

Ascese Fundo de Investimento Financeiro

(Anteriormente denominado Ascese Fundo de
Investimento em Ações)

CNPJ: 07.046.169/0001-21

(Administrador: Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

(Gestor: Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

**Demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	7
Demonstrações da evolução do patrimônio líquido	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Ao
Cotista e à Administradora do
Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Anteriormente denominado Ascese Fundo de Investimento em Ações)
Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Ascese Fundo de Investimento Financeiro (“Fundo”), administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda. (“Administradora”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2025 e a respectiva 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 financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Ascese Fundo de Investimento Financeiro em 30 de setembro de 2025 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 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 a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. 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 de acordo com 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 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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Existência e valorização de ativos financeiros – Ações e empréstimos de ações

Em 30 de setembro de 2025, o Fundo possuía aproximadamente 85,54% do seu patrimônio líquido representado por ações e empréstimos de ações mensuradas a valor justo, para os quais os preços e/ou indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (B3 S.A. – Brasil, Bolsa e Balcão) e/ou instituição financeira internacional. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esses assuntos foram considerados como significativos em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esses assuntos:

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não estão limitados a:

- Com o auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos o valor justo dos ativos financeiros com base em preços observáveis e/ou informações observáveis no mercado, obtidos junto a fontes de mercado independentes;
- Teste de inspeção dos documentos de custódia para conciliar a posição dos ativos financeiros do Fundo (existência) na data-base;
- Avaliar as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos desses ativos financeiros, no tocante à sua existência e mensuração, assim como suas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2025.

Responsabilidades da Administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora 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 financeiras, a não ser que a Administradora pretenda



liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

Como parte da 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 financeiras, 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 Administradora.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício 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, 23 de dezembro de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Igor Calheiros Nogueira da Gama
Contador CRC RJ-106531/O-6

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2025						
Nome da Classe:	Ascese Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada				CNPJ:	07.046.169/0001-21
Administradora:	Dynamo Administração de Recursos Ltda.				CNPJ:	72.116.353/0001-62
Gestora:	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					1.324	0,19
Banco conta movimento - No exterior					1.314	0,19
Banco Bradesco S.A.					10	-
Títulos públicos				6.826	6.640	0,98
Notas do Tesouro Nacional - Série B		1.702		6.826	6.640	0,98
Debêntures				14.642	11.736	1,73
Vale S.A.		324.111		14.642	11.736	1,73
Cotas de classes de fundos de Investimento					80.657	11,87
Dynamo Cougar Master Fund		3.819,00750			47.830	7,04
BEM TPF FIF - C.I.R.F. Simples - Resp. Ltda.		5.863.766,32332			29.554	4,35
Dyna VII FIP Multiestratégia - Resp. Ltda.		32,95000			3.273	0,48
Ações				599.231	630.461	92,81
No Brasil				595.569	625.242	92,04
Eneva S.A.	ON	6.874.531	16,55	93.957	113.773	16,75
Itausa S.A.	PN	6.198.983	11,47	64.652	71.102	10,47
Rede D'Or São Luiz S.A.	ON	1.584.807	42,08	48.595	66.689	9,82
Localiza Rent a Car S.A.	ON	1.548.452	39,45	60.947	61.086	8,99
Natura Cosméticos S.A.	ON	5.521.384	9,35	76.504	51.625	7,60
Vibra Energia S.A.	ON	2.090.234	24,59	48.177	51.399	7,57
Suzano S.A.	ON	736.996	49,90	40.072	36.776	5,41
Motiva S.A.	ON	2.395.712	14,88	28.548	35.648	5,25
Weg S.A.	ON	928.211	36,59	43.436	33.963	5,00
Sendas Distribuidora S.A.	ON	2.778.203	9,51	19.680	26.421	3,89
Metalúrgica Gerdau S.A.	PN	1.943.410	9,52	18.874	18.501	2,72
Smartfit Escola de Ginastica e Dança S.A.	ON	611.795	26,68	13.672	16.323	2,40
Auren Energia S.A.	ON	1.356.353	10,27	11.973	13.930	2,05
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	ON	385.909	18,90	7.182	7.294	1,07
Vale S.A.	ON	60.340	57,58	3.519	3.474	0,51
Cyrela Brazil Realty S.A.	ON	95.171	30,70	1.796	2.922	0,43
SLC Agrícola S.A.	ON	161.335	16,41	2.900	2.648	0,39
Alpargatas S.A.	PN	219.535	9,42	1.526	2.068	0,30
Raia Drogasil S.A.	ON	98.071	18,42	1.860	1.806	0,27
Nu Holdings Ltd.	BDR	115.229	14,31	1.424	1.649	0,24
Oceanpact Serviços Marítimos S.A.	ON	211.874	7,67	1.456	1.625	0,24
Ouro Fino Saúde Animal Part. S.A.	ON	60.847	22,25	1.272	1.354	0,20
CM Hospitalar S.A.	ON	1.040.068	1,29	1.893	1.342	0,20
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	16.680	39,07	642	652	0,10
Alpargatas S.A.	ON	66.423	9,39	458	624	0,09
Gerdau S.A.	PN	30.205	16,61	497	502	0,07
Raizen Energia S.A.	PN	45.244	1,02	57	46	0,01
No Exterior				3.662	5.219	0,77
Nu Holdings Ltd.	-	60.211	85,17	3.584	5.128	0,75
VTEX US Equity		2.302	23,30	39	54	0,01
Vale S.A.		645	57,78	39	37	0,01

