### Manual de Monitoramento de Risco M8 Partners Gestora de Recursos

Versão 1.3 – Janeiro / 2025 – Vigente



#### Sumário

1.	Objetivo	3
2.	Riscos Inerentes ao Ambiente Financeiro	3
	2.1. Risco de Mercado	3
	2.2. Risco de Crédito	3
	2.3 Risco de Liquidez	3
	2.4 Risco Operacional	4
	2.5 Risco de Concentração	4
	2.6 Risco de Contraparte	4
	2.7 Risco Tributário	4
3.	Sistema e Processos de Gerenciamento de Risco	5
	3.1. Sistemas de Risco	5
	3.2. Processos	5 - 8
4.	Relatórios de Risco	6
	4.1 Risco de Mercado	8
	4.2 Risco de Crédito	9
	4.3 Risco de Liquidez	9
	4.4 Risco Operacional	9
	4.5 Risco de Concentração	10
	4.6 Risco de Contraparte	10
	4.7 Risco Tributário	10 10
5.	Área de Gerenciamento e Comitê de Risco	10
J.	Area de derendamento e connic de Nisco	11

#### 1. OBJETIVO

O Manual de Monitoramento de Risco ("Manual") a seguir visa estabelecer a Política de Risco adotada pela M8 Partners ("GESTORA") na gestão de seus fundos de investimentos. Esse documento discutira o escopo e a abrangência da Política de Risco, além das atividades essenciais de toda a equipe envolvida da área de Risco, com o único intuito de identificar e minimizar todos os riscos assossiados aos portolfios de investimentos e, assim reduzir possíveis perdas que possam impactar negativamente sua rentabilidade

Organizamos o manual em 3 blocos: Sistemas e Processos utilizados para a identificação de riscos, análise e acompanhamentos dos riscos identificados e os planos de ação para solucionar e/ou minimizar os riscos identificados.

#### 2. RISCOS INERENTES AO AMBIENTE FINANCEIRO

#### 2.1 RISCO DE MERCADO

Risco de Mercado: é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições ativas e passivas. Esse risco é influenciado por diversos fatores, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação cambial, taxa de juros, preços das ações e dos preços de mercadorias (commodities) e eventos macroeconomicos que afetam o mercado como um todo.

O Risco de Mercado é uma parte sensível e inevitável do ambiente financeiro e requer uma aboragem proativa de sua gestão, visando minimizar perdas e maximizar rentabilidade em um cenário econômico dinâmico

#### 2.2 RISCO DE CRÉDITO

Risco de Crédito: é definido como a possibilidade das empresas Emissoras de Títulos e Valores Mobiliários não honrarem suas obrigações financeiras, resultando em perdas ao credor.

O Risco pode ser individual, problemas pontuais de um determindado emissor, onde a gestora precisa atentar-se a concentração do tomador ou o Risco sistemático, onde existem fatores que afetam todo o mercado ou setor, impactando todos os tomadores de crédito, crises economicas ou mudanças regulatórias que podem aumentar a indadimplencia em alta escala.

A M8 Partners possui uma política específica para esse determinado Risco, também disponibilizada em nosso site.

#### 2.3 RISCO DE LIQUIDEZ

Risco de Liquidez : é definido como a dificuldade de atender aos resgates, amortizações e obrigações programados, seria um descasamento entre o volume de resgates solicitados e os ativos disponíveis para liquidez dentro do prazo de resgate do fundo.

É um risco que está diretamente relacionado a dificuldade e morosidade em dar liquidez aos ativos que compoem a carteira do fundo, que pode resultar muitas vezes em perdas financeiras devido a necessidade de negociar o ativo bem abaixo do preço de compra.



A concentração do patrimonio do fundo em poucos ativos, também é um fator prejudicial ao controle de liquidez.

A M8 Partners possui uma política específica para esse determinado Risco, também disponibilizada em nosso site.

#### 2.4 RISCO OPERACIONAL

Risco Operacional: é definido como o risco associado a um inadequado sistema de gerenciamento, controles ineficazes ou erros humanos, esse tipo de risco é crítico para a operação de uma gestora de valores, pois pode afetar diretamente a eficiência operacional e a reputação da gestora.

