

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 e Mensuração de Impacto
Socioambiental de Fundos de Investimento
Sustentável**

**Social and Environmental Impact
Management and Measurement Policy for
Sustainable Investment Funds**

Outubro/2023

October/2023

1. CONTROLE DE DOCUMENTOS
1.1. HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES DO DOCUMENTO

Data	Área	Versão	Alterações/Inclusões
10/2023	Comitê de Impacto	001	Criação da Política

1.2. HISTÓRICO DE VERSÕES DO DOCUMENTO

Data	Aprovação	Versão	Responsável
10/2023	Administração da Rise Gestora	001	Tiago Longuini

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
10/2023	Impact Committee	001	Policy Creation

1.2. DOCUMENT VERSION HISTORY

Date	Approval	Version	Responsible
10/2023	Management of Rise Gestora	001	Tiago Longuini

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.....	4
2.	Abrangência	5
3.	Gestão do Impacto no Âmbito dos Investimentos Sustentáveis	5
3.1	Compromissos da Rise Gestora na Gestão do Impacto	6
4.	Comitê e Governança.....	7
4.1	Objetivos do Comitê de Impacto.....	8
4.2	Estrutura e Governança	8
4.3	Membros e Mandato	8
4.4	Atribuições e Responsabilidades.....	9
4.5	Periodicidade de Reuniões e Voto	12
5.	Tese de Impacto da Rise Gestora.....	12
6.	Metodologia de Impacto	13
6.1	Metodologia de Impacto Aplicada ao Ciclo de Investimento	13
6.2	Monitoramento e Reporte	19
6.3	Limitações da Metodologia	21
7.	Disposições Gerais.....	22

Table of Contents

1. Introduction	4
2.Scope.....	5
3.Impact Management within Sustainable Investments	5
3.1 Rise Gestora's Commitments to Impact Management	6
4.Committee and Governance	7
4.1 Impact Committee Objectives.....	8
4.2 Structure and Governance	8
4.3 Members and Mandate.....	8
4.4 Roles and Responsibilities	9
4.5 Frequency of Meetings and Voting	12
5.Rise Gestora Impact Thesis	12
6.Impact Methodology	13
6.1 Impact Methodology Applied to the Investment Cycle	13
6.2 Monitoring and Reporting	19
6.3 Limitations of the Methodology	21
7.General Provisions.....	22

Política de Gestão e Mensuração de Impacto Socioambiental de Fundos de Investimento Sustentável

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 em sociedades limitadas, companhias de capital fechado, inclusive em sociedades de propósito específico, que buscam alinhar retorno financeiro aos seus sócios e investidores com impacto positivo socioambiental.

A presente Política de Investimentos Pessoais ("Política") foi instituída pela Rise Investment Management Ltda. ("Rise Gestora") com o intuito de definir diretrizes a serem seguidas pelos Sócios e Colaboradores da Rise Gestora na gestão de investimentos sustentáveis, em especial investimentos de impacto. A Política foi preparada de acordo com os Compromissos, práticas e critérios de gestão de impacto da Rise Gestora e com a legislação em vigor, em especial atenção ao Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros de 02 de Outubro de 2023 regulado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA").

Esta Política prevê atividades cuja coordenação direta e acompanhamento são de responsabilidade do Diretor de Gestão de Carteiras e do Comitê de Impacto (conforme abaixo definidos). Desta forma, a presente política traz as principais diretrizes e os procedimentos de gestão de impacto adotados pela Rise Gestora em todos os FIPs sob sua gestão.

A Rise Gestora irá preparar e manter versões atualizadas desta Política em seu website www.rise.investments, em conjunto com os demais documentos obrigatórios.

Social and Environmental Impact Management and Measurement Policy for Sustainable Investment Funds

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 companies pertaining to the Group.

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 focuses on managing Private Equity Investment Funds (or "FIPs," their Brazilian acronym) and on distributing shares of FIPs under its management. The FIPs under the management of Rise Gestora, in turn, will focus on investing in limited liability companies, privately held companies, including special purpose companies, that seek to align financial returns to their partners and investors with a positive socio-environmental impact.

This Personal Investment Policy ("Policy") was instituted by Rise Investment Management Ltda. ("Rise Gestora") in order to define guidelines to be followed by Rise Gestora's Partners and Employees in the management of sustainable investments, especially impact investments. The Policy was prepared in accordance with Rise Gestora's Commitments, practices and impact management criteria and with the legislation in force, in particular attention to the Code of Administration and Management of Third-Party Resources of October 2, 2023 regulated by the Brazilian Association of Financial and Capital Market Entities ("ANBIMA").

This Policy encompasses activities for which direct coordination and monitoring are the responsibility of the Portfolio Management Director and the Impact Committee (as defined below). Thus, this policy outlines the main impact management guidelines and procedures adopted by Rise Gestora in all FIPs under its management.

Rise Gestora will prepare and maintain updated versions of this Policy on its website www.rise.investments, together with the other mandatory documents.

2. Abrangência

As informações contidas nesta Política aplicam-se a todos os sócios, administradores, funcionários, assistentes, estagiários, prestadores de serviços e demais colaboradores da Rise Gestora, podendo incluir os membros do Comitê de Investimentos dos respectivos fundos sob sua gestão conforme previsto nos regulamentos dos fundos ("Colaboradores"). Os Colaboradores são pessoalmente responsáveis pela leitura, compreensão e cumprimento integral das disposições desta Política.

Esta política abrange todos os fundos de Investimentos Sustentáveis atuais e futuros sob gestão da Rise Gestora, e tem por objetivo detalhar as diretrizes, compromissos, regras, procedimentos, critérios e controles internos adotados pela Rise Gestora referentes à realização de investimentos de impacto.

3. Gestão do Impacto no Âmbito dos Investimentos Sustentáveis

A Rise Gestora é uma instituição comprometida com a promoção do investimento de impacto, uma abordagem de investimento sustentável que se destaca pela busca de retorno financeiro e geração de benefícios reais, tangíveis e mensuráveis para a sociedade e o meio ambiente. A Gestora objetiva retornos competitivos ou acima da média de mercado, enquanto simultaneamente busca realizar impactos positivos por meio de suas alocações de capital. Para atingir esses objetivos, também incorpora lentes Ambientais, Sociais e de Governança (ASG) na seleção e gestão dos ativos, sempre com o objetivo de mitigar riscos e capitalizar oportunidades emergentes.

A essência do investimento de impacto reside em apoiar empresas cuja missão principal é resolver desafios sociais e/ou ambientais através de suas operações diárias - produtos e/ou serviços vendidos das sociedades investidas promovem inclusão social ou sustentabilidade ambiental. Ou seja, a Rise Gestora concentra-se em solucionar problemas críticos por meio do *core business* das sociedades investidas.

Ao adotar essa abordagem, a Rise Gestora busca não apenas um retorno financeiro competitivo, mas também soluções de alto impacto que atendam às urgentes necessidades do planeta e de suas comunidades. Isso é feito por meio dos seus esforços em:

2. Scope

The information contained in this Policy applies to all partners, managers, employees, assistants, interns, service providers and other employees of Rise Gestora, and may include the members of the Investment Committee of the respective funds under their management as provided for in the regulations of the funds ("Employees"). Employees are personally responsible for reading, understanding and fully complying with the provisions of this Policy.

This policy covers all current and future Sustainable Investment funds under the management of Rise Gestora, and aims to detail the guidelines, commitments, rules, procedures, criteria and internal controls adopted by Rise Gestora concerning the execution of impact investments.

