

Versão	006
Vigência	08/2024

Version	006
Term	08/2024

A tradução é fornecida apenas para auxiliar na compreensão, sendo a versão oficial a redigida em português.

The translation is provided solely to facilitate understanding, with the official version being the one written in Portuguese.

RISE INVESTMENT MANAGEMENT LTDA.

RISE INVESTMENT MANAGEMENT LTDA.

Política de Gestão de Riscos

Risk Management Policy

Agosto/2024

August/2024

1. CONTROLE DE DOCUMENTOS

1.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES DO DOCUMENTO

Data	Área	Versão	Alterações/Inclusões
04/2021	Compliance	001	Criação da Política
08/2021	Compliance	002	Atualização da Política
03/2022	Compliance	003	Atualização da Política
11/2022	Compliance	004	Atualização da Política
10/2023	Compliance	005	Atualização da Política
08/2024	Compliance	006	Atualização da Política

1.2. HISTÓRICO DE VERSÕES DO DOCUMENTO

Data	Aprovação	Versão	Responsável
04/2021	Diretora de Compliance	001	Aline Batista
08/2021	Diretora de Compliance	002	Aline Batista
03/2022	Diretora de Compliance	003	Aline Batista
11/2022	Diretora de Compliance	004	Aline Batista
10/2023	Diretora de Compliance	005	Aline Batista
08/2024	Diretora de Compliance	006	Aline Batista

1.3. VIGÊNCIA

A presente política tem caráter permanente.

O conteúdo deste documento poderá ser modificado a qualquer momento de acordo com as necessidades vigentes. Os profissionais da Rise Investment e seus prestadores de serviço deverão, sempre que necessário, consultar a última versão disponível.

1. DOCUMENT CONTROL

1.1. DOCUMENT MOVEMENT HISTORY

Date	Area	Version	Changes/Inclusions
04/2021	Compliance	001	Policy Creation
08/2021	Compliance	002	Policy Update
03/2022	Compliance	003	Policy Update
11/2022	Compliance	004	Policy Update
10/2023	Compliance	005	Policy Update
08/2024	Compliance	006	Policy Update

1.2. DOCUMENT VERSION HISTORY

Date	Approval	Version	Responsible
04/2021	Director of Compliance	001	Aline Batista
08/2021	Director of Compliance	002	Aline Batista
03/2022	Director of Compliance	003	Aline Batista
11/2022	Director of Compliance	004	Aline Batista
10/2023	Director of Compliance	005	Aline Batista
08/2024	Director of Compliance	006	Aline Batista

1.3. TERM

This policy is permanent.

The content of this document may be modified at any time according to current needs. Rise Investment professionals and their service providers should, whenever necessary, consult the latest available version.

Índice

1. Introdução.....	3
2. Responsabilidades.....	4
3. Fatores de Riscos e Métricas.....	6
3.1. Riscos de Mercado e Macroeconômicos.....	7
3.1.1. Riscos de Mercado	7
3.1.2. Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental	7
3.2. Riscos de Liquidez	10
3.2.1. Risco de Liquidez	10
3.2.2. Derivativos (Hedge).....	12
3.3. Risco de Concentração e Limites de Risco....	13
3.4. Riscos Operacionais e de Gestão.....	14
3.4.1. Riscos Relacionados às Sociedades Investidas.....	14
3.4.2. Riscos Operacionais	20
3.5. Riscos Regulatórios e Legais.....	21
3.5.1. Riscos de Alterações Legais e Regulatórias	21
3.6. Riscos de Imagem e Reputacional	22
3.7. Riscos de Impacto, ASG e Investimentos Sustentáveis	23
3.7.1 Risco de Não Materialização do Impacto Positivo Socioambiental para as Sociedades Investidas, a Comunidade e o Meio Ambiente.....	23
3.7.2. Riscos Relacionados a fatores ASG	25
3.7.3. Risco de Ausência de Padronização de Taxonomia, Marcos e Referência de Investimentos de Impacto	25
4. Avaliação, Monitoramento e Tratamento dos Riscos	26
5. Disposições Gerais.....	27

Contents

1. Introduction	3
2.Responsibilities	4
3. Risk Factors and Metrics	6
3.1 Market and Macroeconomic Risks	7
3.1.1 Market Risks	7
3.1.2 Risk Related to Macroeconomic Factors and Government Policy	7
3.2 Liquidity Risks	10
3.2.1 Liquidity Risk	10
3.2.2 Derivatives (Hedge).....	12
3.3 Concentration Risk and Risk Limits	13
3.4 Operational and Management Risks	14
3.4.1 Risks Related to Investee Companies	14
3.4.2 Operational Risks	20
3.5 Regulatory and Legal Risks	21
3.5.1 Risks of Legal and Regulatory Changes	21
3.6 Image and Reputational Risks	22
3.7 Impact, ESG and Sustainable Investment Risks	23
3.7.1 Risk of Non-Materialization of the Positive Social and Environmental Impact for Investee Companies, the Community and the Environment	23
3.7.2 Risks related to ESG factors	25
3.7.3 Risk of Absence of Taxonomy Standardization, Milestones and Reference for Impact Investments	25
4. Risk Assessment, Monitoring and Treatment	26
5. General Provisions	27

1. Introdução

A Rise Investment Management Ltda. ("Rise Gestora") faz parte do grupo Rise, sendo uma subsidiária da Rise Holding S.A. ("Rise Holding"), uma holding destinada a deter exclusivamente participações societárias das empresas do grupo.

A Rise Holding existe desde 2016, ano em que iniciou suas atividades, originalmente na prestação de serviços para empresas que buscam alinhar retorno financeiro aos seus sócios e investidores com impacto positivo socioambiental. O grupo Rise detém participação, além da Rise Gestora, na Rise Ltda. ("Rise Serviços"), sociedade prestadora de serviços de consultoria e assessoria econômica.

Por sua vez, a Rise Gestora concentrará suas atividades na gestão de Fundos de Investimento em Participações ("FIPs") e distribuição de cotas de FIPs sob sua gestão. Os FIPs sob gestão da Rise Gestora, por seu turno, terão foco no investimento de impacto em sociedades limitadas, companhias de capital fechado, inclusive em sociedades de propósito específico, que buscam alinhar retorno financeiro aos seus sócios e investidores com geração de impacto positivo socioambiental.

A Rise Gestora pauta sua gestão de riscos nos pilares da adequação às estratégias de investimento, transparência e aderência rigorosa à regulamentação vigente. Essa abordagem engloba uma vasta gama de métricas e parâmetros meticulosos destinados ao gerenciamento dos diversos riscos associados. A Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos, com sua equipe, se encarrega da mensuração, avaliação e reação a tais riscos, garantindo decisões ágeis e adaptadas à complexidade e especificidades dos sistemas, processos e atividades da Gestora, visando uma gestão otimizada da exposição ao risco dos FIPs sob sua tutela.

É uma prática imperativa e não negociável de a Rise Gestora assegurar que, em todos os documentos relativos aos FIPs sob sua gestão, inclusive e não se limitando ao Regulamento dos fundos por ela geridos, haverá a cláusula de que, apesar da rigorosidade dos procedimentos adotados, não existe garantia contra eventuais perdas. A responsabilidade da Rise Gestora se concentra na gestão ativa e na observância das melhores práticas, mas não se estende a eventuais prejuízos que possam surgir para os investidores.

Por fim, no contexto regulatório, a Rise Gestora segue com zelo a legislação vigente. Em especial, observa-se a Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021 e ao Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros de 02 de outubro de 2023 e outras normativas e diretrizes emitidas tanto pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) quanto pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) que orientam nossas atividades.

1. Introduction

Rise Investment Management Ltda. ("Rise Gestora") is part of the Rise group, being a subsidiary of Rise Holding S.A. ("Rise Holding"), a holding company intended to exclusively hold equity interests of the group companies.

Rise Holding has existed since 2016, the year in which it began its activities, originally providing services to companies seeking to align financial returns for their partners and investors with a positive socio-environmental impact. The Rise group holds a stake, in addition to Rise Gestora, in Rise Ltda. ("Rise Serviços"), a company that provides economic consulting and advisory services.

In turn, Rise Gestora will focus its activities on the management of Equity Investment Funds ("FIPs") and the distribution of quotas of FIPs under its management. The FIPs under the management of Rise Gestora, in turn, will focus on impact investment in limited liability companies, privately held companies, including special purpose companies, that seek to align financial returns to their partners and investors with the generation of a positive socio-environmental impact.

Rise Gestora bases its risk management on the pillars of adequacy to investment strategies, transparency and strict adherence to current regulations. This approach encompasses a wide range of metrics and meticulous parameters aimed at managing the various associated risks. Director of Compliance and Risk, with her team, is responsible for measuring, evaluating and responding to such risks, ensuring agile decisions adapted to the complexity and specificities of the Manager's systems, processes and activities, aiming at an optimized management of the risk exposure of the FIPs under her tutelage.

It is an imperative and non-negotiable practice of Rise Gestora to ensure that, in all documents related to the FIPs under its management, including and not limited to the Regulation of the funds managed by it, there will be a clause that, despite the rigor of the procedures adopted, there is no guarantee against possible losses. Rise Gestora's responsibility focuses on active management and compliance with best practices, but does not extend to any losses that may arise for investors.

Finally, in the regulatory context, Rise Gestora diligently complies with the current legislation. In particular, CVM Resolution No. 21, of February 25, 2021 and the Code of Administration and Management of Third-Party Resources of October 2, 2023 and other regulations and guidelines issued by both the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM) and the Brazilian Association of Financial and Capital Market Entities (ANBIMA) that guide our activities.

2. Responsabilidades

A equipe de *Compliance* e Gestão de Riscos da Rise Gestora é composto por sua Diretoria de *Compliance* e

Gestão de Riscos (conforme abaixo definido) e por um backup, conforme organograma a seguir:



A coordenação direta das atividades relacionadas a esta Política está sob a responsabilidade da Sra. Aline Batista de Oliveira, indicada como Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos da Rise Gestora ("Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos") em seu contrato social, na qualidade de diretora estatutária da Rise Gestora, bem como disposto no Formulário de Referência da Rise Gestora, elaborado em conformidade com a Resolução CVM 21.