Empréstimo de Ações - Doador				21.675	3,20
Motiva S.A.	ON	481.033	14,88	7.158	1,05
Vibra Energia S.A.	ON	203.980	24,59	5.016	0,74
Rede D'or São Luiz S.A.	ON	80.906	42,08	3.404	0,50
Eneva S.A.	ON	142.218	16,55	2.354	0,35
GPS Participações e Empreendimentos S.A.	ON	99.328	18,90	1.877	0,28
Raia Drogasil S.A.	ON	75.124	18,42	1.384	0,20
Cyrela Brazil Realty S.A.	ON	8.032	30,70	247	0,04
Nu Holdings Ltd.	BDR	8.905	14,31	127	0,02
CM Hospitalar S.A.	ON	83.350	1,29	108	0,02
Instrumentos financeiros derivativos				3.398	0,51
Opções:					
Posição comprada					
Opção de compra					
Opção de ação				3.181	0,47
Opção de venda					
Opção de ação				215	0,04
Futuros				2	-
Valores a receber				7.611	1,11
Juros sobre capital próprio				2.898	0,42
Dividendos e bonificações				2.632	0,39
Ações a liquidar				2.066	0,30
Fatura de Empréstimo de Ações				15	-
Despesas antecipadas				13	-
Taxa de Fiscalização – CVM				13	-
Total do ativo				763.515	112,40
Empréstimo de Ações - Tomador				71.067	10,47
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	1.354.745	39,07	52.930	7,80
Gerdau S.A.	PN	919.784	16,61	15.278	2,25
Raizen Energia S.A.	PN	2.803.026	1,02	2.859	0,42
Cédula de Crédito Bancário				8.906	1,32
Banco XP				8.906	1,32
Instrumentos financeiros derivativos				1.089	0,14
Opções:					
Posição vendida					
Opção de compra					
Opção de ação				608	0,08
Opção de futuro				-	-
Opção de venda					
Opção de ação				335	0,04
Opção de futuro				-	-
Futuros				146	0,02
Valores a pagar				3.175	0,47
Taxa de Gestão e Administração				2.882	0,43
Auditoria e Custódia				136	0,02
Taxa de Controladoria				69	0,01
Fatura de Empréstimo de Ações				60	0,01
Dividendos e bonificações				25	-
Ações a liquidar				3	-
Patrimônio líquido				679.278	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido				763.515	112,40

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e de 2024

Nome da Classe:	Ascese Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada	CNPJ:	07.046.169/0001-21
Administradora:	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	CNPJ:	72.116.353/0001-62
Gestora:	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	CNPJ:	72.116.353/0001-62

Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas

	2025	2024
Patrimônio líquido no início 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
Cotas resgatadas no exercício		
1.606.133,543 cotas	(22.461)	
256.886,421 cotas		(2.554)
Variação no resgate de cotas no exercício	(277.539)	(47.446)
Patrimônio líquido antes do resultado	621.175	788.058
Resultado do exercício		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	-	2.527
Disponibilidades em moeda estrangeira	(272)	(284)
Desvalorização de disponibilidades em moeda estrangeira	(272)	(284)
Ações e Opções de ação	63.718	83.020
Dividendos e juros sobre capital próprio	18.816	25.446
Rendas com empréstimo de ações	412	398
Resultado nas negociações	13.260	44.744
Valorização a preço de mercado	31.230	12.432
Cotas de classes de fundos de investimento	11.410	78.247
Rendas de aplicação em cotas de fundo de investimento no exterior	7.637	77.512
Rendas de aplicação em cotas de classes de fundos de investimento	3.773	735
Renda fixa e outros ativos e passivos financeiros	1.677	(1.955)
Apropriação de rendimentos	4.765	1.414
Rendas/(perdas) de títulos e valores mobiliários no exterior	-	(1.438)
Resultado nas negociações	4	1.605
Desvalorização a preço de mercado	(3.092)	(3.536)
Demais receitas	21.325	52.892
Ganhos com derivativos	20.997	51.676
Resultado Spot	328	1.216
Demais despesas	(39.755)	(82.330)
Auditoria e custódia	(486)	(517)
Corretagens e taxas	(351)	(576)
Despesas diversas	(110)	(149)
Perdas com derivativos	(26.857)	(67.348)
Publicações e correspondências	(6)	(6)
Remuneração da Administração	(11.573)	(13.300)
Serviços contratados pelo Fundo	(322)	(383)
Taxa de fiscalização CVM	(50)	(51)
Total do resultado do exercício	58.103	132.117
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 3.277.155,122 cotas a R\$ 207,276589 cada	679.278	
Representado por 4.883.288,665 cotas a R\$ 188,638267 cada		921.175

