
Ascese Fundo de Investimento em Ações

(CNPJ nº 07.046.169/0001-21)

(Administrado pela Dynamo

Administração de Recursos Ltda.)

Demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2024

e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
Ascese Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo
Administração de Recursos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Ascese Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

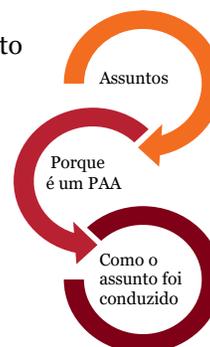
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Ascese Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2024, o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Ascese Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo
Administração de Recursos Ltda.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por ações e cotas de fundos de investimento.

A existência dessas aplicações em ações é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

O administrador do Fundo utiliza os correspondentes extratos dos fundos investidos para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundos.

A mensuração das ações é obtida por meio de cotação divulgada nas bolsas de valores.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelo administrador dos fundos investidos.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Realizamos o entendimento dos principais processos estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Efetuamos, em base de teste, procedimentos quanto à existência dessas aplicações em ações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Verificamos, em base de teste, a existência das aplicações em cotas de fundos investidos, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelo administrador dos fundos investidos.

Comparamos, em base de teste, os valores utilizados para a mensuração das ações com os preços divulgados nas bolsas de valores.

Efetuamos, em base de teste, o confronto dos valores utilizados para mensuração das aplicações em cotas de fundos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

Obtivemos, em base de teste, o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações contábeis disponíveis dos fundos investidos e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo.

Consideramos que os critérios adotados pela administração para a existência e mensuração desses investimentos estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.



Ascese Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo
Administração de Recursos Ltda.)

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis



Ascese Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Dynamo
Administração de Recursos Ltda.)

ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 27 de dezembro de 2024

PricewaterhouseCoopers
PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-5

DocuSigned by
Via e-Sign
Signed By: PEDRO HENRIQUE PEREIRA DE SOUSA 12118438745
CPF: 12118438745
Signing Time: 27 December 2024 | 17:21 BRT
ICP-Brasil, OU: Presencial
C: BR
Issuer: AC CertSign RFB G2

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2024

Nome do Fundo: Ascese Fundo de Investimentos em Ações

CNPJ: 07.046.169/0001-21

Administradora: Dynamo Administração de Recursos Ltda.

CNPJ: 72.116.353/0001-62

Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário - R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					114	0,01
Banco conta movimento - No exterior					104	0,01
Banco conta movimento					10	-
Debêntures				13.438	9.902	1,07
Vale S.A.		234.058		11.406	7.914	0,86
Localiza Rent a Car		930		1.025	1.008	0,11
Companhia de Locação das Américas		910		1.007	980	0,10
Cotas de fundos de Investimentos					189.733	20,60
Dynamo Cougar Master		11.011,68050			120.643	13,10
BEM F.I.R.F. Simples TPF		14.725.958,90371			65.528	7,11
Dyna VII F.I.P. Class A		32,95000			3.562	0,39
Ações				769.002	781.433	84,83
Eneva S.A.	ON	9.225.884	13,97	112.509	128.886	13,99
Vibra Energia S.A.	ON	4.564.070	23,40	87.219	106.799	11,59
Suzano Papel e Celulose S.A.	ON	1.650.003	54,44	85.692	89.826	9,75
Rede D'or São Luiz S.A.	ON	2.830.044	30,93	72.254	87.533	9,50
Natura Cosméticos S.A.	ON	5.589.466	14,05	70.642	78.532	8,53
Localiza Rent a Car S.A.	ON	1.375.527	41,00	71.917	56.397	6,12
Itausa Investimento Itaú S.A.	PN	4.518.019	11,07	43.807	50.015	5,43
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	3.861.497	12,10	49.726	46.724	5,07
Weg S.A.	ON	745.134	54,39	29.589	40.528	4,40
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	ON	1.058.232	18,64	18.729	19.725	2,14
Raia Drogasil S.A.	ON	526.908	25,49	40.606	13.431	1,46
Metalúrgica Gerdau S.A.	PN	1.193.624	10,92	13.326	13.034	1,42
Vale S.A.	ON	194.412	63,51	13.090	12.347	1,34
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	259.068	36,11	8.977	9.355	1,02
São Paulo Alpargatas S.A.	PN	1.267.749	6,95	10.274	8.811	0,96
SLC Agrícola S.A.	ON	179.471	18,20	3.086	3.266	0,35
CM Hospitalar S.A.	ON	1.663.917	1,82	22.248	3.028	0,33
Ouro Fino Saude Animal Part. S.A.	ON	125.547	20,91	2.821	2.625	0,29
Cia.de Saneamento Básico E.S.P.-Sabesp	ON	25.450	90,40	1.705	2.301	0,25
Oceanpact Serviços Marítimos S.A.	ON	301.554	6,87	1.746	2.072	0,22
Nu Holdings Ltd.	BDR	120.244	12,36	737	1.486	0,16
Diagnósticos da América S.A.	ON	386.586	2,69	4.594	1.040	0,11
Sendas Distribuidora S.A.	ON	112.916	7,47	1.040	844	0,09
NU Holdings Ltd.		8.577	74,38	361	638	0,07
Usinas Sid. de Minas Gerais S.A. - Usiminas	ON	82.500	6,01	606	496	0,05
São Paulo Alpargatas S.A.	ON	65.250	6,91	564	451	0,05
Mercadolivre Inc.		40	11.181,75	285	447	0,05
Vale S.A.		6.874	63,65	502	438	0,05
VTEX US Equity		6.348	40,54	183	257	0,03
Raizen Energia S.A.	PN	28.063	3,10	76	87	0,01
Diagnósticos da América S.A.	B. Subsc.	13.245	0,64	85	8	
Diagnósticos da América S.A.	Dir.	311.687	0,02	6	6	-
Empréstimo de Ações - Doador					6.962	0,76
Sendas Distribuidora S.A.	ON	72.699	25,49		4.114	0,45
Raia Drogasil S.A.	ON	154.467	7,47		1.853	0,20
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	38.945	12,10		471	0,05
Eneva S.A.	ON	21.749	13,97		304	0,03
CM Hospitalar S.A.	ON	54.905	1,82		100	0,01
Diagnósticos da América S.A.	ON	18.213	2,69		49	0,01
Nu Holdings Ltd.		3.890	12,36		48	0,01
Usinas Sid. de Minas Gerais S.A. - Usiminas	ON	2.517	6,01		15	-
Fatura de Empréstimo de Ações					8	-

Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário – R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Valores a receber					17.399	1,89
Juros sobre capital próprio					5.375	0,58
Prêmio de Opções - Ações					4.503	0,42
Prêmio de Opções - Futuros					2.520	0,34
Dividendos e bonificações					1.951	0,21
Opções a liquidar					1.921	0,21
Diferencial Swap					1.060	0,12
Ações a liquidar					68	0,01
Ajuste diário de futuros					1	-
Despesas antecipadas					13	-
Taxa de Fiscalização - CVM					13	-
Total do ativo					1.005.556	109,16
Empréstimo de Ações - Tomador					64.084	6,96
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	1.641.573	36,11		59.277	6,44
Raizen Energia S.A.	PN	1.224.856	3,10		3.797	0,41
Cosan S.A. Indústria e Comércio	ON	37.378	13,08		489	0,05
Usinas Sid. de Minas Gerais S.A. - Usiminas	PN	78.197	6,24		488	0,05
Fatura de Empréstimo de Ações					33	-
Ações a entregar - Short				19	19	-
Cosan S.A. Indústria e Comércio	ON	1.432	13,08	19	19	-
Cédula de Crédito Bancário					8.600	0,93
Banco XP					8.600	0,93
Valores a pagar					11.678	1,27
Prêmio de Opções - Futuros					2.900	0,32
Prêmio de Opções - Ações					2.438	0,27
Taxa de Gestão e Administração					3.657	0,26
Diferencial Swap					1.732	0,19
Dividendos e bonificações					467	0,05
Auditoria e Custódia					194	0,02
Ações a liquidar					178	0,02
Taxa de Controladoria					88	0,01
Ajuste diário de futuros					13	-
Outras Despesas					10	-
Comissões e Corretagens					1	-
Patrimônio líquido					921.175	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido					1.005.556	109,16