3. Impact Management in the Scope of Sustainable Investments

Rise Gestora is an institution committed to promoting impact investing, a sustainable investment approach that stands out for the pursuit of financial return and generation of real, tangible and measurable benefits for society and the environment. The Manager aims for competitive or above-market average returns, while simultaneously seeking to realize positive impacts through its capital allocations. To achieve these objectives, it also incorporates Environmental, Social and Governance (ESG) lenses in the selection and management of assets, always with the objective of mitigating risks and capitalizing on emerging opportunities.

The essence of impact investing lies in supporting companies whose primary mission is to solve social and/or environmental challenges through their daily operations - products and/or services sold by investee companies promote social inclusion or environmental sustainability. That is, Rise focuses on trying to address critical problems through supporting portfolio companies' core businesses.

By adopting this approach, Rise Gestora seeks not only a competitive financial return, but also high-impact solutions that meet the urgent needs of the planet and its communities. This is done through efforts in:

- Gerção de Impacto Positivo: Selecionar investimentos que, além de rentáveis, proporcionem externalidades positivas à sociedade e ao meio ambiente;
- Mitigação de Impactos Adversos: Engajar-se ativamente na identificação e contínua minimização de impactos negativos, prevenindo potenciais danos ao ambiente e à sociedade;
- Engajamento Ativo: Enfatizar a melhoria contínua do impacto positivo e das práticas ASG e de sustentabilidade nas sociedades investidas, utilizando planos de ação estruturados, métricas robustas e mantendo uma comunicação transparente e frequente;
- Proteção Contínua de Sustentabilidade: Preservar e ampliar, ao longo de todo ciclo de investimento, os padrões de sustentabilidade alcançados, sejam eles estabelecidos pela própria Gestora ou por terceiros, assegurando que a contribuição da Gestora em termos de impacto socioambiental positivo perdure a longo prazo.
- Generating Positive Impact: Selecting investments that, in addition to being lucrative, deliver positive externalities to society and the environment;
- Mitigation of Adverse Impact: Actively engaging in the identification and ongoing minimization of negative impacts, preventing potential damage to the environment and society;
- Active Engagement: Emphasizing the continual improvement of positive impact, ESG and sustainability practices in portfolio companies, using structured action plans, robust metrics and frequent, transparent communication;
- Continuous Protection of Sustainability: Preserving and growing, throughout the entire investment cycle, the sustainability standards achieved, be they established by Rise itself or by third parties, ensuring that Rise's contribution, in terms of positive socio-environmental impact, will endure over the long term.

3.1 Compromissos da Rise Gestora na Gestão do Impacto

Em consonância com os padrões internacionais e as melhores práticas de gestão de investimentos de impacto, a Rise Gestora assume compromissos estratégicos que orientam sua atuação no mercado. Estes compromissos são firmados com o intuito de garantir que os investimentos realizados estejam alinhados com princípios éticos rigorosos e com a promoção sustentável do bem-estar social e ambiental. A seguir, são apresentados os principais compromissos assumidos pela Rise Gestora, que servem como pilares na condução de todas as suas atividades e na relação com investidores e stakeholders:

- Impacto Positivo Real, Tangível e Mensurável: Manter a carteira alinhada aos objetivos de investimento de geração de impacto positivo, visando benefícios reais, tangíveis e mensuráveis para a sociedade e o meio ambiente (Baseado nos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável - ODS da ONU);

3.1 Rise Gestora's Commitments to Impact Management

In keeping with international standards and best practices with respect to the management of impact investment, Rise assumes strategic commitments that guide its operations in the 6 market. These commitments are made with the aim of ensuring that the investments made are aligned with strict ethical principles and with sustainably promoting social and environmental well-being. Below are the main commitments assumed by Rise, which serve as the pillars upon which it conducts its activities and relates to investors and stakeholders.

- Real, Tangible and Measurable Positive Impact: Ensuring the portfolio remains aligned with the investment objectives of generating positive impact, targeting real, tangible, measurable benefits both for society and the environment (Based on UN Sustainable Development Goals - SDGs);

- Integração de Práticas ASG: Integrar práticas ASG na seleção e gestão dos ativos, promovendo a mitigação de riscos não-financeiros e assegurando boas práticas em questões Sociais, Ambientais e de Governança nas empresas e dos fundos sob gestão (Alinhado aos Princípios para o Investimento Responsável - PRI);
- Intencionalidade de Impacto: Preservar o foco no impacto positivo ao longo de todo o ciclo de crescimento das empresas do portfólio, garantindo que a intenção inicial de impacto não se desvie (Conceito central do Investimento de Impacto, conforme a Global Impact Investing Network - GIIN);
- Mensuração e Transparência: Implementar práticas de mensuração, gestão de indicadores e reporte, fornecendo informação clara e transparente dos resultados de impacto e riscos das empresas para todos os stakeholders (Inspirado no Sistema de Relato Global - GRI e nas métricas IRIS+ da GIIN);
- Respeito aos Direitos Humanos: Garantir que todas as ações e investimentos respeitem e promovam os Direitos Humanos universais, evitando violações ou cumplicidade com tais violações (Baseado nos Princípios Orientadores sobre Empresas e Direitos Humanos da ONU);
- Preservação Absoluta da Vida: Comprometimento em manter e proteger todas as formas de vida, garantindo que nenhum investimento ou prática empresarial resulte direta ou indiretamente em danos ou perda de seres sencientes, alinhando-se estritamente com princípios éticos que preconizam a preservação e o respeito incondicional à vida em todas as suas formas (Inspirado na Estratégia da Biodiversidade 2020 da ONU e na ética biocêntrica);
- Adesão aos ODS: Garantir que as atividades e investimentos estejam em conformidade com ao menos um Objetivo de Desenvolvimento Sustentável, buscando contribuições significativas para esses objetivos (Conforme os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável - ODS da ONU).
- Incorporation of ESG Practices: Integrating ESG practices into the selection and management of assets, promoting mitigation of non-financial risks and ensuring good practices in relation to Social, Environmental and Governance issues in the companies and funds under management (Aligned to the Principles for Responsible Investment - PRI);
- Impact Intentionality: Preserving the focus on positive impact throughout the entire growth cycle of portfolio companies, ensuring that the initial impact intention is not compromised (Central concept for Impact Investing, according to the Global Impact Investing Network - GIIN);
- Measurement and Transparency: Introducing practices for measuring, managing and reporting indicators, providing clear and transparent information on companies' impact results and risks for all stakeholders (Inspired by the Global Reporting System - GRI and GIIN's IRIS+ metrics);
- Respect for Human Rights: Ensuring that all investment activities respect and promote universal Human Rights, avoiding violations or complicity with any such violations arising (Based on the UN's Guiding Principles on Business and Human Rights);
- Absolute Preservation of Life: Commitment to maintaining and protecting all forms of life, ensuring that no investment or business practice results directly or indirectly in damage or loss of sentient beings, strictly aligning with ethical principles that advocate the preservation and unconditional respect for life in all its forms (Inspired by the UN 2020 Biodiversity Strategy and biocentric ethics);
- Adherence to the SDGs: Ensuring that activities and investments are aligned to at least one Sustainable Development Goal, in seeking significant contributions to achieving these goals (in keeping with the UN Sustainable Development Goals - SDG).