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Ascese Fundo de Investimento Financeiro (“Fundo”), anteriormente denominado Ascese Fundo de Investimento em Ações, iniciou suas atividades em 3 de novembro de 2004 sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Em 02 de maio de 2025, o Fundo foi adaptado à nova Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 175 de 23 de dezembro de 2022, conforme disposto na nota explicativa nº 21 e foi constituído sob a forma de condomínio aberto, de Classe Única de cotas, com prazo indeterminado de duração.

O Fundo possui como Classe Única a Ascese Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada (“Classe”) constituída sob o regime condominial aberto, com prazo indeterminado de duração, com responsabilidade dos cotistas limitada ao valor de suas cotas subscritas e sem subclasse(s). A Classe destina-se exclusivamente a investidores profissionais e pode ter como cotistas classes de fundos de investimento geridos pela Pragma Gestão de Patrimônio Ltda. (“Pragma”), além da Classe Única de Cotas do Alma Mater Fundo de Investimento Financeiro Multimercado – Crédito Privado – Responsabilidade Limitada do fundo Alma Mater Fundo de Investimento Financeiro.

A Classe tem por objetivo proporcionar a seus participantes a valorização real a médio e longo prazo de suas cotas, 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. Tendo em vista a política de investimento descrita, a Classe se caracteriza como uma classe “ações”. A Classe pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e/ou alavancagem, limitado a 40 % do patrimônio líquido da Classe.

A administração e a gestão da carteira de investimentos da Classe são realizadas pela Dynamo Administração de Recursos Ltda. (“Administradora” ou “Gestora”), sendo esta denominada Prestador de Serviço Essencial.

A Classe está sujeita às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido. Os investimentos na Classe não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). A responsabilidade dos cotistas é limitada ao valor por eles subscrito, conforme previsto no artigo 1.368-D, inciso I, do Código Civil. Desta forma, os Cotistas não poderão ser demandados a arcar com quaisquer obrigações assumidas pela Classe em valor superior ao valor por eles subscritos para reverter o patrimônio líquido negativo da Classe. Em casos de patrimônio líquido negativo, a Administradora deverá, obrigatoriamente, submeter para deliberação pelos cotistas a decisão sobre o ingresso do pedido de declaração de insolvência da Classe.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro regulamentados pela Resolução da CVM nº 175/22, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (“COFI”) e demais orientações emanadas da CVM.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em

30 de setembro de 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

As demonstrações financeiras incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira de investimentos da Classe. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

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

(b) Disponibilidades em moeda estrangeira

As disponibilidades em moeda estrangeira, contas de movimento junto a bancos no exterior, são ajustadas diariamente pela variação da taxa do cupom limpo de 1 dia calculado pela B3 S.A. O resultado decorrente da variação cambial é registrado na rubrica “Desvalorização de disponibilidades em moeda estrangeira”.

(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas foram registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, reconhecidos no resultado na rubrica de “Rendas de aplicações financeiras de liquidez”. Por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado estava próximo ao seu valor de mercado.

(d) Cotas de classes de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de classes de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos Administradores das classes investidas. A valorização das cotas de classes de fundos de investimento está apresentada no resultado na rubrica “Rendas de aplicação em cotas de classes de fundos de investimento”.

(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. A valorização das cotas de fundo de investimento no exterior está apresentada no resultado na rubrica “Rendas de aplicação em cotas de fundo de investimento no exterior”.