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023

Nome do Fundo:	Ascese Fundo de Investimentos em Ações	CNPJ:	07.046.169/0001-21
Administradora:	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	CNPJ:	72.116.353/0001-62
Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas			
	2024	2023	
Patrimônio líquido no início do exercício			
Representado por 5.140.175,087 cotas a R\$ 163,235199 cada	839.058		
Representado por 5.567.759,421 cotas a R\$ 153,899065 cada			856.873
Cotas resgatadas no exercício			
256.886,421 cotas	(2.554)		
427.584,334 cotas			(4.252)
Varição no resgate de cotas no exercício	(47.446)		(65.748)
Patrimônio líquido antes do resultado	789.058		786.873
Resultado do exercício			
Rendas e aplicações interfinanceiras de liquidez	2.527		2.096
Disponibilidades em moeda estrangeira	(284)		(1.028)
Rendas/desvalorização de disponibilidade em moeda estrangeira	(284)		(1.028)
Ações	83.020		43.160
Dividendos e juros sobre capital próprio	25.446		14.252
Rendas/despesas com empréstimo de ações	398		1.082
Resultado nas negociações	44.744		42.787
Valorização/desvalorização a preço de mercado	12.432		(14.961)
Cotas de fundos	78.247		14.424
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundo de inv. no exterior	77.512		23.814
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	735		(9.390)
Renda fixa e outros ativos financeiros	(1.659)		2.887
Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado	(1.826)		899
Rendas/perdas de títulos e valores mobiliários no exterior	(1.438)		(604)
Resultado nas negociações	1.605		2.592
Despesas de empréstimos de títulos e valores mobiliários	(296)		(306)
Demais receitas	52.892		96.534
Ganhos com derivativos	51.676		95.816
Resultado Spot	1.216		-
Reversão de taxa de custódia	-		718
Demais despesas	(82.330)		(105.582)
Auditoria e custódia	(517)		(178)
Corretagens e taxas	(576)		(788)
Despesas diversas	(149)		(200)
Perdas com derivativos	(67.348)		(89.942)
Publicações e correspondências	(6)		(6)
Remuneração da administração	(1.227)		(14)
Resultado Spot	-		(587)
Serviços contratados pelo fundo	(12.456)		(13.816)
Taxa de fiscalização CVM	(51)		(51)
Total do resultado do exercício	132.117		52.185
Patrimônio líquido no final do exercício			
Representado por 4.883.288,665 cotas a R\$ 188,638267 cada	921.175		
Representado por 5.140.175,087 cotas a R\$ 163,235199 cada			839.058

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Ascese Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”) foi constituído sob a forma de condomínio aberto e iniciou suas atividades em 3 de novembro de 2004, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo destina-se exclusivamente a receber investimentos de fundos de investimento geridos pela Pragma Gestão de Patrimônio Ltda. (“Pragma”), classificados como investidores profissionais. O Fundo é administrado e gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.

O Fundo tem por objetivo proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas quotas, mediante aplicação de recursos em carteira diversificada de ativos financeiros, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor. O Fundo adota como filosofia de investimento na gestão de ações uma análise exclusivamente fundamentalista, visando, através de uma postura ativa junto às companhias, retornos consistentes a médio e longo prazo, com menor preocupação com a liquidez imediata.

O Fundo não tem qualquer limite ou restrição ao uso de derivativos e alavancagem de sua carteira. Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido ou mesmo ao aporte de capital.

As aplicações em Fundo não são garantidas pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC)

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3 Políticas contábeis significativas

Entre as políticas contábeis significativas adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

(b) Depósito em moeda estrangeira

Os depósitos em moeda estrangeira, contas de movimento junto a bancos no exterior, são registrados pelo saldo em moeda estrangeiras convertido pela taxa do cupom limpo de 1 dia calculado pela B3 S.A. na data base. O resultado decorrente da variação da taxa de câmbio é registrado na rubrica “Rendas/Desvalorização de disponibilidades em moeda estrangeira”.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

(c) Operações compromissadas

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(d) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos Administradores dos fundos investidos.

(e) Cotas de fundos de investimento no exterior

As cotas de fundos de investimento no exterior são ajustadas pela variação no valor da cota informado pelo *Registrar and Transfer Agent*, sendo convertidas pela cotação em moeda estrangeira divulgada pelo Banco Central do Brasil, sendo atualizados na periodicidade em que sua cota é disponibilizada por seu representante legal.

(f) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução nº 577/16 da CVM, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

1. Títulos para negociação

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizadas pelo valor de mercado, em que os ganhos e/ou perdas realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e

2. Títulos mantidos até o vencimento

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tais pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e
- Que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do Fundo, a capacidade financeira e anuência à classificação de títulos mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

Títulos e valores imobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor de mercado. Os títulos públicos federais brasileiros são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. Os títulos e valores mobiliários privados são ajustados ao valor de mercado com base na melhor estimativa do Banco Bradesco S.A. (custodiante e prestador de serviços de controladoria), com a validação da Administradora, do valor esperado de realização.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Os ganhos e/ou perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de “Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado”. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior e reconhecidos em “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

O valor de custo dos títulos de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representam o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações, juros recebidos e corrigido pela variação cambial, quando aplicável.

(g) Ações e Brazilian Depositary Receipts (BDRs)

As ações e os BDRs são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos. De acordo com a Instrução nº 465/08 da CVM, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento em que o ativo apresentar maior liquidez, da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3 S.A.”), NYSE - New York Stock Exchange e na NYSE Euronext, desde que tenham sido negociados pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

Nas operações de venda de ações e BDRs, as corretagens e os emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos e/ou as perdas não realizados são reconhecidos em “Desvalorização/valorização a preço de mercado”, e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de “Resultado nas negociações”, quando aplicável, incluindo a variação cambial sobre as operações com ações no exterior.