4. Comitê e Governança

4.1 Objetivos do Comitê de Impacto

O Comitê de Impacto, como entidade regular da Rise Gestora, serve a dois propósitos definidos:

- Revisar e aprimorar metodologias, políticas e estruturas que orientam a gestão de impacto na Rise Gestora e nos fundos de investimento sob sua administração, e ainda nas sociedades investidas; e
- Avaliar e deliberar sobre a inclusão de empresas potenciais para os fundos de investimento, e avaliar sua manutenção no portfólio dos respectivos fundos, garantindo que elas se alinham com os Compromissos da Rise Gestora e com os critérios prescritos na Metodologia de Impacto da Rise Gestora (conforme definido no capítulo 6).

4.2 Estrutura e Governança

Subordinado diretamente ao Comitê de Investimentos, o Comitê de Impacto é uma entidade autônoma e independente dentro da Rise Gestora. Ele é composto por, no mínimo:

- Diretor de Gestão de Carteiras;
- Um representante do time de gestão de impacto;
- Um membro do Comitê Executivo.

4.3 Membros e Mandato

O Comitê deve ser eleito pela administração da Sociedade Rise Gestora e serve um mandato de 2 (dois) anos. Ao término deste período, seus membros têm a possibilidade de reeleição.

Para garantir a eficácia em suas operações, o Comitê seleciona um Representante interno. Esta figura tem a tarefa de coordenar as atividades do grupo e liderar as reuniões. O Representante, juntamente com os demais membros do Comitê (que podem ser internos ou terceiros), devem possuir capacidade, responsabilidade e conhecimento técnico apropriados para cumprir seus respectivos papéis. Todos os membros estão comprometidos a seguir o Código de Ética e Conduta da Rise Gestora.

4. Governance Committee

4.1 Impact Committee Objectives

The Impact Committee, as a regular entity of Rise Gestora, serves two defined purposes:

- Reviewing and honing methodologies, policies and structures that guide impact management at Rise, the investment funds under its management, and portfolio companies; and
- Assessing and deliberating the inclusion of potential companies for the investment funds, ongoing inclusion in the portfolio of the respective funds, and ensuring they are aligned with Rise's Commitments and the criteria outlined in Rise's Impact Methodology (as defined in chapter 6).

4.2 Structure and Governance

Reporting directly to the Investment Committee, the Impact Committee is an autonomous and independent entity within Rise Gestora. It consists of at least:

- Director of Portfolio Management;
- A representative of the impact management team;
- A member of the Executive Committee.

4.3 Members and Mandate

The Committee shall be elected by the management of the Rise Gestora and shall serve a term of two (2) years. At the end of this period, its members have the possibility of re-election.

To ensure effectiveness in its operations, the Committee selects an internal Representative. This figure is tasked with coordinating group activities and leading meetings. The Representative, together with the other members of the Committee (which may be internal or third parties), must have the appropriate capacity, responsibility and technical knowledge to fulfill their respective roles. All members are committed to following the Rise Gestora Code of Ethics and Conduct.

Reconhecendo a evolução e a crescente complexidade do investimento de impacto, é esperado que os membros busquem aprimoramento contínuo. Portanto, podem ser estabelecidos programas de formação para garantir que o Comitê esteja sempre atualizado em relação às melhores práticas e tendências emergentes no setor.

Por fim, o Comitê valoriza a diversidade de pensamento e experiência em sua composição. Esforços serão feitos para assegurar uma representação diversificada, promovendo uma abordagem mais holística e rica em perspectivas nas suas decisões e recomendações.

4.4 Atribuições e Responsabilidades

O Comitê de Impacto é encarregado de:

- Rever e atualizar esta Política conforme necessário, adaptando-a para novos fundos de investimento e suas necessidades;
- Construir e adaptar políticas adicionais relacionadas à gestão de impacto, bem como de investimentos sustentáveis e/ou que integram práticas ASG;
- Assegurar a conformidade das Políticas com as legislações em vigor, incluindo, mas não se limitando, ao atendimento ao disposto no Código de Administração de Recursos de Terceiros;
- Periodicamente avaliar e revisar, ou ainda construir, quando necessário, as métricas e metodologias para seleção, gestão e desinvestimento de empresas pelos FIPs, com ênfase na Metodologia de Impacto;
- Realizar e renovar certificações pertinentes ao setor, aderir e responder a padrões de relatórios reconhecidos internacionalmente, atuar como signatário em movimentos globais de impacto e ASG, além de integrar e aplicar metodologias e mapeamentos rigorosos que promovam práticas de impacto e ASG alinhadas às melhores práticas do mercado, no âmbito da Rise Gestora e/ou FIPs sob sua gestão;
- Participar ativamente de eventos, pesquisas e mapeamentos de mercado para fomento ao ecossistema de investimento de impacto e ASG;

Recognizing the evolution and increasing complexity of impact investing, members are expected to seek continuous improvement. Therefore, training programs can be established to ensure that the Committee is always up to date on emerging industry best practices and trends.

Finally, the Committee values the diversity of thought and experience in its composition. Efforts will be made to ensure diverse representation, promoting a more holistic and perspective-rich approach in its decisions and recommendations.

4.4 Roles and Responsibilities

The Impact Committee is in charge of:

- Review and update this Policy as necessary, adapting it to new investment funds and their needs;
- Build and adapt additional policies related to impact management, as well as sustainable investments and/or integrating ESG practices;
- Ensure compliance of the Policies with the legislation in force, including, but not limited to, compliance with the provisions of the Third-Party Resource Management Code;
- Periodically evaluate and review, or build when necessary, the metrics and methodologies for the selection, management and divestment of companies by the FIPs, with an emphasis on the Impact Methodology;
- Carry out and renew industry-relevant certifications, adhere and respond to internationally recognized reporting standards, act as a signatory in global impact and ESG movements, in addition to integrating and applying rigorous methodologies and mappings that promote impact and ESG practices aligned with best market practices, within the scope of Rise Gestora and/or FIPs under its management;
- Actively participate in events, research and market mapping to foster the impact investment and ESG ecosystem;

- Participar da análise e seleção de potenciais sociedades investidas, em conjunto com o Diretor de Gestão de Carteiras e o Comitê de Investimentos, e conduzir as atividades relacionadas à impacto e ASG durante todo o processo;
 - Contribuir com a gestão do portfólio de sociedades investidas dos FIPs sob sua gestão, em conjunto com o Diretor de Gestão de Carteiras e o time de gestão, e conduzir as atividades relacionadas à impacto e ASG ao longo do ciclo de investimento até o *exit*;
 - Definir, mensurar e reportar indicadores de impacto positivo e práticas ASG da Rise Gestora para os stakeholders relevantes;
 - Prover visibilidade e transparência, com planos de mitigação e contingência, se necessário, de quaisquer questões não previstas ou controvérsias que podem gerar externalidades negativas na Gestora ou sociedades investidas;
 - Reportar regularmente suas atividades ao Comitê de Investimentos;
 - Consultar regularmente stakeholders externos para obter feedbacks e insights sobre a eficácia das políticas e práticas de responsabilidade do Comitê.
- Participate in the analysis and selection of potential investee companies, together with the Portfolio Management Officer and the Investment Committee, and conduct activities related to impact and ESG throughout the process;
 - Contribute to the management of the portfolio of investee companies of the FIPs under its management, together with the Portfolio Management Officer and the management team, and conduct activities related to impact and ESG throughout the investment cycle until the exit;
 - Define, measure and report positive impact indicators and ESG practices of Rise Gestora to the relevant stakeholders;
 - Provide visibility and transparency, with mitigation and contingency plans, if necessary, of any unforeseen issues or controversies that may generate negative externalities in the Manager or investee companies;
 - Regularly report its activities to the Investment Committee;
 - Regularly consult with external stakeholders for feedback and insights on the effectiveness of the Committee's accountability policies and practices.

