

---

# ***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 2023***

***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 2023 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

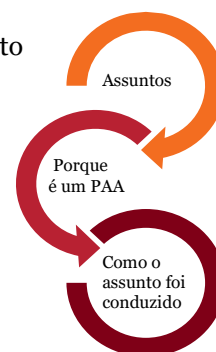
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Ascese Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2023, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

### **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 a seguir 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

### Existência e mensuração dos investimentos

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

A existência dessas aplicações é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante.

A mensuração das ações é obtida por meio de cotação divulgada em bolsa de valores.

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.

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho dos principais controles estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Efetuamos testes quanto à existência dessas aplicações por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Comparamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos com os preços divulgados em bolsa de valores.

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

---

## 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 regidos pela Instrução CVM nº 555 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.



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

### **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 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 as 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.



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

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 2023

*PricewaterhouseCoopers*  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP000160/O-5

DocuSigned by:  
Hugo Lisboa  
Signed By: HUGO LISBOA FERREIRA:10048469750  
CPF: 10048469750  
Signing Time: 27 December 2023 | 12:31 BRT  
ICP Brasil  
Hugo Lisboa Ferreira  
Contador CRC 1RJ116875/O-0

## Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2023

Nome do Fundo: Ascese Fundo de Investimento 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
<b>Disponibilidades</b>					<b>1.280</b>	<b>0,15</b>
Banco conta movimento - No exterior					1.270	0,15
Banco conta movimento					10	-
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>					<b>16.008</b>	<b>1,91</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B		3.976		16.008	16.008	1,91
<b>Títulos públicos</b>					<b>6.938</b>	<b>0,83</b>
Letras Financeiras do Tesouro		500		6.938	6.938	0,83
<b>Debêntures</b>					<b>8.817</b>	<b>0,67</b>
Vale S.A.		115.731		6.884	3.657	0,44
Companhia de Locação das Américas		1.840		1.933	1.928	0,23
<b>Renda Fixa Internacional</b>					<b>2.342</b>	<b>0,04</b>
B2W Digital Lux		460.000		2.342	330	0,04
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>					<b>113.390</b>	<b>13,51</b>
Dynamo Cougar Master Fund		17.958,71620			110.849	13,21
Dyna VII F.I.P. Class A		24,02604			2.541	0,30
<b>Ações</b>					<b>722.102</b>	<b>84,28</b>
Eneva S.A.	ON	8.928.684	12,06	121.952	107.680	12,81
Vibra Energia S.A.	ON	5.096.782	18,92	84.713	96.431	11,49
REDE D'OR São Luiz S.A.	ON	2.719.661	25,41	74.376	69.107	8,24
Natura Cosméticos SA	ON	4.616.899	14,56	66.241	67.222	8,01
Cosan S.A. Indústria e Comércio	ON	3.148.492	17,14	53.552	53.965	6,43
Suzano Papel e Celulose S.A.	ON	939.667	54,28	46.185	51.005	6,08
Localiza Rent a Car S.A.	ON	545.345	58,56	32.763	31.935	3,81
Raia Drogasil S.A.	ON	1.096.552	27,62	25.464	30.287	3,61
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	1.953.146	12,89	24.800	25.176	3,00
CM Hospitalar S.A.	ON	1.156.201	16,75	21.393	19.366	2,31
Metalúrgica Gerdau S.A.	PN	1.533.480	11,15	16.813	17.098	2,04
Vale S.A.	ON	234.426	67,58	16.109	15.843	1,89
Itausa Investimento Itaú S.A.	PN	1.458.775	9,05	12.520	13.202	1,57
Weg S.A.	ON	326.030	36,27	10.626	11.825	1,41
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ON	178.195	64,96	15.166	11.576	1,38
NU Holding Ltd.	Class A	310.106	36,47	11.271	11.310	1,35
São Paulo Alpargatas S.A.	PN	1.399.877	8,05	25.334	11.269	1,34
Natura Cosméticos S.A.	ADR	375.131	29,03	10.304	10.889	1,30
Equatorial Energia S.A.	ON	304.278	32,06	8.527	9.755	1,16
HBR Realty Empreendimentos Imobiliários	ON	1.615.111	5,36	7.247	8.657	1,03
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	ON	375.027	17,19	6.403	6.447	0,77
Gerdau S.A.	PN	256.137	24,13	6.239	6.181	0,74
Diagnósticos da América S.A.	ON	356.731	12,37	5.601	4.413	0,53
GAEC Educação S.A.	ON	930.467	3,07	5.639	2.857	0,34
Cyrela Brazil Realty S.A.	ON	126.414	20,27	2.298	2.562	0,31
Ouro Fino Saude Animal Part. S.A.	ON	90.922	21,79	2.128	1.981	0,24
Raizen Energia S.A.	PN	542.352	3,58	2.223	1.941	0,23
Sendas Distribuidora S.A.	ON	109.714	12,16	1.733	1.334	0,16
Oceanpact Serviços Marítimos S.A.	ON	209.345	5,61	612	1.175	0,14
Vtex US	Class A	34.257	25,20	633	863	0,10
Smartfit Escola De Ginastica e Dança S.A	ON	34.717	21,50	529	746	0,09
Ultrapar Participações S.A.	ON	38.144	18,75	686	715	0,09
Movida Participações S.A.	ON	59.728	11,88	729	710	0,08
Vale S.A.	ADR	6.874	67,41	462	463	0,06
São Paulo Alpargatas S.A.	ON	52.018	8,51	470	443	0,05