De acordo com a Instrução nº 438/06 da CVM, o valor de custo das ações, opções de ações e BDRs integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de mercado no último dia do período anterior, ajustado pelo custo médio das compras e vendas ocorridas no exercício, corrigido pela variação cambial.

As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as respectivas ações são consideradas “ex-direito” na B3 S.A.

Os dividendos e os juros sobre capital próprio são reconhecidos como receita na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados como “ex-direito” na B3 S.A., NYSE - New York Stock Exchange e na NYSE Euronext.

(h) Empréstimos de ações

As ações cedidas e/ou recebidas em empréstimos são contratadas e valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. Os direitos e/ou as obrigações nas operações de empréstimos de ações são registrados em contas patrimoniais e os ganhos e/ou as perdas referentes às ações recebidas em empréstimos são reconhecidos no resultado.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

(i) Instrumentos financeiros de derivativos

Futuros

Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”.

Opções

Os contratos de opções de compra e venda de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançadas e a exercer, são registrados em contas de compensação. O valor dos prêmios recebidos e/ou pagos quando da realização das operações é registrado em contas patrimoniais e ajustado ao valor de mercado com base nos preços informados pelos Boletins Diários da B3 S.A. Para as opções com pouca liquidez, utiliza-se o modelo Black&Scholes, quando aplicável. Os ganhos e/ou as perdas realizados são reconhecidos como lucro e/ou prejuízo em “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”, respectivamente.

Opções padronizadas

As operações com opções são atualizadas diariamente com base nos preços divulgados pelas bolsas de valores onde as operações são custodiadas, e seus resultados são registrados nas rubricas “Ganhos com derivativos/Perdas com derivativos”.

Operações de “swap”

As receitas e despesas provenientes do diferencial a receber e a pagar nas operações de “Swap” ajustadas a mercado são registradas diariamente na rubrica “Ganhos com derivativos/Perdas com derivativos”.

4 Ativos financeiros

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos privados:		
Debêntures	9.902	Após 1 ano
Valores mobiliários de renda variável:		
Ações de companhias abertas	781.433	-
Ações cedidas em empréstimos	6.962	Até 1 ano
Ações recebidas em empréstimos	(64.084)	Até 1 ano
Cotas de fundos de investimentos	189.733	-
Total dos títulos para negociação:	923.946	

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) Empréstimo de Cédula de Crédito Bancário – Localiza

Em 11 de agosto de 2022, o Fundo emitiu uma Cédula de Crédito Bancário onde o Banco XP S.A. consta como credor, em virtude dos termos relacionados à operação de incorporação de ações envolvendo as companhias Unidas S.A. e Localiza Rent a Car S.A. Dentre os termos da operação, foi dado o direito de obter empréstimo a uma taxa de 3,5% a.a., pelo prazo de 5 anos, aos acionistas de Unidas S.A., com base nas suas respectivas participações. Conforme Instrução CVM 555, Fundos de Investimento não podem contrair empréstimos. Dessa forma, considerando a disparidade entre a taxa do empréstimo e a praticada pelo mercado (“CDI”), a Administradora entendeu como necessário o pedido de aprovação à CVM para exercer o direito de emitir uma Cédula de Crédito Bancário (“CCB”) nos termos da operação, de forma que restasse protegido o direito do Fundo e do cotista a se beneficiarem dos ganhos relacionados. A CVM emitiu Ofício em 05 de julho de 2022, onde autorizava a emissão aos Fundos de Investimento. A operação está registrada à curva e os custos relacionados são apropriados diariamente e reconhecidos como despesas financeiras. O vencimento da CCB ocorrerá em 18/08/2027 e não há pagamento de juros periódicos, sendo todo o valor devido liquidado no vencimento. Na emissão, o Fundo depositou 250.174 ações de Localiza S.A (“RENT3”), no valor de R\$15,973,609.90, equivalentes a 200% do valor de emissão, conforme determinado pelos termos da incorporação de ações das companhias. Durante o exercício, o Fundo depositou 150.000 ações RENT3 adicionais para manter o nível de cobertura exigido.

(c) Margem de garantia

Em 30 de setembro de 2024, os valores mobiliários da carteira do Fundo, vinculados como garantia de operações de derivativos na B3 S.A. ou com registro na Cetip, estão discriminados abaixo:

Garantias	Valor de Mercado
Valores mobiliários de renda variável	142.004
Total dos títulos vinculados como garantia:	<u>142.004</u>

Em 30 de setembro de 2024, o Fundo não possuía títulos classificados na categoria de “Títulos mantidos até o vencimento”.

