



Abril 2024



# Mundo de ativos ilíquidos

+50.000 empresas de médio porte

Poucos estão dispostos a encarar risco, possibilitando **ganhos assimétricos**

Acesso aos mais **diversos** setores e teses



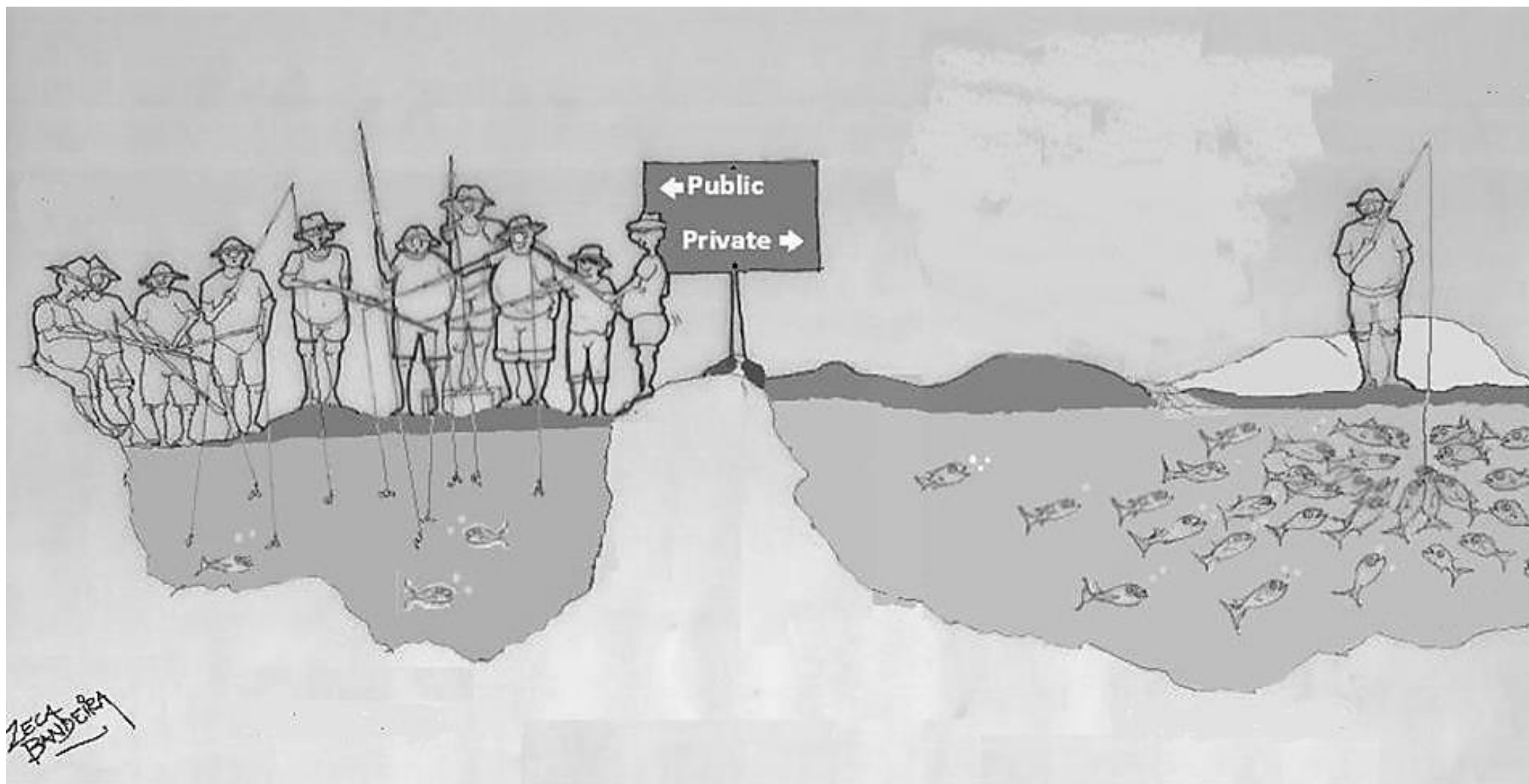
# Mundo de ativos líquidos

+400 empresas de capital aberto

Maior disponibilidade de capital **reduz a probabilidade** de retornos acima do mercado

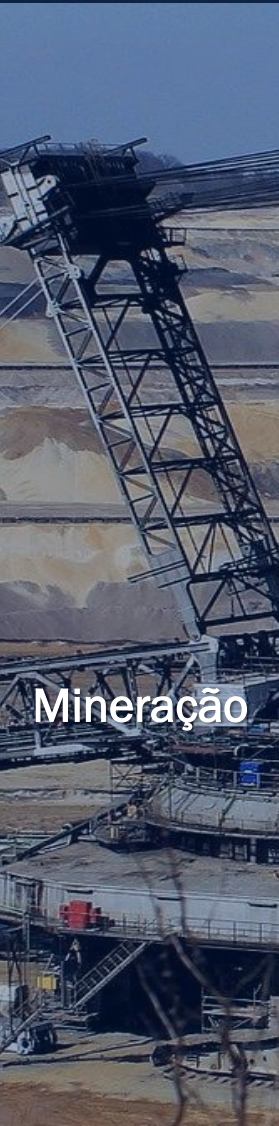
Setores e teses limitados às empresas listadas

EXISTE UM NÚMERO MAIOR DE OPORTUNIDADES NO MERCADO PRIVADO,  
COM MENOS *PLAYERS* ATUANDO...





