



**Q2  
GD**

**EARNINGS  
RELEASE  
3T24**

# RESUMO DO PORTFÓLIO



34% do NAV



CERC<sup>o</sup>

Digibee

blu

Quero  
EDUCAÇÃO

2TM

Rain

stripe

INVESTIMENTOS  
DIRETOS

57% do NAV



Seed<sup>™</sup>

DYPER

X

NotCo

Freddie's  
Flowers

TOMBOY X

MOSS

allplants

organic chickpea snacks  
HIPPEAS

who gives a  
crap

dropps

needed.\*

Poly  
materia

mylabe

COMPANHIAS DISRUPTIVAS  
DE CONSUMO

10% do NAV



EXPANDING  
CAPITAL

Canva

TALA

stripe

Skydio

roofstock

FBN

+ outros

TURO

VENTURE CAPITAL NO VALE  
DO SILÍCIO

Nota: 1. Os números apresentados são baseados nas DFs do 3T24 e, além dos investimentos apresentados acima, há caixa & outros representando -0,4% do NAV



# G2D EM NÚMEROS

G2DI  
B3 LISTED

BRL 772 M  
NAV no 3T24

BRL 6,71  
NAV por ação

+ 16 %  
Crescimento NAV por  
ação desde o IPO

10  
Eventos de Liquidez  
desde o IPO

+40 investimentos no portfólio atual





# A G2D É UM VEÍCULO DE INVESTIMENTO PARA COMPANHIAS DE TECNOLOGIA EM ESTÁGIO PRÉ-IPO

# G2D



Focamos em empresas disruptivas, de alto crescimento em estágio pré-IPO no Brasil, EUA e Europa



Investimos em empresas late-stage, com tecnologia robusta e que busquem mercados grandes



Investimos em tendências de crescimento seculares, tais como ruptura tecnológica, consumidores da nova era e sustentabilidade

# PANORAMA ATUAL SOBRE O MERCADO DE VENTURE CAPITAL



O mercado de venture capital (VC) vem enfrentando **dificuldades em desenvolver novas transações**, indicando uma fase de cautela no mercado. Contudo o **valor total de investimento continua estável**, isso mostra uma **maior seletividade por parte dos investidores** que vem priorizando oportunidades de **maior qualidade**.



A combinação de **incerteza econômica, desafios no mercado de startups, incertezas quanto às taxas de juros e falta de liquidez** está levando os investidores a serem mais seletivos e a buscarem oportunidades com menor risco.



A **crescente demanda** por soluções de **IA e Tecnologia de Defesa**, aliada à capacidade dessas tecnologia de gerar valor para as empresas, está **impulsionando os investimentos e elevando o valor médio das rodadas de financiamento**.



**O mercado de venture capital está em recuperação**, com a expectativa de redução das taxas de juros e um otimismo crescente entre os investidores, **o setor deve vivenciar um novo ciclo de crescimento**. No entanto, o foco estará em startups com **potencial de longo prazo e modelos de negócios sólidos**, enquanto grandes rodadas de financiamento podem se tornar menos comuns.