É responsabilidade da Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos atuar de maneira diligente visando a prevenir e continuamente alertar, informar e solicitar providências ao Diretor de Gestão de Carteira frente a prováveis não conformidades das orientações de investimento, de acordo com as políticas e códigos da Rise Gestora, tais como, mas não se limitando a esta Política, Código de Ética e Política de Regras, Procedimentos e Controles Internos (*Compliance*), além do fiel cumprimento dos normativos aplicáveis, ao respeito aos limites apresentados pelas políticas de investimento dos fundos de investimento, os contratos e demais disposições dos regulamentos dos fundos. A Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos age de maneira independente do Diretor de Gestão de Carteiras e das atividades de investimento em geral da Rise Gestora, e atua de forma autônoma na identificação de possíveis não conformidades e/ou potenciais conflitos de interesses nas operações do Fundo.

Adicionalmente, a Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos tem por responsabilidade:

- (i) Monitoramento e Cumprimento: Acompanhar rigorosamente os limites estabelecidos pelas políticas de investimento dos FIPs, bem como as regras, prazos e demais disposições previstas nos contratos e regulamentos dos fundos;

2. Responsibilities

Rise Gestora's Compliance and Risk Management team is composed of its Compliance and Risk Management Board

(as defined below) and a backup, according to the following organization chart:



The direct coordination of activities related to this Policy is under the responsibility of Mrs. Aline Batista de Oliveira, appointed as Director of Compliance and Risk of Rise Gestora ("Director of Compliance and Risk") in its articles of association, as statutory officer of Rise Gestora, as well as provided for in the Reference Form of Rise Gestora, prepared in accordance with CVM Resolution 21.

It is the responsibility of the Director of Compliance and Risk to act diligently in order to prevent and continuously alert, inform and request measures from the Portfolio Management Officer in the face of probable non-compliance with the investment guidelines, in accordance with the policies and codes of Rise Gestora, such as, but not limited to, this Policy, Code of Ethics and Policy of Rules, Procedures and Internal Controls (*Compliance*), in addition to faithful compliance with the applicable regulations, respect for the limits presented by the investment policies of the investment funds, the contracts and other provisions of the fund regulations. The Director of Compliance and Risk acts independently of the Portfolio Management Officer and Rise Gestora's investment activities in general, and acts autonomously in identifying possible non-conformities and/or potential conflicts of interest in the Fund's operations.

In addition, the Director of Compliance and Risk is responsible for:

- (i) Monitoring and Compliance: Strictly monitor the limits established by the FIPs' investment policies, as well as the rules, terms and other provisions provided for in the funds' contracts and regulations;

- (ii) **Análise de Concentração das Carteiras:** Realizar análises regulares e objetivas da concentração das carteiras, utilizando métricas e parâmetros estabelecidos para avaliar possíveis riscos;
 - (iii) **Interação com a Gestão de Carteira:** No caso de identificação de riscos relevantes, solicitar ao Diretor de Gestão de Carteira planos de ação específicos e monitorar sua implementação para mitigar ou eliminar tais riscos;
 - (iv) **Comunicação Transparente e Efetiva:** Assegurar a comunicação clara e oportuna de informações pertinentes sobre riscos a todos os integrantes da liderança da Rise Gestora, sócios das investidas e cotistas dos fundos. Esta comunicação deve seguir protocolos estabelecidos para garantir que as partes relevantes estejam sempre bem-informadas;
 - (v) **Atualização e Formação Contínua:** Manter-se atualizada sobre as melhores práticas, regulamentações e desenvolvimentos no domínio da gestão de riscos e *compliance*, e garantir que a equipe esteja igualmente atualizada e;
 - (vi) **Revisão e Aperfeiçoamento:** Regularmente revisar e, se necessário, atualizar as políticas e procedimentos de gestão de risco, para garantir que permaneçam relevantes e eficazes.
- (ii) **Portfolio Concentration Analysis:** Perform regular and objective analysis of portfolio concentration, using established metrics and parameters to assess potential risks;
 - (iii) **Interaction with Portfolio Management:** In the case of identification of relevant risks, ask the Portfolio Management Director for specific action plans and monitor their implementation to mitigate or eliminate such risks;
 - (iv) **Transparent and Effective Communication:** Ensure the clear and timely communication of relevant risk information to all members of Rise Gestora's leadership, partners of the investees and shareholders of the funds. This communication must follow established protocols to ensure that the relevant parties are always well informed;
 - (v) **Continuous Update and Training:** Keep up to date on best practices, regulations and developments in the field of risk management and compliance, and ensure that the team is equally up to date and;
 - (vi) **Review and Improvement:** Regularly review and, if necessary, update risk management policies and procedures to ensure they remain relevant and effective.

As responsabilidades acima definidas buscam garantir que a Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos tenha um papel abrangente e proativo, que não só reage aos riscos identificados, mas também busca constantemente melhorar e aperfeiçoar o ambiente de gestão de riscos da Rise Gestora.

The responsibilities defined above seek to ensure that the Director of Compliance and Risk has a comprehensive and proactive role, which not only reacts to the identified risks, but also constantly seeks to improve and refine the risk management environment of Rise Gestora.

3. Fatores de Riscos e Métricas

3. Risk Factors and Metrics

Em um ambiente de investimentos, a identificação, avaliação e gestão de riscos são essenciais para assegurar o retorno esperado e a proteção do capital investido. Na Rise Gestora, entendemos a natureza particular dos ativos que gerimos - os FIPs. Estes, pelo seu caráter ilíquido e pela nossa estratégia de focar em um número limitado de investimentos, trazem consigo um conjunto específico de riscos bem como reforça a necessidade de uma avaliação precisa e contínua de cada risco associado.

In an investment environment, risk identification, assessment and management are essential to ensure the expected return and protection of invested capital. At Rise Gestora, we understand the unique nature of the assets we manage - the FIPs. Due to their illiquid nature and our strategy of focusing on a limited number of investments, these assets present a specific set of risks while also reinforcing the need for an accurate and continuous assessment of each associated risk.

A seguir, detalharemos os principais riscos identificados pela Rise Gestora, bem como as métricas adotadas para seu acompanhamento e controle.

Below, we will detail the main risks identified by Rise Gestora, as well as the metrics adopted for its monitoring and control.

É importante destacar que os riscos associados às operações internas da Rise Gestora e as práticas para sua gestão são detalhadas na Política de *Compliance* da empresa. A descrição dos riscos contidos nesta Política é, exclusivamente, relacionada às sociedades investidas e/ou às estratégias relacionadas aos fundos sob gestão da Rise Gestora. Por esse motivo, é importante destacar, também, que a mitigação dos riscos pela Rise Gestora também provém da participação ativa de profissionais qualificados do time de gestão nas companhias investidas.

It is important to highlight that the risks associated with Rise Gestora's internal operations and the practices for their management are detailed in the company's Compliance Policy. The description of the risks contained in this Policy is exclusively related to the investee companies and/or strategies related to the funds under management of Rise Gestora. For this reason, it is also important to highlight that the mitigation of risks by Rise Gestora also comes from the active participation of qualified professionals from the management team in the investee companies.

3.1. Riscos de Mercado e Macroeconômicos

3.1.1. Riscos de Mercado

O risco de mercado é inerente à gestão de ativos e, no contexto dos FIPs, refere-se às oscilações nos valores dos ativos devido a uma série de fatores. Estes incluem, mas não se limitam a variações nas políticas macroeconômicas, tendências do mercado acionário e desempenho das Sociedades Investidas.

Tais oscilações podem ter um impacto direto na redução do patrimônio líquido dos FIPs. Enquanto algumas destas flutuações podem ser de curta duração, é importante entender que o valor dos ativos pode não se recuperar em períodos determinados ou, em cenários mais extremos, não se recuperar de todo impacto.

Monitoramento e Controle:

Para monitorar e controlar eficazmente o Risco de Mercado, a Rise Gestora adota as seguintes estratégias:

• **Modelagem e Análise:** Através do uso de ferramentas econômicas, o time de Gestão de Carteiras realiza, sempre que necessário, modelagens para antecipar e preparar-se para diferentes cenários macroeconômicos, permitindo uma reação mais rápida e informada a mudanças no mercado.

• **Diversificação:** Busca-se sempre manter uma diversificação adequada no portfólio dos FIPs. Isto não só dilui o risco associado a qualquer investimento individual, mas também proporciona potencial de retorno de diferentes segmentos e geografias.

3.1.2. Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental

Os FIPs, ao investirem em empresas que atuam no mercado brasileiro, estão inerentemente expostos a riscos macroeconômicos e a volatilidades decorrentes de decisões políticas e governamentais. Estes riscos podem ser manifestados por meio de eventos extraordinários, tanto no Brasil quanto no exterior, que perturbem o equilíbrio e o funcionamento normal dos mercados. Esses eventos podem incluir, mas não estão limitados a alterações significativas nas taxas de juros, desvalorizações cambiais ou mudanças abruptas na legislação.

3.1. Market and Macroeconomic Risks

3.1.1. Market Risks

Market risk is inherent to asset management and, in the context of FIPs, refers to fluctuations in asset values due to a number of factors. These include, but are not limited to, variations in macroeconomic policies, stock market trends and performance of the Invested Companies.

Such fluctuations may have a direct impact on the reduction of the shareholders' equity of FIPs. While some of these fluctuations may be short-lived, it is important to understand that the value of assets may not recover in certain periods or, in more extreme scenarios, may not recover from all impact.

Monitoring and Control:

To effectively monitor and control Market Risk, Rise Gestora adopts the following strategies:

• **Modeling and Analysis:** Through the use of economic tools, the Portfolio Management team performs, whenever necessary, modeling to anticipate and prepare for different macroeconomic scenarios, allowing a faster and more informed reaction to changes in the market.

• **Diversification:** We always seek to maintain adequate diversification in the portfolio of FIPs. This not only dilutes the risk associated with any individual investment, but also provides potential returns from different segments and geographies.

3.1.2. Risk Related to Macroeconomic Factors and Government Policy

FIPs, when investing in companies operating in the Brazilian market, are inherently exposed to macroeconomic risks and volatilities arising from political and governmental decisions. These risks may be manifested through extraordinary events, both in Brazil and abroad, that disturb the balance and normal functioning of the markets. Such events may include, but are not limited to, significant changes in interest rates, currency devaluations, or abrupt changes in legislation.

Devido à sua concentração no mercado nacional, os FIPs são particularmente sensíveis à política econômica implementada pelo Governo Federal. Medidas que levem à volatilidade cambial, ajustes na estrutura econômica, mudanças no poder aquisitivo da população, instabilidades de preços, alterações nas taxas de juros ou revisões na política fiscal podem ter impactos diretos e significativos na performance dos ativos dos FIPs. Além disso, cenários adversos, como recessões econômicas ou choques de juros causados por políticas internas ou influências externas, podem afetar negativamente os rendimentos dos FIPs.