5 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode utilizar estratégias com derivativos como parte de sua política de investimentos, tanto para fins de hedge quanto de posições direcionais e alavancagem, sem limite de exposição do valor do seu patrimônio líquido.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são realizadas em bolsa e seus valores, assim como seus prazos de vencimento, estão demonstrados conforme segue:

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

(a) Composição da carteira**Futuros**

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	R\$ mil	
	Compra	Venda		Valor de referência	de Faixas de vencimento
FUT DI1	95	-	95	6.906	Após 1 ano
FUT DOL	-	(29)	(29)	7.931	Até 1 ano
Total	95	(29)	66	14.837	

Swap

Contrato		Valor de referência	Valor atual	Posição líquida a receber/pagar
Até 1 ano				
Posição Ativa - PTAXV	4.15% ao ano		15.247	
Posição Passiva - RIO US		15.365	16.979	(1.732)
Posição Ativa - VALE US			16.390	
Posição Passiva - PTAXV	6.5 % ao ano	15.416	15.330	1.060

Opções de futuros

Tipo	Custo	Mercado	Resultado	Faixas de vencimento
Compra Opção Venda				
OPD DOL	(1.321)	(668)	653	Após 1 ano
OPD DOL	(2.068)	(1.510)	558	Até 1 ano
	<u>(3.389)</u>	<u>(2.178)</u>	<u>1.211</u>	
Venda Opção Compra				
OPD DOL	2.045	1.680	(366)	Até 1 ano
OPD DOL	548	841	293	Após 1 ano
	<u>2.593</u>	<u>2.521</u>	<u>(73)</u>	
Venda Opção Venda				
OPD DOL	(455)	(722)	(267)	Após 1 ano
	<u>(455)</u>	<u>(722)</u>	<u>(267)</u>	
Total	<u>(1251)</u>	<u>(379)</u>	<u>871</u>	

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

Opções de ações

Tipo	Custo	Mercado	Resultado	Faixas de vencimento
Compra de opção de compra				
ENEV ON NM	585	520	(66)	Até 1 ano
VALE ON NM	98	234	136	Até 1 ano
ENEV ON NM	23	16	(7)	Até 1 ano
	<u>706</u>	<u>770</u>	<u>63</u>	
Compra Opção Venda - Flexíveis				
CSAN ON	538	640	102	Até 1 ano
	<u>538</u>	<u>640</u>	<u>102</u>	
Compra de opção de venda				
PETR PN N2	1.798	1.578	(220)	Até 1 ano
PETR PN N2	496	611	115	Até 1 ano
PETR PN N2	972	396	(576)	Até 1 ano
RAIZ PN N2	433	266	(167)	Até 1 ano
PETR PN N2	809	218	(591)	Até 1 ano
RAIZ PN N2	195	25	(170)	Até 1 ano
	<u>4.703</u>	<u>3.094</u>	<u>(1.609)</u>	
Venda de opção de compra				
UGPA ON NM	(470)	-	470	Até 1 ano
B3SA ON NM	(180)	-	180	Até 1 ano
UGPA ON NM	(588)	(2)	586	Até 1 ano
RAIZ PN N2	(86)	(41)	45	Até 1 ano
RDOR ON NM	(119)	(119)	1	Até 1 ano
RAIZ PN N2	(365)	(278)	87	Até 1 ano
	<u>(1.808)</u>	<u>(440)</u>	<u>1.369</u>	
Venda de opção de venda				
ENEV ON NM	(107)	-	107	Até 1 ano
ENEV ON NM	(74)	-	74	Até 1 ano
RAIZ PN N2	(31)	(1)	30	Até 1 ano
ENEV ON NM	(23)	(8)	16	Até 1 ano
RAIZ PN N2	(47)	(23)	24	Até 1 ano
PETR PN N2	(68)	(48)	20	Até 1 ano
PETR PN N2	(502)	(114)	388	Até 1 ano
RAIL ON NM	(125)	(144)	(19)	Até 1 ano
RAIL ON NM	(139)	(216)	(77)	Até 1 ano
RAIL ON NM	(175)	(274)	(99)	Até 1 ano
RAIL ON NM	(181)	(277)	(95)	Até 1 ano
PETR PN N2	(507)	(374)	133	Até 1 ano
B3SA ON NM	(330)	(519)	(189)	Até 1 ano
	<u>(2.309)</u>	<u>(1.998)</u>	<u>313</u>	
Total	<u>1.830</u>	<u>2.066</u>	<u>238</u>	

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

Demonstramos, a seguir os resultados com operações no mercado de derivativos obtidos durante o período:

	2024	2023
Ganhos com derivativos:	51.676	95.816
Opção de ação	24.890	51.066
Opções de mercadorias e índice	8.925	7.057
Swap	6.362	9.844
Futuros	11.499	27.849
Perdas com derivativos:	(67.348)	(89.942)
Opção de ação	(37.092)	(43.089)
Opções de mercadorias e índice	(9.417)	(4.987)
Swap	(10.563)	(17.654)
Futuros	(10.276)	(24.212)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(15.672)	5.874

6 Spot

O resultado com operações de spot no exercício findo em 30 de setembro de 2024, totaliza R\$ 1.216 (R\$ (587) em 2023), e está registrado em "Demais receitas-Resultado de Spot" e "Demais despesas – Resultado Spot".