# ...ALÉM DE DIFERENTES TESES DENTRO DO UNIVERSO DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS



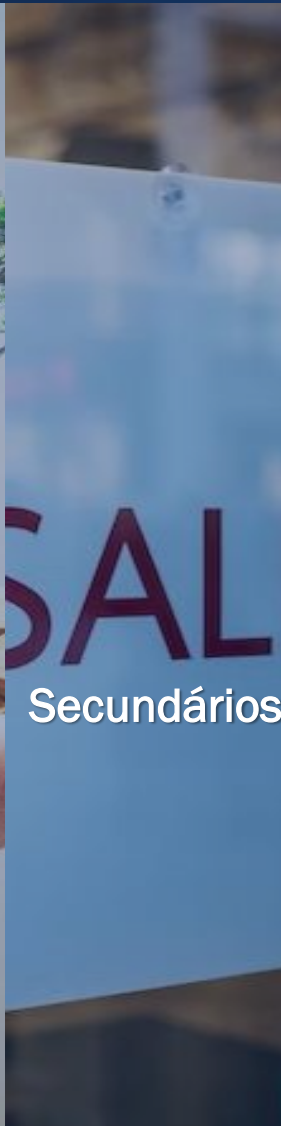
Mineração



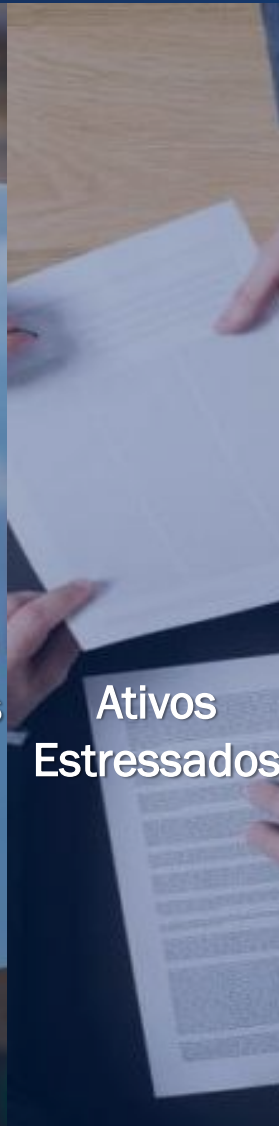
Disputas  
Judiciais



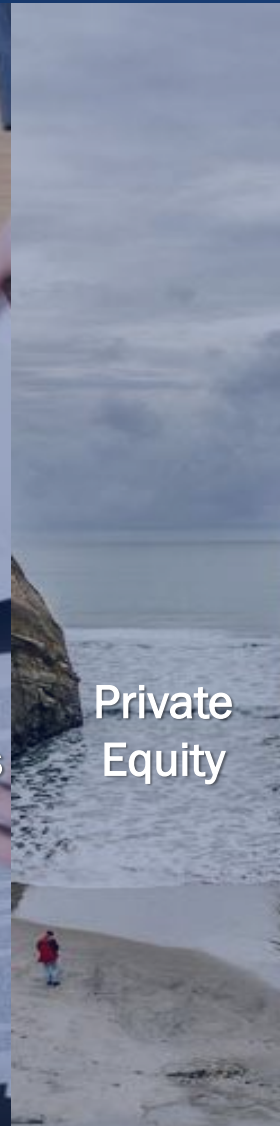
Venture  
Capital



Secundários



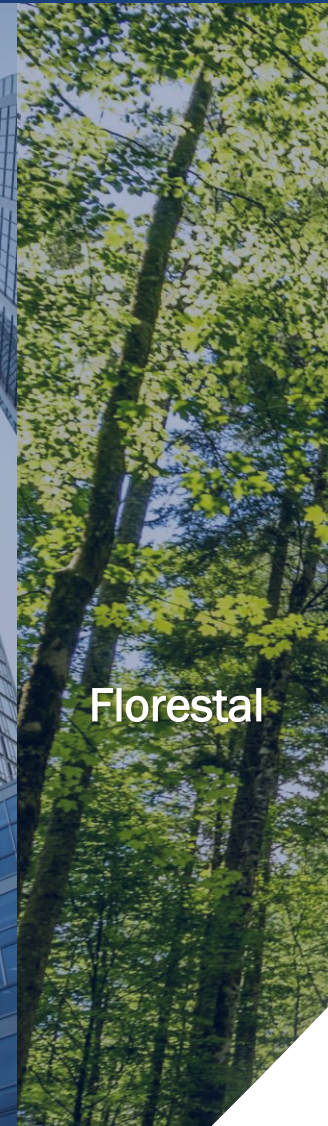
