-
TIR bruta	-
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	-
Teoria de mudança	Cada empresa do portfólio tem a sua teoria de mudança específica, mas buscamos reduzir as desigualdades sociais e a reverter a degradação ambiental. Setores: Cidades; Florestas; e Educação



PRODUTO

FDIC

PERFIL DE RISCO

AltoHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Longo prazo**

STATUS

Fechado para captaçãoSite: www.kaeteinvestimentos.com.br | Contato: lflaranja@kaeteinvestimentos.com.br

FIDC VERDE DE IMPACTO SOCIOAMBIENTAL COM COTAS SENIOR, MEZANINO E SUBORDINADAS

Lançamento	1º trimestre de 2019
Cota para investidores	Mínimo de R\$ 100 mil
Empresas investidas	Empresas investidas terão foco socioambiental. Serão empresas, cooperativas e agricultores que possibilitem o desenvolvimento sustentável das cadeias produtivas em que estejam inseridos.
Valor do tíquete médio por empresas	-
Status e saídas	-
Empresas ativas	-
TIR bruta	Acima de 110% do CDI.
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	A meta é atingir um grupo de beneficiários finais mais de 150.000 agricultores ao longo de 10 anos
Teoria de mudança	Implementar um modelo de desenvolvimento rural que reduza o desmatamento e emissão de gases de efeito estufa através da promoção de uma cadeia de valor agropecuária e extrativista que respeite o meio ambiente, gere renda e crescimento econômico com base em produtos diferenciados e contribua para a inclusão social e o fortalecimento das unidades familiares de produção em todo o Brasil. Objetivos do Desenvolvimento Sustentável atingidos: (1) Sociais: ODS 1 – Erradicação da Pobreza, ODS 8 – Emprego Digno e Crescimento Econômico e ODS 10 – Redução das Desigualdades. (2) Ambientais: ODS 6 – Água Limpa e Saneamento, ODS 7 – Energia Acessível e Limpa, ODS 12 – Consumo e Produção Responsáveis, ODS 13 – Combate às Alterações Climáticas e ODS 15 – Vida Sobre a Terra.



PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

Alto

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Longo prazo

STATUS

-

Site: www.performainvestimentos.com | Contato:

FUNDO I – PERFORMA INVESTIMENTOS SC + FUNDO II – PERFORMA KEY EM INOVAÇÃO EM MEO AMBIENTE

Lançamentos	Fundo I - Performa Investimentos SC-I (Capital Semente - 2012); Fundo II - Performa Key de Inovação em Meio Ambiente (Inovacao para Sustentabilidade e Meio Ambiente - 2013), e Fundo III (em lançamento, Abril de 2019) de Growth Capital para Impacto Social e Ambiental no Brasil, com o Capria Ventures como investidor ancora, entre outros (www.capria.vc).
Cota para investidores	R\$ 1 milhão para investimentos a partir do Brasil, e US\$ 1 milhão para investimentos do exterior.
Empresas investidas	Boa Consulta, Pro Radis, Neotriad, Palpiteros, NeuralNet, eStoks, Hometeka, Global Yeast, Tecverde, Geociclo, Unicoba, Intelipost, Mandae, Contech, Enalta
Saídas	Contech (parcial), e mais duas (Fundos I e II) em andamento
Empresas ativas	Boa Consulta, Pro Radis, Neotriad, eStoks, Hometeka, Global Yeast, Tecverde, Unicoba, Intelipost, Mandae, Contech, Enalta
TIR bruta	Esperada - Fundo I (12-15% a.a.), Fundo II (25-30%), Fundo III (25-30% - meta de retorno líquida de 20% a.a. em US\$)
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	Fundos I e II - 650 mil pessoas e 1.500 empregos gerados, Fundo III - expectativa de 1 milhão de pessoas e 3.000 empregos gerados.
Teoria de mudança	Foco de investimento em 11 dos 17 SDGs da ONU. Investimentos objetivando diminuir os grandes "gaps" sociais e ambientais no Brasil, em que a capacidade do Governo investir não cobre a demanda latente aguda e premente, e com relação aos quais o capital privado e os mercados de capitais podem ajudar a trazer soluções de acesso a mercados e tecnologias em escala. Nosso foco de atuação está em áreas como saúde, educação, de inclusão financeira, energias limpas e renováveis, eficiência energética, mobilidade urbana e cidades inteligentes, entre outros.



PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

Alto

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Longo prazo

STATUS

Em estruturação

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

POSITIVE VENTURES | FIP MULTIESTRATÉGIA

Lançamento	Q1/2019
Meta	R\$ 50 milhões
Cota para investidores	Cotas Classe A, investimento mínimo de R\$ 1 milhão e Cotas Classe B, investimento mínimo de R\$ 5 milhões
Empresas investidas	OccamzRazor e New Hope Ecotech (Eureciclo)
Valor do tíquete médio por empresas	De R\$ 1 milhão até R\$ 3 milhões, com reserva para follow-on.
Empresas-alvo	Empresas em fase de crescimento que, além do retorno financeiro, observam a Convenção-Quadro das Nações Unidas sobre Mudança do Clima e atingem um ou mais objetivos de desenvolvimento sustentável estabelecidos no parágrafo 54 da Resolução A/RES/70/1 da Assembleia Geral das Nações Unidas, de 25 de setembro de 2015.
Certificações	United Nations Global Compact e B Corporation (os gestores só recebem a taxa de performance se, além do benchmark financeiro, a gestora mantiver a pontuação mínima nos assessments do BIA - B Impact Analytics).
Teoria de mudança	Acreditamos que negócios com a ambição de resolver os desafios globais ganharão escalabilidade se incorporarem tecnologia e demonstrarem capacidade de atrair capital privado. A partir dessa convicção, lançamos uma gestora de fundos de venture capital para engajar investidores, mobilizando capital financeiro e social com o objetivo de apoiar empreendedores e times que, além do retorno financeiro, assumem a missão de usar inovação e tecnologia para fomentar o desenvolvimento sustentável do planeta.



PRODUTO

FIP

PERFIL DE RISCO

Alto

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Longo prazo

STATUS

-

Site: www.inseed.com.br | Contato: alexandre.alves@inseed.com.br - (31) 99124-2445

CRIATEC, CRIATEC 3 E FIMA – FUNDO DE INOVAÇÃO EM MEIO AMBIENTE.

Lançamentos	-
Cota para investidores	De R\$1 milhão a R\$10 milhões (Meta para 2019: R\$50 milhões)
Empresas investidas	60
Valor do tíquete por empresas	A partir de R\$1 M
Status e saídas	-
Empresas ativas	-
TIR bruta	-
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	-
Teoria de mudança	O FITI, em estruturação, realizará investimentos em negócios rentáveis de inovação tecnológica com o objetivo de causar impactos positivos sobre as metas dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS). A atuação se dará nos ODS voltados para negócios em que a tecnologia pode potencializar o impacto socioambiental positivo, com destaques aos: OD2 (FOME E AGRICULTURA SUSTENTÁVEL), OD6 (ÁGUA POTÁVEL E SANEAMENTO); ODS7 (ENERGIA LIMPA E ACESSÍVEL); ODS8 (TRABALHO DESCENTE E CRESCIMENTO ECONÔMICO); ODS9 (INDÚSTRIA, INOVAÇÃO E INFRAESTRUTURA); ODS 11 (CIDADES E COMUNIDADES SUSTENTÁVEIS); E ODS 12 (CONSUMO E PRODUÇÃO RESPONSÁVEIS). Dentro dos negócios alvos se buscará potencializar as seguintes propriedades: Viabilidade (Retornos consistentes); Inovação (Oferta de valor diferenciada); Intencionalidade (Propósito de gerar impacto); Integralidade AS (Balanço entre os impactos positivos e negativos nas dimensões social e ambiental); Escalabilidade (Capacidade de multiplicação do impacto positivo); e Mensurabilidade (Capacidade de medir impactos)



PRODUTO

**FICFIM que
investe em FIDCs**

PERFIL DE RISCO

Médio

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Médio e longo prazos

STATUS

Em estruturação

Site: www.empiricainvestimentos.com.br | Contato: 2078-3150 (Ana Cintia Araújo)

EMPÍRICA LÓTUS IMPACTO FICFIM

Lançamento	Fevereiro 2019
Cota para investidores	Fundo aberto com cota única destinado a Investidores Qualificados, com aplicação mínima de R\$ 10 mil e prazo de 120 dias para liquidação de resgates
Empresas investidas	O Empírica Lotus Impacto tem por objetivo investir seus recursos em uma carteira diferenciada de cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC), que possuem forte impacto nas classes sociais da base da pirâmide, sejam PJ e/ou PF;
Valor do tíquete médio por empresas	A política de investimentos do Empírica Lótus Impacto FICFIM define uma alocação máxima de 25% do seu patrimônio em um mesmo FIDC;
Status e saídas	O fundo é aberto e é possível solicitar resgate a qualquer momento, sendo este liquidado no 120º dia após a solicitação
FIDCs ativos	FIDC BizCapital, FIDC Pérola, FIDC Noverde, FIDC Apoio e FIDC Microfinanças
TIR bruta	A expectativa de retorno é superar 120% do CDI;
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	As operações superaram mais de 100 mil PFs e próximo a 10 mil PMEs.
Teoria de mudança	-