(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:

I. 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 justo, em que os ganhos e/ou perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado do exercício; e

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

II. 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 registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- Que a Classe seja destinada exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou classes de fundos de investimento fechado exclusivamente destinadas 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 da Classe, a capacidade financeira e anuência à classificação de títulos mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

Títulos e valores mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa integrantes da carteira de investimentos da Classe são registrados ao custo de aquisição, acrescidos diariamente pelos rendimentos incorridos e quando classificados na categoria para negociação são ajustados diariamente ao valor justo. 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 “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 e valores mobiliários de renda fixa integrantes da carteira de investimentos da Classe, 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 e/ou dos juros recebidos, quando aplicável.

Ações, Opções de Ação, American Depositary Receipts (ADRs) e Brazilian Depositary Receipts (BDRs)

- **Ações e BDRs negociadas no Brasil:** são registradas pelo custo médio 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.”), desde que tenham sido negociados pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

- **Ações e ADRs negociadas no exterior:** são registradas pelo custo médio de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos, quando aplicável, ajustadas pela valorização da cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas, na moeda do país em que foram negociadas. Os valores são convertidos para reais pela cotação da moeda estrangeira divulgada pela B3 S.A..

Os contratos de opções de compra e venda de ações 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. As opções com alta liquidez são atualizadas diariamente com base nos preços divulgados pelas bolsas de valores onde as operações são custodiadas. Os ganhos e/ou as perdas realizados são reconhecidos como lucro e/ou prejuízo “Resultado nas negociações”, componente do grupo de conta “Ações e Opções de ação”.

Nas operações de venda de ações, ADRs e BDRs, as corretagens e os emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos e/ou as perdas não realizados, incluindo a variação cambial, são reconhecidos em “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 e ADRs no exterior.

De acordo com a Instrução nº 465/08 da CVM, o valor de custo das ações, ADRs e BDRs integrantes da carteira de investimento da Classe, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor justo no último dia do exercício anterior ajustado pelo custo médio das compras e vendas ocorridas no exercício atual, corrigido pela variação cambial, quando aplicável.

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” nas bolsas de valores negociadas.

Os dividendos e os juros sobre capital próprio são reconhecidos como receita na ocasião em que os títulos correspondentes são considerados como “ex-direito” nas bolsas de valores negociadas.

Empréstimos de ações

As ações cedidas e 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 as obrigações nas operações de empréstimos de ações são registrados em contas patrimoniais e os ganhos e/ou as perdas referentes às ações cedidas e recebidas em empréstimos são reconhecidos no resultado e registrados na rubrica “Rendas com empréstimo de ações”.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

(g) 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 de futuro

Os contratos de opções de compra e venda de 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.

Operações de “swap”

Os contratos correspondentes às posições de *swap* eram registrados em contas de compensação, e os diferenciais a pagar e a receber eram calculados e registrados pelo valor justo de acordo com os parâmetros estabelecidos em cada contrato, e registrados em contas patrimoniais, com contrapartida em “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”, respectivamente.

4 Títulos e valores mobiliários

(a) Composição da carteira

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos públicos de renda fixa:		
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.640	Após 1 ano
Títulos privados de renda fixa:		
Debêntures Vale S.A.	11.736	Após 1 ano
Valores mobiliários de renda variável:		
Ações de companhias abertas	630.461	-
Ações cedidas em empréstimos	21.675	Até 1 ano
Ações recebidas em empréstimos	(71.067)	Até 1 ano
Cotas de classes de fundos de investimento	80.657	-
Total dos títulos para negociação:	<u>680.102</u>	

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) Margem de garantia

Em 30 de setembro de 2025, os valores mobiliários da carteira de investimentos da Classe, vinculados como garantia de operações de derivativos na B3 S.A. estão discriminados abaixo:

Garantias	Valor de Mercado
Valores mobiliários de renda variável	164.092
Total dos títulos vinculados como garantia:	164.092

Em 30 de setembro de 2025, a Classe não possuía títulos classificados na categoria de “Títulos mantidos até o vencimento”.

(c) Cédula de Crédito Bancário

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 Resolução da CVM nº 175/22, 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, no montante de R\$ 8.906, 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\$15.974, equivalentes a 200% do valor de emissão, conforme determinado pelos termos da incorporação de ações das companhias. Durante os exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e 2025, o Fundo depositou 150.000 e 226.000 novas ações RENT3 para manter o nível de cobertura exigido.

5 Instrumentos financeiros derivativos

A Classe pode utilizar estratégias com instrumentos financeiros derivativos como parte de sua política de investimentos, tanto para fins de *hedge* quanto de posições direcionais e alavancagem, com limite de exposição de 40% do valor do seu patrimônio líquido.