#### 2.5 RISCO DE CONCENTRAÇÃO

Risco de Concentração: é definido pela representavidade das posições detidas por um fundo em um determinado ativo em relação ao patrimonio líquido do mesmo, as concetrações também podem ser caracterizadas por: concentração em emissores, concentração setorial e concentração geográfica.

Um descontrole no quesito concetração pode causar um aumento de volatilidade, riscos de inadimplementos e dificuldade em diversificação, resumindo é um fator bastante crítico na gestão de fundos de investimentos e rquer uma atenção cuidadosa.

#### 2.6 RISCO DE CONTRAPARTE

Risco de Contraparte: é definido como a chance de que uma das partes em uma negociação não cumpra suas obrigações contratuais, resultando em perda financeira para a outra parte.

Os ativos investidos pela gestora são negociados na bolsa de valores, possuindo risco de contraparte praticamente nulo. No investimento em renda fixa (caixa do fundo), a compra de títulos públicos através da SELIC (em corretoras pré-aprovadas no Comitê de Corretoras), o risco é igualmente nulo.

#### 2.7 RISCO TRIBUTÁRIO

Risco tributário: é definido por alterações nas alíquotas de imposto dos fundos que refeletem diretamente na rentabilidade da cota do fundo de investimentos, desenquadramentos e posteriormente uma alteração de classificação tributária pode ocasionar incidência do IRRF de acordo com a regra no artigo 24 da Lei 14.754 na data de seu desenqadramento.

A M8 acompanha diariamente as regras de tributação do Artigo 17 da referida Lei.

Os fundos que dispoem de diferimento de come cotas (maio/novembro) devem observar os limites abaixo, caso não seja seguido de forma rigorosa, poderá perder o benefício tributário, são eles:

FIA - Fundo de Investimentos em Ações e FIDC - Fundo de Investimentos em Direitos Credtórios



I - a proporção do portifolio investido não pode ser reduzida para menos de 50% (cinquenta por cento) do total da carteira de investimento;

II - caso exista o desenquaramento (<67%), a situação deve ser regularizada no prazo máximo de 30 (trinta) dias;

III – o fundo não pode incorrer em nova hipótese de desenquadramento no período de 12 (doze) meses subsquentes.

FIF - Artigo 40 (FIM 95%)

I - a proporção do portifolio investido não pode ser reduzida para menos de 50% (cinquenta por cento) do total da carteira de investimento;

II - caso existe o desenquaramento (<95%), a situação deve ser regularizada no prazo máximo de 30 (trinta) dias;

O fundo de longo prazo que visa aplicações com prazo superiores a 365 dias, a M8 controla diariamente a média ponderada dos prazos médios dos títulos, ponderada pelos respectivos valores financeiros, com isso controlar a classificação tributária correta do fundo.

#### SISTEMAS E PROCESSOS DE GERENCIAMENTO DE RISCO

#### 3.1 SISTEMAS

A metodologia utilizada pela M8 Partners visa garantir a adequada relação entre o risco e o retorno das carteiras investidas, a precificação dos ativos, o controle de enquadramento das carteiras dentro dos limites regulamentares e tributários, o controle de liquidez dos ativos e a simulação de cenários de stress ativo e passivo.

A M8 Partners e sua equipe de Risco utilizam dois sistemas para seus controles de risco, são eles:

Britech Global – Sistema Terceirizado 🕸 BRITech

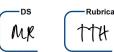


**Prana** - Sistema de Desenvolvimento Proprietário M8 Partners



Os Sistemas fornecem as seguintes informações:

- VaR Paramétrico, Monte Carlo e Histórico,
- Componente VaR, Expected Shortfall, Tracking Error;
- Cenários de estresse BMF, cenários customizados pelo usuário, análises de sensibilidade;
- Contribuição e decomposição por setor, instrumento ou estratégias;
- Explosão automática das cotas de fundo de terceiros;
- Compliance e gestão de regras de enquadramento;
- Liquidez para instrumentos de crédito privado, títulos públicos, renda variável e cotas de fundos
- Fator de Dispersão / Concentração de Cotistas;
- Análise de concentração por emissor e produto;
- Teste de Stress: Ativo e Passivo;
- Análise de todos os vértices / ANBIMA;.