# PANORAMA DO MERCADO

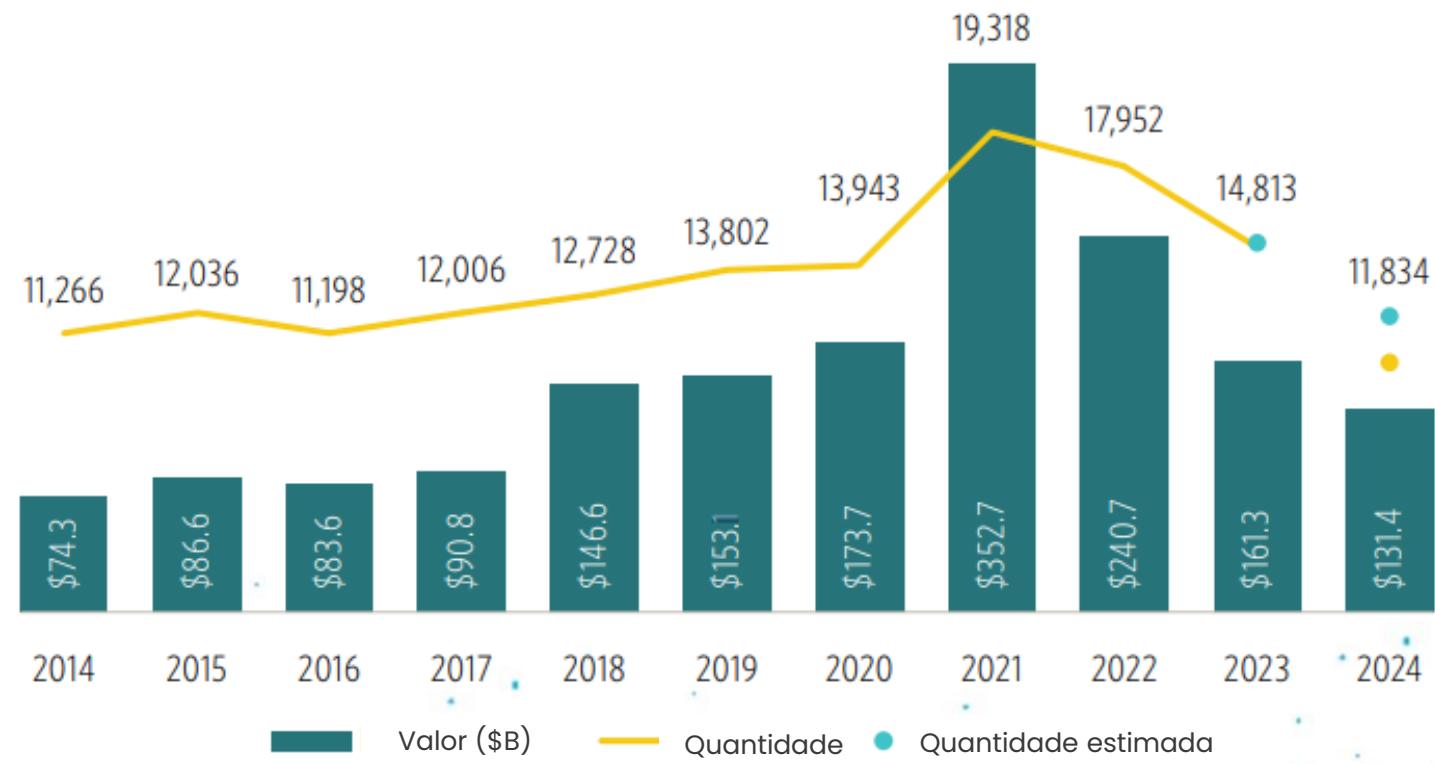
# Drástica diminuição nas transações de Venture Capital

O total de transações de venture capital caiu para 7.434 no 3T24, **uma redução de 23% em relação ao 2T24**, que registrou 9.563 transações

O **3T24** mostrou um **nível de atividade semelhante** ao observado nos anos de **2016/2017**, indicando uma **fase de cautela no mercado**

Apesar da diminuição no número de transações, **essa tendência não se aplica ao valor dos negócios. Indicando que os investidores estão sendo mais cautelosos**, focando na qualidade e em uma due diligence minuciosa, o que desacelerou a realização de negócios