As operações com instrumentos financeiros derivativos realizadas pela Classe, em aberto em 30 de setembro de 2025, estão descritas a seguir:

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Contratos futuros

Indexador	Quantidade de contratos			R\$ mil		Faixas de vencimento
	Posição comprada	Posição vendida	Posição líquida	Valor de referência	Ajuste líquido a receber/pagar	
FUT DAP	687	-	687	62.608	(140)	Após 1 ano
FUT DI1	95	-	95	7.612	2	Após 1 ano
FUT DOL	-	(19)	(19)	5.094	(6)	Até 1 ano
Total	782	(19)	763	75.314	(144)	

Em 30 de setembro de 2025, os ajustes de futuros gerados pelos contratos supracitados, no montante de R\$ 2 a receber e R\$ 146 a pagar, estão apresentados no demonstrativo da composição e diversificação da carteira.

Opções de futuros

Tipo - Indexador	Custo	Valor justo	Resultado	Valor de referência	Faixas de vencimento
Posição vendida					
Opção de compra Dólar	(1.321)	-	(1.321)	72.800	Até 1 ano
Opção de venda Dólar	(455)	-	(455)	66.300	Até 1 ano
Total	(1.776)	-	(1.776)	139.100	

Opções de ações e opções flexíveis

Tipo - Indexador	Custo	Valor justo	Resultado	Valor de referência	Faixas de vencimento
Posição comprada					
Opção de compra					
Vibra Energia S.A.	1.496	3.008	1.512	40.323	Até 1 ano
Sendas Distribuidora S.A.	152	134	(18)	4.399	Até 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	5	39	34	6.309	Até 1 ano
	1.653	3.181	1.528	51.031	
Opção de venda					
Raizen Energia S.A.	82	177	95	1.008	Até 1 ano
Cosan S.A.	-	38	38	485	Após 1 ano
	82	215	133	1.493	

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Posição vendida

Opção de compra

Natura Cosméticos S.A.	(2)	(1)	1	4.214	Até 1 ano
Raizen Energia S.A.	(70)	(9)	61	1.091	Até 1 ano
Cosan S.A.	-	(172)	(172)	970	Após 1 ano
Vibra Energia S.A.	(327)	(426)	(99)	19.161	Até 1 ano
	(399)	(608)	(209)	25.436	

Opção de venda

Sendas Distribuidora S.A.	(48)	(24)	24	2.773	Até 1 ano
Natura Cosméticos S.A.	(3)	(40)	(37)	1.983	Até 1 ano
Vibra Energia S.A.	(451)	(271)	180	18.429	Até 1 ano
	(502)	(335)	167	23.185	

Total	834	2.453	1.619	101.145	
--------------	------------	--------------	--------------	----------------	--

Em 30 de setembro de 2025, o prêmio de opções de ações a receber no montante de R\$3.396 e de opções de ações a pagar no montante de R\$943 estão apresentados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira.

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

	2025	2024
Ganhos com derivativos:	33.708	51.676
Opção de ação	12.711	24.890
Opções de mercadorias e índice	883	8.925
Swap	251	6.362
Futuros	19.863	11.499
Perdas com derivativos:	(35.713)	(67.348)
Opção de ação	(8.856)	(37.092)
Opções de mercadorias e índice	-	(9.417)
Swap	(801)	(10.563)
Futuros	(26.056)	(10.276)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(2.005)	(15.672)

6 Spot

O resultado positivo com operações de spot nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024 totalizam, respectivamente, R\$ 328 e R\$ 1.216, e estão registrados em "Demais receitas-Resultado Spot".

7 Gerenciamento de riscos

a. Tipos de riscos

Mercado

Consiste no risco de os ativos da carteira de investimento da Classe estarem sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto

Ascese Fundo de Investimento Financeiro

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em

30 de setembro de 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos da Classe, 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.

A redução ou o aumento nos preços dos ativos integrantes da carteira de investimentos da Classe podem ser temporários, não existindo, portanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

Operações com derivativos

Ao utilizar operações com instrumentos financeiros derivativos, o risco de mercado pode ser ampliado por meio de posições direcionais e alavancagem ou reduzido por meio de operações de *hedge*. Como os recursos necessários para efetuar operações com instrumentos financeiros derivativos são apenas para depósitos de margem ou prêmios de opções, na hipótese de grandes oscilações no mercado, estes poderão incorrer em perdas superiores ao valor do seu patrimônio líquido. Existe também o risco de distorção do preço entre o derivativo (instrumento de *hedge*) e seu ativo objeto para as operações de *hedge*, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas.