7 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

Consiste no risco de os ativos do Fundo estarem sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo, bem como em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional.

Cambial

Consiste no risco de alterações nas taxas de juros e câmbio dos papéis e ativos em geral, e tais variações podem afetar no desempenho do Fundo. A Gestora não tem obrigação de realizar operações nos mercados derivativos para administrar a variação cambial existente entre a moeda brasileira (Real) e outras moedas e, mesmo que seja realizada, não há garantia que minimizem a exposição total frente às oscilações cambiais, resultando em aumento ou redução no valor das cotas dos Fundos.

Adicionalmente, o Fundo poderá ser afetado por eventos extraordinários, tais como: moratória, fechamento parcial ou total dos mercados de câmbio.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

Crédito

Consiste no risco de a contraparte, em algum instrumento financeiro, não honrar os pagamentos devidos ao Fundo. O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários.

Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo, este poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Liquidez

Consiste no risco de o Fundo não honrar suas obrigações ou pagamentos de resgates nos prazos previstos no seu Regulamento. Esse risco é associado ao grau de liquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

(b) Controles relacionados aos riscos

O processo de avaliação e gerenciamento de risco da Administradora permeia todo o processo de decisão de investimento. O risco de um ativo não é determinado numericamente a partir de uma definição precisa de variância de retornos em torno da média, mas é incorporado como variável ao longo do processo de análise fundamentalista.

Com relação à mensuração do risco da carteira, a abordagem praticada é prioritariamente “bottom-up”, com ênfase na análise específica de risco de cada um dos ativos. Adicionalmente, a Administradora considera as questões de diversificação dos setores subjacentes e sua implicação na concentração da carteira.

Não obstante as diligências da Administradora em colocar em prática a política de investimentos e de gerenciamento de riscos, as aplicações do Fundo, por sua própria natureza, estarão sempre sujeitas a flutuações de mercado e a riscos de crédito, podendo por esse motivo ocorrer a perda parcial ou total do capital investido ou, ainda, patrimônio líquido negativo do Fundo, ficando estabelecido que os cotistas, nesta última hipótese, serão responsáveis pela realização de aportes adicionais.

(c) Análise sensibilidade

Em 30 de setembro de 2024, a Administradora elaborou a análise de sensibilidade para a carteira do Fundo, com base no principal fator de risco identificado para os ativos investidos (risco de preços das ações investidas). Foram elaborados cenários estimando o impacto sobre o patrimônio líquido, caso ocorresse deterioração de 25% e 50% nos preços das ações investidas.

Os resultados obtidos estão expostos na tabela abaixo:

	Efeito sobre o PL do Fundo Master
Cenário	Carteira de Ações
Queda de 25%	-23,55%
Queda de 50%	-47,09%

Ascese Fundo de Investimentos em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Adicionalmente, como simplificação para o impacto de um cenário futuro esperado pelo mercado, a Administradora utilizou os preços praticados nos contratos futuros de Ibovespa como estimativa para a carteira de ações do Fundo nos meses seguintes à data-base. Os contratos utilizados tinham vencimento em junho de 2025 e embutiam variação positiva de 7,77%. O impacto sobre o patrimônio líquido do Fundo Master, caso a carteira de ações atual apresente variação semelhante à do índice utilizado, será de 7,32%, aproximadamente.

A Administradora entende que mudanças nas taxas de juros não possuem efeito material direto e observável sobre o preço dos ativos do Fundo, considerando que os ativos vinculados a taxas pré-fixadas existentes em seu portfólio somam menos de 1% do patrimônio. Efeitos das taxas de juros sobre os *valuations* das ações investidas são variáveis e difíceis de mensurar para a carteira como um todo. Dessa forma, não foram estipulados cenários para mudanças nos juros brasileiros.

Adicionalmente, apesar de o Fundo Master possuir em sua carteira, direta e indiretamente, American Depositary Receipts ("ADRs") e ações emitidas nos Estados Unidos, negociadas em dólares, estes investimentos são, em sua maioria, compostos por ações de companhias brasileiras ou expostas primordialmente à economia nacional. Assim, ainda que existam posições em companhias que atuam em áreas sensíveis à variação cambial, a Administradora optou por não simular o efeito da variação cambial sobre a carteira.