Ativos  
Estressados



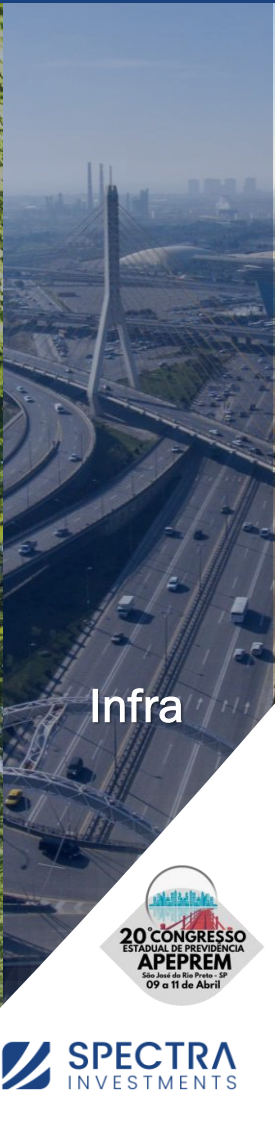
Private  
Equity



Imobiliário



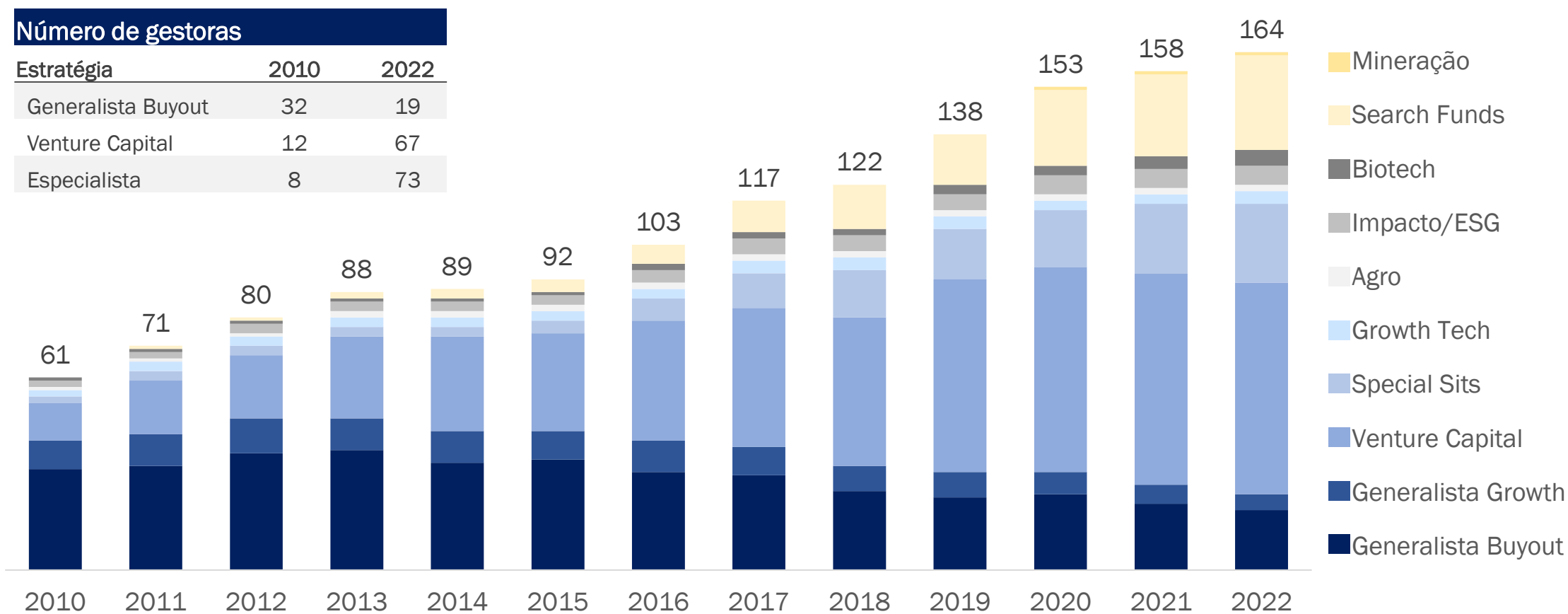
Florestal



Infra

# O MERCADO DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS VEM SE EXPANDINDO NO PAÍS, COM O SURGIMENTO DE NOVOS GESTORES ESPECIALIZADOS