Cambial

Consiste no risco de alterações nas taxas de juros e câmbio dos papéis e ativos em geral, e tais variações podem afetar o desempenho da Classe. 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 sejam realizadas, não há garantia que minimizem a exposição total perante as oscilações cambiais, resultando em aumento ou redução no valor da cota da Classe. 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 os emissores de títulos de dívida de renda fixa que integram a carteira da Classe não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com a Classe. Nesse contexto, o risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

Liquidez

O risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou mesmo falta de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos da Classe. Neste caso, a Classe pode não estar apta a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido em cada Anexo ou Apêndice na regulamentação em vigor, pagamentos relativos a resgates e amortizações de cotas da Classe, quando solicitados pelos cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários integrantes da carteira são negociados ou de outras condições atípicas de mercado. Em virtude da redução ou inexistência de demanda pelos ativos detidos pela Classe nos respectivos mercados em que são negociados, a Classe pode não ser capaz de honrar eficientemente com suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, perante os cotistas e terceiros, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas na negociação dos ativos.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Cibersegurança

Os Prestadores de Serviços Essenciais desempenham seus serviços empregando recursos tecnológicos e de comunicação que devem ser adequados às atividades do Fundo. Tais recursos devem estar protegidos por medidas e procedimentos apropriados de cibersegurança. Problemas e falhas nestes recursos empregados poderão afetar as atividades dos Prestadores de Serviços Essenciais e, conseqüentemente, a performance do Fundo como um todo, podendo inclusive acarretar prejuízos aos cotistas. Por outro lado, problemas e falhas nas medidas e procedimentos de cibersegurança adotados poderão ocasionar a perda, danificação, corrupção ou acesso indevido por terceiros de informações dos cotistas ou do Fundo.

Perdas Patrimoniais e Responsabilidade Limitada

Conforme regulado pelo Código Civil, Lei da Liberdade Econômica e Resolução CVM 175 e já estabelecido na Nota Explicativa nº 1, a Classe estabelece a limitação de responsabilidade de cada cotista ao valor subscrito de suas cotas. Embora a CVM tenha regulado o tema, os tribunais brasileiros ainda não emitiram quaisquer decisões interpretando a limitação da responsabilidade dos cotistas e não há jurisprudência administrativa ou judicial a respeito da extensão da limitação da responsabilidade dos cotistas, nem sobre a aplicação do regime de insolvência civil aos fundos de investimento financeiro.

Sendo assim, inseguranças jurídicas quanto à forma da aplicação desses institutos não podem ser previstas com precisão pela Administradora, podendo acarretar resultados negativo para a Classe e seus cotistas.

b. Controles relacionados aos riscos

O processo de avaliação e gerenciamento de risco da Gestora 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. O risco de liquidez é acompanhado periodicamente pela Administradora por meio de testes de liquidez, ressaltando-se, porém, que uma menor liquidez não altera, necessariamente, os fundamentos e o valor intrínseco dos ativos investidos, não sendo obrigatoriamente fator decisivo de investimento ou desinvestimento. Adicionalmente, a Gestora considera as questões de diversificação dos setores subjacentes e sua implicação na concentração da carteira.

Não obstante as diligências da Gestora em colocar em prática a política de investimentos e de gerenciamento de riscos, as aplicações da Classe, 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 da Classe.

c. Análise de sensibilidade

Em 30 de setembro de 2025, a Administradora elaborou análise de sensibilidade para a carteira da Classe, com base no principal fator de riscos identificado para os ativos investidos (risco de preços das ações investidas). Foram elaborados cenários para este fator de risco, estimando o impacto sobre o patrimônio líquido, caso ocorresse deterioração de 25% e 50% nos preços das ações investidas.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Os resultados obtidos estão expostos na tabela abaixo:

	Efeito sobre o PL
Cenário	Carteira de ações *
Queda de 25%	23,29%
Queda de 50%	46,58%

** considerando-se taxa de câmbio constante*

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 da Classe. Os contratos utilizados tinham vencimento em junho de 2026 e embutiam variação positiva de 9,03%. O impacto na cota calculado, caso tal variação ocorra nos meses seguintes à data-base, será de 8,42%.

A Administradora entende que mudanças nas taxas de juros possuem efeito direto limitado sobre os ativos da Classe, considerando que ativos de renda fixa total ou parcialmente expostos à taxa pré-fixada equivalem a cerca de 10,56% do patrimônio da Classe. Efeitos 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 os efeitos esperados para mudanças nos juros brasileiros.

Apesar de possuir em carteira ADRs e ações emitidas nos Estados Unidos, ambas negociadas em dólares, tais ativos são basicamente 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, o valor da aplicação é convertido pelo 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 da Classe pelo número de cotas no encerramento do dia.

Não há taxa de ingresso na Classe.