#### 3.2 PROCESSOS

Os processos são essenciais para garantir a proteção dos investimentos e a conformidadde com as normas regulatórias vigentes, dividimos nosso processo em algumas etapas, são elas:

#### I – Definição de Metas:

Antes de iniciar o gerenciamento de todos os fatores de risco, é importante que a M8 defina de forma clara e direta seus objetivos e o ambiente em que realiza suas operações, estaelecer objetivos financeiros nos portfólios e conhecer e compreender quais são as expectativas do passivo do fundo em todos os níveis.

#### II – Identificação de Riscos

Todo o processo de identifiação dos riscos inerentes envolve a coleta e apuração de informações e/ou dados sobre as possíveis ameças que podem impactar a performance, o regulatório, o tributário, a liquidez, entre outros riscos relacionados a ativos individuais

#### III – Análise e Avaliação do Risco

Após os riscos serem identificados, os riscos são analisados para mensusar qual a propabilidade e impacto real.

#### Stress Testing – Ativo

O procedimento de Stress Testing é utilizado para estimar retornos extremos em cenários hipotéticos que consideram a quebra das premissas originais. O objetivo é monitorar movimentos críticos potenciais que possam causar perda significativa de valor, comprometendo a aderência ao mandato do investimento.

Em situações assim, não se pode confiar nas correlações observadas durante períodos normais de volatilidade. Para realizar o teste, adotamos um modelo que simula um choque na matriz de correlação entre os ativos. Isso reduz drasticamente os benefícios da diversificação.

Como resultado, geramos cenários hipotéticos extremos que permitem visualizar as possíveis perdas em eventos catastróficos. Essa abordagem nos permite antecipar e preparar estratégias para mitigar riscos potenciais em condições adversas. Essa versão mantém o conteúdo original mas com algumas alterações na estrutura e escolha das palavras para melhor fluidez e clareza.

Nossa metodologia de aplicação de descontos ("haircut") na liquidez de cada classe de ativos de crédto em um cenário de stress, aplicamos a tabela abaixo:

FIDCs (Fundo de Investimento em Direitos Creditórios)	Desconto ("haircut")	
Cotas sénior de FIDCs abertos (geridos ou não pela M8 Partners)	70,00%	
Cotas mezanino de FIDCs abertos (geridos ou não pela M8 Partners)	70,00%	O desconto é aplicado sobre o valor de face do ativo
Cotas de FIDCs fechados (geridos ou não pela M8 Partners)	0,00%	



Debêntures AAA de "Utilities" (observação 1)	70,00%	O desconto é aplicado sobre o volume de negociação do
Demais debêntures	50.00%	respectivo titulo no mercado secundário (fonte: B3) multiplicado por 10,0% (dez por cento) (observação 3)
Letras Financeiras (LFs) de bancos médios e pequenos	30,00%	
Letras Financeiras (LFs) de bancos médios e pequenos	30,00%	O desconto é aplicado sobre o valor de face do ativo (observação

#### Observação 1

As debêntures de empresas do setor de "utilities" são debêntures emitidas por empresas atuantes dos setores de energia elétrica, água e saneamento, petróleo / gás e telefonia. Historicamente, os volumes de negociação de títulos com "rating" AAA de empresas destes setores apresentam uma menor redução mesmo em cenários de crise ("stress"), dada a maior previsibilidade de receita (e resultado) destas empresas. Como caráter de exceção, incluímos nesta lista os títulos emitidos por Eletrobrás que atualmente apresentam "rating" inferior ao αritério de rating AAA.

#### Observação 2

Consideramos neste grupo os títulos emitidos pelos seguintes bancos: Banco do Brasil / Bradesco / Itaú / Santander e BTG Pactual.

#### Stress Testing - Passivo

Nosso controle é baseado na concentração do passivo de cada fundo.