## Evolução do número de gestoras de alternativos por estratégia

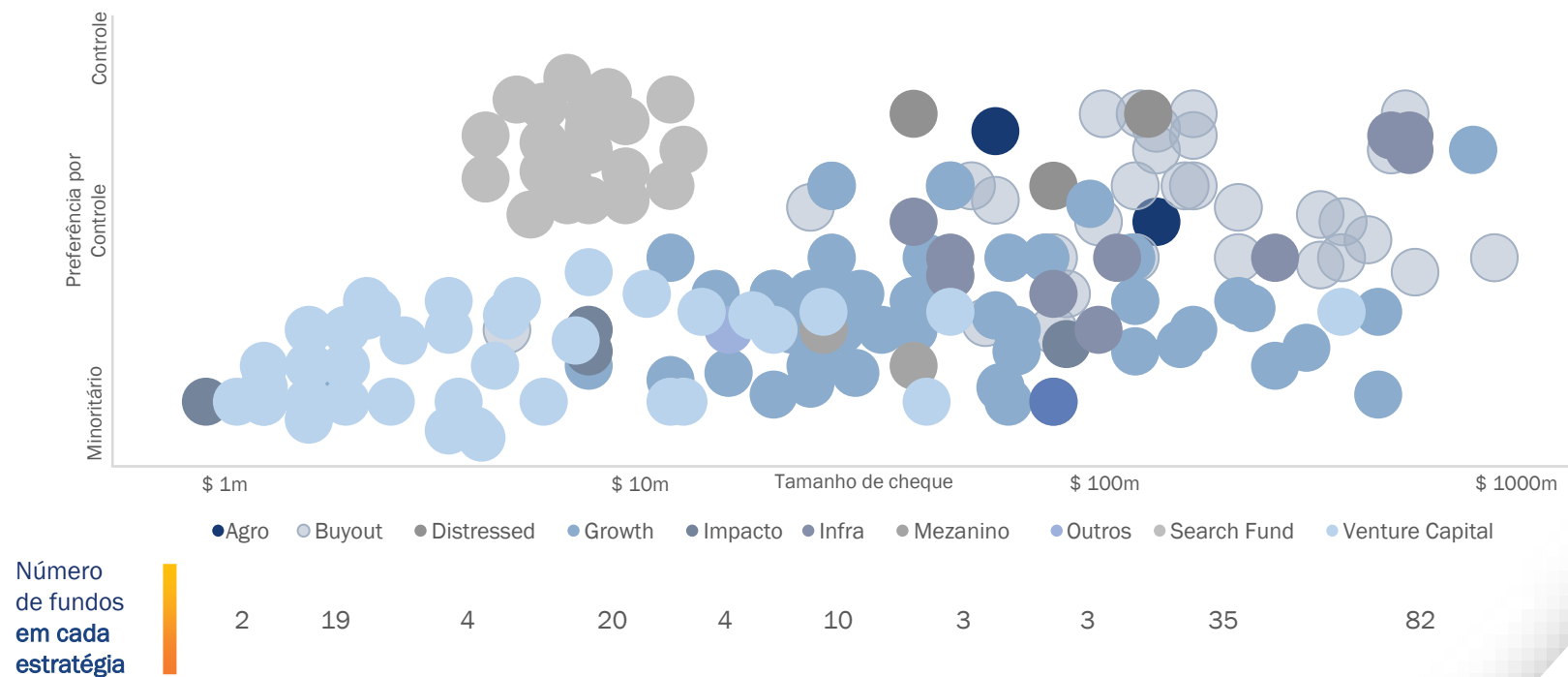






# PROGRAMA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS

## ESTRATÉGIAS DISPONÍVEIS NO BRASIL



Fonte: Spectra Investments





# PROGRAMA DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS

## GRÁFICO DE OPORTUNIDADES

● Agro ● Growth ● Venture Capital ● Distressed ● Buyout ● Search Fund ● Infra ● Impacto ● Outros



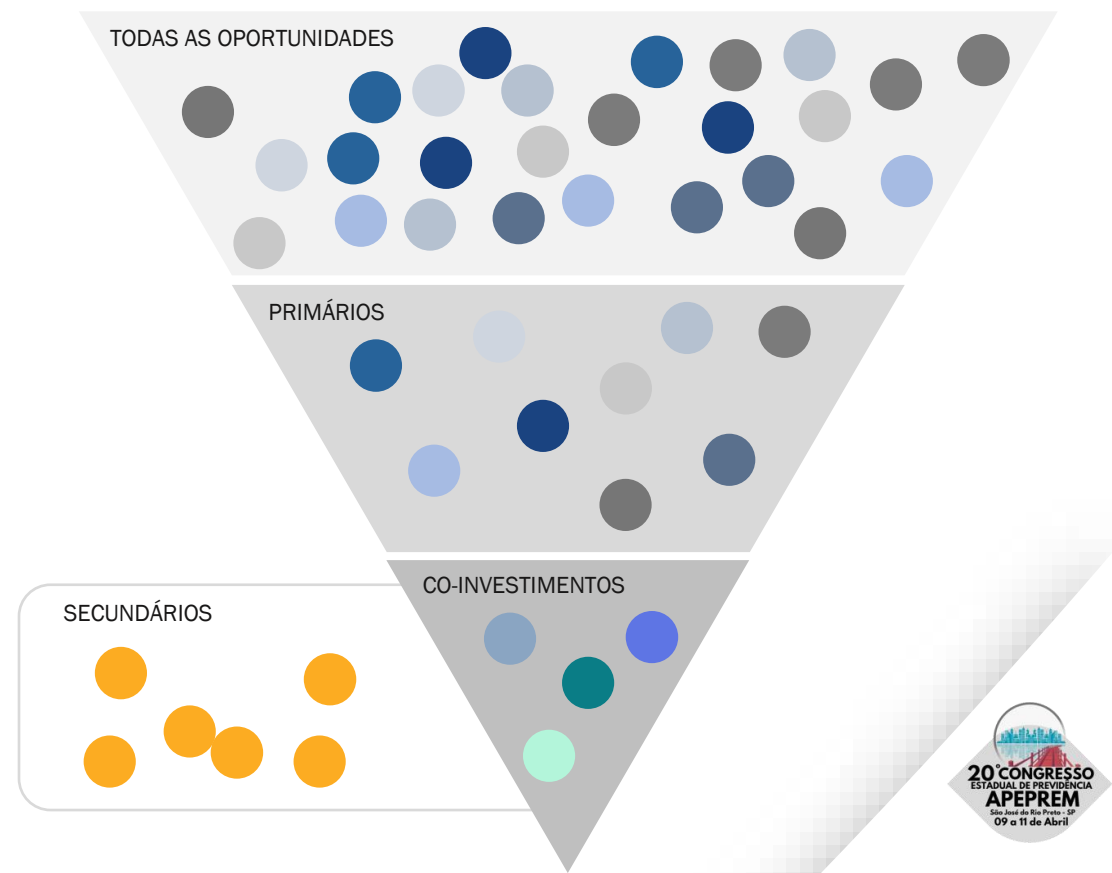
Mapeamento de oportunidades de investimento