Na capacidade de suporte ao Diretor de Gestão de Carteiras na avaliação e seleção de empresas ao longo do ciclo de investimento dos FIPs da Rise Gestora, o Comitê de Impacto é responsável por:

In the capacity of supporting the Portfolio Management Officer in the evaluation and selection of companies throughout the investment cycle of Rise Gestora FIPs, the Impact Committee is responsible for:

- Avaliação e Seleção de Empresas: Apoiar o Diretor de Gestão de Carteiras na avaliação e seleção de potenciais novas sociedades investidas dos fundos de investimento da Rise Gestora:
 - Analisar potenciais empresas no que se refere à aderência aos Compromissos e critérios de impacto, conforme a Metodologia de Impacto e, posteriormente, recomendar ao Comitê de Investimentos a aprovação ou rejeição de determinadas empresas com base na sua adequação aos critérios de impacto da Rise Gestora. Somente empresas aprovadas pelos dois Comitês seguem com o processo de negociação e investimento;
- Company Assessment and Selection: Supporting the Portfolio Management Director in assessing and selecting potential new portfolio companies for Rise's investment funds:
 - Analyzing potential companies with respect to adherence to impact commitments and criteria, in keeping with the Impact Methodology and, subsequently, recommending approval or rejection of companies to the Investment Committee, based on fit with Rise's impact criteria. Only companies approved by the two Committees continue with the negotiation and investment process;

- Participar e/ou conduzir diligências de impacto e ASG para potenciais sociedades investidas e;
 - Revisar a elegibilidade de potenciais sociedades investidas em casos de desalinhamentos ou controvérsias. Se devidamente identificada a aderência aos critérios de impacto e à Metodologia de Impacto da Rise Gestora, e o respeito aos Compromissos da Rise Gestora, o Comitê de Impacto pode recomendar ao Comitê de Investimento a reavaliação do critério de elegibilidade de determinada empresa.
- Gestão do Portfolio e Desinvestimento: Apoiar o Diretor de Gestão de Carteiras e o time de gestão na adoção e integração de práticas de gestão do impacto e ASG durante o ciclo de investimento dos fundos sob gestão da Rise Gestora, por meio de:
 - Estabelecer e monitorar os Indicadores de Impacto Positivo e ASG de cada empresa investida, bem como para o portfólio global de cada fundo;
 - Trabalhar em colaboração com o Comitê de Compliance e Riscos da Rise Gestora para monitorar riscos de impacto/ASG;
 - Conceber, executar e/ou administrar estratégias voltadas para potencializar o impacto positivo e minimizar riscos ASG, definindo planos de ação e engajamento em parceria com as sociedades investidas;
 - Comunicar regularmente os indicadores de impacto positivo e práticas ASG, juntamente com os resultados de cada FIP, a equipes internas e externas, incluindo investidores, cotistas e outros stakeholders;
 - Avaliar situações ou eventos significativos no portfólio atual dos fundos de investimento que possam violar as políticas da Rise Gestora e recomendar ações adequadas. Nesse contexto, o Comitê pode se reunir para discutir o não cumprimento de cláusulas contratuais, premissas, políticas, critérios, compromissos, e ainda recomendar, quando necessário, o desinvestimento dos ativos sob gestão e;
- Participating in and/or carrying out impact and ESG due diligence for potential portfolio companies and;
 - Reviewing the eligibility of potential portfolio companies in cases where issues regarding alignment or controversy have been identified. If adherence to Rise's impact criteria and Impact Methodology, along with alignment with Rise's Commitments, is duly established, the Impact Committee may recommend to the Investment Committee that the eligibility criteria of a given company be reassessed.
- Portfolio Management and Divestment: Support the Portfolio Management Officer and the management team in the adoption and integration of impact management and ESG practices during the investment cycle of the funds under Rise Gestora's management, through:
 - Establishing and monitoring the Positive Impact and ESG Indicators for each portfolio company and for the global portfolio of each fund;
 - Working in collaboration with Rise's Compliance and Risk Committee to monitor impact/ESG risks;
 - Designing, executing and/or managing strategies aimed at enhancing positive impact and minimizing ESG risks, establishing action and engagement plans in partnership with portfolio companies;
 - Regularly reporting to internal and external teams, investors, shareholders and other stakeholders regarding the positive impact indicators and ESG practices and the results for each FIP;
 - Evaluating significant situations or events in the current portfolio of investment funds that may violate Rise's policies and recommending appropriate actions. In this regard, the Committee may meet to discuss noncompliance in relation to contractual clauses, premises, policies, criteria, and commitments, and recommend, where necessary, the divestment of assets under management and;

- Dar suporte no processo de desinvestimento do fundo ao avaliar a aderência da empresa investida aos compromissos e critérios de impacto ao longo do período de investimento, garantir que as obrigações contratuais relacionadas ao impacto e ASG foram cumpridas, e ajudar a preparar relatórios de desempenho de impacto para apresentação a potenciais compradores e outras partes interessadas.
- Supporting the fund's divestiture process by assessing the portfolio company's adherence to commitments and impact criteria during the investment period, ensuring that contractual obligations related to impact and ESG have been met, and helping to prepare impact performance reports to present to potential buyers and other interested parties.

O Representante interno do Comitê possui responsabilidades específicas, como:

- Propor e organizar atividades anuais;
- Facilitar as reuniões do Comitê;
- Representar o Comitê em outras instâncias da Rise Gestora;
- Participar das reuniões de pré-comitê de investimentos;
- Reportar regularmente ao Comitê de Investimentos.

4.5 Periodicidade de Reuniões e Voto

Além das reuniões semanais voltadas a assuntos táticos de gestão do impacto, o Comitê realiza reuniões trimestrais, ou mais frequentemente se necessário, a critério do Diretor de Gestão de Carteiras.

As decisões são tomadas por maioria absoluta dos presentes. Em caso de empates, o Diretor de Gestão de Carteiras terá voto de qualidade.

Todas as reuniões deliberativas são documentadas em atas ou e-mails, que são arquivados na sede da Rise Gestora.

5. Tese de Impacto da Rise Gestora

A Tese de Impacto da Rise Gestora busca claramente definir os problemas sociais ou ambientais a serem abordados e como seus investimentos podem oferecer soluções para esses problemas. Essa diretriz fundamenta suas decisões de investimento para todos os ativos sob sua gestão, garantindo alinhamento entre os objetivos financeiros e o impacto socioambiental pretendido pelos investimentos.

The Internal Representative of the Committee is specifically responsible for areas such as:

- Propose and organize annual activities;
- Facilitate Committee meetings;
- Represent the Committee in other instances of Rise Gestora;
- Participate in investment pre-committee meetings;
- Report regularly to the Investment Committee.

4.5 Frequency of Meetings and Voting

In addition to weekly meetings focused on tactical impact management matters, the Committee holds quarterly meetings, or more frequently, if necessary, at the discretion of the Portfolio Management Director.

Decisions are taken by an absolute majority of those present. In the event of a tie, the Portfolio Management Officer will have a casting vote.

All deliberative meetings are documented in minutes or emails, which are filed at Rise Gestora's headquarters.

5. Rise Gestora Impact Thesis

Rise Gestora's Impact Thesis seeks to clearly define the social or environmental problems to be addressed and how its investments can provide solutions to these problems. This guideline bases its investment decisions for all assets under management, ensuring alignment between the financial objectives and the socio-environmental impact intended by the investments.

A Gestora está comprometida em investir exclusivamente em empresas que aliam alto potencial de retorno financeiro à geração de um impacto socioambiental positivo, tangível e mensurável. Adicionalmente, prioriza a integração de melhores práticas ASG (Ambiental, Social e Governança) na seleção e gestão de seus ativos.

