

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 1
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

Política de Gestão de Risco

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 2
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

Índice

Índice	2
CAPÍTULO I – OBJETIVO	3
CAPÍTULO II - GOVERNANÇA	3
CAPÍTULO III – RISCO OPERACIONAL	4
CAPÍTULO IV – GESTÃO DE RISCOS DAS CARTEIRAS SOB GESTÃO	5
CAPÍTULO V – MONITORAMENTO E RELATÓRIOS DE RISCO	7
CAPÍTULO VI – DISPOSIÇÕES GERAIS	8

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 3
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

O presente documento estabelece a política de gestão de risco da ACE Outlier Capital Ltda. ("ACE" ou "Gestora"), com o objetivo de detalhar os processos de identificação, mensuração e acompanhamento de riscos. Esta política será revisada e avaliada semestralmente, conforme os termos do art. 26, § 1º, VI da Resolução nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, da Comissão de Valores Mobiliários ("RCVM 21").

CAPÍTULO I – OBJETIVO

1.1. A Política de Gestão de Riscos ("Política") tem por objetivo formalizar os métodos de identificação, mensuração e acompanhamento dos riscos das carteiras sob gestão da ACE Outlier Capital, bem como o risco operacional relacionado às atividades por ela exercidas.

1.2. As diretrizes estabelecidas nesta Política devem ser observadas por todos os colaboradores envolvidos na atividade de gestão de recursos de terceiros e gestão de risco.

CAPÍTULO II - GOVERNANÇA

2.1. Envolvem-se no processo de gestão de riscos os seguintes profissionais:

a) O Diretor de Gestão é responsável por estabelecer o nível de apetite a risco para a ACE Outlier Capital com base em uma análise detalhada da relação risco versus retorno e revisar e aprovar as definições gerais das estratégias de gestão de risco.

b) O Departamento de Risco é responsável pela operacionalização da gestão de riscos, considerando todas as dimensões da estrutura definida. Eles elaboram relatórios de risco mensais com base em dados técnicos gerados pelos analistas da ACE Outlier Capital, que acompanham indicadores chave das sociedades investidas. Além disso, o

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 4
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

Departamento de Risco monitora a exposição aos riscos, realiza testes de aderência aos parâmetros estabelecidos e verifica a eficácia das métricas utilizadas, no mínimo, anualmente.

c) O Diretor de Risco assegura a manutenção da Política de Gestão de Riscos, verifica o cumprimento dos limites e procedimentos estabelecidos, garantindo o monitoramento e a mensuração dos riscos enfrentados pela ACE Outlier Capital e pelas carteiras sob gestão. O Diretor de Risco também aprova os relatórios mensais de risco e envia suas conclusões para análise do departamento de gestão, em especial ao Diretor de Gestão.

2.2. O Diretor de Risco se reporta diretamente à Diretoria da ACE Outlier Capital e realiza relatórios mensais e/ou Relatórios de Risco enviados por meio eletrônico para consolidar informações relacionadas à gestão de risco.

2.3. O Diretor de Risco mantém independência e autonomia para o exercício de suas funções na gestão de risco, incluindo a capacidade de exigir realocações quando necessário.

2.4. Além disso, o Diretor de Risco, devidamente nomeado no Contrato Social da ACE Outlier Capital, também é responsável pela supervisão direta das atividades de controles internos/compliance e pelo cumprimento da política de combate e prevenção à lavagem de dinheiro, conforme expressa permissão prevista no art. 4o, incisos IV e V, da Instrução CVM no 558, de 26 de março de 2015.

CAPÍTULO III – RISCO OPERACIONAL

3.1. O risco operacional é a possibilidade de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas ou de eventos externos, incluindo o risco legal associado à inadequação ou deficiência de contratos firmados, bem como sanções pelo descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas.

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 5
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

3.2. A ACE Outlier Capital adota um plano de contingência para orientar a conduta dos seus colaboradores no caso de impedimento do funcionamento normal das suas instalações, recursos humanos ou infraestrutura tecnológica, evitando assim uma paralisação prolongada que possa gerar maiores prejuízos.

3.3. A falha humana é mitigada mediante a adoção de manuais e políticas internas para orientar a conduta dos colaboradores no desempenho das atividades junto à ACE Outlier Capital, bem como por meio de um manual de controles internos e compliance. O departamento de Compliance monitora essa conduta e, em caso de identificação de infrações, o diretor responsável adota medidas de enforcement, considerando a gravidade da infração e a reincidência, nos termos do Código de Ética e Conduta adotado internamente.

3.4. A ACE Outlier Capital possui um plano de continuidade de negócios que aborda os riscos operacionais. Esse plano contém medidas específicas para garantir a continuidade das operações em situações de crise e tem o objetivo de minimizar interrupções significativas dos negócios.

