

Dynamo Cougar Fundo
de Investimento em
Cotas de Fundo de
Investimento em
Ações

CNPJ nº 73.232.530/0001-39
(Administrado pela Dynamo
Administração de Recursos Ltda.)

Demonstrações contábeis
Exercícios findos em
31 de março de 2022 e de
2021

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis	3
Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira	7
Demonstração das Evoluções do Patrimônio Líquido	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis	9



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 contábeis

Aos
Cotistas e à Administradora do
Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações
Rio de Janeiro – RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”), administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda. (“Administradora”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2022 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as principais 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 Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações em 31 de março de 2022 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 regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 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 período. 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.



Valorização de Fundos Investidos

Em 31 de março de 2022, o Fundo possuía 99,82% de seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas do Dynamo Cougar Master Fundo de Investimento em Ações (“Fundo Master”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor da cota do Fundo Master divulgada pela Administradora. O Fundo Master investe substancialmente em títulos públicos federais, debêntures, ações e instrumentos financeiros derivativos mensurados ao valor justo, para os quais os preços e/ou indexadores/parâmetros são observáveis no mercado e em operações compromissadas mensuradas pelo custo amortizado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão) e/ou instituição financeira internacional. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esses assuntos

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

- (i) Recalcular o valor do investimento em cotas do Fundo Master com base no valor da cota divulgada pela Administradora;
- (ii) Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes e pela Administradora;
- (iii) Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo Master na data-base do Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes e pela Administradora;
- (iv) Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos o valor justo dos títulos públicos federais, ações e instrumentos financeiros derivativos investidos pelo Fundo Master com base em preços disponíveis e/ou informações observáveis no mercado, obtidos junto a fontes de mercado independentes;
- (v) Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos o valor do custo amortizado das operações compromissadas investidas tanto pelo Fundo quanto pelo Fundo Master usando o método dos juros efetivos;
- (vi) Avaliar a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no período, por meio da comparação do seu resultado com o resultado esperado da variação da cota do Fundo Master;
e
- (vii) Avaliamos ainda se as divulgações nas demonstrações contábeis consideram todas as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que são aceitáveis a mensuração e o nível de divulgação dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes exercício findo em 31 de março de 2022.



Responsabilidade da Administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14 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 Administradora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM nº 555/14, 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 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 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 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 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 Administradora.



- Concluímos 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 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 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 contábeis do período 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, 28 de junho de 2022.

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


Lino Martins da Silva Junior
Contador CRC RJ-083314/O-7

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de março de 2022

Nome do Fundo: Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

CNPJ: 73.232.530/0001-39

Administradora: Dynamo Administração de Recursos Ltda.

CNPJ: 72.116.353/0001-62

Aplicações - Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			10	-
Banco conta movimento			10	-
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		6.482	6.482	0,09
Letras do Tesouro Nacional	7.572	6.482	6.482	0,09
Cotas de fundos de Investimentos			7.194.842	99,82
Dynamo Cougar Master FIA	8.381.693,99233		7.194.842	99,82
Valores a receber			20.009	0,28
Cotas a Receber			20.000	0,28
Ações a liquidar			9	-
Total do ativo			7.221.343	100,19
Valores a pagar			13.286	0,19
Taxa de Gestão			11.626	0,16
Fiscais e previdenciárias			956	0,02
Auditoria e Custódia			310	0,01
Taxa de Controladoria			213	-
Taxa de Performance			167	-
Taxa de Fiscalização - CVM			14	-
Patrimônio líquido			7.208.057	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			7.221.343	100,19

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de março de 2022 e de 2021

Nome do Fundo:	Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações	CNPJ:	73.232.530/0001-39
Administradora:	Dynamo Administração de Recursos Ltda.	CNPJ:	72.116.353/0001-62