Transações de Venture Capital por ano

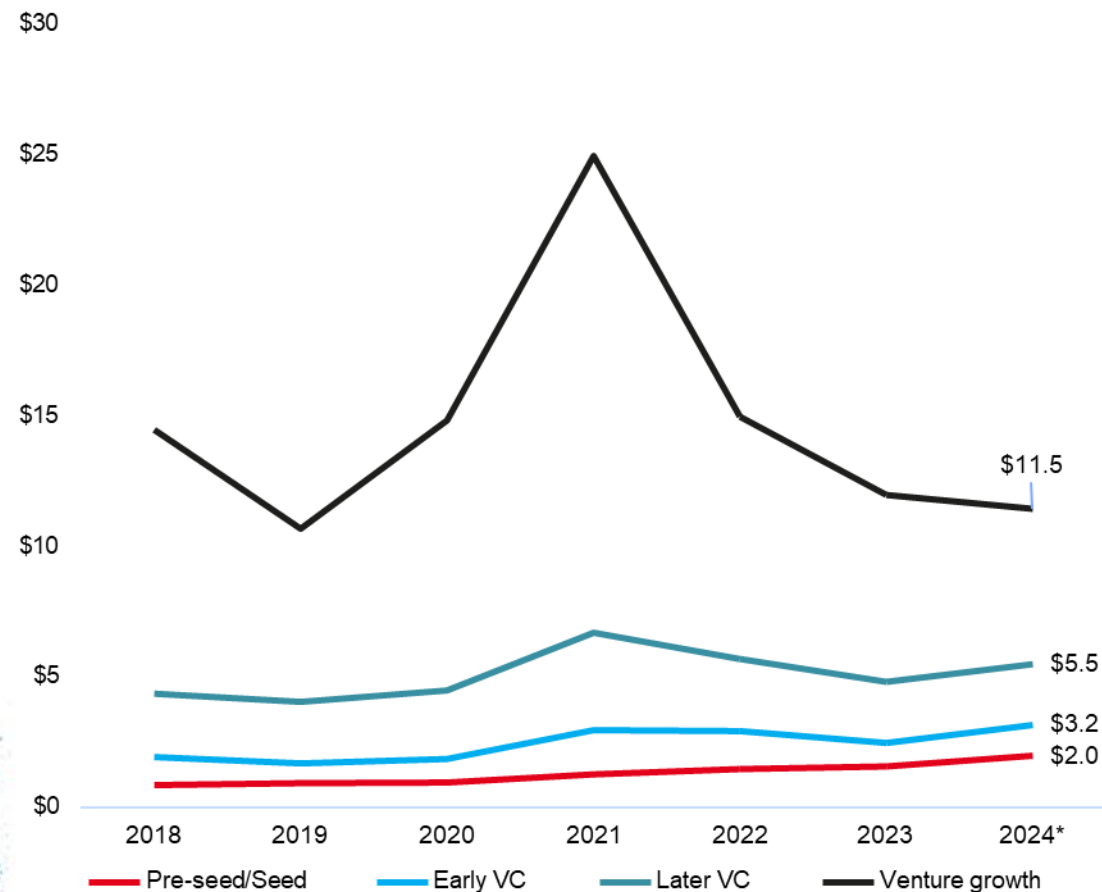




Porém, o valor total investido **não sofreu grandes oscilações**, indicando que os investidores estão mais cautelosos e **priorizando a qualidade**

### Média Global em valores de negociação (\$M) por maturação

2018–2024\*



No terceiro trimestre de 2024, o valor total investido em venture capital foi de 77,1 bilhões de dólares, o que representa uma queda em relação ao segundo trimestre de 2024, que registrou 81,4 bilhões de dólares. **Essa diminuição de aproximadamente 5% reflete um ambiente de investimento mais cauteloso**

**Essa tendência de queda no investimento pode ser atribuída a fatores como incertezas econômicas e uma maior seletividade por parte dos investidores**



# Por que investidores estão tão cautelosos?

## 1. Incerteza Econômica

A volatilidade nos mercados financeiros e a inflação persistente criam um ambiente de incerteza

## 2. Desafios no Late Stage

Startups em estágios mais avançados enfrentam dificuldades para obter financiamento, com um aumento nos “flatrounds”

## 3. Mudanças nas Taxas de Juros

A expectativa de que as taxas de juros possam cair traz um otimismo cauteloso, mas muitos investidores ainda hesitam em aumentar seu apetite ao risco

## 4. Falta de Saídas e Distribuições

A escassez de saídas (como IPOs ou aquisições) e distribuições resulta em baixo reinvestimento em capital de risco, limitando as oportunidades para novos investimentos