A Gestora direciona seus esforços de investimento em diversos setores de negócios dentro de três verticais que abordam diretamente os desafios sociais e ambientais do Brasil:

- **Inclusão Social:** Empresas cujo core business viabiliza o acesso a produtos e serviços essenciais à população de baixa renda ou socialmente vulnerável.
- **Sustentabilidade Ambiental:** Produtos e serviços relacionados a regeneração, preservação, restauração e conservação da natureza, além de ações para mitigar ou contingenciar a crise climática.
- **Promoção Do Bem-Estar:** Práticas de autocuidado e saúde preventiva que visam à prevenção de doenças e manutenção da saúde.

Além disso, a Rise Gestora se posiciona como uma gestora de investimentos que seleciona apenas empresas que agem ativamente para reduzir danos e enfrentar um desafio social ou ambiental não causado pela própria organização, melhorando o bem-estar de um ou mais grupos de pessoas e/ou a condição do ambiente natural, de forma que esteja dentro da faixa considerada de sustentabilidade.

6. Metodologia de Impacto

A Rise Gestora possui uma abordagem sistemática e rigorosa para a gestão de impacto, utilizando uma metodologia proprietária que é aplicada a todos os fundos de investimento sob sua gestão.

A Rise Gestora não só emprega análises tradicionais para a seleção e gestão de empresas em seu processo de investimento, como possui uma Metodologia de Impacto que concentra critérios, fatores e processos específicos de avaliação e gestão de impacto e ASG, delineados para cada etapa do ciclo de investimento, e coordenados pelo Comitê de Impacto. Esta Metodologia possui uma abordagem que integra critérios e ferramentas desenvolvidos internamente, com padrões, ferramentas e metodologias de mercado para avaliação e mensuração de impacto e das práticas e riscos ASG.

A seguir, será explicado como a Metodologia de Impacto é aplicada a cada etapa do ciclo de investimento.

The Management Company is committed to investing exclusively in companies that combine high potential financial returns with positive, tangible and measurable socio-environmental impact. In addition, it prioritizes the integration of best ESG (Environmental, Social and Governance) practices in selecting and managing its assets.

The Manager directs its investment efforts in various business sectors within three verticals that directly address Brazil's social and environmental challenges:

- **Social Inclusion:** Companies whose core business enables access to essential products and services for the low-income or socially vulnerable population.
- **Environmental Sustainability:** Products and services related to the regeneration, preservation, restoration and conservation of nature, in addition to actions to mitigate or contingent the climate crisis.
- **Wellness Promotion:** Self-care and preventive health practices aimed at disease prevention and health maintenance.

In addition, Rise positions itself as an investment manager that selects only companies that actively seek to reduce negative impact and address a social or environmental challenge not caused by that organization itself, that improve the well-being of one or more groups of people and/or the state of the natural environment, so that it is within the considered range of sustainability.

6. Impact Methodology

Rise Gestora has a systematic and rigorous approach to impact management, using a proprietary methodology that is applied to all investment funds under its management.

Rise not only uses traditional analyses in selecting and managing companies for its portfolio, but also deploys Impact Methodology that utilizes specific criteria, factors and processes in assessing and managing impact and ESG for each stage of the investment cycle, coordinated by the Impact Committee. This Methodology follows an approach that integrates criteria and tools that have been developed internally with standards, tools and methodologies found in the market, in assessing and measuring impact and ESG practices and risks.

Next, it will be explained how the Impact Methodology is applied to each stage of the investment cycle.

6.1 Metodologia de Impacto Aplicada ao Ciclo de Investimento

6.1.1 Análise e Seleção de Potenciais Empresas

Nesta etapa, a avaliação é conduzida por meio de um funil de análise de empresas.

Inicialmente, há um filtro positivo, no qual são aprovadas as empresas que se alinham e potencialmente contribuem com os critérios de impacto positivo, conforme detalhados a seguir, e para isso são feitas análises qualitativas e quantitativas da gestão e mensuração do impacto socioambiental das potenciais sociedades investidas. Posteriormente, é aplicado um filtro negativo, onde as empresas são submetidas a um rigoroso crivo de controvérsias e identificação de riscos ASG e de externalidades negativas de impacto. Nesta etapa são feitas avaliações da reputação pública da empresa, potenciais riscos reputacionais e imagem da marca, além de verificação de informações em fontes de acesso público e privado das potenciais investidas. Este processo visa selecionar aquelas empresas que, mesmo após esta análise, demonstram resiliência e alinhamento com os critérios de impacto e ASG da Rise Gestora, minimizando assim potenciais exposições a riscos ao longo do ciclo de investimento.

Filtro 1: Prospecção e Entendimento: por meio de entrevistas, questionários e análise de materiais é feita a identificação e consequentemente aprovação das empresas que estão aderentes aos critérios de impacto e ASG da Rise Gestora, tais como:

- i. Alinhamento com os Compromissos da Rise Gestora, com a Tese de Impacto da Rise Gestora, e com ao menos 1 ODSs da ONU;
- ii. Cumprimento com a classificação de impacto de "Classe C" (Impact Management Platform);
- iii. Intencionalidade de Impacto dos(as) fundadores(as);

6.1 Impact Methodology Applied to the Investment Cycle

6.1.1 Analysis and Selection of Potential Companies

At this stage, the evaluation is conducted through a company analysis funnel.

Initially, there is a positive filter to approve companies that are aligned and potentially contribute to the positive impact criteria, as detailed below. In this process, qualitative and quantitative analyses are carried out assessing the management and measurement of the socio-environmental impact of potential portfolio companies. Next, a negative filter is applied, in which companies are subjected to rigorous screening with respect to ESG risks, issues and negative impact externalities. This assessment covers areas such as the company's public reputation, potential reputational risks and brand image, while also validating information on the company available from public and private sources. The aim is to select companies that, even in the light of this critical analysis, demonstrate resilience and alignment with Rise's impact and ESG criteria, thus minimizing potential risk exposure during the investment cycle

Filter 1: Prospecting and Understanding: through interviews, questionnaires and analysis of materials, the identification and consequently approval of companies that adhere to the impact and ESG criteria of Rise Gestora is made, such as:

- i. Alignment with the Commitments of Rise Gestora, with the Impact Thesis of Rise Gestora, and with at least 1 UN SDGs;
- ii. Compliance with the impact classification of "Class C" (Impact Management Platform);
- iii. Intentionality of Impact of the founders;

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> iv. Fit setorial com a tese de impacto do respectivo FIP que está selecionando empresas; e v. Filtro negativo com relação a condições de alto risco ASG e potenciais modelos de negócio que prometam impacto, mas que sejam considerados controversos pela Rise Gestora e pelo Comitê de Impacto. | <ul style="list-style-type: none"> iv. Sectorial fit with the impact thesis of the respective FIP that is selecting companies; and v. Negative filter with respect to ESG high-risk conditions and potential business models that promise impact, but that are considered controversial by the Rise Gestora and the Impact Committee. |
|--|---|

Após superarem a primeira fase de análise através do Filtro 1, todas as empresas passam por uma rigorosa diligência financeira e avaliação de modelo de negócio. Esse processo abrange desde a análise de balanços, projeções financeiras, fluxos de caixa, histórico de endividamento, cadeia de valor, estrutura de mercado, entre outros critérios avaliados pelo time de Gestão de Carteiras. Além desses aspectos tradicionais, aprofunda-se em temas de impacto e ASG, identificando potenciais riscos socioambientais, práticas de governança, compromissos com sustentabilidade e estratégias de inclusão. Esse escrutínio minucioso visa não apenas avaliar o potencial de retorno financeiro, mas também garantir que este esteja alinhado com as necessidades e diretrizes dos FIPs geridos pela Rise Gestora.