SYNTHASE

PRODUTO

Contrato SCP

PERFIL DE RISCO

AltoHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Longo prazo**

STATUS

Aberto para captaçãoSite: www.synthase.ventures | Contato: contato@synthase.ventures

CONTRATO SCP (SOCIEDADE EM CONTA DE PARTICIPAÇÃO)

Lançamento	Jan/2019
Meta	R\$ 5 milhões
Cota para investidores	Mínimo de R\$ 250 mil
Valor do tíquete médio por empresas	R\$ 400 mil – foco early stage / seed bridge
Horizonte de tempo	2 anos para investimentos e 6 para gestão
Portfólio alvo	8 a 10 empresas
Setores alvo	Educação, saúde e acesso a serviços/produtos financeiros



PRODUTO

Venture studio

PERFIL DE RISCO

Alto

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Longo prazo

STATUS

Aberto para captação

Site: | Contato:

VENTURE STUDIO DE IMPACTO

Lançamento:	Julho de 2016
Cota para investidores	
Meta	
Empresas investidas	3 (Wolff Café, Beleaf, Alba Energia).
Valor do tíquete médio por empresas	1 a 3 milhões
Saídas	0 (não foi o prazo de maturidade e crescimento ainda - estimado 2022/2023)
TIR bruta	TBD. Esperado acima de 20% a.a. (cenário conservador) no BP.
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	68 pessoas diretas
Teoria de mudança	Modelo pioneiro de Venture Studio de Impacto no Brasil que aporta times proprietários com metodologias de gestão de todas as áreas para as companhias do portfolio (cada uma tem uma equipe Rise de 2-4 pessoas com participação in-loco e full time). Contribuímos com o problema de gestão (capital humano) para executar os BPs, e não somente o problema de capital, e trocamos esse serviço por equity das companhias.



PRODUTO

FIDC

PERFIL DE RISCO

AltoHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Longo prazo**

STATUS

Fechado para captaçãoSite: www.yunusnegociossociais.com | Contato: luciano.gurgel@yunussb.com e tel.: (11) 98433-2388

FUNDO DE INVESTIMENTO DO YUNUS NEGÓCIOS SOCIAIS BRASIL

Lançamento:	-
Cota para investidores	Sem valor mínimo ou máximo estipulado, desde que sejam investidores profissionais segundo as regras da CVM - mais de R\$10mi investidos no mercado financeiro.
Meta	R\$ 30 milhões (já conta com 25% do seu objetivo)
Empresas investidas	4YOU2, Instituto Muda, Assobio e Redação Online. Em 2019 mais 5 negócios recebam aporte de crédito paciente.
Valor do tíquete médio por empresas	Entre R\$ 500 mil a R\$ 1,5 milhão
Saídas	Não é aplicável. Os recursos serão devolvidos aos investidores na medida em que os negócios sociais repaguem seus investimentos e de acordo com calendário de resgate de cotas a ser estabelecido em Assembleia de Cotistas
TIR bruta	Correção da inflação (IPCA) ao longo de aproximadamente 5 anos.
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	Já impactaram mais de 5 milhões de pessoas
Teoria de mudança	Investimento paciente para escalar a empresa e ampliar seu impacto em setores como habitação, saneamento, inclusão financeira, educação e nutrição.



PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	STATUS
FIDC	Alto	Médio prazo	Em estruturação

Site: www.bemtevi.is | Contato: fernando@bemtevi.is - 11 98195-9915 (Fernando Simões)

BEMTEVI INVESTIMENTOS SOCIAL

Lançamento	-
Cota para investidores	Mínimo de R\$200mil e prazo de 4 anos
Meta	R\$10MM. Fundo é de 30% em Cota Subordinada. Atualmente esse Fundo tem R\$1,7MM com 28 investidores.
Empresas investidas	-
Valor do tíquete médio por empresas	R\$ 500 mil
Status e saídas	-
TIR bruta	Investimento na Cota Sênior com meta de rendimento de 105% do CDI.
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	Estimamos atingir mais de 3.800 pessoas diretamente
Teoria de mudança	Negócios Sociais tem pouco recurso financeiro acessível, então o FIDC Social traz mais recurso para Negócios Sociais em fase de expansão. Foco em impacto positivo (impact-first) contratando o impacto que será causado e diminuindo o juros conforme impacto é atingido. Fomento ao setor de NSs tendo um perfil mais educacional no processo de avaliação dos projetos.