Itausa Investimento Itaú S.A.	PN	29.669	9,05	193	269	0,03
NU Holdings LTD.	BDR	23.991	6,13	69	147	0,02
Diagnósticos da América S.A.	Dir.	16.607	6,44	7	107	0,01
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	ON	5.539	12,29	66	68	0,01
Localiza Rent a Car S.A.	Dir.	3.998	16,00	-	64	0,01
Mercadolivre INC	ON	9	6.378,32	26	57	0,01
<b>Empréstimo de Ações - Doador</b>					<b>21.512</b>	<b>2,56</b>
Arezzo Indústria e Comércio S.A.	ON	83.019	64,96		5.393	0,64
Sendas Distribuidora S.A.	ON	304.942	12,16		3.708	0,44
São Paulo Alpargatas S.A.	PN	414.292	8,05		3.335	0,40
Cia. de Concessões Rodoviárias	ON	206.635	12,89		2.664	0,32
Cyrela Brazil Realty S.A.	ON	98.486	20,27		1.996	0,24
Ultrapar Participações S.A.	ON	59.620	18,75		1.118	0,13
Rede D'OR São Luiz S.A.	ON	29.019	25,41		737	0,09
Raia Drogasil S.A.	ON	25.674	27,62		709	0,08
NU Holdings LTD.	BDR	100.143	6,13		614	0,07
Diagnósticos da América S.A.	ON	44.824	12,37		554	0,07
Smartfit Escola De Ginastica E Dança S.A	ON	15.283	21,50		329	0,04
CM Hospitalar S.A.	ON	19.370	16,75		324	0,04
Fatura de Empréstimo de Ações					31	-
<b>Valores a receber</b>					<b>12.657</b>	<b>1,51</b>
Prêmio de Opções - Ações					9.013	1,07
Juros sobre capital próprio					3.579	0,42
Ações a liquidar					11	0,01
Dividendos e bonificações					2	-
Ajuste diário de futuros					52	0,01
<b>Despesas antecipadas</b>					<b>12</b>	<b>-</b>
Taxa de Fiscalização - CVM					12	-
<b>Total do ativo</b>					<b>884.853</b>	<b>105,46</b>
<b>Empréstimo de Ações - Tomador</b>					<b>27.696</b>	<b>3,30</b>
Gerdau S.A.	PN	953.843	24,13		23.016	2,74
Raizen Energia SA	PN	890.455	3,58		3.188	0,38
Movida Participações SA	ON	125.196	11,88		1.487	0,18
Fatura de Empréstimo de Ações					5	-
<b>Cédula de Crédito Bancário</b>					<b>8.304</b>	<b>0,99</b>
Banco Xp					8.304	0,99
<b>Valores a pagar</b>					<b>9.795</b>	<b>1,17</b>
Prêmio de Opções - Ações					3.652	0,44
Taxa de Gestão					3.464	0,41
Ações a liquidar					2.120	0,23
Juros sobre capital próprio					249	0,03
Auditoria e Custódia					181	0,02
Taxa de Controladoria					83	0,01
Diferencial Swap					32	-
Taxa de Administração					14	-
<b>Patrimônio líquido</b>					<b>839.058</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e Patrimônio líquido</b>					<b>884.853</b>	<b>105,46</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022