Assim, ao entender a complexa inter-relação entre a gestão de FIPs e o ambiente macroeconômico e político, é essencial para os cotistas – assim como todos os stakeholders envolvidos – estarem cientes dos potenciais desafios e oportunidades que essas variáveis podem apresentar.

Monitoramento e Controle:

A partir do contexto explicitado anteriormente, é fundamental implementar abordagens rigorosas de monitoramento e controle, como, por exemplo, serem tópicos recorrentes dentro dos comitês de Gestão de Riscos e Gestão de Carteiras a temática para que seja discutido e monitorado continuamente as mudanças no cenário político-econômico, tanto no Brasil quanto globalmente, avaliando o potencial impacto dessas mudanças nos investimentos dos FIPs sob sua gestão.

É importante, também, garantir que os cotistas e stakeholders estejam cientes dos riscos macroeconômicos e políticos associados a cada uma das investidas geridas, bem como das estratégias adotadas para mitigá-los, incluindo, mas não se limitando, no destaque dessas informações nos relatórios de reporte periódicos.

Por fim, em termos de monitoramento é importante reforçar que a realização de testes de estresse é fundamental para que uma gestora de FIPs avalie o comportamento de seu portfólio em cenários econômicos adversos. Estes testes auxiliam a identificação de potenciais vulnerabilidades e permitem que a gestora tome decisões informadas sobre a composição e a estratégia de investimento do fundo. Dessa forma, a Gestora definiu um procedimento padrão para a realização de testes de estresse:

Due to their concentration in the domestic market, FIPs are particularly sensitive to the economic policy implemented by the Federal Government. Measures that lead to exchange rate volatility, adjustments in the economic structure, changes in the purchasing power of the population, price instabilities, changes in interest rates or revisions in fiscal policy may have direct and significant impacts on the performance of FIPs' assets. In addition, adverse scenarios, such as economic recessions or interest rate shocks caused by internal policies or external influences, may negatively affect FIPs' yields.

Thus, when understanding the complex interrelationship between the management of FIPs and the macroeconomic and political environment, it is essential for quota holders – as well as all stakeholders involved – to be aware of the potential challenges and opportunities that these variables can present.

Monitoring and Control:

Based on the context explained above, it is essential to implement rigorous monitoring and control approaches, such as, for example, being a recurring topic within the Risk Management and Portfolio Management committees in order to continuously discuss and monitor changes in the political-economic scenario, both in Brazil and globally, evaluating the potential impact of these changes on the investments of FIPs under their management.

It is also important to ensure that shareholders and stakeholders are aware of the macroeconomic and political risks associated with each of the managed investees, as well as the strategies adopted to mitigate them, including, but not limited to, highlighting this information in periodic reports.

Finally, in terms of monitoring, it is important to reinforce that conducting stress tests is essential for a FIP manager to assess the behavior of its portfolio in adverse economic scenarios. These tests help identify potential vulnerabilities and allow the manager to make informed decisions about the fund's composition and investment strategy. Thus, the Manager defined a standard procedure for carrying out stress tests:

- **Definição dos Cenários:** Serão identificados cenários históricos que foram desafiadores para os mercados, como crises financeiras, recessões severas, mudanças políticas drásticas etc. Posteriormente o time de Gestão de Carteiras, junto ao time de *Compliance* e Risco, criarão cenários hipotéticos que podem não ter ocorrido no passado, mas são plausíveis. Por exemplo, considerando eventos geopolíticos, mudanças regulatórias abruptas, entre outros;
- **Seleção de Variáveis:** Posteriormente será realizada a identificação das variáveis que serão impactadas nesses cenários, como taxas de juros, inflação, taxas de câmbio, preços das commodities, índices de mercado, etc., bem como avaliar como essas variáveis impactariam as empresas do portfólio do FIP em termos de valorização, fluxo de caixa, capacidade de pagamento de dívida, etc.;
- **Modelagem e Simulação:** Os efeitos desses cenários e seu impacto sobre o portfólio serão avaliados, e analisados fatores como: valor do portfólio, retorno esperado, risco (volatilidade), capacidade de cumprir obrigações, entre outros;
- **Interpretação dos Resultados:** Após isso, os resultados serão analisados para determinar a resiliência do portfólio nos diferentes cenários, identificar os investimentos ou setores mais vulneráveis a cada cenário e posteriormente definir planos de ação, caso necessário, para cada um deles;
- **Desenvolvimento de Estratégias de Mitigação:** Com base nos resultados, serão desenvolvidas estratégias para mitigar os riscos identificados. Isso pode incluir a diversificação do portfólio, a redução da exposição a certos setores ou empresas, a reestruturação de dívidas, entre outros. Todos os resultados dos testes de estresse que forem considerados relevantes para a estratégia do fundo, bem como as estratégias de mitigação serão devidamente divulgadas para os principais stakeholders, como cotistas e/ou outros membros da equipe de gestão e;
- **Definition of Scenarios:** Historical scenarios that were challenging for the markets will be identified, such as financial crises, severe recessions, drastic political changes, etc. Subsequently, the Portfolio Management team, together with the Compliance and Risk team, will create hypothetical scenarios that may not have occurred in the past, but are plausible. For example, considering geopolitical events, abrupt regulatory changes, among others;
- **Variable Selection:** Subsequently, the variables that will be impacted in these scenarios will be identified, such as interest rates, inflation, exchange rates, commodity prices, market indices, etc., as well as an evaluation of how these variables would impact FIP portfolio companies in terms of valuation, cash flow, debt payment capacity, etc.;
- **Modeling and Simulation:** The effects of these scenarios and their impact on the portfolio will be evaluated, and factors such as: portfolio value, expected return, risk (volatility), ability to meet obligations, among others, will be analyzed;
- **Interpretation of Results:** After that, the results will be analyzed to determine the resilience of the portfolio in the different scenarios, identify the investments or sectors most vulnerable to each scenario and subsequently define action plans, if necessary, for each of them;
- **Development of Mitigation Strategies:** Based on the results, strategies will be developed to mitigate the identified risks. This may include portfolio diversification, reducing exposure to certain sectors or companies, debt restructuring, among others. All results of the stress tests that are considered relevant to the Fund's strategy, as well as the mitigation strategies will be duly disclosed to the main stakeholders, such as shareholders and/or other members of the management team and;

- **Monitoramento Contínuo:** Os testes de estresse serão realizados periodicamente e sempre que considerados necessários pela Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos, especialmente em face de mudanças significativas no ambiente econômico ou no perfil do portfólio.

- **Continuous Monitoring:** Stress tests will be performed periodically and whenever deemed necessary by the Director of Compliance and Risk, especially in the face of significant changes in the economic environment or portfolio profile.

3.2. Riscos de Liquidez

3.2. Liquidity Risks

3.2.1. Risco de Liquidez

3.2.1. Liquidity Risk

Os FIPs geridos pela Rise Gestora são fundos exclusivamente estruturados como condomínios fechados, de acordo com a Instrução CVM 578. Isso implica que, até o término de sua duração, não é permitido o resgate de cotas.

FIPs managed by Rise Gestora are funds exclusively structured as closed condominiums, according to CVM Instruction 578. This implies that, until the end of its duration, the redemption of shares is not allowed.

Uma característica distintiva dos FIPs, quando comparados a muitos outros fundos de investimento no Brasil, é a falta de um mercado secundário robusto que garanta liquidez para seus investimentos. Assim, ao tentar liquidar posições nas Sociedades Investidas, pode surgir o desafio de não encontrar compradores ou, se encontrados, a negociação pode se dar a preços significativamente descontados. Essa dinâmica pode resultar em potenciais perdas para os cotistas dos FIPs.

A distinguishing feature of FIPs, when compared to many other investment funds in Brazil, is the lack of a robust secondary market that guarantees liquidity for their investments. Thus, when trying to liquidate positions in the Invested Companies, the challenge may arise of not finding buyers or, if found, trading may take place at significantly discounted prices. This dynamic may result in potential losses for FIPs' shareholders.

Monitoramento e Controle:

Monitoring and Control:

Dada a natureza ilíquida dos ativos dos FIPs, é imperativo que haja um rigoroso controle e gerenciamento da liquidez, assegurando a capacidade do fundo de cumprir seus compromissos financeiros. As estratégias implementadas pela Rise Gestora para esse controle incluem:

Given the illiquid nature of FIPs assets, it is imperative to have strict liquidity control and management, ensuring the fund's ability to meet its financial commitments. The strategies implemented by Rise Gestora for this control include:

- (i) Avaliações anuais de ativos, conduzidas por empresas especializadas e independentes, para assegurar valores patrimoniais justos e refletir a realidade do mercado;
- (ii) Investimentos do dinheiro parado em caixa para pagamento de custos e despesas em ativos com alta liquidez e baixo risco, conforme permitido e em consonância com as necessidades do fundo, como instrumentos de renda fixa com liquidez diária;

- (i) Annual asset valuations, conducted by specialized and independent companies, to ensure fair equity values and reflect the reality of the market;
- (ii) Investments of cash reserved for the payment of costs and expenses in assets with high liquidity and low risk, as permitted and in line with the needs of the Fund, such as fixed income instruments with daily liquidity;

- (iii) Elaboração de relatórios periódicos sobre o perfil de liquidez dos FIPs, mantendo os cotistas informados sobre o nível de liquidez e possíveis riscos associados;
- (iv) Engajamento constante com o mercado de capitais, estreitando relações com investidores e parceiros potenciais, visando oportunidades de captação e estratégias de desinvestimento.

Uma estratégia comum em alguns fundos de investimento é a utilização de "side pockets". Esses são mecanismos pelos quais certos ativos que não são facilmente comercializáveis ou avaliáveis são segregados do portfólio principal do fundo. Ao fazer isso, gestores buscam proteger os investidores de variações abruptas de valor associadas a esses ativos ilíquidos.

Entretanto, é importante destacar que, no contexto dos FIPs geridos pela Rise Gestora, dada a sua natureza intrinsecamente ilíquida, o uso de "side pockets" não é adotado como ferramenta de gestão de riscos. Isso ocorre porque os ativos do FIP, em sua maioria, já são ilíquidos, tornando a prática de criar "side pockets" redundante e não benéfica para a estratégia de gestão de liquidez do fundo.