#### 2.1: Cenários de volume de resgate a serem obrigatoriamente atingidos/ critérios de concentração

5 maiores cotistas do fundo em %		Liquidez mínima necessária em % de PL do fundo. Sob cenário de stress (com redução de liquidez dos ativos).			
	Cenário 1/Soft	Cenário 2/Hard			
0,0% a 20,0%	20,0%	30,0%			
20,0% a 40,0%	30,0%	40,0%			
40,0% a 60,0%	40,0%	50,0%			
60,0% a 80,0%	50,0%	60,0%			

#### 2.2: Cenários de volume de resgate a serem obrigatoriamente atingidos/critérios de resgate médio

Cenário 3	5,0 x a média de resgate dos últimos 03 meses
Cenário 4	5,0 x a média de resgate dos últimos 06 meses
Cenário 5	5,0 x a média de resgate dos últimos 09 meses
Cenário 6	5,0 x a média de resgate dos últimos 12 meses

F

Essas premissas podem ser alteradas de acordo com mudanças estruturais no mercado, ou a qualquer momento a critério da **M8 Partners** e estão detalhadas na Política de Gestão de Liquidez, disponível no site www.m8partners.com.br

#### VAR - Value at Risk

A estimação do Value at Risk (VaR) nesse modelo é realizada mediante a construção de uma matriz de correlação entre os retornos dos ativos no portfólio. Pressupõe-se que as distribuições dos retornos sigam uma distribuição normal (Gaussiana). Para a estimação do VaR, utilizamos como cenário base uma janela de dados dos últimos 24 meses. O período de holding é definido como um dia e o intervalo de confiança é fixado em 95%. Essa versão mantém o conteúdo original mas com algumas alterações para melhorar a clareza e fluidez da linguagem.

Utlizamos através do sistema contratado Britech a metodologia do VAR Paramétrico, que leva em consideração estimativas de rentabilidade, identificando uma perda máxima em um intervalo de confiança estabelecido

#### Premissas:

- (a) Horizonte de tempo 1 dia (diário)
- (b) Intervalo de Confiança 95%

Consumindo as informações diárias do valor da cota líquida, variação da cota diaria, com um intervalo de confiança 0,05, trazemos o resultado do VAR, no nosso controle analisamos além do VAR diário, os últimos 3 meses, 6 meses, 12 meses e 24 meses.

#### Tratamento dos Dados

Após a coleta de todas as informações que foram geradas, consumimos esses dados para gerar as sinalizações se necessárias ás áreas responsáveis.

Desenquadramentos Ativos – Assim que identificado a área responsável é notificada com o pedido de enquadramento imediato, caso a área não atenda o pedido o enquadramento é realizado de forma compulsória

Desenquadramento Passivo - Assim que identificado a área responsável é notificada com o pedido de enquadramento no prazo de 15 dias corridos, caso a área não atenda o pedido o enquadramento é realizado de forma compulsória

Desenquadramento Tributária - Assim que identificado a área responsável é notificada com o pedido de enquadramento no prazo de 30 dias corridos, caso a área não atenda o pedido o enquadramento é realizado de forma compulsória

#### 4. RELATÓRIO DE RISCO

A gestão de risco é responsabilidade da Diretoria de Risco, que conta com o apoio da equipe de gestão e crédito do para controlar e acompanhar diariamente os indicadores de risco mais eficientes e apropriados para o gerenciamento de risco de fundos de investimentos, tais como: Sharpe, Volatilidade, Beta, Alpha de Jensen, Treynor, Modigliani, entre outros, que visam determinar os indicadores de risco e retorno de cada Carteira e emite relatório semanal da carteira gerida pela **M8 Partners**.

São efetuados diferentes tipos de controles , sendo os principais de alavancagem, exposição a mercados, capital aplicado em renda variável e limites de perdas, feitos na continuidade e na ruptura de cenários macroeconômicos.



Outros tipos de risco também são avaliados, tais como:

4.1. Risco de Mercado: é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições ativas e passivas. O risco de mercado inclui os riscos das operações sujeitas à variação cambial, taxa de juros, preços das ações e dos preços de mercadorias (commodities).

A metodologia do gestor consiste nas seguintes ações:

- ✓ Qualquer mudança significativa na posição de uma estratégia é simulada no sistema de risco e deve ser autorizada pela área de risco;
- Pela sua dinâmica, as operações com opções são monitoradas pela área de risco que utiliza as mesmas planilhas de precificação usadas na gestão. Neste caso, damos maior importância aos Stress Tests. As posições são estressadas tanto em relação a movimentos direcionais quanto na volatilidade.
- Além de dados de retorno e diversificação da Carteira, o Relatório ainda apresenta um controle de Risco de Liquidez.