Processo estruturado de análise e decisão de alocação



Portfólios híbridos que combinam **primários**, **secundários** e **co-investimentos**






# VISÃO DO PROGRAMA DE INVESTIMENTOS DA SPECTRA

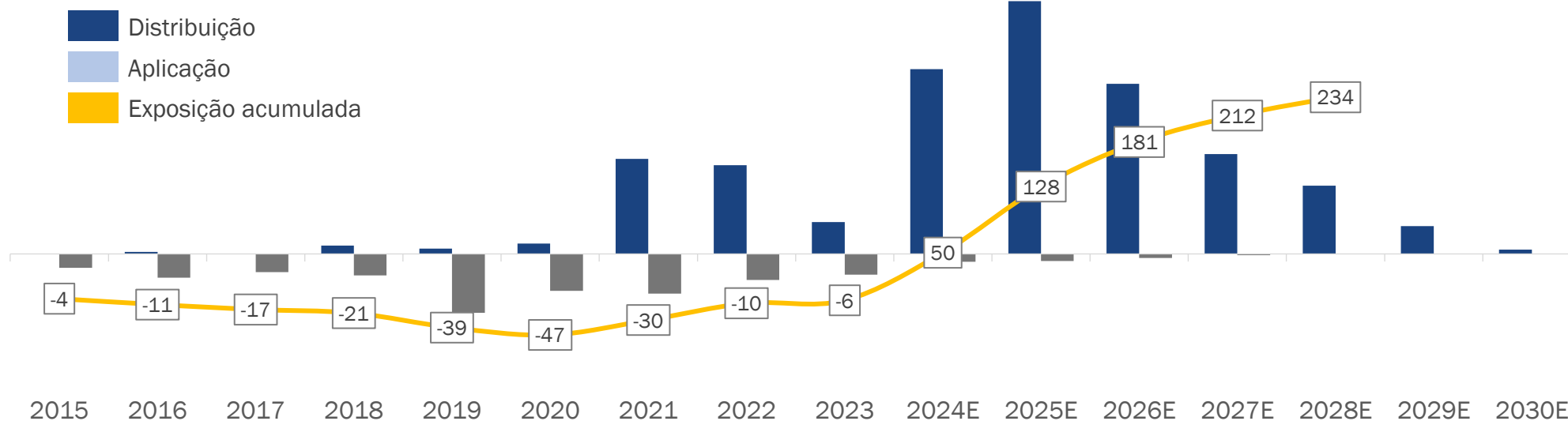
 PROGRAMA PERENE  
com janelas a cada 2 anos

 DIVERSIFICAÇÃO  
por safras e teses

 FLUXO GRADUAL  
de chamadas e devoluções  
de capital

 PROGRAMA  
AUTOSSUSTENTÁVEL  
no longo prazo

Exposição acumulada (R\$ milhões)



Exemplo realizado a partir de um investidor institucional.



# FUNDADA EM 2012, A SPECTRA É REFERÊNCIA NA GESTÃO DE PROGRAMAS DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS NA AMÉRICA LATINA

6 fundos  
JÁ INVESTIDOS

R\$ 6,2 bi  
DE CAPITAL SOB GESTÃO

R\$ 1,6 bi  
DE CAPITAL DESINVESTIDO



695

Empresas  
Investidas\*



81

Transações  
Secundárias



66

GPs  
Aprovados



47

Search Funds  
Aprovados



Investidores

Famílias, PWM, Institucionais Locais  
e Internacionais



Equipe com  
33 membros

\*Considerando empresas investidas já desinvestidas.

# A SPECTRA REÚNE EXPERIÊNCIA, BASE SÓLIDA DE INFORMAÇÃO E UM DEAL FLOW ÚNICO QUE A CREDENCIA NO SEGMENTO DE INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS



Temos o **mais qualificado deal flow da indústria** que nos possibilita investir em nichos específicos de forma diversificada



**Time competente**, com alta capacidade de análise, execução e tomada de decisão



Extensa e **exclusiva base de dados** que permite uma visão única do track record da indústria