(b) Resgate

Os pedidos de resgates de cotas da Classe podem ser realizados em qualquer dia útil, sendo adotado, para efeito do pagamento dos resgates, o valor da cota em vigor no 90º dia subsequente da solicitação, ou tratando-se de dia não útil, no primeiro dia útil seguinte.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em

30 de setembro de 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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 da Classe 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 deve ser efetuado segundo dia útil subsequente à data de conversão.

Não há taxa de saída na Classe.

9 Remuneração da Administradora

Taxa de administração

A Classe paga pelos serviços de gestão e administração, percentual anual fixo de 1,5% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, provisionado diariamente, por dia útil, e pago trimestralmente, por período vencido.

A Taxa Máxima de Administração e Gestão da Classe é de 1,53% (um inteiro e cinquenta e três centésimos por cento) ao ano. Essa taxa compreende a Taxa de Administração e as taxas dos fundos investidos, com exceção de: (i) fundos cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado organizado; e (ii) fundos geridos por partes não relacionadas à Dynamo.

A Classe paga pelos serviços de custódia o percentual máximo de 0,05% sobre o valor do patrimônio líquido da Classe.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

No exercício findo em 30 de setembro de 2025, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 11.894 (R\$ 13.683 em 2024), registrada nas contas “Remuneração da Administração” e “Serviços contratados pelo Fundo”.

Além da taxa de administração estabelecida acima, a Classe está sujeita às taxas de administração das classes dos fundos nas quais porventura invista.

Taxa de performance

A Administradora receberá, ainda, pela prestação de serviços de gestão, honorários de performance à ordem de 20% sobre o valor dos ganhos líquidos auferidos pela Classe. 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, calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE, acrescido do custo de oportunidade anual variável atrelado à média dos retornos dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B) levados até o vencimento (“IMA-B Ajustado”).

É utilizado o IPCA com um mês de defasagem em relação à sua divulgação, de forma a permitir a sua apropriação pró-rata dia. O IMA-B Ajustado é calculado utilizando as médias anuais do “*yield to maturity*” dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B), ponderadas pelos volumes negociadas no período dos últimos dois meses anteriores ao encerramento de cada semestre, levando-se em consideração para tanto exclusivamente os títulos indexados ao IPCA com vencimento de no mínimo três anos e utilizando-se os dados divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais – ANBIMA no relatório IMA-B (Índice de Mercado Anbima – B), conforme divulgado em seu website.

A Taxa de Performance é apropriada diariamente e debitada da Classe semestralmente, por períodos vencidos, sempre que o valor da cota diária superar o valor da última cota, atualizada pelo IPCA acrescido do custo de oportunidade anual variável do IMA-B Ajustado, em relação à qual tenha havido cobrança de Taxa de Performance.

No caso de resgate de cotas, são calculados e pagos os honorários de performance proporcionais à parcela resgatada.

Nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024 não houve pagamento de taxa de performance, uma vez que a Classe não atingiu o benchmark necessário.

10 Custódia dos títulos da carteira

Os contratos de instrumentos financeiros derivativos estão registrados na B3 S.A.

Os valores mobiliários de renda variável, incluindo aqueles depositados como garantia de operações com instrumentos financeiros derivativos, estão custodiados na B3 S.A.

As cotas de fundo de investimento no exterior encontram-se custodiadas pelo CITCO Fund Services (*Registrar and Transfer Agent*). As cotas de fundo de investimento de renda fixa encontram-se custodiadas pelo Banco Bradesco S.A. (administrador do fundo investido). As cotas de fundo de investimento em participações encontram-se custodiadas pela Dynamo V.C. Administradora de

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Recursos Ltda. (administrador do fundo investido).

Os valores mobiliários de renda variável negociados no exterior estão registrados nas bolsas de valores NASDAQ Stock Market ("NASDAQ") e New York Stock Exchange ("NYSE"), e encontram-se custodiados no JP Morgan Chase Bank N.A.

11 Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 30 de setembro de 2025 e 2024, a Classe realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
2025 - Taxa de administração e gestão (*)	11.572	Dynamo Adm. de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora
2024 - Taxa de administração e gestão (*)	13.300	Dynamo Adm. de Recursos Ltda.	Administradora/Gestora

(*) As taxas de gestão e administração acima correspondem ao valor pago pela prestação dos serviços de gestão e administração e não contempla os serviços de controladoria, contratados pelo Fundo, deduzidas da taxa de gestão e administração e pagas ao controlador, no montante de R\$ 322 (2024: R\$ 383).

12 Legislação tributária

Imposto de renda

a. Cotistas

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. Outros fundos de investimento não pagam impostos ao investirem no Fundo.

b. Classe

A carteira de investimentos da Classe não possui nenhuma tributação.