## 5. Cautela em Novos Investimentos

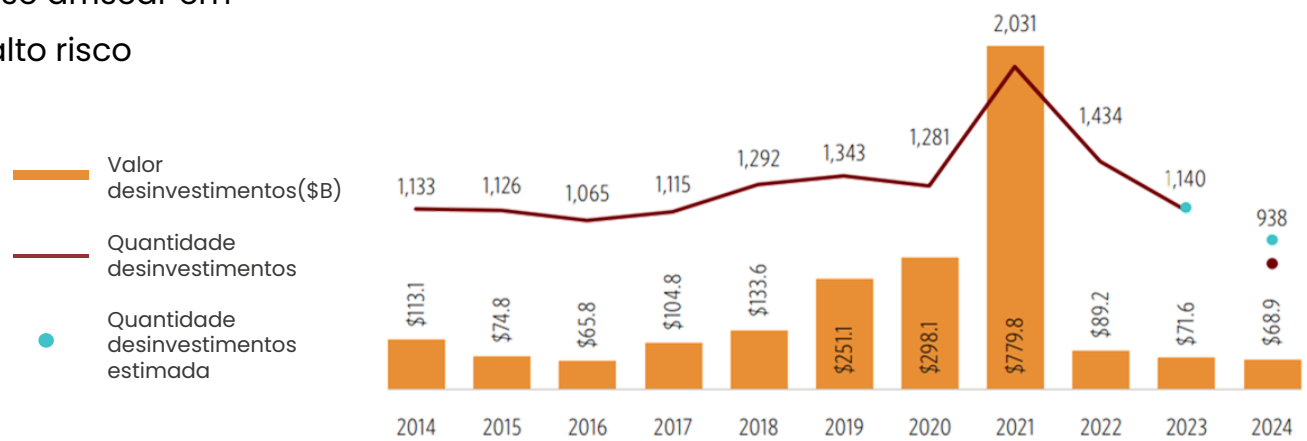
Apesar do otimismo, investidores estão focando em startups com produtos refinados e resultados sólidos, em vez de se arriscar em investimentos de alto risco

### Forte preferência por firmas estabilizadas

Participação do capital de risco levantado pela experiência do gestor

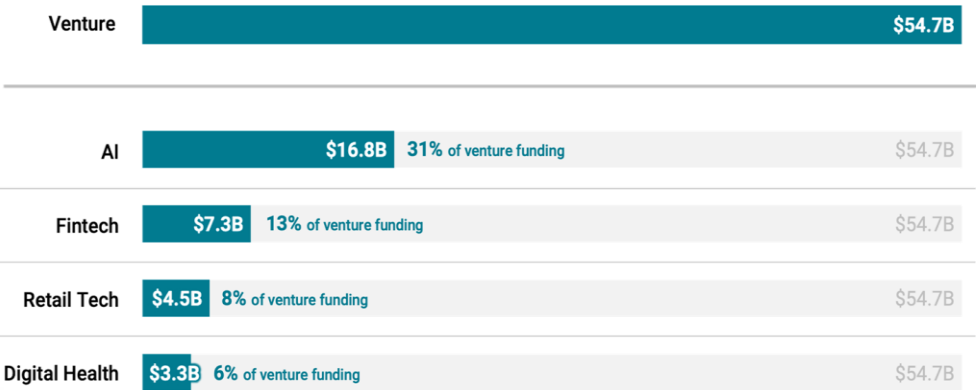


### Poucos desinvestimentos nesse trimestre



# Com Captações expressivas, a Inteligência Artificial foi fundamental para o crescimento do valor médio dos investimentos nesse trimestre

Startups de IA capturam quase 1 em cada 3 USD de venture capital



No terceiro trimestre de 2024, **a inteligência artificial (IA)** continuou a ganhar destaque em diversos setores, especialmente no de venture capital. Durante esse período, **o investimento em startups de IA alcançou 12 bilhões de dólares, refletindo um aumento de 15% em relação ao trimestre anterior**

Empresas estão cada vez mais integrando soluções de IA para otimizar operações e melhorar a tomada de decisões

**Esse crescimento demonstra que, mesmo em um ambiente econômico desafiador, a IA permanece como uma força motriz para a transformação digital e o desenvolvimento de novos negócios**