Por fim, para uma gestão de risco eficaz, a Rise Gestora estabelece parâmetros claros conhecidos como "Soft Limits" e "Hard Limits" em relação à exposição de liquidez, tais quais:

Hard Limits: Esses limites representam o patamar máximo de exposição a riscos específicos, e seu descumprimento não é aceitável em nenhuma circunstância:

- **Concentração:** Estabelecemos limites rigorosos para as alocações por empresa, setor e geografia, garantindo a diversificação dos ativos e minimizando a exposição a riscos concentrados de acordo com as melhores oportunidades de investimentos.

Alavancagem: Investimentos são monitorados para assegurar que as empresas do portfólio não ultrapassem níveis predeterminados de alavancagem que variam e são definidos de acordo com cada setor/empresa específica.

- (iii) Preparation of periodic reports on the liquidity profile of FIPs, keeping shareholders informed of the level of liquidity and possible associated risks;

- (iv) Constant engagement with the capital market, strengthening relationships with investors and potential partners, aiming for fundraising opportunities and divestment strategies.

A common strategy in some investment funds is the use of "side pockets". These are mechanisms by which certain assets that are not readily marketable or easily valued are segregated from the fund's core portfolio. By doing so, managers seek to protect investors from abrupt variations in value associated with these illiquid assets.

However, it is important to highlight that, in the context of FIPs managed by Rise Gestora, given their intrinsically illiquid nature, the use of "side pockets" is not adopted as a risk management tool. This is because FIP assets, for the most part, are already illiquid, making the practice of creating side pockets redundant and not beneficial for the fund's liquidity management strategy.

Finally, for effective risk management, Rise Gestora establishes clear parameters known as "Soft Limits" and "Hard Limits" in relation to liquidity exposure, such as:

Hard Limits: These limits represent the maximum level of exposure to specific risks, and their non-compliance is not acceptable under any circumstances:

- **Concentration:** We set strict limits on allocations by company, sector and geography, ensuring diversification of assets and minimizing exposure to concentrated risks in accordance to the best investment opportunities.
- **Leverage:** Investments are monitored to ensure that portfolio companies do not exceed predetermined levels of leverage that vary and are defined according to each specific sector/company.

- **Maturidade:** Os FIPs priorizam empresas com um histórico operacional estabelecido, inclusive no que tange a faturamento, evitando aquelas muito recentes no mercado.

Soft Limits: Enquanto esses limites representam os ideais estabelecidos pela Rise Gestora, reconhecemos que, em situações específicas, podem ser temporariamente excedidos, desde que haja justificativa clara:

- **Diversificação:** A Rise Gestora busca manter uma diversificação ótima no portfólio, considerando tanto a quantidade de empresas quanto sua distribuição entre diferentes atividades e/ou setores analisando, sempre, o melhor custo-benefício dentro das oportunidades de investimento.
- **Governança:** Priorizamos empresas com sólidas práticas de governança corporativa. Exceções podem ser feitas com base em razões estratégicas, desde que haja comprometimento por parte da empresa em melhorar suas práticas de governança.
- **Liquidez:** Apesar da natureza inerentemente ilíquida dos nossos investimentos, trabalhamos em estreitar relacionamento com parceiros e players estratégicos do mercado para garantir, dentro dos limites possíveis, que uma parte do portfólio possa ser liquidada dentro de um período preestabelecido, em condições de mercado favoráveis.

Ao estabelecer e monitorar ativamente esses limites, a Rise Gestora garante que a exposição ao risco de liquidez é mantida dentro de níveis aceitáveis, protegendo assim os interesses dos cotistas.

3.2.2. Derivativos (Hedge)

Instrumentos derivativos, comumente utilizados como "Hedge", são contratos financeiros cujo valor é derivado do desempenho de um ativo subjacente, como ações, taxas de juros, moedas ou commodities. Eles são ferramentas sofisticadas que podem ser utilizadas para diversas finalidades, incluindo especulação, arbitragem e, o mais comum em gestão de portfólios, a proteção contra riscos.

- **Maturity:** FIPs prioritize companies with an established operational history, including in terms of revenue, avoiding those that are very new to the market.

Soft Limits: While these limits represent the ideals established by Rise Gestora, we recognize that, in specific situations, they may be temporarily exceeded, provided there is clear justification:

- **Diversification:** Rise Gestora seeks to maintain optimal diversification in the portfolio, considering both the number of companies and their distribution among different activities and/or sectors, always analyzing the best cost-benefit within the investment opportunities.
- **Governance:** We prioritize companies with solid corporate governance practices. Exceptions can be made based on strategic reasons, as long as there is a commitment on the part of the company to improve its governance practices.
- **Liquidity:** Despite the inherently illiquid nature of our investments, we work to strengthen relationships with partners and strategic market players to ensure, to the extent possible, that a portion of the portfolio can be liquidated within a pre-established period, under favorable market conditions.

By actively establishing and monitoring these limits, Rise Gestora ensures that the exposure to liquidity risk is kept within acceptable levels, thus protecting the interests of the quota holders.

3.2.2. Derivatives (Hedge)

Derivative instruments, commonly used as "Hedge", are financial contracts whose value is derived from the performance of an underlying asset, such as stocks, interest rates, currencies or commodities. They are sophisticated tools that can be used for a variety of purposes, including speculation, arbitrage and, most commonly in portfolio management, risk protection.

No contexto da Rise Gestora, os FIPs podem utilizar derivativos principalmente como ferramenta de hedge, buscando proteger o portfólio de variações adversas nos preços dos ativos subjacentes e, assim, minimizar potenciais perdas. Por exemplo, se um FIP tem exposição significativa a uma moeda estrangeira e existe a expectativa de sua desvalorização, um contrato derivativo pode ser usado para "proteger" o fundo contra essa eventual desvalorização.

É crucial ressaltar que, conforme estabelecido na Instrução CVM nº 578, de 30 de agosto de 2016 (e suas posteriores alterações), a utilização de derivativos pelos FIPs é restrita a fins de proteção. Isso significa que eles não podem ser usados para alavancar o portfólio ou para especulação. Tal regulamentação visa garantir que os FIPs adotem práticas de gestão de riscos robustas e evitem exposições que possam comprometer a integridade do portfólio ou os interesses dos investidores.

Além disso, é fundamental destacar que a estratégia específica definida para a utilização de derivativos em cada FIP gerido pela Rise Gestora estará devidamente esclarecida e documentada dentro do regulamento do respectivo fundo. Isso assegura transparência e clareza para os cotistas, permitindo que tenham pleno entendimento de como tais instrumentos são empregados na gestão de seus investimentos.

3.3. Risco de Concentração e Limites de Risco

Os Limites de Risco na gestão de FIPs são parâmetros críticos que indicam o grau máximo de exposição permitido a variáveis de risco, como concentração de investimentos, liquidez, setorial, geográfico, entre outros, corroborando com a estratégia da Gestora em ser agnóstica e buscando sempre compor um portfólio que seja resiliente baseado, principalmente, na característica de consumo recorrente e essencial. Eles são estabelecidos para proteger o patrimônio do fundo e os interesses dos cotistas, assegurando uma diversificação adequada e evitando uma exposição excessiva que possa comprometer o retorno do investimento.

Dentro destes limites, o Risco de Concentração se destaca como um componente fundamental. Refere-se ao risco inerente à concentração excessiva de investimentos em uma única empresa, setor, geografia ou qualquer outro critério. Uma concentração desproporcional pode expor o FIP a riscos adicionais, caso o ativo ou setor específico enfrente desafios.

In the context of Rise Gestora, FIPs may use derivatives primarily as a hedging tool, seeking to protect the portfolio from adverse variations in the prices of the underlying assets and thus minimize potential losses. For example, if a FIP has significant exposure to a foreign currency and is expected to depreciate, a derivative contract may be used to "hedge" the fund against such eventual devaluation.

It is crucial to note that, as established in CVM Instruction No. 578, of August 30, 2016 (as amended), the use of derivatives by FIPs is restricted to protection purposes. This means that they cannot be used to leverage the portfolio or for speculation. Such regulation aims to ensure that FIPs adopt robust risk management practices and avoid exposures that could compromise the integrity of the portfolio or the interests of investors.

In addition, it is essential to highlight that the specific strategy defined for the use of derivatives in each FIP managed by Rise Gestora will be duly clarified and documented within the regulations of the respective fund. This ensures transparency and clarity for shareholders, allowing them to have a full understanding of how such instruments are used in the management of their investments.

3.3. Concentration Risk and Risk Limits

The Risk Limits in the management of FIPs are critical parameters that indicate the maximum degree of exposure allowed to risk variables, such as investment concentration, liquidity, sector, geographic, among others, supporting the Manager's strategy of being agnostic and always seeking to compose a resilient portfolio, primarily based on the characteristic of recurring and essential consumption. They are established to protect the equity of the fund and the interests of the shareholders, ensuring adequate diversification and avoiding excessive exposure that could compromise the return on investment.

Within these limits, Concentration Risk stands out as a key component. It refers to the risk inherent in the excessive concentration of investments in a single company, sector, geography or any other criterion. A disproportionate concentration may expose the FIP to additional risks if the specific asset or sector faces challenges.

Monitoramento e Controle:

A Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos desempenha uma função vital no monitoramento e cumprimento desses limites. Ela garante a aderência contínua a esta Política de Risco e verifica a observância das regras e disposições dos regulamentos dos FIPs.

Na Rise Gestora, adotamos sistemas avançados de análise e gestão de risco. Estas ferramentas, resultado de melhores práticas de mercado e colaborações com parceiros especializados, permitem uma avaliação precisa dos riscos – inclusive o risco de concentração –, fornecendo *insights* valiosos para decisões informadas.

Em caso de desvio dos Limites de Risco estabelecidos ou exposição excessiva ao Risco de Concentração, a Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos elaborará um relatório detalhado. Este relatório identificará os riscos específicos excedidos e incluirá planos de ação claros para corrigir os desvios e garantir que a concentração esteja dentro dos limites definidos na estratégia de cada FIP gerido, garantindo assim a eficácia da gestão de riscos e protegendo os interesses dos cotistas.

3.4. Riscos Operacionais e de Gestão

3.4.1. Riscos Relacionados às Sociedades Investidas

Os investimentos conduzidos pelos FIPs têm uma característica intrínseca de longo prazo. A natureza destes investimentos significa que, em alguns casos, o retorno pode não estar alinhado com as expectativas iniciais dos investidores.

Uma parcela substancial da carteira dos FIPs é destinada a títulos e valores mobiliários emitidos por Sociedades Investidas. Embora haja uma participação ativa dos FIPs nas decisões destas sociedades, é imperativo entender que existem incertezas inerentes, tais como:

- Desempenho global das Sociedades Investidas;
- Sua capacidade contínua de solvência, e;
- Continuidade de suas operações.