CAPÍTULO IV – GESTÃO DE RISCOS DAS CARTEIRAS SOB GESTÃO

4.1. A ACE Outlier Capital tem como objetivo gerir ativos ilíquidos emitidos por companhias fechadas. Os limites de exposição são definidos nos documentos dos fundos de investimentos e contratos de carteira administrada firmados com os clientes para investimentos em ativos ilíquidos. O Diretor de Risco é responsável pelo controle e monitoramento do enquadramento, avaliando a adequação das operações

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 6
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

estruturadas pela Equipe de Gestão.

4.2. A ACE Outlier Capital tem como objetivo gerir ativos ilíquidos emitidos por companhias fechadas. Abaixo estão as estratégias de mitigação de risco para cada um dos riscos da carteira, juntamente com as análises específicas recomendadas:

Risco de Crédito/Contraparte: Este risco ocorre quando os emissores de títulos e valores mobiliários adquiridos não cumprem suas obrigações de pagamento. Para mitigar esse risco, a ACE Outlier Capital realiza uma análise aprofundada das companhias-alvo, incluindo:

- Análise das demonstrações financeiras das empresas emissoras, com foco na avaliação da saúde financeira, capacidade de pagamento e histórico de endividamento.
- Avaliação da qualidade da governança corporativa das empresas emissoras, considerando a estrutura de acionistas, a transparência e as práticas de gestão.
- Monitoramento constante do desempenho financeiro das empresas emissoras e sua capacidade de cumprir as obrigações de pagamento de dívidas.

Risco de Mercado: Este risco está associado ao mercado de atuação da empresa investida e pode resultar em dificuldades financeiras ou de desenvolvimento dos negócios. Para mitigar esse risco, a ACE Outlier Capital realiza análises específicas, incluindo:

- Análise de tendências macroeconômicas e microeconômicas relevantes para as empresas investidas, levando em consideração indicadores econômicos, regulamentações e mudanças no mercado.
- Participação ativa nos processos de planejamento e tomada de decisão das empresas investidas, com foco na identificação de oportunidades e ameaças no mercado de atuação.

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 7
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

Risco de Liquidez/Concentração: O risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou falta de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras sob gestão. Para mitigar esse risco, a ACE Outlier Capital realiza análises específicas, incluindo:

- Análise do cronograma de vencimento dos investimentos, garantindo que a liquidez dos ativos esteja alinhada com o prazo de pagamento dos resgates.
- Avaliação da demanda histórica por esses investimentos e monitoramento constante da liquidez dos ativos.
- Consideração de alternativas de liquidez em caso de necessidade de resgates imprevistos.

Além disso, a ACE Outlier Capital utiliza métricas e ferramentas compatíveis com a política de investimento definida nos regulamentos dos fundos geridos pela empresa. Para analisar as companhias investidas e acompanhar o desenvolvimento, a ACE Outlier Capital utiliza uma metodologia que classifica os parâmetros de maturidade versus risco, identificando a empresa em uma matriz explicativa. Essa abordagem permite à equipe de gestão, em conjunto com a equipe de risco, acompanhar o crescimento e maturidade das companhias investidas e determinar o momento apropriado para o desinvestimento, de acordo com o apetite de risco do investimento.

CAPÍTULO V – MONITORAMENTO E RELATÓRIOS DE RISCO

5.1. Relatórios de risco são gerados mensalmente e submetidos à análise do diretor responsável pela atividade de gestão de recursos. Tais relatórios incluem as conclusões do Diretor de Risco sobre o conjunto de fatores de risco expostos acima.

5.2. Além das responsabilidades já indicadas nesta Política, o departamento de Risco auxilia o Diretor de Risco na aplicação das metodologias definidas e na manutenção dos

	Política de Gestão de Risco	
	Código: OUTPGR	Página 8
	Data Revisão: 08/07/2025	Revisão: 03
	Elaborador: Compliance	Aprovador: Pedro Waengertner

documentos relativos às decisões tomadas, sua aderência e conformidade com os preceitos definidos nesta Política.

CAPÍTULO VI – DISPOSIÇÕES GERAIS

6.1. Todos os documentos e informações relevantes para o processo de gestão dos riscos são arquivados em meio físico ou eletrônico na sede da ACE Outlier Capital, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos.

6.2. A aderência dos parâmetros utilizados nos sistemas internos e a eficácia das métricas utilizadas são revisadas anualmente, bem como sempre que necessária a adequação dos controles estabelecidos ou, ainda, quando a ACE Outlier Capital detiver outras carteiras sob gestão.

6.3. A presente Política será revisada, no mínimo, a cada 2 (dois) anos, a menos que eventos mencionados demandem ajustes em períodos menores.