<b>Nome do Fundo:</b>	<b>Ascese Fundo de Investimento em Ações</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>07.046.169/0001-21</b>
<b>Administradora:</b>	<b>Dynamo Administração de Recursos Ltda.</b>	<b>CNPJ:</b>	<b>72.116.353/0001-62</b>
Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas			
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>			
Representado por 5.567.759,421 cotas a R\$ 153,899065 cada		856.873	
Representado por 4.688.761,970 cotas a R\$ 200,052971 cada			938.001
<b>Cotas emitidas no exercício</b>			
878.997,451 cotas			150.000
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>			
427.584,334 cotas		(4.252)	
<b>Varição no resgate de cotas no exercício</b>		(65.748)	-
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>		786.873	1.088.801
<b>Resultado do exercício</b>			
<b>Rendas e aplicações interfinanceiras de liquidez</b>		<b>2.096</b>	<b>2.180</b>
<b>Disponibilidades em moeda estrangeira</b>		<b>(1.028)</b>	<b>(3.720)</b>
Rendas/desvalorização de disponibilidade em moeda estrangeira		(1.028)	(3.720)
<b>Ações</b>		<b>43.160</b>	<b>(276.929)</b>
Dividendos e juros sobre capital próprio		14.252	27.096
Rendas/despesas com empréstimo de ações		1.082	93
Resultado nas negociações		42.787	(114.614)
Valorização/desvalorização a preço de mercado		(14.961)	(189.504)
<b>Cotas de fundos</b>		<b>14.424</b>	<b>(1)</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundo de inv. no exterior		23.814	-
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento		(9.390)	(1)
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>		<b>2.887</b>	<b>2.585</b>
Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado		899	2.588
Rendas/perdas de títulos e valores mobiliários no exterior		(604)	-
Resultado nas negociações		2.592	(3)
<b>Despesas de empréstimos de títulos e valores mobiliários</b>		<b>(306)</b>	<b>(190)</b>
<b>Demais receitas</b>		<b>96.534</b>	<b>225.279</b>
Ganhos com derivativos		95.816	225.257
Reversão de assessoria jurídica		-	22
Reversão de taxa de custódia		718	-
<b>Demais despesas</b>		<b>(105.582)</b>	<b>(180.332)</b>
Auditoria e custódia		(178)	(631)
Corretagens e taxas		(788)	(688)
Despesas diversas		(200)	(159)
Outras despesas operacionais		-	(27)
Perdas com derivativos		(89.942)	(165.830)
Publicações e correspondências		(6)	(5)
Remuneração da administração		(14)	-
Resultado Spot		(587)	(109)
Serviços contratados pelo fundo		(13.816)	(12.830)
Taxa de fiscalização CVM		(51)	(53)



**Total do resultado do exercício**

52.185

(231.128)

**Patrimônio líquido no final 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

**As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.**

# **Ascese Fundo de Investimento em Ações**

## **(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

30 de setembro de 2023 e de 2022

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 8 de novembro de 2014, 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) Resultado**

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".

##### **(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**

# **Ascese Fundo de Investimento em Ações**

## **(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

30 de setembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelo Administrador do fundo investido.

**(e) 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.

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.

**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 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

# **Ascese Fundo de Investimento em Ações**

## **(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**

### **Notas explicativas às demonstrações contábeis em**

30 de setembro de 2023 e de 2022

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

“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.

#### **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.

#### **(f) 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:

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Faixas de vencimento</b>
<b>Títulos de emissão do Tesouro Nacional:</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	6.938	Até 1 ano
<b>Títulos privados:</b>		
Debêntures	5.585	Após 1 ano
<b>Renda Fixa Internacional</b>	<b>330</b>	Após 1 ano
<b>Valores mobiliários de renda variável:</b>		
Ações de companhias abertas	707.141	-
Ações cedidas em empréstimos	21.512	Até 1 ano
Ações recebidas em empréstimos	(27.696)	Até 1 ano
<b>Cotas de fundos de investimentos</b>	<b>113.390</b>	-
<b>Total dos títulos para negociação:</b>	<b>827.200</b>	

**(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") R\$15,973,609.90, equivalentes a 200% do valor de emissão, conforme determinado pelos termos da incorporação de ações das companhias.

**(c) Margem de garantia**

Em 30 de setembro de 2023, 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:

<b>Garantias</b>	<b>Valor de Mercado</b>
Valores mobiliários de renda variável	111.154
Títulos de renda fixa	4.856
<b>Total dos títulos vinculados como garantia:</b>	<b>116.010</b>

Em 30 de setembro de 2023, o Fundo não possuía títulos classificados na categoria de "Títulos mantidos até o vencimento".