# Os setores IA & Defesa lideraram as captações do trimestre com 3 rodadas substanciais

## Safe Superintelligence (EUA)



Valor Investido: 1,0 bilhão de dólares  
Setor: Inteligência Artificial

## Anduril Industries (EUA)



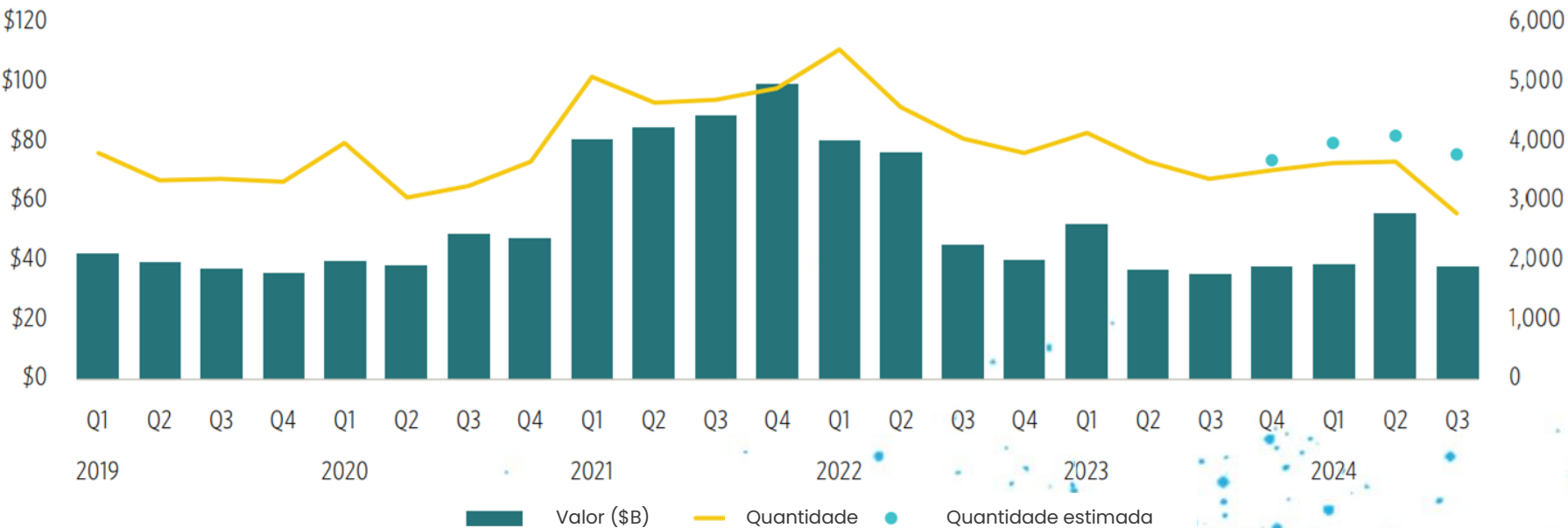
Valor Investido: 1,5 bilhão de dólares  
Setor: Tecnologia de Defesa

## Baichuan AI (China)



Valor Investido: 688 milhões de dólares  
Setor: Inteligência Artificial

Transações de Venture Capital por trimestre





# PORTFÓLIO





# EXPANDING CAPITAL: **VENDA DA ZENDRIVE**

Nosso Investimento no **Vale do Silício** obteve **duas saídas** neste trimestre resultando em uma **entrada de caixa de BRL 4,3 milhões**

**Investing**.com

Intuit vai impulsionar a tecnologia de seguros do Credit Karma com a aquisição da Zendrive



- Credit Karma é uma plataforma da Intuit que oferece monitoramento de crédito e sugestões financeiras.
- O objetivo da Intuit com a aquisição da Zendrive foi integrar sua tecnologia à Credit Karma.



"Acreditamos que podemos melhorar a maneira como a telemática é usada para calcular seguros. O Karma Drive permite que os usuários vejam se são elegíveis para descontos sem precisar comprar uma apólice."

– Rory Joyce, Gerente Geral de Seguros do Credit Karma

# EXPANDING CAPITAL: **VENDA DA DUETTO**

Nosso Investimento no **Vale do Silício** obteve **duas saídas** neste trimestre resultando em uma **entrada de caixa de BRL 4,3 milhões**

**yahoo/finance**

Duetto, líder no fornecimento de software de gestão de receita para a indústria hoteleira, anuncia aquisição pela GrowthCurve Capital.

**Duetto** → **GROWTHCURVE**



Com foco em desenvolvimento de produtos, dados e integrações, a Duetto conecta diversos sistemas em uma plataforma única e eficiente, impulsionando a lucratividade e o crescimento de hotéis em todo o mundo.

## Clientes da Duetto





# NEWSFLOW G2D

**Ripple e Mercado Bitcoin** fazem parceria para que empresas utilizem a **tecnologia blockchain** para facilitar **pagamentos internacionais**



**Digibee** lança nova versão da sua **plataforma de integração baseada em IA**

**FBN e ADM** criam **joint venture** para **expandir tecnologia** de rastreamento de **práticas agrícolas sustentáveis e regenerativas**



**Stripe** compra startup de stablecoin **Bridge** por **US\$ 1,1 bilhão**, sendo a **maior transação** do **universo cripto**

# NEWSFLOW G2D

A marca de probióticos **Seed** é **lançada** nas lojas da varejista **Target** em **todo os Estados Unidos**.