PRODUTO

**Evergreen Fund
(Delaware LLC)**

PERFIL DE RISCO

Alto
HORIZONTE DE
INVESTIMENTO
Médio a longo prazo

STATUS

Aberto para captação

 Site: www.nesst.org/brasil | Contato: Renata Truzzi - mail rtruzzi@nesst.org - 11 99800-5511.

FUNDO SELF (Social Enterprise Loan Fund)

Lançamento	2018
Cota para investidores	Acima de USD 100 mil
Meta	USD 20 milhões (domiciliado nos EUA, Delaware). Já captados USD 3 milhões. Próxima rodada de captação USD 5 milhões.
Empresas investidas	1. Inka Moss (www.nesst.org/inka-moss)
Valor do tíquete médio por empresas	US\$ 200 mil. Intervalo: US\$ 25 mil a US\$ 500 mil
Status e saídas	-
TIR bruta	1 a 2% no valor em dólar para Sênior Debt e Subordinated Debt. Para Grants, não há previsão de retorno.
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	900. Previsão de 30 mil, melhorando sua renda por meio do investimento em 80 negócios sociais nos próximos 10 anos.
Teoria de mudança	Investe no Brasil, Peru, Colômbia e Chile. Sem limitações geográficas ou setoriais, desde que as empresas criem empregos para grupos desfavorecidos, em especial, mulheres, jovens e comunidades indígenas. Um de nossos critérios é que nossos investimentos beneficiem pessoas que ganham menos que o salário mínimo e trabalhem na economia informal. Levantando doações para as operações do fundo - sem tamanho mínimo para doações.



PRODUTO

**Empréstimo
semente**

PERFIL DE RISCO

MédioHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Médio prazo**

STATUS

**Não haverá
rodada em 2019**Contato: celia@ice.org.br; carolina@impactix.com.br

FORIMPACT

Apresentação	Em paralelo a duas Chamadas ICE/BID, que selecionou 16 negócios de impacto para empréstimos que somaram R\$3 milhões, ICE e Impactix mobilizaram 12 famílias para co-investir em 6 desses negócios com um montante de R\$ 1 milhão.
Lançamento	Chamada 1 (2017) e Chamada 2 (2018). FORImpact com 12 família: outubro 2018.
Cota para investidores	Investimento por Famílias a partir de R\$ 100 mil
Empresas investidas	16 totalizando empréstimos de R\$ 4 milhões. Negócios de Impacto: Gutten, Mgov, Programa Vivenda, Recicleiros, 4YOU2, TNH, BeoneTech, Muove, SmartSindicó, Sumá, Redação online, Pluvi.on, louu e Pickcells
Valor do tíquete médio por empresas	Entre R\$ 150 a R\$ 200 mil
TIR bruta	Taxa de SELIC +2%. Selic + 2%, com 2 anos de carência (devolução a partir de setembro 2019)
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	-
Teoria de mudança	Os empreendimentos apoiados atuam nos setores de saúde, educação, habitação, tecnologia para governo, gestão de resíduos, desenvolvimento rural, redução de risco de desastres e inclusão financeira.



PRODUTO	PERFIL DE RISCO	HORIZONTE DE INVESTIMENTO	STATUS
Investimentos direto	Alto	Longo prazo	Aberto para captação

Site: www.din4mo.com | Contato: contatos@din4mo.com

DIN4MO VENTURES

Apresentação	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
Lançamento	2017
Cota para investidores	Entre R\$ 150 mil e R\$ 600 mil
Empresas investidas	Vivenda, Mais 60 Saúde e Simbiose Social
Valor do tíquete médio por empresas	Entre R\$ 500 mil e R\$ 1,5 milhões
TIR bruta	Devolução: a partir de setembro 2023
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	-
Teoria de mudança	Negócio <i>early stage</i> voltados para os Objetivos do Desenvolvimento Sustentável 3 (Saúde e bem-estar); 10 (Redução da desigualdade social); 11 (Melhoria da condição urbana)