8 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão das cotas é utilizado o valor da cota de fechamento apurado no primeiro dia útil subsequente ao da efetiva disponibilidade de recursos.

O valor da cota é calculado diariamente, com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas no encerramento do dia.

Não há taxa de ingresso no Fundo.

(b) Resgate

Os pedidos de resgates de cotas do Fundo podem ser realizados em qualquer dia útil, sendo adotado, para efeito do pagamento dos resgates, o valor da cota em vigor no 90º (nonagésimo) dia após o recebimento do pedido de resgate pela Administradora.

Ao receber o primeiro pedido de resgate de um cotista, tem início um período de monitoramento de resgates aplicável àquele cotista, equivalente a doze meses contados do referido primeiro pedido de resgate (doravante "período de monitoramento de resgates"). A partir daí, a cada aniversário do período de monitoramento de resgates, se iniciará um novo período de monitoramento de resgates.

Durante qualquer período de monitoramento de resgates, caso a soma dos valores dos pedidos de resgates efetuados pelo respectivo cotista supere o montante equivalente a 40% (quarenta por cento) do valor total das cotas detidas pelo cotista na data do início do período de monitoramento de resgates vigente (doravante o "valor monitorado"), o valor que superar referido valor monitorado somente será resgatado na primeira data de conversão do período de monitoramento

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

de resgates subsequente e assim sucessivamente, de forma que em nenhum período de monitoramento de resgates seja resgatado por qualquer cotista valor superior ao valor monitorado.

Caso um cotista deseje resgatar cotas durante o período de monitoramento de resgates vigentes em valor superior ao valor monitorado aplicável, este poderá fazê-lo desde que converta os pedidos de resgate efetuados em um pedido de resgate da totalidade das cotas detidas. Para este fim, o montante que superar o valor monitorado aplicável somente será resgatado na primeira data de conversão após o término do período de monitoramento de resgates vigente.

Admite-se que a soma dos valores dos pedidos de resgates efetuados por um cotista dentro de um mesmo período de monitoramento de resgates supere o percentual de 40% (quarenta por cento) descrito acima, mediante expressa solicitação do cotista interessado e desde que (i) a Administradora, a seu livre e exclusivo critério, concorde com a realização de tal resgate de acordo com as condições de liquidez da carteira do Fundo e (ii) a Pragma, na qualidade de gestora dos demais cotistas, autorize expressamente que tal percentual seja superado.

O pagamento do resgate de cotas do Fundo deverá ser efetuado no 2º (segundo) dia útil subsequente à data de conversão.

Caso ultrapassado o prazo acima estabelecido, será pago ao cotista, pela Administradora, acréscimo de multa no valor de 0,5% (meio por cento) ao dia de atraso sobre o valor do resgate.

Não haverá taxa de saída no Fundo.

9 Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

O Fundo paga pelos serviços de gestão e administração, percentual anual fixo de 1,5% (um e meio por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, provisionado diariamente, por dia útil, e pago trimestralmente, por período vencido. Incidirão ainda sobre o Fundo as taxas de performance e de qualquer outra natureza cobradas pelos fundos de investimento junto aos quais o Fundo eventualmente aplique seus recursos.

O Fundo paga pelos serviços de custódia o percentual máximo de 0,05% sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

No exercício findo em 30 de setembro de 2024, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 13.683 (R\$ 13.830 em 2023), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

Além da taxa de administração estabelecida acima, o Fundo está sujeito às taxas de administração dos fundos nos quais porventura invista.

(b) Taxa de performance

A Administradora receberá, ainda, pela prestação de serviços de gestão, honorários de performance à ordem de 20% (vinte por cento) sobre o valor dos ganhos líquidos auferidos pelo Fundo. Para efeito do cálculo dos honorários de performance, considera-se ganho líquido a

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

diferença entre o valor da cota diária e o valor da cota do dia anterior atualizado pelo IPCA, acrescido do custo de oportunidade.

Os honorários de performance do Fundo são calculados semestralmente, com base nos semestres findos em 3 de maio e 3 de novembro, sendo debitados ao Fundo por períodos vencidos.

Os honorários de performance são apropriados contabilmente de forma diária, sempre que o valor da cota diária superar (i) o valor da cota por ocasião da última cobrança de honorários de performance, atualizado pelo IPCA acrescido do custo de oportunidade ou (ii) o valor da cota por ocasião da subscrição da respectiva cota, também atualizado pelo IPCA acrescido do custo de oportunidade, sendo o cálculo realizado individualmente por cota e utilizando-se a mais recente entre as opções (i) e (ii) supra.