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2022	2021
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 4.358.895,528 cotas a R\$ 1.667,935243 cada	7.270.355	
Representado por 4.106.473,714 cotas a R\$ 876,941352 cada		3.601.137
Cotas emitidas no exercício		
822.795,437 cotas	1.171.867	
472.619,521 cotas		445.455
Cotas resgatadas no exercício		
265.750,097 cotas	(62.877)	
220.197,707 cotas		(41.128)
Varição no resgate de cotas no exercício	(343.285)	(270.995)
Patrimônio líquido antes do resultado	8.036.060	3.734.469
Resultado do exercício		
Disponibilidades em moeda estrangeira	(5.844)	(11.385)
Desvalorização de disponibilidade em moeda estrangeira	(5.844)	(11.385)
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	6.737	4.186
Ações e Opções de Ação	137.514	3.785.261
Dividendos e juros sobre capital próprio	49.388	113.856
Despesas com empréstimo de ações	-	(1.070)
Resultado nas negociações	88.126	1.648.091
Valorização a preço de mercado	-	2.024.384
Cotas de fundos	(946.114)	(30.098)
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	(946.114)	(30.098)
Renda fixa e outros ativos financeiros	14.951	6.051
Apropriação de rendimentos	14.956	6.235
Resultado nas negociações	(5)	-
Desvalorização a preço de mercado	-	(184)
Demais receitas	448.566	835.999
Ganhos com derivativos	447.008	835.999
Resultado Spot	1.558	-
Demais despesas	(483.813)	(1.054.128)
Auditoria e custódia	(3.206)	(2.835)
Corretagens e taxas	-	(4.049)
Despesas diversas	(289)	(1.214)
Perdas com derivativos	(334.169)	(771.679)
Publicações e correspondências	(5)	(7)
Remuneração da administração	(11.224)	(140.811)
Resultado Spot	-	(9.759)
Serviços contratados pelo fundo	(134.863)	(123.706)
Taxa de fiscalização CVM	(57)	(68)
Total do resultado do exercício	(828.003)	3.535.886
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 4.915.940,868 cotas a R\$ 1.466,261904 cada	7.208.057	
Representado por 4.358.895,528 cotas a R\$ 1.667,935243 cada		7.270.355

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações (anteriormente denominado Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Ações) (“Fundo”) iniciou suas atividades em 3 de agosto de 1993, foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se, exclusivamente, a investidores qualificados e tem por objetivo proporcionar a seus participantes valorização real a médio e longo prazo de suas cotas, mediante aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do Dynamo Cougar Master Fundo de Investimento em Ações, também administrado e gerido pela Administradora (“Fundo Master”).

O Fundo não terá 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.

O Fundo é administrado e gerido pela Dynamo Administração de Recursos Ltda (“Administradora” ou “Gestora”)

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora ou por 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 adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da 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 Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Disponibilidades em moeda estrangeira

As disponibilidades em moeda estrangeira são ajustadas diariamente pela variação da taxa de câmbio. O resultado decorrente da variação cambial sobre as disponibilidades em moeda estrangeira movimentadas pelo Fundo é registrado na rubrica “Desvalorização de disponibilidades em moeda estrangeira”.

(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração, reconhecidos no

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

resultado na rubrica de “Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez”. Por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(d) Cotas de fundos de investimento

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

(e) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução nº 557/16 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 de mercado, em que os ganhos e/ou perdas realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e

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 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 mobiliários de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são contabilizados pelo 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 da Administradora do valor esperado de realização.

Os ganhos e/ou perdas são reconhecidos no resultado nas rubricas 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 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

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

aquisição, deduzido das amortizações, juros recebidos e corrigido pela variação cambial, quando aplicável.

Ações, Opções de Ações e Brazilian Depositary Receipts (BDRs)

As ações e os BDRs são registrados 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.

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. Os ganhos e/ou as perdas realizados são reconhecidos como lucro e/ou prejuízo em "Resultado nas negociações".

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, 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 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 período atual, 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 eram considerados como "ex-direito" na B3 S.A., NYSE - New York Stock Exchange e na NYSE Euronext.

Empréstimo 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 registradas em contas patrimoniais e os ganhos e/ou as perdas referentes às ações recebidas em empréstimos são reconhecidos no resultado.

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(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 - Brasil, Bolsa, Balcão. 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 futuros

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.

Swap

Os contratos correspondentes às posições de *swap* são registrados em contas de compensação, e os diferenciais a pagar e a receber são 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 Instrumentos financeiros derivativos

No exercício findo em 31 de março de 2022, o Fundo não possui operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

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

	2022
Ganhos com derivativos:	540.296
Opção de ação	93.289
<i>Swap</i>	142.041
Futuros	304.966
Perdas com derivativos:	(489.917)
Opção de ação	(155.748)
<i>Swap</i>	(78.447)
Futuros	(255.722)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (*)	50.379

(*) Na DEPL, o resultado com opção de ação está registrado na rubrica de “Resultado nas negociações” com Ações e Opções de Ação.