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.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro
(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações financeiras em
30 de setembro de 2025
Em milhares de reais, exceto quando especificado

14 Política de divulgação das informações

As informações e os documentos, periódicos ou eventuais, exigidos pela regulamentação vigente, são disponibilizados ao público por meio da página eletrônica da Administradora, bem como no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

15 Rentabilidade

A rentabilidade calculada com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio do exercício são os seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 30 de setembro de 2025	9,88	795.137
Exercício findo em 30 de setembro de 2024	15,56	916.134

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

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Classe	
			Mensal	Acumulada
30/09/2024	188,638267			
31/10/2024	187,732218	896.929	(0,48)	(0,48)
30/11/2024	176,762822	855.701	(5,84)	(6,30)
31/12/2024	162,472221	785.305	(8,08)	(13,87)
31/01/2025	171,458828	764.578	5,53	(9,11)
28/02/2025	167,837285	801.898	(2,11)	(11,03)
31/03/2025	166,593255	736.304	(0,74)	(11,69)
30/04/2025	186,953545	764.186	12,22	(0,89)
31/05/2025	197,096997	838.715	5,43	4,48
30/06/2025	197,082655	852.250	(0,01)	4,48
31/07/2025	182,756480	820.146	(7,27)	(3,12)
31/08/2025	200,543961	754.879	9,73	6,31
30/09/2025	207,276589	667.928	3,36	9,88

A Classe 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 classes de fundos não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

Ascese Fundo de Investimento Financeiro

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em

30 de setembro de 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

17 Demandas judiciais

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

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 KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo, que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor externo, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Alterações estatutárias

A ata de assembleia geral de cotistas realizada em 08 de abril de 2025 deliberou a adaptação do Fundo à Resolução CVM nº 175, que passou a vigorar em 2 de maio de 2025 mediante as seguintes alterações:

- Inclusão da possibilidade de operações de prestação de fiança, aval, aceite ou coobrigação, pelo Fundo, poderem ser realizadas discricionariamente pela Dynamo, sem aprovação da assembleia de cotistas, conforme prerrogativa da Resolução CVM nº 175;
- Exclusão dos dados financeiros de investimento inicial mínimo e de movimentações mínimas subsequentes do Regulamento do Fundo, os quais poderão ser consultados no website da Dynamo, conforme prerrogativa da Resolução CVM nº 175;
- Inclusão da possibilidade de Segregação de Patrimônio Líquido (Side Pocket) como um dos mecanismos de gestão de liquidez do Fundo, conforme prerrogativa da Resolução nº CVM 175;
- Modificação do foro do Fundo, a fim de prever o foro arbitral, com escolha do Centro de Arbitragem e Mediação da Câmara de Comércio Brasil-Canadá como câmara de arbitragem adotada para resolução de conflitos que envolvam o Fundo;
- Inclusão da previsão de quórum qualificado (i.e., 50% (cinquenta por cento) das cotas do Fundo) para substituição da Dynamo pela Assembleia Geral e Especial de Cotistas do Fundo;
- Alteração da Política de Investimento do Fundo para compatibilização com a Resolução CVM nº 175;
- Adaptação do Regulamento do Fundo à Resolução CVM nº 175;
- A estrutura de classes inicialmente é de classe única, podendo eventualmente, ter diferentes classes e/ou subclasses de cotas no futuro;
- A responsabilidade dos cotistas é limitada ao valor por eles subscrito.

Posteriormente, em Assembleia Especial de Cotistas realizada em 04 de agosto de 2025, foram aprovadas alterações no regulamento do Fundo e da Classe, com vigência a partir de 11 de agosto de 2025. As principais mudanças foram:

Ascese Fundo de Investimento Financeiro

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

(Gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras em

30 de setembro de 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- atualização do público-alvo da Classe, que passou a ser destinada exclusivamente a investidores profissionais, admitindo também como cotistas determinadas classes de fundos geridos pela Pragma Gestão de Patrimônio Ltda. e a Classe Única do Alma Mater Fundo de Investimento Financeiro Multimercado – Crédito Privado;
- ajustes na política de investimentos para eliminar referências duplicadas e ratificar a possibilidade de aplicação em ações, bônus de subscrição, recibos de subscrição e cupons sem observância de limites;
- inclusão expressa da regra aplicável à estruturação de Classe Ilíquida (*Side Pocket*), prevendo que esta não estará sujeita às regras ordinárias de composição e concentração de carteira, por se tratar de medida excepcional; e
- consolidação do regulamento do Fundo e do Anexo da Classe Única, refletindo as alterações aprovadas, o qual entrou em vigor em 11 de agosto de 2025.

* * *

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

Fernando José de Oliveira Pires dos Santos