**+ 690**

Investimentos realizados, incluindo co-investimentos e secundários

**+ 25.000**

Oportunidades analisadas

**15** Investimentos

**06** RI

**09** Operações

**03** Administrativo e RH

**+ 17**

Estudos publicados



Parceria com Insper e ABVCAP

**> 3.500** transações

**+ 300** gestoras

**750** fundos

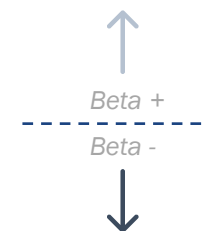
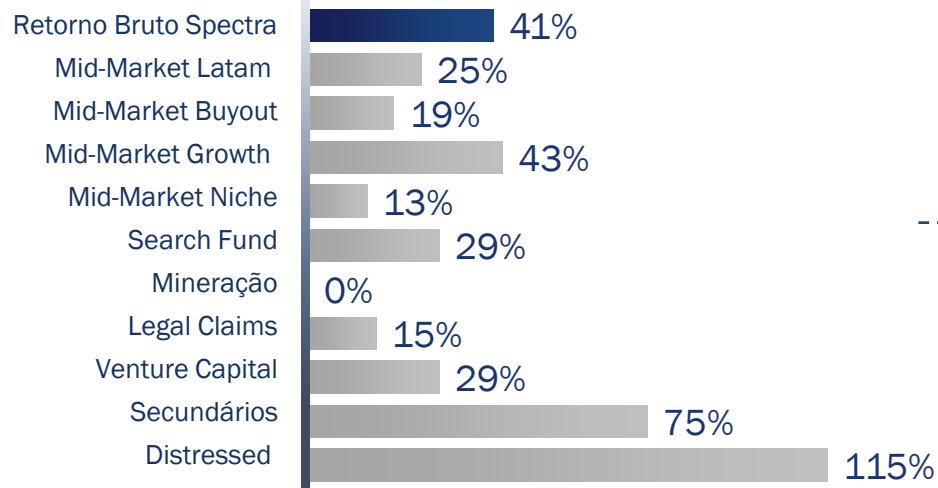


# MESMO EM UM AMBIENTE VOLÁTIL, APRESENTAMOS ENTREGAS CONSISTENTES

Uma estratégia “para qualquer clima”: diferentes teses atravessaram ciclos de formas distintas

TOTAL	2011-2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Investido	18.538	11.846	20.283	54.023	85.500	92.848	309.060	359.784	791.056	611.337	486.698
Desinvestido	14.538	15.551	66.027	196.117	137.856	74.619	446.766	240.054	337.890	42.997	14.216
MOIC	1,3x	1,7x	5,0x	5,5x	2,2x	5,1x	3,0x	2,0x	1,4x	1,3x	1,8x
TIR	4%	8%	34%	52%	26%	48%	46%	38%	25%	22%	352%
FIM - 1° quartil	11%	11%	11%	11%	10%	9%	9%	10%	7%	16%	14%
FIA - 1° quartil	10%	11%	13%	13%	12%	11%	4%	14%	-5%	4%	27%
16IMA-B	14%	15%	9%	25%	13%	13%	23%	6%	-1%	6%	16%