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

5 Spot

O resultado com operações de spot no Exercício findo em 31 de março de 2022, totaliza R\$ 1.558 (R\$ (9.759) em 2021), e está registrado em "Demais receitas – Resultado de Spot" e "Demais despesas – Resultado Spot".

6 Gerenciamento de riscos

a. Tipos de riscos

Mercado

Consiste no risco dos ativos do Fundo e/ou do Fundo Master investido 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 e/ou do Fundo Master investido, 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.

Desde o início de 2020, a pandemia do Covid-19 tem afetado a maior parte dos países e seus mercados de capitais. Eventuais reflexos sobre os ativos líquidos são capturados no processo de precificação dos investimentos do Fundo e refletidos no valor da cota calculada diariamente.

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 e/ou do Fundo Master investido. 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 e/ou do Fundo Master investido poderão ser afetados 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 e/ou do Fundo Master investido. 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, e/ou do Fundo Master investido este poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Liquidez

Consiste no risco de o Fundo e/ou do Fundo Master investido não honrarem 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/ou do Fundo Master investido e aos prazos previstos para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

b. Controles relacionados aos riscos

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

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

Não obstante as diligências da Administradora em colocar em prática a política de investimentos e de gerenciamento de riscos, as aplicações do Fundo e/ou do Fundo Master investido, 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, não serão responsáveis pela realização de aportes adicionais, devendo o Fundo ser liquidado por deliberação da assembleia geral de cotistas, responsabilizando-se a Administradora pela liquidação do eventual patrimônio líquido negativo.

c. Análise de sensibilidade

Em 31 de março de 2022, a administração elaborou análise de sensibilidade para a carteira do Fundo Master, 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.

Os resultados obtidos estão expostos na tabela abaixo:

	Efeito sobre o PL
Cenário	Carteira de ações *
Queda de 25%	(23,09)
Queda de 50%	(46,18)

* mantendo-se os preços dos ativos constantes em dólares

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Adicionalmente, como simplificação para o impacto de um cenário futuro esperado pelo mercado, a administração utilizou os preços praticados nos contratos futuros de Ibovespa, como estimativa para a carteira de ações do Fundo Master. Os contratos utilizados tinham vencimento em dezembro de 2022 e embutiam variação positiva de 7,53%, no caso do índice de bolsa. O impacto na cota calculado, caso tal variação ocorra nos meses seguintes à data-base, será de 6,95%.

A administração entende que mudanças nas taxas de juros não possuem efeito material direto e observável sobre os ativos do Fundo Master, considerando que não há ativos pré-fixados relevantes no portfólio. 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 Administração optou por não simular o efeito da variação cambial sobre a carteira.

7 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do primeiro dia útil subsequente do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

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

O investimento inicial mínimo no Fundo é de R\$ 300 e as movimentações mínimas subsequentes de R\$ 30.

(b) Resgate

As cotas do fundo resgatadas em período inferior a 12 meses da respectiva aplicação estarão sujeitas, sem prejuízo das demais taxas e tributos incidentes, ao pagamento de uma taxa de saída, doravante denominada “Taxa de Liquidez”.

É considerada como data de conversão das cotas, entendendo-se como tal a data de apuração do valor da cota para fins de pagamento dos resgates, o 12º (décimo segundo) dia subsequente à entrada do pedido de resgate na sede da Administradora, ou o primeiro dia útil subsequente a essa data, caso o 12º (décimo segundo) dia seja dia não útil.

A data de conversão de cotas pode, alternativamente, por pedido expresso e por escrito do cotista, ser o primeiro dia útil subsequente ao do pedido respectivo. Entretanto, neste caso, será cobrada uma taxa de saída, doravante denominada “Taxa de Saída”.

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A Taxa de Saída e a Taxa de Liquidez podem ser cobradas de forma cumulativa, desde que observadas as condições de incidência de cada uma delas sobre um mesmo pedido de resgate.