After clearing the first phase of analysis through Filter 1, all companies undergo a process of rigorous due diligence and business model assessment by the Portfolio Management team. This process includes analysis of balance sheets, financial projections, cash flow, debt history, value chains, and market structure, among other criteria. In addition to these standard aspects, it delves deeper into impact and ESG topics, identifying potential socio-environmental risks, governance practices, commitments to sustainability and inclusion strategies. This detailed scrutiny aims not only to assess potential financial returns, but also to ensure that each company is aligned with the needs and guidelines of the FIPs managed by Rise.

Filtro 2: Aprofundamento: empresas têm seu modelo de negócio aprofundado, com análise de diversos documentos e entrevistas com o time da empresa para: i) construir a potencial tese de impacto, ii) mapear todos os riscos de impacto e ASG, e iii) identificar o grau de maturidade da empresa na gestão do impacto/ASG. Esse aprofundamento pode envolver:

Diligência de impacto para aprofundamento dos processos internos, com uso de ferramentas como IMP/Impact Frontiers, GIIN/IRIS+ /ou B Impact Assessment (BIA), que pode ser feito pela Rise Gestora e/ou contratação de empresas terceiras;

Filter 2: Delving Deeper: companies have their business model thoroughly examined, with analysis of several documents and interviews with the company's team to: i) build the potential impact thesis, ii) map all impact and ESG risks, and iii) identify the company's degree of maturity in impact/ESG management. This deepening may involve:

- i. Impact diligence to deepen internal processes, using tools such as IMP/Impact Frontiers, GIIN/IRIS+ /or B Impact Assessment (BIA), which can be done by Rise Gestora and/or hiring third parties;

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ii. Levantamento dos impactos positivos e externalidades negativas, reais e potenciais, de curto/longo prazos, intencionais e não intencionais, reversíveis e não reversíveis, e de todos os indicadores acompanhados; iii. Definição da Teoria da Mudança; iv. Diligência ASG para análise profunda e detalhada das práticas ASG da empresa, com foco especial na análise de materialidade e na condução de <i>risk assessments</i>, com uso de metodologias como IFC, SASB, MSCI, PRI, entre outros; v. Continuação do monitoramento de controvérsias ASG que podem levar à exclusão da empresa em qualquer etapa do processo. | <ul style="list-style-type: none"> ii. impacts and negative externalities, real and potential, short/long term, intentional and unintentional, reversible and non-reversible, and of all monitored indicators; iii. Definition of the Theory of Change; iv. ESG diligence for in-depth and detailed analysis of the company's ESG practices, with a special focus on materiality analysis and conducting risk assessments, using methodologies such as IFC, SASB, MSCI, PRI, among others; v. Continued monitoring of ESG disputes that may lead to the exclusion of the company at any stage of the process. |
|---|---|

Após a aprovação nos processos de diligência, todos os riscos e *gaps* identificados ao longo da etapa do Filtro 1 e 2 são incorporados nos contratos finais da transação de forma a garantir a manutenção e evolução da gestão do impacto positivo e das práticas ASG, bem como endereçar a construção e acompanhamento de planos de ação para mitigar os riscos identificados em todo o processo.

Filtro 3: Negociação e Fechamento: todos os pontos materiais identificados nas etapas anteriores são negociados e traduzidos em acordos formais com a nova sociedade investida, processo que envolve:

- i. Definição dos indicadores para acompanhamento do impacto socioambiental, com base em ferramentas como GIIN/IRIS+, GRI,SDG Compass, IMP/Impact Frontiers, CDP, entre outros;
- ii. Suporte na construção do Plano de Evolução do Impacto Positivo e do Plano Estratégico ASG;
- iii. Definição de objetivos de impacto e ASG específicos para cada empresa, como a obrigação que as empresas se certifiquem como Empresas B ou outra certificação de impacto relevante a ser determinada pelo respectivo FIP;

Following the due diligence phase, all risks and gaps identified via Filters 1 and 2 are incorporated into the final business contracts in order to ensure that positive impact management and ESG practices continue to be maintained and evolve, and that action plans to mitigate risks identified are created and tracked.

Filter 3: Negotiation and Closing: all material points identified in the previous stages are negotiated and translated into formal agreements with the new investee, a process that involves:

- i. Definition of indicators to monitor socio-environmental impact, based on tools such as GIIN/IRIS+, GRI,SDG Compass, IMP/Impact Frontiers, CDP, among others;
- ii. Support in the construction of the Positive Impact Evolution Plan and the ESG Strategic Plan;
- iii. Definition of specific impact and ESG objectives for each company, such as the obligation for companies to certify themselves as B Companies or other relevant impact certification to be determined by the respective FIP;

- iv. Definição de cláusulas e exigências a serem incorporadas nos contratos finais da operação para preservação da tese de impacto e das boas práticas ASG, além da mitigação de riscos.

6.1.2 Gestão do Portfólio (pós aporte de capital)

A Rise Gestora tem por objetivo ampliar os aspectos de impacto e práticas ASG das sociedades investidas ao estabelecer processos robustos e boas práticas de governança. O nível de suporte que a nova investida irá receber será acordado entre o time da sociedade investida e o time da Rise Gestora. No entanto, o Comitê de Impacto poderá, entre outras atividades, atuar com:

- i. Suporte na gestão do Plano de Evolução do Impacto Positivo e do Plano Estratégico ASG;
- ii. Apoio na preparação para processos de certificação de impacto (como B Corp – Sistema B), conformidade com práticas ASG (ex: CDP), ou ainda compromissos com índices de sustentabilidade (ex: ISO 26000, ISE B3);
- iii. Suporte no acompanhamento dos Planos de Impacto e ASG em governanças formais, como Comitês e Conselho de Administração;
- iv. Influência na definição de pacotes de remuneração atrelados a metas de impacto e ASG;
- v. Apoio no acompanhamento de riscos de não materialização do impacto positivo, riscos de não cumprimento de boas práticas ASG, entre outros riscos que são avaliados em conjunto com o time de *Compliance* e Risco da Rise Gestora;
- vi. Suporte com o reporte de indicadores de desempenho baseados em metas pré-definidas.

- iv. Definition of clauses and requirements to be incorporated into the final contracts of the operation to preserve the impact thesis and good ESG practices, in addition to risk mitigation.