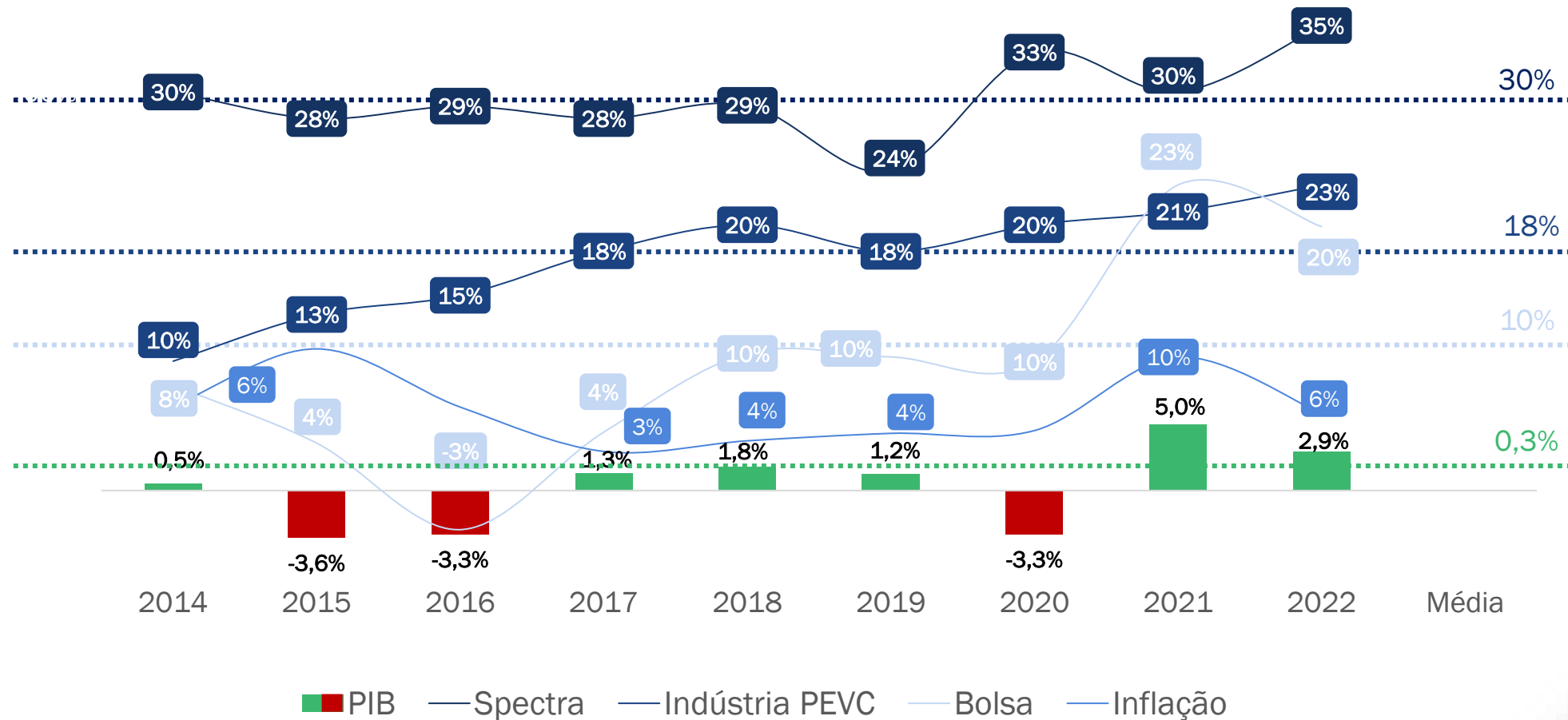
## RETORNO POR ESTRATÉGIA





# O DESEMPENHO DAS EMPRESAS PRIVADAS TEM BAIXA CORRELAÇÃO COM O PIB, E CRESCIMENTO SUPERIOR

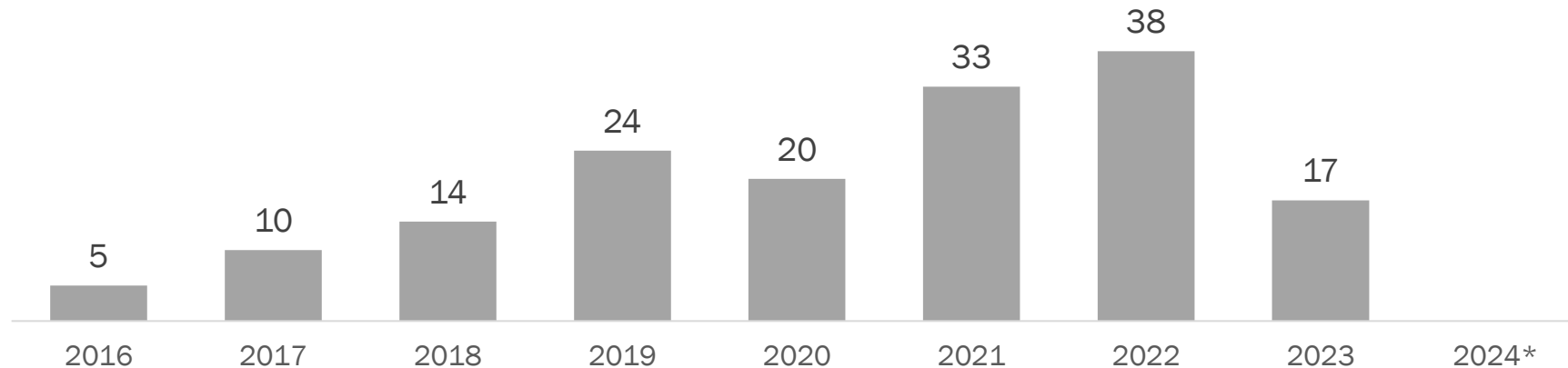
## Crescimento de Receita



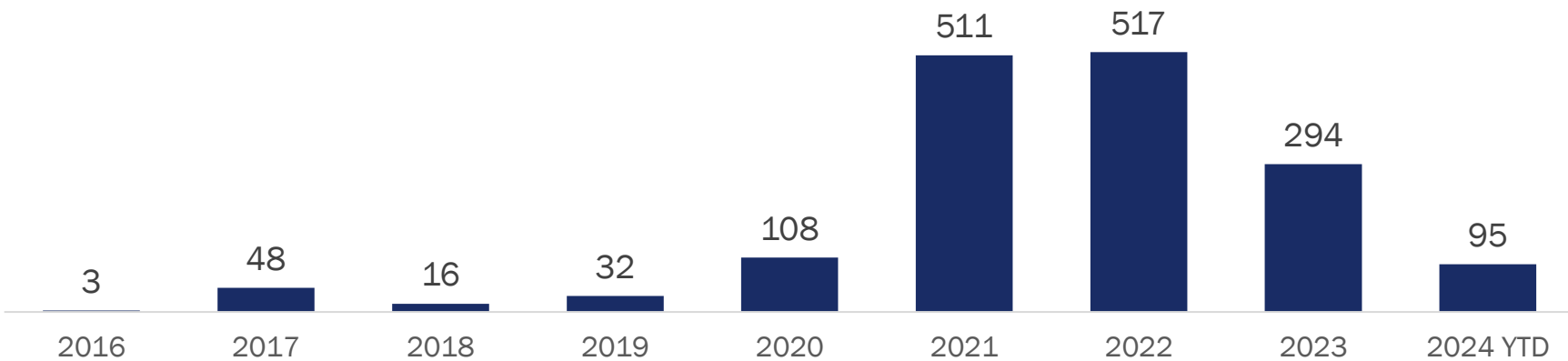


# VOLUME ANUAL DE DESINVESTIMENTOS

■ Volume de desinvestimentos do mercado de Alternativos (R\$ bi)