O resgate será efetivado por crédito em conta-corrente, com a cobrança das taxas e dos tributos previstos.

Em casos especiais, por decisão da Administradora, o resgate pode ser efetuado em ativos financeiros.

8 Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

O Fundo paga pelos serviços de gestão e administração percentual anual fixo de 1,90% (um vírgula noventa por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, provisionada diariamente, por dia útil, e paga mensalmente, por período vencido.

A Taxa de Administração acima estabelecida engloba a remuneração da Administradora e dos demais prestadores de serviços do Fundo, que são remunerados diretamente pelo Fundo, na forma que vier a ser estabelecida em documentos próprios, excetuados aqueles cuja remuneração a partir da Taxa de Administração não é admitida pela regulamentação em vigor.

Não estão incluídas no limite de remuneração acima previsto as despesas classificadas como encargos do Fundo.

O Fundo Master possui taxa de administração em percentual anual fixo de 0,10% (zero vírgula dez por cento) sobre o valor de seu patrimônio líquido, sendo que a Taxa de Administração não compreende a taxa de administração do Fundo Master.

Além da Taxa de Administração, o Fundo está sujeito, ainda, às taxas de administração e demais taxas cobradas pelo Fundo Master e pelos demais fundos de investimento junto aos quais o Fundo, eventualmente, aplique seus recursos (incluindo, sem limitação, à taxa de administração do Fundo Master, conforme descrita no parágrafo acima).

No exercício findo em 31 de março de 2022, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 134.863 (R\$ 124.071 em 2021), registrada na conta "Serviços contratados pelo fundo".

O Fundo paga, pelos serviços de custódia, percentual anual máximo de 0,05% (cinco centésimos por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, provisionado diariamente, por dia útil, e pago mensalmente, por período vencido.

(b) Taxa de performance

O Fundo paga à Administradora, ainda, pela prestação de serviços de gestão, percentual anual fixo de 15% (quinze por cento) sobre o valor dos ganhos líquidos auferidos pelo Fundo, doravante denominado "taxa de performance", com base no resultado do Fundo, acrescido de ajustes individuais. Para efeito do cálculo da taxa de performance, considera-se ganho líquido a diferença entre o valor da quota diária e o valor da quota do dia anterior atualizada pelo Índice de Preço ao

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Consumidor Ampliado (IPCA), acrescido do custo de oportunidade anual variável atrelado à média dos retornos dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B) levados até o vencimento, doravante denominado “IMA-B Ajustado”.

O IPCA é o índice de Preço ao Consumidor Ampliado, calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) e utilizado sempre com um mês de defasagem em relação à sua divulgação, de forma a permitir a sua apropriação *pro rata* dia.

A taxa de *performance* é apropriada diariamente e debitada do Fundo mensalmente, 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 IMA-B ajustado, em relação à qual tenha havido cobrança de honorários de *performance*.

O IMA-B Ajustado será calculado utilizando as médias anuais do *yield to maturity* dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B), ponderadas pelos volumes negociados no período de 60 (sessenta) dias anteriores ao encerramento de cada semestre, levando-se em consideração para tanto, exclusivamente, os títulos indexados ao IPCA com vencimento de, no mínimo, 3 (três) anos e utilizando-se os dados divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) no relatório IMA-B (Índice Mercado Anbima – B).

Será deduzido dos resgates de cada cotista um Ajuste de Performance (“AP”), desde que preenchidas as seguintes condições:

Dado que:

VR = valor da cota no dia do resgate;

VS = valor da cota no dia da subscrição, atualizada pelo IPCA acrescido do custo de oportunidade de variável atrelado à média dos retornos dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B) levados até o vencimento denominados IMA-B Ajustado;

UP = valor da cota no dia em que foi cobrada a taxa de *performance* pela última vez, anteriormente à data de subscrição, atualizado pelo IPCA acrescido do custo de oportunidade variável atrelado à média dos retornos dos títulos soberanos brasileiros (NTN-B) levados até o vencimento denominados IMA-B Ajustado.

O AP somente será devido quando VS for menor do que UP e VR for maior do que VS, sendo calculada da seguinte forma:

- a) Caso VR seja menor do que UP, $AP = \text{número de quotas} \times (VR - VS) \times 0,15$ OU
- b) Caso VR seja maior do que UP, $AP = \text{número de quotas} \times (UP - VS) \times 0,15$.