Além disso, mesmo que uma Sociedade Investida opere em um setor em ascensão, seu desempenho individual pode não refletir a tendência geral desse setor.

Monitoring and Control:

The Director of Compliance and Risk plays a vital role in monitoring and complying with these limits. He/She ensures continued adherence to this Risk Policy and verifies compliance with the rules and provisions of the FIPs regulations.

At Rise Gestora, we adopt advanced risk analysis and management systems. These tools, developed from best market practices and collaborations with specialized partners, allow for an accurate assessment of risks – including concentration risk –, providing valuable insights for informed decision-making.

In case of deviation from the established Risk Limits or excessive exposure to Concentration Risk, the Director of Compliance and Risk will prepare a detailed report. This report will identify the specific risks exceeded and include clear action plans to correct deviations and ensure that the concentration is within the limits defined in the strategy of each FIP managed, thus ensuring the effectiveness of risk management and protecting the interests of shareholders.

3.4. Operational and Management Risks

3.4.1. Risks Related to Investee Companies

Investments conducted by FIPs have an intrinsic long-term characteristic. The nature of these investments means that, in some cases, the return may not be in line with investors' initial expectations.

A substantial portion of the portfolio of FIPs is allocated to securities issued by Invested Companies. Although there is an active participation of FIPs in the decisions of these companies, it is imperative to understand that there are inherent uncertainties, such as:

- Overall performance of the Invested Companies;
- Its continuous solvency capacity, and;
- Continuity of its operations.

In addition, even if an Investee Company operates in a rising industry, its individual performance may not reflect the overall trend of that industry.

Dentro do escopo de investimentos dos FIPs, é possível que sejam feitos aportes em empresas já estabelecidas. Estas empresas, por sua natureza e histórico, podem trazer riscos adicionais, como existência de inadimplências tributárias, não cumprimento das obrigações relativas ao FGTS, passivos em diferentes áreas (como trabalhista e ambiental) e potenciais desvios das normas regulatórias vigentes, entre outros.

Além disso, existe a eventualidade de que as Sociedades Investidas venham a aprovar aumentos de capital no futuro. Em tais cenários, a participação percentual dos FIPs nesses negócios pode ser diluída.

Monitoramento e Controle:

Com um compromisso firmado em excelência e transparência, a Rise Gestora adota medidas rigorosas para identificar, avaliar e, quando possível, mitigar tais riscos ao longo do ciclo de investimento, ou seja, desde a avaliação e seleção de potenciais investidas até o respectivo desinvestimento do fundo:

- Seleção de Empresas: O processo de diligência realizado para todas as empresas potencialmente investidas do fundo segue um caminho estruturado e rigoroso, garantindo a avaliação minuciosa das oportunidades e o mapeamento e gestão dos riscos. As principais etapas deste processo são:

Avaliação de Fit com a Tese de Investimento:

- Análise inicial para determinar se a empresa-alvo se alinha com a tese de investimento do fundo;
- Avaliação inicial do perfil de risco e retorno da empresa-alvo e sua correlação e potenciais conflitos com o portfólio atual;
- Aplicação de filtros negativos de setor e de impacto;

Aprofundamento da Oportunidade:

- Avaliação mercadológica do setor em que a Companhia está inserida, incluindo tamanho e dinâmica do mercado, concorrentes, tendências, barreiras de entrada, riscos e fatores econômicos e sociais relevantes;
- Análises financeiras detalhada dos demonstrativos financeiros da empresa e projeções de crescimento;

Within the scope of investments of FIPs, it is possible that contributions are made to established companies. These companies, by their nature and history, may bring additional risks, such as the existence of tax defaults, non-compliance with FGTS obligations, liabilities in different areas (such as labor and environmental) and potential deviations from current regulatory standards, among others.

In addition, there is the possibility that the Invested Companies will approve capital increases in the future. In such scenarios, the percentage interest of FIPs in these businesses may be diluted.

Monitoring and Control:

With a commitment to excellence and transparency, Rise Gestora adopts strict measures to identify, evaluate and, when possible, mitigate such risks throughout the investment cycle, that is, from the evaluation and selection of potential investees to the respective divestment of the Fund:

- Company Selection: The due diligence process carried out for all potentially invested companies of the fund follows a structured and rigorous path, ensuring the thorough assessment of opportunities and the mapping and management of risks. The main steps of this process are:

Fit Evaluation with Investment

Thesis:

- Initial analysis to determine if the target company aligns with the fund's investment thesis;
- Initial assessment of the risk and return profile of the target company and its correlation and potential conflicts with the current portfolio;
- Application of negative sector and impact filters;

Deepening the Opportunity:

- Market evaluation of the sector in which they operate, including market size and dynamics, competitors, trends, entry barriers, risks and relevant economic and social factors;
- Detailed financial analyses of the company's financial statements and growth projections;

- Construção de cenários, avaliação de potenciais saídas e análises de sensibilidade financeiras, valuation e retornos esperados;
- Avaliação do impacto social e/ou ambiental da companhia, bem como suas potenciais externalidade positivas e negativas;
- Análise do modelo de negócio para mapear os diferenciais competitivos da empresa, suas forças, fraquezas, desafios, riscos e capacidade de executar o planejamento estratégico dentro do horizonte de investimento da Rise Gestora;
- Conversas com os empreendedores para mapear intencionalidade de impacto, entender o alinhamento de expectativas com os objetivos da Rise Gestora e avaliar sua capacidade de execução;
- Visitas à(s) sede(s) da companhia entendimento profundo do modelo de negócio e aprofundamento dos potenciais riscos.

Negociação e Termsheet:

- Negociação dos termos políticos e econômicos preliminares do investimento levando em consideração os riscos mapeados nas etapas anteriores e o retorno esperado.

Diligência:

- Contratação de especialistas para condução de processos de diligência operacional, financeira, societária, contábil, trabalhista, tributário, fiscal, ambiental, ASG, impacto, P&D e LGPD, *Compliance*, Humana, Tecnológica, de Pessoas e/ou jurídica/legal, conforme aplicável; Avaliação comportamental e técnica do time fundador e da liderança, avaliação do alinhamento de interesses em relação ao plano estratégico da empresa, identificação de riscos de gestão, reputação e operação, avaliação da capacidade da área de pessoas de acompanhar o crescimento do negócio;

- Construction of scenarios, evaluation of potential exits and analysis of financial sensitivity, valuation and expected returns;
- Assessment of the social and/or environmental impact of the company, as well as its potential positive and negative externality;
- Analysis of the business model to map the company's competitive advantages, its strengths, weaknesses, challenges, risks and ability to execute strategic planning within the investment horizon of Rise Gestora;
- Conversations with entrepreneurs to map impact intentionality, understand the alignment of expectations with the objectives of Rise Gestora and evaluate their ability to execute;
- Visits to the company's headquarters, deep understanding of the business model and deepening of potential risks.

Negotiation and Termsheet:

- Negotiation of the preliminary political and economic terms of the investment taking into account the risks mapped in the previous steps and the expected return.

Diligence:

- Hiring of specialists to conduct operational, financial, corporate, accounting, labor, tax, fiscal, environmental, ESG, impact, R&D and GDPR, Compliance, Human, Technological, People and/or legal/legal processes, as applicable; Behavioral and technical evaluation of the founding team and leadership, evaluation of the alignment of interests in relation to the company's strategic plan, identification of management, reputation and operation risks, evaluation of the capacity of the people area to monitor the growth of the business;

- Contratação de especialistas para a realização de *background check* dos potenciais sócios (tanto PF quanto PJ) por meio da consulta de diversas certidões – conforme aplicáveis.

Documentos da Transação:

- Elaboração dos documentos finais do investimento que disciplinarão direitos e deveres, obrigações, declarações e garantias por parte das sociedades investidas, seus sócios, administradores e eventuais garantidores;
- Envio do material preparado durante a *due diligence* anterior bem como os contratos de investimentos e documentos relacionados que serão assinados para conclusão da operação ao administrador do Fundo, que avaliará os riscos e questões legais e regulatórias.

Comitê de Investimentos:

- Apresentação da possível Sociedade Investida para o Comitê de Investimento da Rise Gestora, o qual avaliará e terá aval para aprovar ou não o investimento sobre a ótica do regulamento do FIP em questão.

- Gestão do Portfólio: Durante o período de investimento e enquanto as empresas estiverem no portfólio dos FIPs, a Rise Gestora adotará ou recomendará as seguintes estratégias para mitigar e/ou reduzir os possíveis fatores de riscos relacionados às Sociedades Investidas:

- (i) celebração de acordo de acionistas que reflita os direitos exigidos pelo(s) fundo(s), como ações com direito a voto em assembleia, influência no conselho administrativo da Sociedade Investida, dispositivos de proteção a minoritários (*tag along*), direitos de arraste (*drag along*) e de opção de venda (*put option*), entre outros direitos contemplados;

- Hiring of specialists to carry out a background check of potential partners (both Individuals and Legal Entities) by consulting several certificates – as applicable.

Transaction Documents:

- Preparation of the final investment documents that will govern rights and duties, obligations, representations and guarantees by the investees, their partners, administrators and any guarantors;
- Submission of the material prepared during the previous due diligence as well as the investment contracts and related documents that will be signed to complete the operation to the Fund's administrator, who will assess the risks and legal and regulatory issues.

Investment Committee:

- Presentation of the possible Investee Company to the Investment Committee of Rise Gestora, which will evaluate and have the authority to approve or not the investment from the perspective of the FIP regulation in question.