- 4.2. Risco de Crédito: para a deliberação da alocação em ativos de crédito, os materiais analíticos são submetidos ao Comitê de Investimento / Comitê de Crédito / Comitê Imobiliário (cujo funcionamento e composição está detalhado no Regimento Interno de Comitês:
- a) Comitê de Investimento:
- Revisão e aprovação dos cenários de mercado que possam impactar nas decisões de investimentos da gestora;
- Definição de alocações em diferentes classes de ativos;
- Revisão do desempenho e do cumprimento das regras e diretrizes da gestão;
- Promoção de discussões estratégicas visando o crescimento e conformidade da gestora em suas decisões de investimentos
- b) Comitê de Investimento:
- Revisão e aprovação dos cenários de mercado que possam impactar nas decisões de investimentos da gestora;
- Definição de alocações em diferentes classes de ativos;
- Revisão do desempenho e do cumprimento das regras e diretrizes da gestão;
- Promoção de discussões estratégicas visando o crescimento e conformidade da gestora em suas decisões de investimentos.

Para cada ativo (crédito) a M8 PARTNERS realiza uma análise fundamentalista e minuciosa (sempre suportada por uma visão macroeconômica) do emissor e das características da emissão em questão, geralmente com base nas informações públicas / disponibilizadas.

Adicionalmente, os analistas da M8 Partners geralmente realizam pesquisas / interações junto time financeiro e de relações com investidores dos "emissores" (sejam eles empresas, instituições financeiras, securitizadoras ou gestores), e se necessário, interagem também junto aos prestadores de serviços envolvidos na emissão em análise (auditores independentes, escritórios de advocacia, empresas de medição de obras, empresas especializadas em laudos de avaliação, agentes de monitoramento de risco, agências de rating e agentes fiduciários).

Após a conclusão das pesquisas e análises, elabora-se um material para discussão e aprovação pelo Comitê de Investimentos e Comitê de Crédito, pelos quais são definidos os limites de participação na oferta do ativo.

**4.3. Risco de liquidez:** O fundo possuirá duas métricas para controle de risco de liquidez da carteira. As duas abordagens possuem o mesmo princípio de compatibilidade entre os ativos da carteira e o passivo do fundo. Suas atribuições abrangem a definição e aprovação de políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de liquidez, também define e aprova os limites operacionais e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de liquidez em níveis estabelecidos nas políticas e no planejamento estratégico. É do escopo da área de risco estabelecer processos para identificação, avaliação, monitoramento e controle do risco de liquidez, definição e aprovação de políticas e estratégias de captação tal como elaboração de plano de contingência de liquidez para enfrentar situações de estresse de liquidez.

Adotamos também um monitoramento minucioso do passivo dos fundos de condomínio aberto, analisamos a concentração (5, 10 e 15) maiores cotistas, analisamos os seguintes critérios: tipo de fundo/classe, tipo de cotista (PF, PJ e PCO), estratégia de invesimento do Fundo (PI) e regras de prazo de cotização e resgate.

- **4.4. Risco Operacional:** é definido como o risco associado a um inadequado sistema de gerenciamento, controles ineficazes ou erros humanos. Para evitar esse risco, seguimos alguns procedimentos, tais como:
- ✓ Operar em plataformas eletrônicas onde estabelecemos limites de negociação por ordem;
- ✓ Só trabalhamos com corretores com sistema de gravação de voz nas operações de balcão ou pregão;
- ✓ Exigimos que as operações sejam lançadas no sistema de boletagem imediatamente após sua execução. Os lançamentos são confrontados com as faturas parciais das corretoras.
- ✓ Operamos diretamente na conta do comitente identificado
- **4.5. Risco de concentração:** A abordagem será específica para cada fundo e dependerá de sua política de investimento e compreenderá avaliação da concentração setorial tanto quanto avaliação da concentração por fator de risco.
- **4.6. Risco de Contraparte:** : Os ativos investidos pela gestora são negociados na bolsa de valores, possuindo risco de contraparte praticamente nulo. No investimento em renda fixa (caixa do fundo), a compra de títulos públicos através da SELIC (em corretoras pré-aprovadas no Comitê de Corretoras), o risco é igualmente nulo.
- **4.7. Risco Tributário:** Todos os fundos geridos pela M8 Partners que não estão sujeitos à tributação periódica (come cotas) e portanto que estão enquadrados e respeitando os limites impostos pela Lei 14.754 são monitorados em seus limites diariamente, via sistema Prana (sistema proprietário) e planilhas desenvolvidas internamente, dividimos em quatro grupo sde enquadramento:
- **FIA** Fundo de Investimentos em Ações o monitoramento consome em tempo real as cotações (em bolsa) das ações listadas, monitorando o enquadramento em 67%, temos como alguns pontos de atenção, caso o fundo bata 70% de concentração um alarme é disparado para que há qualquer momento uma tomada de decisão seja realizada.
- FIDC Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (Classificados como Entidade de Investimentos) pela regra, o fundo precisa ter em seu portfólio investidoso mínimo de 67% em fundos de direitos creditórios também isentos, para isso o monitoramento sai do ambiente M8, em casos de FIDCs investidos de gestão de terceiros.