No exercício findo em 31 de março de 2022, a despesa com taxa de *performance* foi de R\$ 11.224 (R\$ 140.811 em 2021), registrada na conta “Remuneração da Administração”.

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(c) Taxa de saída

A data de conversão de cotas pode, alternativamente, por pedido expresso e por escrito do cotista, ser o primeiro dia útil subsequente ao do pedido respectivo. Entretanto, nesse caso, é cobrada uma taxa de saída, doravante denominada “taxa de saída”, à alíquota de 5% (cinco por cento) sobre o valor do resgate. A taxa de saída arrecadada reverterá para o Fundo em benefício de todos os cotistas remanescentes.

As cotas do Fundo resgatadas em período inferior a 12 (doze) meses da respectiva aplicação estarão sujeitas, sem prejuízo das demais taxas e tributos incidentes, ao pagamento de uma taxa de saída, doravante denominada “taxa de liquidez”, equivalente a 3% (três por cento) do montante resgatado. A taxa de liquidez arrecadada reverterá para o Fundo em benefício de todos os cotistas remanescentes.

A taxa de saída e a taxa de liquidez podem ser cobradas de forma cumulativa, desde que observadas as condições de incidência de cada uma delas sobre um mesmo pedido de resgate.

9 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.

O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora.

Os serviços de tesouraria, controle e processamento, contabilização e custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Bradesco S.A.

10 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de março de 2022 e 2021 o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
2022 - Taxa de Gestão (*)	132.447	Dynamo Adm. Recursos Ltda.	Administradora/Gestora
2021 - Taxa de Gestão (*)	121.882	Dynamo Adm. Recursos Ltda.	Administradora/Gestora
2022 - Taxa de Performance	11.224	Dynamo Adm. Recursos Ltda.	Administradora/Gestora
2021 - Taxa de Performance	140.811	Dynamo Adm. Recursos Ltda.	Administradora/Gestora

(*) — Taxa de gestão corresponde ao valor pago pela prestação dos serviços de gestão e administração e não contempla os serviços de controladoria, contratados pelo Fundo e pagos ao controlador, Banco Bradesco S.A., no montante de R\$ 2.416 (R\$ 2.188 em 2021).

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

11 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

Conforme legislação em vigor, as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

12 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.

13 Política de divulgação das informações

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

14 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios são as seguintes:

<u>Data</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>
Exercício findo em 31 de março de 2022	(12,09)	6.903.026
Exercício findo em 31 de março de 2021	90,20	6.316.876

15 Demandas judiciais

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

16 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.

17 Alteração estatutária

Em 27 de julho de 2021, os cotistas do Fundo aprovaram, por unanimidade dos presentes à Assembleia, a transformação do Fundo em um Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de

Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações

(Administrado pela Dynamo Administração de Recursos Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de março de 2022 e de 2021

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Investimento em Ações, passando a ser denominado Dynamo Cougar Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações. Em virtude da transformação do Fundo, foram aprovados ainda: (i) a alteração do objetivo e da política de investimentos, de forma a prever o investimento de, no mínimo, 95% do patrimônio líquido em cotas do Cougar Master FIA; (ii) a redução da taxa de administração do Fundo de 2,00% para 1,90% a.a.; (iii) alterações redacionais ao longo do regulamento do Fundo, decorrentes da alteração do seu objetivo e política de investimentos; (iv) a aprovação da integralização das cotas no Cougar Master FIA, no dia 13 de setembro de 2021, mediante a entrega de ativos; (v) a consolidação do regulamento de forma a refletir todas as mudanças aprovadas.

Em 26 de janeiro de 2022, a Administradora publicou comunicado de abertura do Fundo para novas aplicações até o dia 16 de fevereiro de 2022 ou até atingir o montante total de R\$ 1.100.000, o que ocorresse primeiro.

18 Informações adicionais

- a.** Informamos que a Administradora, no exercício, não contratou serviços da KPMG Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.
- b.** A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota e do patrimônio do Fundo, o envio de extrato mensal aos cotistas e a disponibilização aos cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento a cotistas em suas dependências.

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

Fernando Jose de Oliveira Pires dos Santos