- Portfolio Management: During the investment period and while the companies are in the FIPs' portfolio, Rise Gestora will adopt or recommend the following strategies to mitigate and/or reduce the possible risk factors related to the Invested Companies:

- (ii) execution of a shareholders' agreement that reflects the rights required by the fund(s), such as shares with voting rights at a meeting, influence on the board of directors of the Investee Company, minority protection devices (*tag along*), (*drag along*) and (*put option*) rights, among other rights contemplated;

- | | | | |
|-------|---|-------|--|
| (iii) | <p>monitoramento dos fatores de risco apontados em diligências realizadas na Seleção de Empresas por meio da representação dos fundos em conselhos de administração e/ou fóruns de governança similares das empresas investidas. Em fórum previamente estabelecido, a Rise Gestora acompanha as contingências apontadas e os planos de mitigação propostos visando preservar o valor de seus investimentos.</p> | (ii) | <p>monitoring of the risk factors pointed out in due diligence carried out in the Selection of Companies through the representation of the funds in boards of directors and/or similar governance forums of the investees. In a previously established forum, Rise Gestora monitors the contingencies pointed out and the proposed mitigation plans in order to preserve the value of its investments.</p> |
| (iv) | <p>monitoramento de posições críticas para execução do plano de investimento e acompanhamento com o(a) CEO ou Diretoria responsável para acelerar tomada de decisão consciente sobre contratação e demissão de executivos-chave. Monitoramento da capacidade de tomada de decisão e de entrega do(a) CEO ou Diretoria responsável coerente com a execução do plano acordado no momento do investimento.</p> | (iii) | <p>monitoring of critical positions for the execution of the investment plan and meetings with the CEO or Board responsible for accelerating conscious decision making about hiring and firing key executives. Monitoring of the decision-making and delivery capacity of the CEO or responsible Board consistent with the execution of the plan agreed at the time of the investment.</p> |
| (v) | <p>acompanhamento dos resultados financeiros e indicadores operacionais, estratégicos e de impacto/ASG das Sociedades Investidas com o objetivo de discutir o andamento da execução dos planos de negócios, potenciais conflitos ou riscos mapeados pelos times e definir estratégias específicas de acordo com a necessidade de cada empresa;</p> | (iv) | <p>monitoring the financial results and the operational, strategic and impact/ESG indicators of the Invested Companies in order to discuss the progress of the execution of the business plans, potential conflicts or risks identified by the teams and define specific strategies according to the needs of each company;</p> |
| (vi) | <p>monitoramento e acompanhamento da estrutura de capital das sociedades investidas, de processos de captação de recursos (<i>equity</i> e <i>dívida</i>), e venda parcial ou total da empresa;</p> | (v) | <p>monitoring and follow-up of the capital structure of the investee companies, fundraising processes (<i>equity</i> and <i>debt</i>), and partial or total sale of the company;</p> |

(vi)	acompanhamento de certidões negativas para identificação de inadimplência com relação a pagamento de tributos, obrigações relativas ao FGTS e demais normas regulatórias aplicáveis;	(vii)	monitoring of clearance certificates to identify default in relation to the payment of taxes, obligations related to the FGTS and other applicable regulatory standards;
(vii)	solicitação da contratação de serviço de auditoria das demonstrações contábeis e financeiras das sociedades investidas por auditores independentes registrados na CVM;	(viii)	request for contracting audit services for the financial statements of the investees by independent auditors registered with the CVM;
(viii)	contratação de especialistas e consultorias (tributária, jurídica, legal, impacto, ASG, recrutamento, etc.), quando necessário;	(ix)	hiring specialists and consultancies (tax, legal, legal, impact, ESG, recruitment, etc.), when necessary;
(ix)	marcação do valor da empresa a mercado por empresa independente, quando aplicável;	(x)	marking the value of the company to market by an independent company, when applicable;
(x)	acompanhamento e reporte trimestral, junto aos cotistas dos fundos sob sua gestão, relacionado aos principais indicadores das investidas do portfólio, bem como andamento e atualização da estratégia da Rise Gestora;	(xi)	monitoring and quarterly reporting, with the shareholders of the funds under its management, related to the main indicators of the portfolio's investees, as well as the progress and updating of Rise Gestora's strategy;
(xi)	elaboração anual de relatório contendo análise sobre exposição de riscos das carteiras dos FIPs e sua aderência as metodologias da Gestora, bem como recomendações sobre adequações eventualmente necessárias. Referido relatório será preparado pela equipe de <i>Compliance</i> e Gestão de Riscos da Rise Gestora e deverá ser enviado à Diretora de <i>Compliance</i> e Gestão de Riscos e ao Diretor de Gestão de Carteiras para conhecimento, análise e providências.	(xii)	preparation of an annual report containing an analysis of the risk exposure of the FIPs' portfolios and their adherence to the Manager's methodologies, as well as recommendations on any necessary adjustments. This report will be prepared by Rise Gestora's Compliance and Risk Management team and must be sent to the Director of Compliance and Risk and the Portfolio Management Officer for knowledge, analysis and measures.

A Rise Gestora também deverá analisar os fatores de riscos constantes nos regulamentos dos FIPs, buscando prosseguir com o monitoramento, controle, avaliação, gerenciamento e revisão periódica de tais riscos.

3.4.2. Riscos Operacionais

A natureza dos FIPs geridos pela Rise Gestora implica uma exposição direta às Sociedades Investidas. Assim, qualquer risco operacional enfrentado por essas empresas reverbera diretamente no desempenho do fundo, uma vez que os resultados e a saúde financeira das Sociedades Investidas são intrinsecamente ligados à valorização do fundo.

Monitoramento e Controle:

Para garantir uma gestão proativa desses riscos operacionais, especialmente em cenários que sinalizem possíveis *stop loss* ou *write-off*, a Rise Gestora adota uma abordagem multifacetada. Primeiramente, um profundo estudo é realizado sobre a atual e a futura estratégia da Sociedade Investida, avaliando sua capacidade de atender a expectativa de retorno do FIP. Adicionalmente, são realizadas análises financeiras abrangentes que examinam a relação entre os ativos líquidos da empresa e os custos associados a passivos diversos, como obrigações trabalhistas, judiciais e tributárias.

Se análises indicarem um risco operacional significativo, evidenciado por sinais de desaceleração no crescimento e problemas de liquidez, a Rise Gestora estará preparada para intervir. Algumas das medidas de contingência incluem:

- (i) Monitoramento periódico rigoroso das transações financeiras da Sociedade Investida.
- (ii) Parceria com especialistas externos para guiar processos de contingência e, se necessário, reestruturação da empresa investida.
- (iii) Em cenários extremos, se percebido como essencial pela Gestora e negociado nos termos de investimento, pode ser exercida uma opção de venda (*put option*) da participação do Fundo na empresa pelo valor simbólico de R\$ 1,00, visando limitar riscos adicionais. Tal medida seria sempre tomada em concordância com os termos estabelecidos nos contratos da transação mediante deliberação do comitê de investimentos.

Rise Gestora shall also analyze the risk factors contained in the FIPs regulations, seeking to proceed with the monitoring, control, evaluation, management and periodic review of such risks.

3.4.2. Operational Risks

The nature of the FIPs managed by Rise Gestora implies a direct exposure to the Invested Companies. Thus, any operational risk faced by these companies directly affects the Fund's performance, since the results and financial health of the Invested Companies are intrinsically linked to the Fund's valuation.

Monitoring and Control:

To ensure proactive management of these operational risks, especially in scenarios that signal possible stop losses or write-offs, Rise Gestora adopts a multifaceted approach. First, a thorough study is carried out on the current and future strategy of the Investee Company, evaluating its ability to meet the expected return of the FIP. In addition, comprehensive financial analyses are carried out that examine the relationship between the company's net assets and the costs associated with various liabilities, such as labor, judicial and tax obligations.

If analyses indicate significant operational risk, evidenced by signs of slowing growth and liquidity problems, Rise Gestora will be prepared to intervene. Some of the contingency measures include:

- (i) Strict periodic monitoring of the Investee's financial transactions.
- (ii) Partnership with external experts to guide contingency processes and, if necessary, restructuring of the investee company.
- (iii) In extreme scenarios, if perceived as essential by the Manager and negotiated under the terms of the investment, a put option on the Fund's interest in the company may be exercised for the symbolic amount of R\$1.00, in order to limit additional risks. Such action would always be taken in accordance with the terms established in the transaction agreements by resolution of the investment committee.

É imperativo enfatizar o compromisso da Rise Gestora em apoiar as Sociedades Investidas em sua jornada, sempre visando cumprir compromissos éticos, sociais e ambientais. Contudo, a Rise Gestora reitera que a proteção do valor para os cotistas do fundo é uma prioridade inegociável e um dever fiduciário. Diante de situações em que o risco apresentado por uma investida exceda o retorno projetado, a gestora tomará as medidas necessárias, incluindo a possível saída da sociedade, assegurando que essa decisão seja a mais adequada para mitigar passivos e preservar o interesse dos cotistas. Todas as ações serão conduzidas com a devida clareza e alinhamento, garantindo que os cotistas dos FIPs estejam plenamente informados e que a integridade do processo decisório seja mantida.

It is imperative to emphasize the commitment of Rise Gestora to support the Invested Companies in their journey, always aiming to fulfill ethical, social and environmental commitments. However, Rise Gestora reiterates that protecting the value for the Fund's shareholders is a non-negotiable priority and a fiduciary duty. In situations where the risk presented by an investee exceeds the projected return, the manager will take the necessary measures, including the possible exit from the company, ensuring that this decision is the most appropriate to mitigate liabilities and preserve the interest of the shareholders. All actions will be conducted with due clarity and alignment, ensuring that the FIPs' shareholders are fully informed and that the integrity of the decision-making process is maintained.

3.5. Riscos Regulatórios e Legais

3.5. Regulatory and Legal Risks

3.5.1. Riscos de Alterações Legais e Regulatórias

3.5.1. Risks of Legal and Regulatory Changes

A Rise Gestora possui uma abordagem seletiva em sua atuação, focando exclusivamente em FIPs que investem em sociedades limitadas e companhias de capital fechado, incluindo aquelas estruturadas como sociedades de propósito específico. O objetivo principal destes investimentos é conjugar um retorno financeiro robusto com um impacto socioambiental positivo para seus sócios e investidores.

Rise Gestora has a selective approach in its operations, focusing exclusively on FIPs that invest in limited liability companies and privately held companies, including those structured as special purpose companies. The main objective of these investments is to combine a robust financial return with a positive socio-environmental impact for its partners and investors.

Entretanto, o mundo dos investimentos enfrenta o desafio do dinamismo no ambiente legal e regulatório. Mudanças nesse cenário podem introduzir incertezas e novos requisitos para as atividades das Sociedades Investidas, afetando suas operações e resultados financeiros. Consequentemente, isso pode influenciar o desempenho dos FIPs geridos pela Rise Gestora.

However, the investment world faces the challenge of dynamism in the legal and regulatory environment. Changes in this scenario may introduce uncertainties and new requirements for the activities of the Invested Companies, affecting their operations and financial results. Consequently, this may influence the performance of FIPs managed by Rise Gestora.