**Seed**

**dropps**

**Dropps** lança **primeiro detergente para lava-louças multi-câmara** certificado pelo USDA como biobaseado

**NotCo** apresenta **formulador de fragrâncias** impulsionado por **IA**, abrindo portas para uma **nova era** na **indústria da perfumaria**

**X**  
**NotCo**

**CERC**

Cade aprova parceria entre **Serasa** e **Cerc** para o desenvolvimento e comercialização de **novas soluções** para **proteção** ao ciclo de **crédito**



# MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO DESDE O IPO



2021

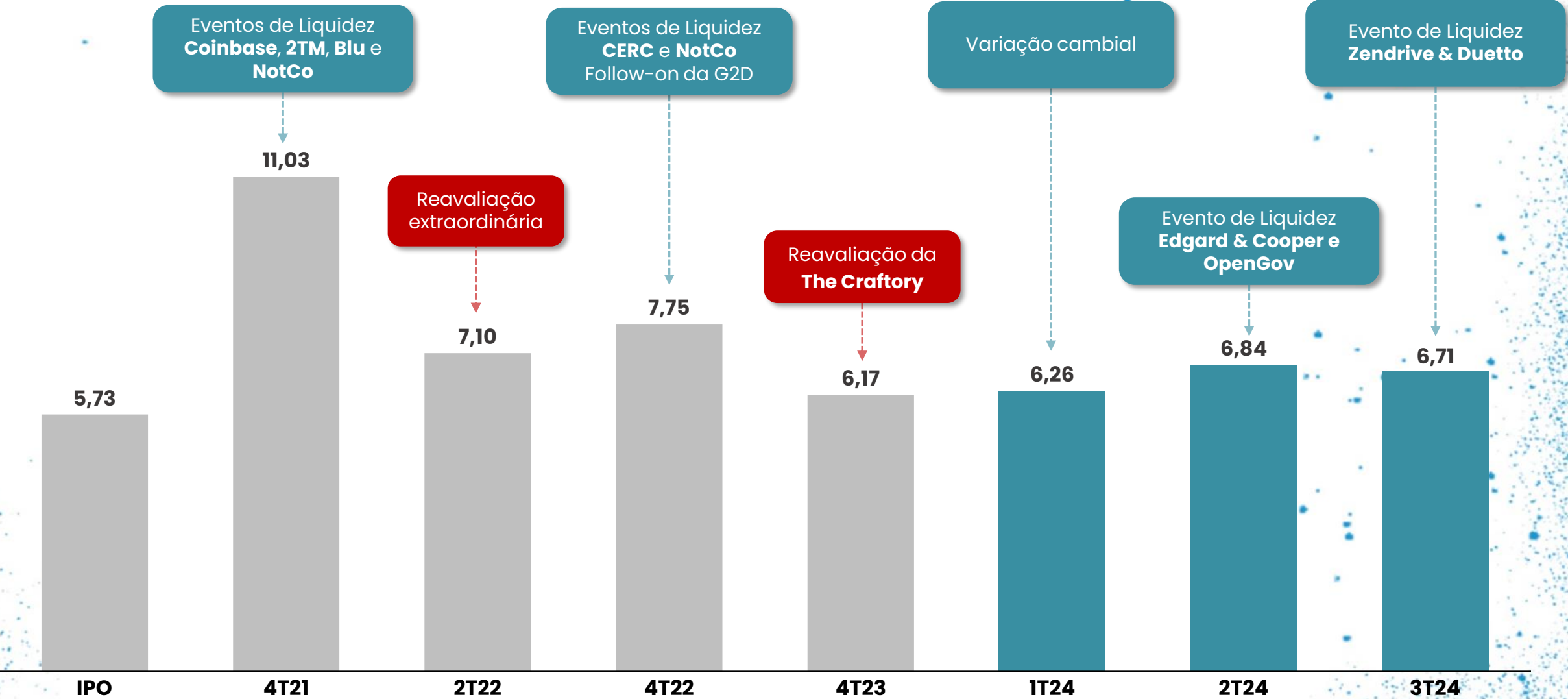
2022

2023

2024 - YTD

# EVOLUÇÃO DO PREÇO DO NAV POR AÇÃO DA G2D

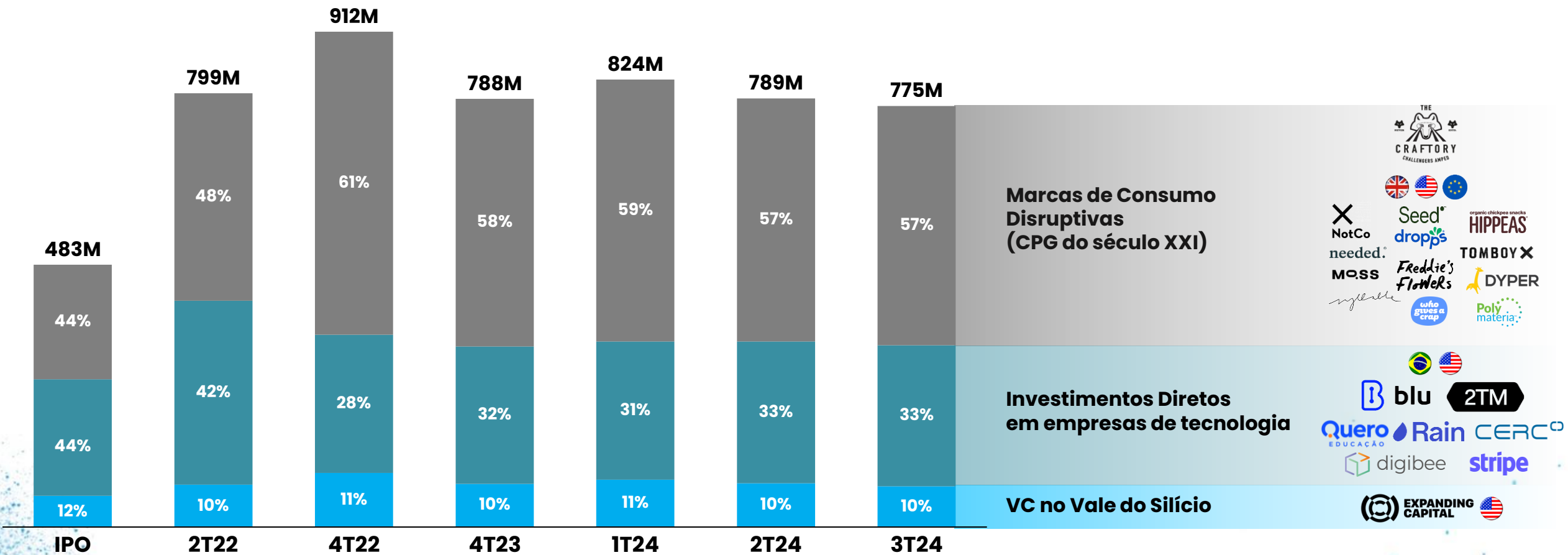
(Valores em BRL)





# EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO DO PORTFÓLIO

(Valores em BRL)





# G2D EM NÚMEROS





# NAV DETALHADO

Em milhões BRL

Em BRL milhões	3T24	2T24	Δ
<b>Investimentos</b>	<b>775,0</b>	<b>788,9</b>	<b>(13,8)</b>
The Craftory	440,5	447,2	(6,7)
Expanding Capital	74,9	80,6	(5,7)
Blu	99,8	99,9	(0,1)
Quero Educação	30,4	31,1	(0,6)
Digibee	15,6	15,9	(0,3)
Stripe	11,3	11,6	(0,2)
Rain Technologies	5,4	5,6	(0,1)
CERC	43,7	43,7	–
2TM	52,7	52,7	–
Outros¹	0,5	0,5	(0,0)
<b>Outros Ativos e Passivos</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(0,7)</b>
Caixa	35,0	36,4	(1,4)
Empréstimos	33,2	33,6	(0,4)
Contas a Pagar	4,9	5,1	(0,2)
<b>Patrimônio Líquido (NAV)</b>	<b>772,0</b>	<b>786,6</b>	<b>(14,5)</b>