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

**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:

**Composição da carteira**

**Futuros**

Indexador	Quantidade de contratos		Posição líquida	R\$ mil	
	Compra	Venda		Valor de referência	Faixas de vencimento
FUT DI1	95	-	95	6.807	Após 1 ano
FUT DOL	-	(14)	(14)	3.537	Até 1 ano
<b>Total</b>	<b>95</b>	<b>(14)</b>	<b>81</b>	<b>10.344</b>	

**Swap**

Contrato	Valor de referência	Valor atual	Posição líquida a receber/pagar
Até 1 ano			
Posição Ativa - FEDL01 1 % ao ano		7.258	
Posição Passiva - RIO US	7.219	7.289	(32)

**Opções de ações**

Tipo	Custo	Mercado	Resultado	Faixas de vencimento
<b>Compra de opção de compra</b>				
NU US	1.520	1.928	408	Até 1 ano
SUZB ON NM	1.000	1.444	444	Até 1 ano
SUZB ON NM	193	724	531	Até 1 ano
SUZB ON NM	194	625	431	Até 1 ano
VBBR ON NM	339	586	247	Até 1 ano
SUZB ON NM	88	314	226	Até 1 ano
VBBR ON NM	234	302	68	Até 1 ano
VBBR ON NM	222	199	(23)	Até 1 ano
VBBR ON NM	258	187	(71)	Até 1 ano
CCRO FM ON NM	57	85	28	Até 1 ano
	4.105	6.394	2.289	
<b>Compra de opção de venda</b>				
B3SA ON NM	1.386	1.347	(39)	Após 1 ano
RAIZ PN N2	521	470	(51)	Até 1 ano
RAIZ PN N2	224	364	140	Até 1 ano
BBAS ON NM	172	164	(8)	Até 1 ano
RENT ON NM	120	122	2	Até 1 ano

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
**Em milhares de reais, exceto quando especificado**

UGPA ON	NM	275	85	(190)	Até 1 ano
MOVI ON	NM	223	67	(157)	Até 1 ano
		2.921	2.619	(303)	
<b>Venda de opção de compra</b>					
RENT ON	NM	(98)	-	98	Até 1 ano
VBBR ON	NM	(96)	(12)	84	Até 1 ano
BBAS ON	NM	(151)	(19)	132	Até 1 ano
VBBR ON	NM	(72)	(28)	44	Até 1 ano
ARZZON	NM	(319)	(51)	268	Até 1 ano
VBBR FM ON	NM	(92)	(65)	27	Até 1 ano
RAIZ PN	N2	(283)	(78)	205	Até 1 ano
NU US		(566)	(95)	471	Até 1 ano
RAIZ PN	N2	(510)	(128)	382	Até 1 ano
WEGE ON	NM	(142)	(144)	(2)	Até 1 ano
ITUB PN	N1	(206)	(181)	25	Até 1 ano
MOVI ON	NM	(163)	(193)	(30)	Até 1 ano
SMFT ON	NM	(90)	(291)	(201)	Até 1 ano
UGPA ON	NM	(275)	(366)	(91)	Até 1 ano
CYRE ON	NM	(193)	(432)	(239)	Até 1 ano
CYRE ON	NM	(187)	(561)	(374)	Até 1 ano
B3SA ON	NM	(2.795)	(702)	2.093	Após 1 ano
		(6.238)	(3.346)	2.892	
<b>Venda de opção de venda</b>					
RENT ON	NM	(44)	-	44	Até 1 ano
MOVI ON	NM	(70)	(7)	63	Até 1 ano
VBBR ON	NM	(127)	(9)	118	Até 1 ano
VBBR ON	NM	(64)	(12)	52	Até 1 ano
BBAS ON	NM	(27)	(14)	13	Até 1 ano
CCRO ON	NM	(18)	(31)	(13)	Até 1 ano
SUZB ON	NM	(710)	(46)	664	Até 1 ano
NU US		(867)	(47)	820	Até 1 ano
RAIZ PN	N2	(42)	(60)	(18)	Até 1 ano
VBBR ON	NM	(100)	(80)	20	Até 1 ano
		(2.069)	(306)	1.763	
<b>Total</b>		<b>(1.281)</b>	<b>5.361</b>	<b>6.641</b>	

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

	2023	2022
<b>Ganhos com derivativos:</b>	<b>95.816</b>	<b>225.257</b>
Opção de ação	51.066	24.172
Opções de mercadorias e índice	7.057	4.799
Swap	9.844	71.089
Futuros	27.849	125.197
<b>Perdas com derivativos:</b>	<b>(89.942)</b>	<b>(165.830)</b>
Opção de ação	(43.089)	(28.703)
Opções de mercadorias e índice	(4.987)	(4.116)
Swap	(17.654)	(22.237)

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

Futuros	(24.212)	(110.774)
<b>Resultado com instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>5.874</b>	<b>59.427</b>

**6 Spot**

O resultado com operações de spot no Exercício findo em 30 de setembro de 2023 totaliza R\$ (587) (R\$ (109) em 2022) 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.