Cobramos semestralmente ou sempre que se fizer necessário uma carta de declaração tributária, essa declaração consiste na confirmação pelo Administrador (Instituição Financeira) do fundo investido que o veículo está enquadro nos limites permitidos e caso desenquadre a equipe de risco da M8 Partners será comunicada imediatamente para as providências cabíveis.

FIF 95 – Fundo de Investimentos Financeiros (Artigo 40°) – pela regra, o fundo que permancer com seu portfólio investido em 95% de ativos isentos da tributação períodica ele também torna-se isento, o monitoramento é de forma a garantirmos



que os ativos investidos estão enquadrados tribuariamente para que não desenquadre o nosso fundo Investidor.

Classificação LP – Fundo de Longo Prazo – pela regra, o fundo para ter classificação de alíquota regressiva até 15% sobre os rendimentos, precisa que seus investimentos apresente um vencimento médio superior a 365 dias, caso exista um desenquadramento de prazo médio, a área de risco comunica a gestão com pedido de enquadramento imediato, o fundo que desenquadrar mais de duas vezes ou que fique desenquadrado num prazo superios a 30 (trinta) dias, o mesmo perde a alíquota de LP e passa a ser um fundo de Curto Prazo.

#### 5. ÁREA DE GERENCIMANENTO DE RISCO E COMITÊ DE RISCO

A Área de Gerenciamento de Risco é composta pela Diretora de Risco (Estatutária) e o Gerente re Risco (Colaborador) que se reportam ao Comitê de Risco, a área foi estruturada para operar de forma independente das áreas de negócios e/ou gestão, isso permite que seu controle e monitoramento a exposição de riscos diversos seja realizado sem influências indevidas.

O Comitê de Risco tem periodicidade Mensal, mas pode reunir-se extraordináriamente a qualquer momento e reúne-se ordinariamente para deliberar sobre as diretrizes e estratégias para tomada de decisão relacionada aos riscos envolvidos na atividade da M8 Partners, especialmente:

- a) A mensuração dos riscos específicos inerentes às operações e investimentos, reavaliando-os constantemente;
- b) A avaliação constante dos riscos das carteiras;
- c) A avaliação constante de processos internos de tomada de decisão e monitoramento dos riscos operacionais;
- d) Aprovação do plano de contingências para mitigar risco de mercado e risco operacioanal;
- e) Aprovação de processos internos das rotinas da empresa para mitigação de risco;
- f) Outros assuntos de interesse da sociedade.

Nome	CPF	Direito de Voto ou Ouvinte
Thaís Tamborim Herrero	222728228-27	Direito de voto
Lisiene M Kamada Capolupo	165935848-51	Direito de voto
Michel Rubin	220362918-56	Direito de voto
Gabriel Torina dos Santos	465.498.168-31	Direito de voto

#### CONVOCAÇÃO E ATA: Gabriel Torina dos Santos

PERIODICIDADE: Mensal

A governança do gerenciamento de risco envolve a definição clara das responsabilidades em todos os níveis da organização. Isso inclui desde a Diretora de Risco até as equipes operacionais, garantindo que todos estejam alinhados com as políticas e práticas estabelecidas

A composição da área de gerenciamento de risco é complexa e multifacetada, envolvendo uma estrutura organizacional robusta, processos sistemáticos para identificação e mitigação de riscos, além da integração com outras áreas da empresa. Essa abordagem holística é essencial para garantir a resiliência organizacional frente a incertezas e desafios futuros.

Todo armazenamento dos dados referente a área de Risco da Gestora é feita em Nuvem, utilizamos o serviços de Cloud da Microsoft – One Drive.