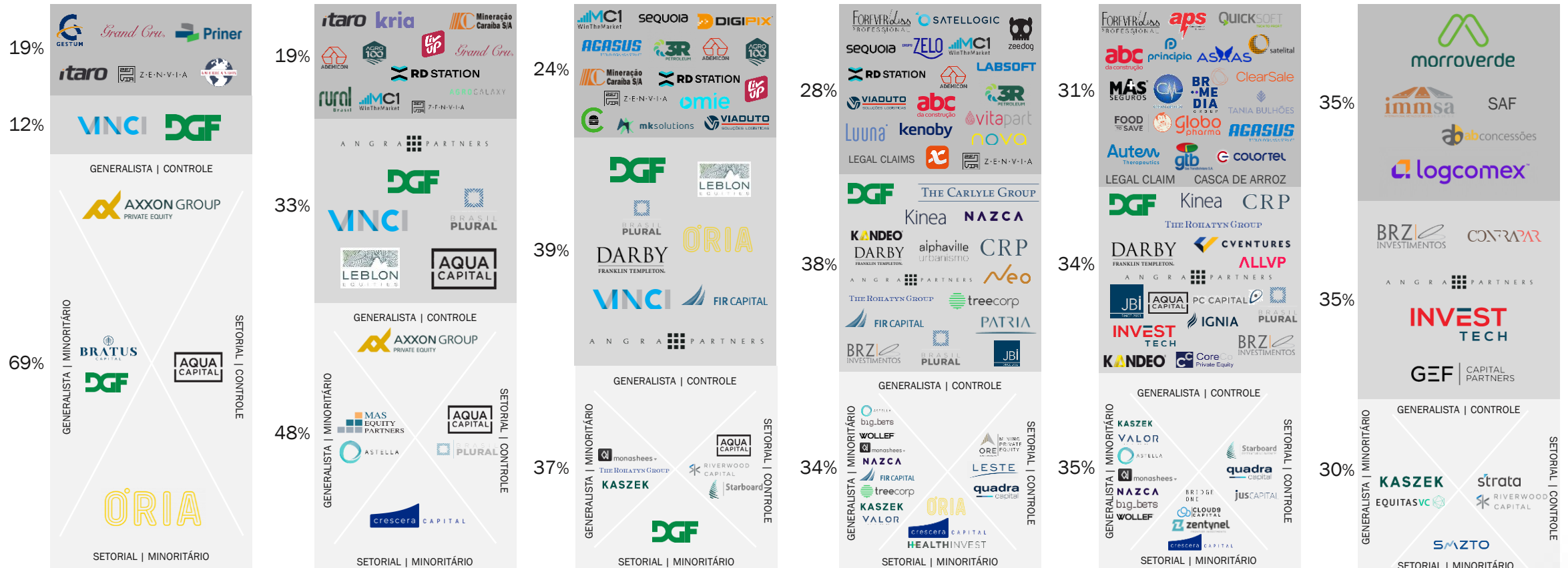
■ Volume de desinvestimentos da Spectra (R\$ mi)



\*Dados não disponíveis para 2024

# A SPECTRA COMBINA DIVERSAS ESTRATÉGIAS QUE MELHORAM O PERFIL DE RISCO DOS PORTFÓLIOS

Programas híbridos reduzem a Curva-J e os custos totais



PRIMÁRIOS
  SECUNDÁRIOS
  CO-INVESTIMENTOS

\*Percentual esperado.





# VALOR AGREGADO SPECTRA

## Ampla Cobertura

*A Spectra cobre o mercado como um todo, temos exposição e interesse nas mais diversas teses, desde Venture Capital, Growth, Buyout, Distress, Legal Claims, Mineração, etc*

## Monitoramento de Performance

*Processo estruturado e contínuo de interações com as equipes de gestão, apresentamos relatórios trimestrais com análises de performance, perspectivas de liquidez e fatos relevantes do período*

## Análises com Alta Profundidade

*A equipe da Spectra realiza análises sob aspectos financeiros, estratégicos e societários para o embasamento da tomada de decisão em comitês*

## Posição de Destaque no Mercado Privado

*Somos o investidor mais ativo no mercado privado brasileiro, com capacidade financeira relevante e posicionamento flexível*

## Gestão Ativa de Portfólio

*Proposição e condução de medidas de agregação de valor como liquidação / reestruturação do fundo, ajustes de governança, criação de blocos de cotistas*

## Especialização e Liderança

*Com um time especializado, a Spectra se dedica exclusivamente à gestão de investimentos em Private Equity há mais de 13 anos, sendo líder em investimentos do tipo no Brasil e na América Latina*

## Base de Dados

*Gerimos a maior base de dados existente sobre Private Equity na América Latina e realizamos estudos para obtermos insights sobre o comportamento da indústria*

## Portfólio Sinérgico

*Nossa estratégia de aquisições no mercado secundário e reestruturação de fundos vem nos permitindo mais eficácia na condução de matérias, dada nossa relevância na governança*

## Representação de Fundos

*A Spectra assume as responsabilidades de representação perante os fundos investidos, administrando de forma independente 100% das obrigações previstas*