***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.



**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

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.

**(a) Análise sensibilidade**

Em 30 de setembro de 2023, 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 e valorização cambial do Real em relação ao Dólar na mesma magnitude.

Os resultados obtidos estão expostos na tabela abaixo:

	<b>Efeito sobre o PL do Fundo</b>
<b>Cenário</b>	<b>Carteira de Ações</b>
Queda de 25%	-23,71%
Queda de 50%	-47,42%

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 2024 e embutiam variação positiva de 7,11%. O impacto sobre o patrimônio líquido do Fundo, caso a carteira de ações atual apresente variação semelhante à do índice utilizado, será de 6,74%, 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 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) Emissões de cotas**

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

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
**Em milhares de reais, exceto quando especificado**

---

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.

**9 Resgate de cotas**

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 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.

**10 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.

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

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 2023, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 13.830 (R\$ 12.830 em 2022), 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 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 2023 e 2022 não houve despesa de taxa de performance, uma vez que o Fundo não atingiu o benchmark necessário.

**11 Custódia dos títulos da carteira**

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. 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 ele contratados.

**12 Transações com partes relacionadas**

No exercício findo em 30 de setembro de 2023 o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

**a) Despesas com parte relacionada**

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

<b>Despesa</b>	<b>Saldo</b>	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>
Taxa de Administração e Gestão	13.830	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	Administrador /Gestor

**13 Legislação tributária**

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

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.

**14 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.

**15 Política de divulgação das informações**

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

**16 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

	<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>
	Exercício findo em 30 de setembro de 2023	6,07	860.498
	Exercício findo em 30 de setembro de 2022	(23,07)	854.784

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

			<b>Rentabilidade %</b>	
			<b>Fundo</b>	
<b>Data</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Patrimônio Líquido médio</b>	<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>
30/09/2022	153,899065			
31/10/2022	163,473423	877.024	6,22	6,22
30/11/2022	152,685355	872.638	(6,60)	(0,79)
31/12/2022	148,121450	805.131	(2,99)	(3,75)
31/01/2023	154,963534	823.109	4,62	0,69
28/02/2023	147,701404	834.302	(4,69)	(4,03)
31/03/2023	138,576155	786.484	(6,18)	(9,96)
30/04/2023	138,057059	764.713	(0,37)	(10,29)
31/05/2023	154,724960	831.957	12,07	0,54

**Ascese Fundo de Investimento em Ações**  
**(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**30 de setembro de 2023 e de 2022**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

30/06/2023	167,939007	923.966	8,54	9,12
31/07/2023	175,796466	946.343	4,68	14,23
31/08/2023	164,717703	948.337	(6,30)	7,03
30/09/2023	163,235199	902.369	(0,90)	6,07

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

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.

**18 Demandas judiciais**

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

**19 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.

**20 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 ela 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.

**21 Outras informações**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175, em 23 de dezembro de 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, em substituição à Instrução CVM 555. A nova resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento a obrigação de se adaptar até 31 de dezembro de 2024.

**22 Informações adicionais**

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: 16FBCB7F10994456ACD748C7AC7A1EF4 Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: ASCESEFIA23 completo\_vf.pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 21 Signatures: 1 Envelope Originator:
Certificate Pages: 2 Initials: 0 Nayara Klopper
AutoNav: Enabled
Enveloped Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia
Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
São Paulo, SP 05001-100
nayara.klopper@pwc.com
IP Address: 134.238.160.188

Record Tracking

Status: Original Holder: Nayara Klopper Location: DocuSign
27 December 2023 | 12:20
nayara.klopper@pwc.com
Status: Original Holder: CEDOC Brasil Location: DocuSign
27 December 2023 | 12:31
BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team
@pwc.com

Signer Events

Hugo Lisboa
hugo.lisboa@pwc.com
Partner
PwC BR
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:
Hugo Lisboa
F9E9F354FFDA462...
Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 134.238.160.171

Timestamp

Sent: 27 December 2023 | 12:21
Viewed: 27 December 2023 | 12:29
Signed: 27 December 2023 | 12:31

Signature Provider Details:

Signature Type: ICP Smart Card
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

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)



Sent: 27 December 2023 | 12:31
Viewed: 27 December 2023 | 12:31
Signed: 27 December 2023 | 12:31

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Witness Events Signature Timestamp

Notary Events Signature Timestamp

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	27 December 2023   12:21
Certified Delivered	Security Checked	27 December 2023   12:29
Signing Complete	Security Checked	27 December 2023   12:31
Completed	Security Checked	27 December 2023   12:31

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------