PRODUTO

Empréstimo

PERFIL DE RISCO

Baixo

HORIZONTE DE INVESTIMENTO

Curto prazo

STATUS

Aberto para captaçãoSite: www.sitawi.net | Contato: Andrea Resende - aresende@sitawi.net; Leonardo Letelier lletelier@sitawi.net

CO-INVESTIMENTO DIRETO EM ORGANIZAÇÕES COM A SITAWI

Apresentação	A SITAWI é pioneira em investimento de impacto no Brasil, tendo feito 40 operações que mobilizaram R\$6,2 milhões de reais (R\$5,1 milhão de capital próprio e R\$1,1 milhão de coinvestimento de famílias e organizações). As rodadas de coinvestimento estão disponíveis para parceiros e apoiadores da SITAWI e oferecem uma experiência personalizada de investimento de impacto.
Cota para co-investidores	De R\$ 20 mil a R\$ 100 mil (1-5 co-investimento seguindo a tese da SITAWI); a partir de R\$1 milhão (operação com tese de impacto e gestão personalizada)
Organizações que receberam empréstimos / investimentos	28: 4YOU2, Rede Asta, Atina, Caspiedade, CIES Global, Coperjunho, Davida, Ecoservice, Igualitê, Feira Preta, Fleximedical, ICCC, IDIS, Impact Hub, INOCAS, Inova Urbis, Instituto Alpha Lumen, Instituto Palmas, Inteceleri, Lar da Benção Divina, Manioca, Mobilemetrix, Morada da Floresta, Peabiru, Pipa Social, Solidarium, Tekoha, Vela Bikes
Valor do ticket médio dos empréstimos	R\$50 mil e R\$1 milhão
Taxa	taxa de juros de 1% ao mês para repagamento em até 24 parcelas mensais
# de pessoas servidas pelas empresas do portfólio	+2,4 milhões
Teoria de mudança	Mobilizamos recursos para investir e fortalecer negócios de impacto, que aumentem o acesso a oportunidades e/ou a bens e serviços para populações vulneráveis e/ou contribuam para a preservação do meio ambiente.



PRODUTO

Empréstimo coletivo

PERFIL DE RISCO

BaixoHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Curto prazo**

STATUS

Aberto para captaçãoSite: www.sitawi.net | Contato: Andrea Resende - aresende@sitawi.net; Leonardo Letelier lletelier@sitawi.net

INVESTIMENTO ÂNCORA EM EMPRESTIMO COLETIVO

Definição	Instrumento inovador de finanças sociais, que permite mobilizar capital de investidores de varejo para os negócios sociais.
Histórico	1o Case de Crowdlending/Emprestimo Coletivo de Impacto do Brasil. Lançado em 2017, tendo a SITAWI como estruturador e investidor âncora, apoiou a empresa Inteceleri (do Pará), com 5 investidores, através da plataforma Broota (atual Kria). Regulamentação: CVM Instrução 400 com dispensa de registro (regulamentação vigente à época) Valor total R\$100 mil, repagamento concluído Pessoas servidas pela organização durante empréstimo: 167 mil
Nova chamada	Em 2019, com expectativa de mobilizar R\$2 milhões
Cota para co-investidores	Cota para investidores âncora: de R\$20 mil a R\$100 mil Cota para investidores varejo: R\$ 1 mil
Valor do tíquete médio dos empréstimos	R\$100 mil e R\$1 milhão
Taxa	taxa de juros de 1% ao mês para repagamento em até 24 parcelas mensais



PRODUTO

**Plataforma empréstimo
direto (P2P)**

PERFIL DE RISCO

Baixo

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Curto - Médio

STATUS

Aberto para captação

Site: <https://dinheiroeconsciencia.com.br/quero-investir> | Contato: meajuda@dinheiroeconsciencia.com.br

REDE DINHEIRO E CONSCIÊNCIA (Empréstimo direto P2P via correspondente bancário Bacen. Tecnologia IOUU. Banco parceiro Money Plus).