Monitoramento e Controle:

Monitoring and Control:

A Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos é responsável pelo gerenciamento do risco legal e regulatório, o qual é realizado por meio das seguintes rotinas e procedimentos:

The Director of Compliance and Risk is responsible for managing legal and regulatory risk, which is carried out through the following routines and procedures:

- (i) **Monitoramento Ativo:** Acesso diário a periódicos, informativos de órgãos reguladores, autorreguladores, entidades de classe e escritórios de advocacia para manter-se atualizada quanto a mudanças normativas e legais, comunicando, sempre que aplicável as partes interessadas como investidas, cotistas etc.;

- (i) **Active Monitoring:** Daily access to journals, newsletters from regulatory bodies, self-regulators, professional associations and law firms to keep up to date with regulatory and legal changes, communicating, whenever applicable, interested parties such as investees, shareholders, etc.;

- (ii) **Consultoria Jurídica:** Contar com o suporte de um escritório de advogados renomado para orientar a Rise Gestora em questões multifacetadas do Direito, garantindo conformidade e entendimento adequado;
- (iii) **Mapeamento de Risco:** Identificar o risco legal nos diversos processos das empresas do portfólio gerido, integrando-o ao gerenciamento de riscos globais da Rise Gestora.

Através destas iniciativas, a Rise Gestora busca não apenas gerenciar os riscos associados às alterações legais e regulatórias, mas também fortalecer a sua postura de integridade e transparência no mercado, beneficiando seus sócios e investidores.

3.6. Riscos de Imagem e Reputacional

O Risco de Imagem e Reputacional decorre da publicidade negativa, seja ela verdadeira ou não, em relação à conduta dos negócios da Rise Gestora e das Sociedades Investidas dos FIPs. Este risco pode resultar em declínio na base de clientes ou investidores, litígios, diminuição da receita, entre outras consequências adversas.

Monitoramento e Controle:

Reconhecemos que, embora seja cada vez mais difícil evitar completamente os impactos reputacionais, podemos ajustar proativamente a forma como reagimos e prevenimos esses riscos. Todos os monitoramentos e intervenções descritos nos demais tópicos da nossa Política já têm como objetivo a mitigação antecipada dos riscos reputacionais.

Além disso, não investimos em empresas que apresentem práticas controversas e asseguramos que, durante a diligência prévia aos investimentos e nas práticas de acompanhamento e monitoramento das sociedades investidas pelos FIPs geridos pela Rise Gestora, incluindo o acompanhamento das negociações contratuais, o controle dos KPIs estabelecidos pelas normas e regulamentos vigentes, bem como as práticas de ASG obrigatórias, busquem reduzir ao máximo a probabilidade de ocorrência de riscos que possam comprometer a reputação dessas sociedades.

- (ii) **Legal Advice:** Rely on the support of a renowned law firm to guide Rise Gestora on multifaceted issues of Law, ensuring compliance and proper understanding;
- (iii) **Risk Mapping:** Identify the legal risk in the various processes of the companies in the managed portfolio, integrating it into Rise Gestora's global risk management.

Through these initiatives, Rise Gestora seeks not only to manage the risks associated with legal and regulatory changes, but also to strengthen its stance of integrity and transparency in the market, benefiting its partners and investors.

3.6. Image and Reputational Risks

The Image and Reputational Risk arises from negative publicity, whether true or not, in relation to the conduct of the business of Rise Gestora and the Invested Companies of FIPs. This risk may result in a decline in the customer or investor base, litigation, decreased revenue, among other adverse consequences.

Monitoring and Control:

We recognize that while it is increasingly difficult to completely avoid reputational impacts, we can proactively adjust how we react to and prevent these risks. All monitoring and interventions described in the other topics of our Policy are already aimed at the early mitigation of reputational risks.

In addition, we do not invest in companies that present controversial practices and ensure that, during the due diligence prior to investments and in the practices of monitoring and monitoring of the companies invested by the FIPs managed by Rise Gestora, including the monitoring of contractual negotiations, the control of the KPIs established by the rules and regulations in force, as well as the mandatory ESG practices, we aim to minimize probability of the occurrence of risks that may compromise the reputation of these companies.

Ainda assim, se ocorrer um impacto reputacional, investigaremos rigorosamente o ocorrido, tomaremos as ações necessárias para mitigar os efeitos e nos posicionaremos de forma transparente e justa. Aprenderemos com os eventuais erros e ajustaremos nossos processos futuros conforme necessário, sempre buscando a melhoria contínua e a proteção dos interesses dos cotistas e da nossa reputação.

A comunicação com os meios de comunicação e a mídia continuará a ser supervisionada pela Diretora de Compliance e Gestão de Riscos, que poderá delegar essa função conforme necessário e, se preciso, contratar prestadores de serviços especializados em relações públicas para garantir uma comunicação eficaz e apropriada.

3.7. Riscos de Impacto, ASG e Investimentos Sustentáveis

3.7.1 Risco de Não Materialização do Impacto Positivo Socioambiental para as Sociedades Investidas, a Comunidade e o Meio Ambiente

A Rise Gestora é uma instituição comprometida com a promoção do investimento de impacto, abordagem de investimento que se destaca pela busca de retorno financeiro e geração de benefícios reais, tangíveis e mensuráveis. Isso é feito por meio de suas alocações de capital em empresas cujo *core business* geram impacto social e/ou ambiental positivo para a sociedade e o meio ambiente.

Dessa forma, o impacto positivo socioambiental esperado, parcial ou total, para as Sociedades Investidas, a comunidade e o meio ambiente, estarão sujeitos, entre outros, aos riscos existentes nas Sociedades Investidas, no meio ambiente e na relação das Sociedades Investidas com partes interessadas (stakeholders). A definição e detalhamento desses riscos encontra-se disponível na Política de Investimento sustentável de cada um dos fundos e no Formulário de Metodologia ASG disponível no site da Rise Gestora.

A não materialização, parcial ou total, do impacto positivo para as Sociedades Investidas, a comunidade e o meio ambiente, pode afetar adversamente o impacto positivo socioambiental esperado pelos cotistas dos FIPs.

Still, if a reputational impact occurs, we will rigorously investigate what happened, take the necessary actions to mitigate the effects and position ourselves in a transparent and fair manner. We will learn from any mistakes and adjust our future processes as necessary, always seeking continuous improvement and the protection of the interests of shareholders and our reputation.

Communication with the media and press will continue to be supervised by the Director of Compliance and Risk, who may delegate this function as necessary and, if necessary, hire specialized public relations service providers to ensure effective and appropriate communication.

3.7. Impact Risks, ESG and Sustainable Investments

3.7.1 Risk of Non-Materialization of the Positive Social and Environmental Impact for the Investee Companies, the Community and the Environment

Rise Gestora is an institution committed to promoting impact investment, an investment approach that stands out for the pursuit of financial return and generation of real, tangible and measurable benefits. This is done through their capital allocations to companies whose core business generates positive social and/or environmental impact for society and the environment.

Thus, the expected positive socio-environmental impact, partial or total, for the Invested Companies, the community and the environment, will be subject, among others, to the risks existing in the Invested Companies, the environment and the relationship of the Invested Companies with stakeholders. The definition and detailing of these risks are available in the Sustainable Investment Policy of each of the funds and in the ESG Methodology Form available on the Rise Gestora website.

Failure to materialize, in whole or in part, the positive impact on the Invested Companies, the community and the environment, may adversely affect the positive socio-environmental impact expected by the FIPs' shareholders.

Monitoramento e Controle:

No que se refere aos riscos de impacto e riscos ASG, vale destacar que a Rise Gestora tem uma metodologia de mensuração e gestão do impacto que perpassa todo o ciclo de investimento e utiliza ferramentas externas em algumas etapas. Tendo em vista que potenciais impactos socioambientais negativos devem ser evitados, a metodologia de mensuração e gestão de impacto também incorpora uma lente ASG, com foco em mitigar riscos e impactos/externalidades negativas. Toda a metodologia é detalhada na Política de Gestão e Mensuração de Impacto Socioambiental de Fundos de Investimento Sustentável ("Política de Investimento Sustentável"), disponibilizado no website da Rise Gestora.

A Rise Gestora mantém uma gestão criteriosa e bastante próxima de seus ativos, que inicia na seleção das empresas com diligências bastante rigorosas e detalhadas, utilizando filtros positivo e negativos, e ferramentas para avaliação de critérios de impacto socioambiental e boas práticas ASG. Tais filtros envolvem processos rigorosos, como a necessidade de responder questionários bastante profundos com relação a exposição a riscos ASG e externalidades negativas, além de contratação de empresas terceiras especializadas no levantamento e identificação de potenciais riscos. Por fim, caso determinada empresa seja aprovada em todos os filtros do processo de seleção, os *gaps* identificados ao longo da diligência são traduzidos em cláusulas e obrigações contratuais nos contratos finais da transação, de forma a garantir a manutenção da agenda de geração e evolução do impacto positivo e de mitigação de riscos ASG.

Posteriormente, a gestão do portfólio de Sociedades Investidas envolve monitoramento contínuo de métricas e indicadores financeiros, operacionais e de impacto/ASG, com uso tanto de ferramentas e metodologias consolidadas no mercado quanto de abordagens próprias. Além do monitoramento de indicadores, são feitas avaliações frequentes para identificar eventuais desalinhamentos com a tese de impacto, conforme detalhada na Política de Investimento Sustentável, e de possíveis controvérsias que, caso não sejam solucionadas de acordo com os procedimentos internos da Rise Gestora explicitados na respectiva política, podem levar à recomendação do desinvestimento de determinada Sociedade Investida.

Monitoring and Control:

With regard to impact risks and ESG risks, it is worth noting that Rise Gestora has an impact measurement and management methodology that runs through the entire investment cycle and uses external tools in some stages. Considering that potential negative socio-environmental impacts should be avoided, the impact measurement and management methodology also incorporates an ESG lens, focusing on mitigating risks and negative impacts/externalities. The entire methodology is detailed in the Policy for Management and Measurement of Social and Environmental Impact of Sustainable Investment Funds ("Sustainable Investment Policy"), available on the Rise Gestora website.

Rise Gestora maintains a careful and very close management of its assets, which starts with the selection of companies with very rigorous and detailed diligences, using positive and negative filters, and tools for evaluating socio-environmental impact criteria and good ESG practices. Such filters involve rigorous processes, such as the need to answer very in-depth questionnaires regarding exposure to ESG risks and negative externalities, in addition to hiring third parties specialized in surveying and identifying potential risks. Finally, if a company is approved in all filters of the selection process, the gaps identified throughout the due diligence are translated into contractual clauses and obligations in the final contracts of the transaction, in order to ensure the maintenance of the agenda of generation and evolution of the positive impact and mitigation of ESG risks.