# MOVIMENTAÇÕES DO PORTFÓLIO

Em milhões BRL

Companhia	FMV 2T24	Investimentos / (Vendas) (A)	Reavaliação FMV (B)	Impacto de Câmbio (C)	FMV 3T24 (2T24 + A + B + C)
The Craftory	447,2	(2,0)	2,3	(7,0)	440,5
Expanding Capital	80,6	(2,6)	(1,5)	(1,6)	74,9
Blu	99,9	–	(0,1)	–	99,8
Quero Educação	31,1	–	–	(0,6)	30,4
CERC	43,7	–	–	–	43,7
2TM	52,7	–	–	–	52,7
Digibee	15,9	–	–	(0,3)	15,6
Stripe	11,6	–	–	(0,2)	11,3
Rain Technologies	5,6	–	–	(0,1)	5,4
Outros¹	0,5	(0,0)	–	–	0,5
<b>Total Portfólio</b>	<b>788,9</b>	<b>(4,6)</b>	<b>0,6</b>	<b>(9,9)</b>	<b>775,0</b>



# BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhões BRL

Ativos	3T24	2T24	3T23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>35,0</b>	<b>36,4</b>	<b>20,6</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	0,9	2,1	20,1
Aplicações Financeiras	34,0	34,2	-
Outros	0,1	0,1	496,0
<b>Ativo Não-Circulante</b>	<b>775,0</b>	<b>788,9</b>	<b>909,0</b>
Portfólio de Investimentos	775,0	788,9	909,0
<b>Total de Ativos</b>	<b>810,1</b>	<b>825,3</b>	<b>929,6</b>

Passivo e Patrimônio Líquido	3T24	2T24	3T23
<b>Passivo</b>	<b>38,0</b>	<b>38,7</b>	<b>95,1</b>
Contas a Pagar	1,9	2,1	1,6
Taxa de Administração	2,9	3,0	3,2
Taxa de Performance	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	33,2	33,6	90,2
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>772,0</b>	<b>786,6</b>	<b>834,5</b>
Capital Social	343,8	343,8	343,8
Gastos com emissão de ações	(5,2)	(5,2)	(5,2)
Ágio na emissão de ações	329,0	329,0	329,0
Ajustes de avaliação patrimonial	(6,4)	9,3	(68,0)
Lucros Acumulados	110,9	109,7	235,1
<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>810,1</b>	<b>825,3</b>	<b>929,6</b>

# DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em milhões BRL

Demonstração de Resultados	3T24	3T23
<b>Receitas</b>		
Ganhos/Perdas não realizados	0,3	(9,8)
Ganhos/Perdas realizados líquidos	6,3	-
<b>Total de Receitas</b>	<b>6,5</b>	<b>(9,8)</b>
<b>Despesas</b>		
Gerais e Administrativas	(0,5)	(0,8)
Taxas de Administração	(3,0)	(3,1)
<b>Total Despesas</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(4,0)</b>
Receitas Financeiras	0,4	0,7
Despesas Financeiras	(2,3)	(2,6)
Outros	0,0	(0,0)
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Lucro Líquido (Prejuízo)</b>	<b>1,2</b>	<b>(15,7)</b>



# FLUXO DE CAIXA

Em milhões BRL

Fluxo de Caixa	3T24
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	
Lucro (prejuízo) do período	1,2
<b>Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	
(Ganhos) perdas não realizados	(0,3)
Ganhos realizados	(6,3)
Juros provisionados - investimentos financeiros	(0,4)
Juros provisionados - empréstimos e financiamentos	2,2
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período ajustado</b>	<b>(3,6)</b>
<b>Variação nos saldos de ativos/passivos</b>	
Taxa de gestão	(0,0)
Contas a pagar	(0,1)
Aquisição de investimentos - Expanding Capital	(1,7)
Venda de investimentos - The Craftory	2,0
Venda de investimentos - Expanding Capital	4,3
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de operacionais</b>	<b>0,9</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>	
Aquisição de investimentos financeiros	(5,5)
Venda de investimentos financeiros	5,5
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>	
Amortização de juros de empréstimos e financiamentos	(2,0)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Efeito do câmbio sobre caixa e equivalentes de caixa em moeda estrangeira</b>	<b>0,1</b>
<b>Aumento/Diminuição de caixa e equivalente de caixa</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>2,0</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>0,9</b>