DS Rubric

Esse Manual pode ser acessado pelo endereço eletrônico: www.m8partners.com.br

Contato: <u>risco@m8partners.com.br</u>

-DocuSigned by: Assinado por:

Michel Rubin | Thais Tamborim Herrero

M8°PARTNERS GESTORA DEFRECURSOS LTDA

#### docusign.

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 43C9C5EF-F479-4405-A7B2-41622226DDCB

Assunto: Docusign: M8 Partners\_Manual de Monitoramento de Risco

Envelope fonte:

Documentar páginas: 12 Assinaturas: 2 Rubrica: 22 Certificar páginas: 5

Assinatura guiada: Ativado

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-08:00) Hora do Pacífico (EUA e Canadá)

Remetente do envelope: Lisiene Kamada Capolupo Rua dos Pinheiros, 1040

conj. 52

SP, SP 05422001

Status: Concluído

lisiene.kamada@m8partners.com.br

Endereço IP: 191.181.59.29

Rastreamento de registros

Status: Original Portador: Lisiene Kamada Capolupo Local: DocuSign

26CAA2E01A1646D..

14/02/2025 06:14:51 lisiene.kamada@m8partners.com.br

Eventos do signatário **Assinatura** 

Michel Rubin Michel Rubin michel.rubin@m8partners.com.br

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta

(Nenhuma)

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 191.181.59.29

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Thais Tamborim Herrero thais.tamborim@m8partners.com.br

sócia Diretora

M8 Partners Gestora de Recursos Ltda

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta

Thais Tamborim Herrero

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 191.181.59.29

(Nenhuma)

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Aceito: 14/02/2025 09:26:51

ID: 8b021d3e-1ae4-4294-807d-b24595f7e142

Registro de hora e data

Enviado: 14/02/2025 06:18:09 Visualizado: 14/02/2025 13:24:39 Assinado: 14/02/2025 13:24:57

Enviado: 14/02/2025 06:18:10 Visualizado: 14/02/2025 09:26:51 Assinado: 14/02/2025 09:27:40

Visualizado: 14/02/2025 06:38:51

**Assinatura** Eventos do signatário presencial Registro de hora e data Eventos de entrega do editor **Status** Registro de hora e data **Status** Registro de hora e data Evento de entrega do agente Eventos de entrega intermediários **Status** Registro de hora e data Eventos de entrega certificados **Status** Registro de hora e data Status Eventos de cópia Registro de hora e data

Enviado: 14/02/2025 06:18:11 Gabriel Torina dos Santos

Copiado

gabriel.torina@m8partners.com.br

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta

(Nenhuma)

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

**Status** Eventos de cópia Registro de hora e data Enviado: 14/02/2025 06:18:10 KARINA DA SILVA BARRETO Copiado karina.barreto@m8partners.com.br Cadastro M8 Partners Gestora de Recursos Ltda Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Não oferecido através do DocuSign Enviado: 14/02/2025 06:18:11 Sabrina Souza Copiado sabrina.souza@m8partners.com.br Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta

(Nenhuma)

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data	
Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data	
Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora	
Envelope enviado	Com hash/criptografado	14/02/2025 06:18:12	
Entrega certificada	Segurança verificada	14/02/2025 09:26:51	
Assinatura concluída	Segurança verificada	14/02/2025 09:27:40	
Concluído	Segurança verificada	14/02/2025 13:24:57	
Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora	
Termos de Assinatura e Registro Eletrônico			

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico criado em: 28/10/2020 10:34:33

Partes concordam em: Thais Tamborim Herrero

#### ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, M8 Partners Gestora de Recursos Ltda (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

#### Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

#### Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

#### Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

#### How to contact M8 Partners Gestora de Recursos Ltda:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

#### To advise M8 Partners Gestora de Recursos Ltda of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

#### To request paper copies from M8 Partners Gestora de Recursos Ltda

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number.

#### To withdraw your consent with M8 Partners Gestora de Recursos Ltda

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. . .

#### Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <a href="https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements">https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements</a>.

#### Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send
  this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future
  reference and access; and
- Until or unless you notify M8 Partners Gestora de Recursos Ltda as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by M8 Partners Gestora de Recursos Ltda during the course of your relationship with M8 Partners Gestora de Recursos Ltda.