O custo de oportunidade será calculado utilizando as médias anuais do "yield to maturity" dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B), ponderadas pelos volumes negociados no período compreendido entre 60 (sessenta) dias anteriores ao encerramento de cada semestre, levando-se em consideração exclusivamente os títulos indexados ao IPCA com vencimento de no mínimo 3 (três) anos e utilizando-se os dados divulgados pela ANBIMA no relatório IMA-B (Índice Mercado Anbid - B).

No exercício findo em 30 de setembro de 2024 e 2023 não houve despesa de taxa de performance, uma vez que o Fundo não atingiu o benchmark necessário.

10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos privados estão registrados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. As operações de futuros, opções de ações, opções de futuros e swap encontram-se registradas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. As ações e os empréstimos de ações no Brasil estão custodiados na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) e as ações negociadas no exterior são custodiadas pelo JP Morgan. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador dos fundos investidos, ou de terceiros por eles contratados.

11 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 30 de setembro de 2024 o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas com parte relacionada

	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração e Gestão	13.683	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	Administrador/ Gestor

12 Legislação tributária

Imposto de renda

O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é apurado no momento do resgate à alíquota de 15%.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

Os cotistas isentos, imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicos não sofrem retenção do Imposto de Renda.

13 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

15 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 30 de setembro de 2024	15,56	916.134
Exercício findo em 30 de setembro de 2023	6,07	860.498

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
30/09/2023	163,235199			
31/10/2023	155,017114	815.110	(5,03)	(5,03)
30/11/2023	176,467827	870.301	13,84	8,11
31/12/2023	182,755993	916.285	3,56	11,96
31/01/2024	176,185228	919.689	(3,60)	7,93
29/02/2024	182,610857	923.882	3,65	11,87
31/03/2024	185,815608	948.137	1,75	13,83
30/04/2024	176,702919	925.112	(4,90)	8,25
31/05/2024	172,193323	921.326	(2,55)	5,49
30/06/2024	177,373302	877.751	3,01	8,66
31/07/2024	180,349738	928.900	1,68	10,48
31/08/2024	192,147877	975.993	6,54	17,71
30/09/2024	188,638267	964.713	(1,83)	15,56

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

Ascese Fundo de Investimentos em Ações
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

17 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a administração do Fundo.

18 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Outras informações

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175 ("RCVM 175/2022") que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, revogando, portanto, a Instrução CVM nº 555/2014. A referida resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200, que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025.

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha
CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

Fernando José de Oliveira Pires dos Santos

Certificate Of Completion

Envelope Id: 1E324CD5-53F9-440A-9B46-261808610C97
 Subject: Complete with Docusign: ASCESEFIA24.SET_final_v2.pdf
 LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
 Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
 Source Envelope:
 Document Pages: 22
 Certificate Pages: 2
 AutoNav: Enabled
 Envelopeld Stamping: Enabled
 Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

Status: Completed
 Envelope Originator:
 Nayara Klopper
 Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º
 andares, Edifício Adalmoiro Dellape Baptista B32, Itai
 São Paulo, São Paulo 04538-132
 nayara.klopper@pwc.com
 IP Address: 54.94.237.112

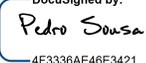
Record Tracking

Status: Original 27 December 2024 16:32	Holder: Nayara Klopper nayara.klopper@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 27 December 2024 17:22	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team @pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events

Pedro Sousa
 pedro.sousa@pwc.com
 Senior Manager
 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
 Security Level: Email, Account Authentication
 (None), Digital Certificate
Signature Provider Details:
 Signature Type: ICP Smart Card
 Signature Issuer: AC Certisign RFB G5
Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

Signature

DocuSigned by:

 4F3336AE46E3421...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 201.56.5.228

Timestamp

Sent: 27 December 2024 | 16:34
 Viewed: 27 December 2024 | 16:58
 Signed: 27 December 2024 | 17:22

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events

Status

Timestamp

Nayara Klopper
 nayara.klopper@pwc.com
 Security Level: Email, Account Authentication
 (None)
Electronic Record and Signature Disclosure:
 Not Offered via DocuSign

COPIED

Sent: 27 December 2024 | 17:22
 Viewed: 27 December 2024 | 17:22
 Signed: 27 December 2024 | 17:22

Witness Events

Signature

Timestamp

Notary Events

Signature

Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	27 December 2024 16:34
Certified Delivered	Security Checked	27 December 2024 16:58
Signing Complete	Security Checked	27 December 2024 17:22
Completed	Security Checked	27 December 2024 17:22

Payment Events	Status	Timestamps
-----------------------	---------------	-------------------