6.1.2 Portfolio Management (post-capital contribution)

Rise Gestora aims to expand the impact aspects and ESG practices of investee companies by establishing robust processes and good governance practices. The level of support that the new investee will receive will be agreed between the investee company team and the Rise Gestora team. However, the Impact Committee may, among other activities, act with:

- i. Supporting management of the Positive Impact Evolution Plan and the ESG Strategic Plan;
- ii. Preparing impact certification processes (such as B Corp – System B), compliance with ESG practices (e.g. CDP), or compliance with sustainability indices (e.g. ISO 26000, ISE B3);
- iii. Monitoring Impact and ESG Plans via formal governance, such as Committees and the Board of Directors;
- iv. Identifying compensation packages linked to impact and ESG targets;
- v. Monitoring risks related to the desired positive impact not materializing, risks of non-compliance with good ESG practices, or other risks arising that are evaluated with Rise's Compliance and Risk team;
- vi. Reporting on performance indicators against the pre-defined targets. team of Rise Gestora;

6.1.3 Desinvestimento

O objetivo da Rise Gestora nos processos de desinvestimento dos ativos dos fundos sob gestão é de assegurar que o impacto socioambiental das empresas do portfólio seja sustentado após o *exit*. Nesse sentido, o Comitê de Impacto, em conjunto com os times dos FIPs, deve atuar nas seguintes atividades:

- i. Diligência de Desinvestimento: processo que avalia se o investimento manteve ou ampliou seu impacto socioambiental ao longo do tempo, a partir das métricas e indicadores estabelecidos, ou ainda de relatórios de desempenho de impacto socioambiental e de práticas ASG.
- ii. Seleção de Compradores Alinhados: orientação de que sejam buscados compradores que estejam alinhados com a missão e os objetivos de impacto do investimento e que possam garantir a continuidade do impacto - após o desinvestimento - em combinação com a geração de retorno financeira atrativa para o nível de risco que a classe de ativos tem.
- iii. Cláusulas Contratuais: No processo de desinvestimento, podem ser incluídas cláusulas contratuais que estabeleçam requisitos de manutenção ou ampliação do impacto socioambiental como, por exemplo, a continuação de certas práticas sustentáveis ou sociais, ou a manutenção de certos padrões ou certificações.

6.1.3 Divestment

Rise Gestora's objective in the processes of divesting the assets of the funds under management is to ensure that the socio-environmental impact of the portfolio companies is sustained after the exit. In this sense, the Impact Committee, together with the FIPs teams, must act in the following activities:

- i. Divestment Diligence: process that assesses whether the investment maintained or increased its socio-environmental impact over time, based on established metrics and indicators, socio-environmental impact performance reports and ESG practices.
- ii. Selection of Aligned Buyers: seeking buyers who are aligned with the mission and impact goals of the investment, and who can ensure that the impact will be maintained - after divestiture - while also generating attractive financial returns given the level of risk that the asset class presents.
- iii. Contractual Clauses: In the divestment process, contractual clauses may be included that establish requirements for maintaining or expanding the socio-environmental impact, such as, for example, the continuation of certain sustainable or social practices, or the maintenance of certain standards or certifications.

6.2 Monitoramento e Reporte

Ao longo de todo o ciclo de investimento o Comitê de Impacto é responsável por monitorar os FIPs e suas respectivas sociedades investidas no que tange à gestão do impacto e às práticas e riscos ASG.

6.2.1 Métricas e Indicadores

As ações, métricas e indicadores utilizados para mensuração do impacto positivo variam conforme a natureza de cada empresa, ou seja, indicadores sociais para aquelas cuja tese de impacto visa resolver problemas sociais, e ambientais para aquelas focadas em questões ambientais. Esses indicadores podem ser tanto quantitativos quanto qualitativos, e podem ser definidos pela própria sociedade investida, ou ainda com suporte da Rise Gestora ou de empresas terceiras especializadas.

Adicionalmente, são empregadas algumas métricas relativas às boas práticas ASG para todas as sociedades investidas, como índices de diversidade, manutenção de um código de ética e conduta, boas práticas de governança corporativa e gestão estratégica da materialidade, além de métricas e indicadores ASG específicos e materiais para cada empresa.

O Comitê de Impacto em parceria com o Comitê de Compliance e Risco também supervisionam todos os riscos relacionados à preservação do impacto positivo e aos riscos não-financeiros ASG, bem como identificação de planos de ação para mitigação, correção ou tratamento dos riscos levantados. Esta supervisão é incorporada à avaliação de risco-retorno de cada portfólio.

Os indicadores e respectivas metas são normalmente estabelecidas em consonância com o plano financeiro anual das empresas, considerando que o impacto gerado está intrinsecamente ligado às operações das sociedades investidas. O progresso destas metas e planos de ação é regularmente avaliado. Adicionalmente, o Comitê de Impacto recomenda que as sociedades investidas sejam submetidas a auditorias referentes aos indicadores e resultados de impacto e ASG, e que reportem tais resultados de maneira transparente a todos os seus stakeholders.

6.2 Monitoring and Reporting

Throughout the investment cycle, the Impact Committee is responsible for monitoring FIPs and their respective investee companies regarding impact management and ESG practices and risks.

6.2.1 Metrics and Indicators

The activities, metrics and indicators used to measure positive impact vary depending on the nature of each company. Thus, social indicators are used for those whose impact thesis aims to solve social problems, and environmental indicators are used for those focused on environmental issues. These indicators can be both quantitative and qualitative, and can be defined by the portfolio company itself, or with the support of Rise or specialized third-party companies.

In addition, some metrics related to good ESG practices for all investee companies are used, such as diversity indexes, maintenance of a code of ethics and conduct, good corporate governance practices and strategic materiality management, in addition to specific and material ESG metrics and indicators for each company.

The Impact Committee, in partnership with the Compliance and Risk Committee, also oversees all risks related to the preservation of positive impact and nonfinancial ESG risks. It also establishes action plans to mitigate, correct or address the risks raised. This supervision is incorporated into the risk-return assessment of each portfolio.

The indicators and respective targets are normally established in line with the companies' annual financial plan, considering that the impact generated is intrinsically linked to the operations of the investees. The progress of these goals and action plans is regularly assessed. In addition, the Impact Committee recommends that investees undergo audits regarding their impact and ESG indicators and results, and that they report such results transparently to all their stakeholders.

6.2.2 Transparência e Reporte das Sociedades Investidas

A Rise Gestora exige que as sociedades investidas forneçam relatórios mensais, trimestrais e anuais abrangendo dados financeiros, operacionais e de impacto/ASG para os respectivos FIPs. Também é fortemente aconselhado que estas sociedades divulguem seus resultados financeiros e não financeiros por meio de relatórios integrados para todos os demais stakeholders (internos e externos).

6.2.3 Engajamento com as Sociedades Investidas

A Rise Gestora mantém uma estreita relação com as sociedades investidas, configurando estruturas de governança robustas que permeiam encontros tanto formais quanto informais e participações ativas em instâncias decisórias.

As interações, que ocorrem ao menos mensalmente com a alta gestão das empresas, são destinadas primordialmente à avaliação e projeção dos resultados financeiros, bem como ao monitoramento da evolução do impacto socioambiental positivo consolidado e previsto.

Além destas reuniões, a Rise Gestora pode desempenhar papéis mais proativos junto às equipes das sociedades investidas. O Comitê de Impacto, juntamente com o time de gestão da Gestora, tem a capacidade de auxiliar determinadas empresas em ajustes de métricas, estabelecimento de indicadores e planejamento estratégico, ou até mesmo engajar-se diretamente em Comitês de Impacto e ASG nas estruturas de governança das sociedades investidas. Essa integração é pautada na convicção de que parcerias colaborativas são um vetor determinante para o sucesso dos investimentos.

Neste contexto de governança corporativa, é essencial que todos os indicadores e compromissos estabelecidos contratualmente estejam sob supervisão dos órgãos executivos superiores da sociedade investida. A Rise Gestora assegura sua presença e influência tanto no Conselho de Administração quanto nas Assembleias de Acionistas – espaços onde os FIPs, devido a sua estruturação, possuem poder decisório e voto e veto sobre os rumos das empresas.

6.2.2 Transparency and Reporting of Invested Companies

Rise requires portfolio companies to provide their respective FIPs with monthly, quarterly and annual reports covering financial, operational and impact/ESG data. Companies are also strongly advised to disclose their financial and non-financial results via integrated reports to all other stakeholders (internal and external).