Subsequently, the management of the Invested Companies portfolio involves continuous monitoring of financial, operational and impact/ESG metrics and indicators, using both tools and methodologies consolidated in the market and its own approaches. In addition to monitoring indicators, frequent evaluations are carried out to identify possible misalignments with the impact thesis, as detailed in the Sustainable Investment Policy, and possible controversies that, if not resolved in accordance with Rise Gestora's internal procedures explained in the respective policy, may lead to the recommendation of the divestment of a certain Investee Company.

Por fim, estruturas robustas de governança são implementadas não só para supervisionar como também potencializar a agenda de impacto positivo de cada Sociedade Investida, assegurando reportes transparentes e diligentes para todos os cotistas e demais stakeholders da Rise Gestora.

A Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos atua constantemente com análise dos riscos e impactos positivos e negativos de cada Sociedade Investida, além de acompanhar indicadores de impacto positivo e boas práticas ASG também para a Rise Gestora e Rise Holding. Em caso de identificação de quaisquer controvérsias ou risco de potencial impacto negativo, os times do Comitê de Impacto, Portfólio e/ou da liderança trabalham de forma conjunta para criar e implementar planos de mitigação e/ou contingência em processos de engajamento ativo com as companhias investidas.

3.7.2. Riscos Relacionados a fatores ASG

Os fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) podem se traduzir em riscos para a Rise Gestora e o portfólio de Sociedades Investidas. Algumas questões ASG têm implicações em risco reputacional, de imagem, e até potencialmente financeiro material, de forma que a Rise Gestora acompanha e monitora fatores ASG das empresas, seguindo um crescente número de padrões nacionais e internacionais para mitigação de riscos ASG, além de criar e incorporar estruturas de boas práticas para efetivamente mitigação dos riscos.

Todo o monitoramento e controle dos riscos ASG são feitos em conjunto com a gestão dos riscos de impacto, haja visto que a Rise Gestora incorpora as lentes ambientais, sociais e de governança (ASG) na seleção e gestão de todos os ativos como prática indissociável da gestão do impacto positivo.

3.7.3. Risco de Ausência de Padronização de Taxonomia, Marcos e Referência de Investimentos de Impacto

Em razão do incipiente mercado nacional e internacional de investimentos caracterizados como de impacto, tais marcos, referências e taxonomias relativas a questões de investimentos de impacto encontram-se em evolução e desenvolvimento. A ausência de padronização regulatória ou autorregulatória quanto à taxonomia para investimentos de impacto, e/ou modificações aos marcos e referências que servem de base para a Rise Gestora, podem levar à não materialização, parcial ou total, do impacto positivo esperado pelos cotistas dos FIPs.

Finally, robust governance structures are implemented not only to supervise but also to enhance the positive impact agenda of each Investee Company, ensuring transparent and diligent reporting for all shareholders and other stakeholders of Rise Gestora.

The Director of Compliance and Risk constantly analyzes the risks and positive and negative impacts of each Investee Company, in addition to monitoring positive impact indicators and good ESG practices also for Rise Gestora and Rise Holding. In case of identification of any controversies or risk of potential negative impact, the teams of the Impact Committee, Portfolio and/or leadership work together to create and implement mitigation and/or contingency plans in active engagement processes with the investees.

3.7.2. Risks Related to ESG Factors

Environmental, social and governance (ESG) factors can translate into risks for Rise Gestora and the portfolio of Invested Companies. Some ESG issues have implications for reputational, image, and even potentially material financial risk, so Rise Gestora monitors and monitors companies' ESG factors, following a growing number of national and international standards for ESG risk mitigation, in addition to creating and incorporating good practice frameworks for effectively mitigating risks.

All monitoring and control of ESG risks are done in conjunction with the management of impact risks, since Rise Gestora incorporates the environmental, social and governance (ESG) lenses in the selection and management of all assets as a practice inseparable from the management of positive impact.

3.7.3. Risk of Absence of Taxonomy Standardization, Milestones and Reference for Impact Investments

Due to the incipient national and international market for investments characterized as impact, such milestones, references and taxonomies related to impact investment issues are in evolution and development. The absence of regulatory or self-regulatory standardization regarding the taxonomy for impact investments, and/or modifications to the milestones and references that serve as the basis for Rise Gestora, may lead to the partial or total non-materialization of the positive impact expected by the FIPs' shareholders.

Monitoramento e Controle:

A Rise Gestora, em conjunto com o Comitê de Impacto, realiza o acompanhamento ativo da evolução das taxonomias e padrões emergentes no mercado de impacto, de forma a estar sempre alinhada com as melhores práticas para a Gestora e as Sociedades Investidas. Tais acompanhamentos envolvem:

- (i) Participação ativa em eventos, pesquisas e mapeamentos de mercado para fomento ao ecossistema de investimento de impacto e ASG;
- (ii) Consulta regular a stakeholders externos para obter feedbacks e insights sobre a eficácia das políticas e práticas de responsabilidade da Rise Gestora;
- (iii) Garantia da conformidade das políticas da Rise Gestora com as respectivas legislações em vigor, além da adequação contínua as melhores práticas do mercado mesmo que não tenham cunho obrigatório;
- (iv) Realização e renovação frequente de certificações pertinentes ao setor;
- (v) Adesão a padrões de relatórios reconhecidos internacionalmente;
- (vi) Atuação como signatário em movimentos globais de impacto e ASG;
- (vii) Integração e aplicação de metodologias e mapeamentos rigorosos que promovam práticas de impacto e ASG alinhadas às melhores práticas do mercado.

4. Avaliação, Monitoramento e Tratamento dos Riscos

A Rise Gestora, ciente do perfil único de seus investimentos, entende que uma avaliação criteriosa e contínua dos riscos é fundamental para a tomada de decisões sólidas e eficazes. Nossos ativos, de baixa liquidez por natureza, requerem um monitoramento atento para garantir a segurança e buscar ativamente atingir a rentabilidade esperada para os investimentos realizados.

Monitoring and Control:

Rise Gestora, together with the Impact Committee, actively monitors the evolution of taxonomies and standards emerging in the impact market, in order to always be in line with best practices for the Manager and the Invested Companies. Such follow-ups involve:

- (i) Active participation in events, research and market mapping to foster the impact investment and ESG ecosystem;
- (ii) Regular consultation with external stakeholders to obtain feedback and insights on the effectiveness of Rise Gestora's accountability policies and practices;
- (iii) Ensuring compliance of Rise Gestora's policies with the respective legislation in force, in addition to the continuous adaptation to the best market practices, even if they are not mandatory;
- (iv) C Frequent completion and renewal of certifications relevant to the sector;
- (v) Adherence to internationally recognized reporting standards;
- (vi) Acting as a signatory in global impact and ESG movements;
- (vii) Integration and application of rigorous methodologies and mappings that promote impact and ESG practices aligned with best market practices.

4. Risk Assessment, Monitoring and Treatment

Rise Gestora, aware of the unique profile of its investments, understands that a careful and continuous assessment of risks is fundamental for making sound and effective decisions. Our assets, of low liquidity by nature, require close monitoring to ensure safety and actively seek to achieve the expected profitability for the investments made.

Através do Comitê de *Compliance* e Risco, liderado pela Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos, garantimos que cada FIP sob nossa gestão seja regularmente avaliado em relação à sua exposição a riscos. Esse monitoramento engloba não apenas a análise de informações disponibilizadas pelo time de Gestão de Carteiras, mas também a identificação proativa de eventos potenciais que possam afetar o desempenho dos FIPs.

A Rise Gestora compromete-se a revisar, no mínimo bianualmente, todas as metodologias e abordagens de gestão de risco, ou em prazos mais curtos caso identifiquemos necessidade de ajustes ou aprimoramentos.

Em situações em que se identifique alguma inconformidade ou situação de risco não previamente abordada por esta Política, a Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos elaborará um plano de ação estruturado, com objetivo de não só remediar o problema identificado, mas também avaliar e fortalecer os processos e controles internos, garantindo que a Gestora esteja sempre em conformidade com os mais altos padrões do mercado.

Por fim, reforçamos nosso compromisso com a integridade, transparência e segurança em todas as nossas operações. Todos os colaboradores e prestadores de serviços estão alinhados a esta visão e recebem orientação constante sobre nossas políticas e boas práticas internas. Qualquer suspeita de irregularidade será investigada minuciosamente, sempre garantindo o direito de defesa e um processo justo. O objetivo final é sempre assegurar os interesses de nossos investidores e manter a reputação e solidez da Rise Gestora no mercado.

5. Disposições Gerais

Se, ao longo dos processos de monitoramento de riscos descritos na presente política, forem identificadas não conformidades, a Diretora de *Compliance* e Gestão de Riscos tem autonomia para agir imediatamente e solicitar as devidas providências ao Diretor de Gestão de Carteiras para atuar na construção e/ou cobrança de plano de ação para correção da respectiva não conformidade.

Em observância ao artigo 14 da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, conforme alterada, esta Política de Gestão de Riscos estará disponível no seguinte website: www.rise.investments.

Esta Política deverá ser revisada anualmente. De todo modo, atualizações em períodos inferiores poderão ser realizadas sempre que necessário.

Through the Compliance and Risk Committee, led by the Director of Compliance and Risk, we ensure that each FIP under our management is regularly evaluated in relation to their exposure to risks. This monitoring encompasses not only the analysis of information made available by the Portfolio Management team, but also the proactive identification of potential events that may affect the performance of FIPs.

Rise Gestora is committed to reviewing, at least biannually, all risk management methodologies and approaches, or in shorter terms if we identify the need for adjustments or improvements.

In situations where any non-compliance or risk situation not previously addressed by this Policy is identified, the Director of Compliance and Risk will prepare a structured action plan, with the objective of not only remedying the identified problem, but also evaluating and strengthening internal processes and controls, ensuring that the Manager is always in compliance with the highest market standards.

Finally, we reinforce our commitment to integrity, transparency and security in all our operations. All employees and service providers are aligned with this vision and receive constant guidance on our internal policies and good practices. Any suspicion of wrongdoing will be thoroughly investigated, always guaranteeing the right of defense and a fair process. The goal is always to ensure the interests of our investors and maintain Rise Gestora's reputation and solidity in the market.

5. General Provisions

If, throughout the risk monitoring processes described in this policy, non-conformities are identified, the Director of Compliance and Risk has the autonomy to act immediately and request the appropriate measures from the Portfolio Management Officer to act in the construction and/or collection of an action plan to correct the respective non-conformity.

In compliance with article 14 of CVM Resolution No. 21, of February 25, 2021, as amended, this Risk Management Policy will be available on the following website: www.rise.investments.

This Policy shall be reviewed annually. In any case, updates in shorter periods may be carried out whenever necessary.