Lançamento	1a rodada em Nov/2018 com meta de captação atingida em 16 dias. Próxima rodada em Março/2019.
Cota para investidores	A partir de R\$ 1 mil
Meta	R\$ 10MM em 2019 (4 a 5 rodadas). Em torno de 20 empresas
Empresas investidas	Já fez 3 investimentos, com tickets entre R\$ 300K e R\$ 500k, em um total de 1.25MM, com 80 investidores. Empresas já investidas: Impact Hub SP, Morada da Floresta e Vela Bikes
Valor do tíquete médio por empresas	R\$416 k. Próxima rodada tíquete médio previsto R\$ 500 k.
TIR bruta	Retorno ao investidor na primeira rodada: empréstimos com pagamento em 24 parcelas mensais de igual valor, calculadas com base em juros de 1% ao mês.
Teoria de mudança	A RDC promove o uso consciente do dinheiro de compra, investimento e doação. Para isso, disponibiliza instrumentos financeiros que permitam o fluxo visível do dinheiro para o desenvolvimento social, ambiental e cultural. A plataforma P2P Dinheiro e Consciência é o primeiro instrumento financeiro a ser disponibilizado pela RDC. Agentes de impulso da RDC acompanham as empresas com foco no monitoramento da saúde financeira e impacto socioambiental em nome dos investidores. Adicionalmente oferece expertise e rede de contatos para contribuir ativamente no desenvolvimento da empresa tomadora do empréstimo.

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

The logo for Kria, featuring the word "kria" in a bold, lowercase, purple sans-serif font.Site: <https://www.kria.vc/>The logo for eqseed, featuring the word "eqseed" in a bold, lowercase, green sans-serif font.Site: <https://eqseed.com/>

PLATAFORMAS QUE CONECTAM PESSOAS FÍSICAS QUE QUEREM EMPRESTAR DIRETAMENTE PARA NEGÓCIOS

The logo for IOUU, featuring the word "IOUU." in a bold, uppercase, black sans-serif font.Site: <https://iouu.com.br/>The logo for Firgun, featuring a circular icon with a hand and a magnifying glass, followed by the word "Firgun" in a blue sans-serif font.Site: <https://financiamentos.firgun.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

Apresentação	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>)
Tíquete para investidores	R\$ 100 mil
Valor do tíquete médio por empresas	entre R\$ 200 mil e R\$ 600 mil

Site: <http://www.anjosdobrasil.net/>Site: https://www.insper.edu.br/empreendedorismo/insper_angels/



PRODUTO

**Empréstimo
semente**

PERFIL DE RISCO

MédioHORIZONTE DE
INVESTIMENTO**Médio prazo**

STATUS

**Não haverá
rodada em 2019**Site: <http://din4mo.com/#oquefazemos> | Contato: mariana@din4mo.com

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.

DEBÊTURE SOCIAL (SECURITIZAÇÃO DE RECEBÍVEIS)

Descrição	Papel com 7% de dívida ao ano e retorno a partir do sexto ano. A estruturação desse mecanismo contou com o apoio do Fundo Zona Leste Sustentável.
Montante levantado	R\$ 5 milhões
Destino	Financia famílias de baixa renda adquirentes de serviços de micro reforma (via Programa Vivenda)



PRODUTO

**Contratos de
impacto Social**

PERFIL DE RISCO

Baixo

HORIZONTE DE
INVESTIMENTO

Curto prazo

STATUS

nd

Site: www.sitawi.net | Contato: Andrea Resende - aresende@sitawi.net ;
Leonardo Letelier 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: Saúde: desospitalização de pacientes crônicos
 Contratante: Governo do Ceará
 Estruturador: SITAWI
 Valor total da captação: R\$8-10MM
 Distribuição privada para investidores a serem selecionados em 2019



Site: www.itaubank.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.itaubank.com.br/content/itau-asset-management/home/insights/artigos-investimento-responsavel.html

Fale com a área de Sustentabilidade: sustentabilidade@itau.com.br



Site: 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/ | Contato: comercial@wright.capital

INVESTIDORES DE NEGÓCIOS DE IMPACTO: DESAFIOS

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)

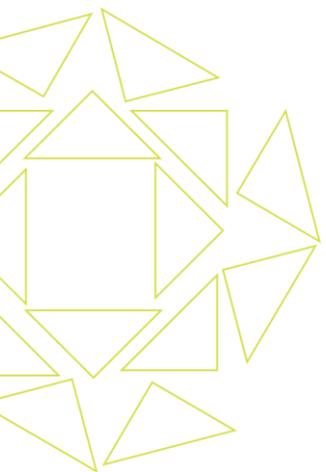
Fernanda Bombardi (ICE)

Carolina Aranha (Impactix)

Cristina Sarian (Impactix)

DIAGRAMAÇÃO

Zapall



ALIANÇA
PELOS INVESTIMENTOS
E NEGÓCIOS DE IMPACTO

www.aliancapeloimpacto.org.br