6.2.3 Engagement with Invested Companies

Rise Gestora maintains a close relationship with the investee companies, establishing robust governance structures that encompass both formal and informal meetings, along with active participation in decision-making bodies.

The interactions, which occur at least monthly with the top management of the companies, are primarily aim to evaluate and project financial results, as well as to monitor the evolution of the consolidated and predicted positive socio-environmental impact.

In addition to these meetings, the Rise Gestora can play more proactive roles with the teams of the investee companies. The Impact Committee, together with the Rise's management team, has the ability to assist certain companies in adjusting metrics, establishing indicators and strategic planning, or even to engage directly in Impact Committees and ESG within the governance structures of investees. This integration is based on the conviction that collaborative partnerships are a crucial factor for the success of investments.

From this corporate governance perspective, it is essential that all contractually established indicators and commitments are under the supervision of the portfolio company's highest executive bodies. Rise maintains a presence and influence both on the Board of Directors and Shareholder Meetings – settings where the FIPs, due to their structure, have decision-making power, with a vote or veto regarding the direction companies are heading.

Em situações específicas onde se percebiam desalinhamentos em relação aos objetivos de impacto do fundo – seja pela emergência de controvérsias, interrupção dos relatórios ou falha na geração contínua de impacto positivo – a Rise Gestora tomará as medidas cabíveis utilizando de todos os direitos e poderes acordados, incluindo, mas não se limitando, a (i) voto/veto contrário a decisão da sociedade investida em conselhos e assembleias; (ii) alinhamento com outros acionistas em prol dos objetivos de impacto; (iii) formalização de sua posição em órgãos formais e informais; (iv) sugestão de troca da diretoria da sociedade investida, entre outros. Em última instância, o Comitê de Impacto poderá (i) formalizar e apresentar um plano de adequação à sociedade investida com um prazo de 90 dias; e (ii) caso não cumprido o prazo, deliberar pelo desinvestimento da sociedade em questão, processo que pode envolver o exercício de cláusulas de proteção como *put options*.

6.2.4 Transparência e Reporte da Rise Gestora

Os resultados socioambientais e de práticas ASG de todas as sociedades investidas são reportados pela Rise Gestora de forma transparente e diligente a todos os seus stakeholders. Relatórios integrados são fornecidos trimestralmente a todos os cotistas, e reuniões rotineiras são conduzidas para discussão de resultados financeiros, operacionais e de impacto/ASG. A Rise Gestora também se dedica a reportar os resultados dos FIPs e da própria gestora à sociedade, por meio de relatórios anuais disponibilizados em seu website e outros materiais publicitários.

6.3 Limitações da Metodologia

A Metodologia de Impacto da Rise Gestora apresenta certas limitações, as quais são intrínsecas às particularidades dos ativos-alvo selecionados. Como gestora dedicada ao investimento em empresas com alto potencial financeiro e impacto socioambiental positivo, há a inclusão de empresas de variados setores e modelos de negócio nos portfólios dos FIPs sob sua gestão. Cada uma dessas empresas apresenta objetivos de impacto singulares, culminando em um leque diversificado de metas de impacto dentro de um único portfólio de ativos. Dentre as limitações identificadas podem ser destacadas:

In specific instances where it is felt that there is a misalignment with respect to the fund's impact goals – be it from issues or controversies arising, a lack of reporting or failure to generate positive impact - Rise will take appropriate measures, using whatever agreed rights and powers it deems necessary, including, but not limited to, (i) a vote against/veto of the decision made by the portfolio company at its board and shareholder meetings; (ii) alignment with other shareholders who support impact objectives; (iii) registering its position with formal and informal bodies; (iv) suggesting changes to the composition of the board of directors of the portfolio company, among others. Ultimately, the Impact Committee may (i) formalize and present a 90-day corrective action plan to the portfolio company; and (ii) should the deadline not be met, decide to divest from the company in question, a process that may involve exercising defensive clauses such as *put options*.

6.2.4 Transparency and Reporting of Rise Gestora

The socio-environmental and ESG practice results of all investee companies are reported by Rise Gestora transparently and diligently to all its stakeholders. Integrated reports are provided quarterly to all shareholders, and routine meetings are conducted to discuss financial, operational and impact/ESG results. Rise Gestora is also dedicated to reporting the results of the FIPs and the management itself to the public, through annual reports made available on its website and other advertising materials.

6.3 Limitations of the Methodology

Rise's Impact Methodology presents certain limitations, which reflect the particularities of the target assets selected. As an investment manager dedicated to investing in companies offering high potential financial returns and positive socio-environmental impact, the portfolios of the FIPs under management include companies from various sectors and business models. Each of these companies has unique impact goals, leading to a range of diverse impact goals within a single portfolio of assets. Among the limitations identified, the following can be highlighted:

- A Rise Gestora depende substancialmente das informações fornecidas pelas sociedades investidas para monitorar o impacto. Isso significa que a tempestividade, qualidade e estrutura adequada dos reportes são essenciais para uma avaliação precisa. Adicionalmente, é importante notar que os resultados frequentemente não passam por processos de auditoria.
- A metodologia e mensuração de gestão de impacto e das práticas ASG podem diferir substancialmente entre os fundos e sociedades investidas. Esta variação é resultado da Tese de Impacto agnóstica de setor da Rise Gestora, implicando em indicadores e metodologias que são pertinentes para certas empresas, mas não para outras. Adicionalmente, cada sociedade investida pode estar em grau de maturidade distinto no que se refere à sua gestão do impacto socioambiental e de práticas e riscos ASG. No entanto, a Rise Gestora está em constante busca, aperfeiçoamento, implantação de melhores práticas e mensuração de impacto conforme metodologias de terceiros e próprias.
- A consolidação de uma visão unificada do impacto geral dos portfólios de empresas, e consequentemente da Rise Gestora, apresenta desafios devido às divergências metodológicas mencionadas anteriormente.
- O posicionamento dos fundos da Rise Gestora se configura como um sócio minoritário nas sociedades investidas. Esta configuração implica que o respectivo FIP muitas vezes não detém o controle decisório final sobre questões, especialmente quando há divergências em relação aos alinhamentos e planos de impacto e ASG. De forma a contornar tal limitação, são adotadas as estratégias como o engajamento ativo com as sociedades investidas, parcerias e alinhamentos com outros investidores do grupo, e cláusulas contratuais de proteção da intencionalidade e gestão do impacto.
- Rise Gestora relies substantially on the information provided by the investees to monitor the impact. This means that the timeliness, quality and proper structure of the reports are essential for an accurate assessment. Additionally, it is important to note that results often do not go through audit processes.
- The methodology and measurement of impact management and ESG practices may differ substantially between funds and investees. This variation is the result of Rise Gestora's sector-agnostic Impact Thesis, implying indicators and methodologies that are pertinent to certain companies, but not to others. In addition, each investee company may have a different degree of maturity regarding its management of socio-environmental impact and ESG practices and risks. However, Rise Gestora constantly seeks to improve and implement the best practices and impact measurement according to third-party and internal methodologies.
- The consolidation of a unified view of the overall impact of company portfolios, and consequently of Rise Gestora, presents challenges due to the methodological divergences mentioned above.
- The positioning of Rise Gestora's funds is configured as a minority partner in the investee companies. This configuration means that the respective FIP often lacks final decision-making control over issues, particularly when disagreements arise regarding alignments, impact plans, and ESG considerations. To address this limitation, strategies such as active engagement with investee companies, partnerships and alignments with other investors in the group, and contractual clauses for intentionality protection and impact management are adopted.

7. Disposições Gerais

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

7. General Provisions

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