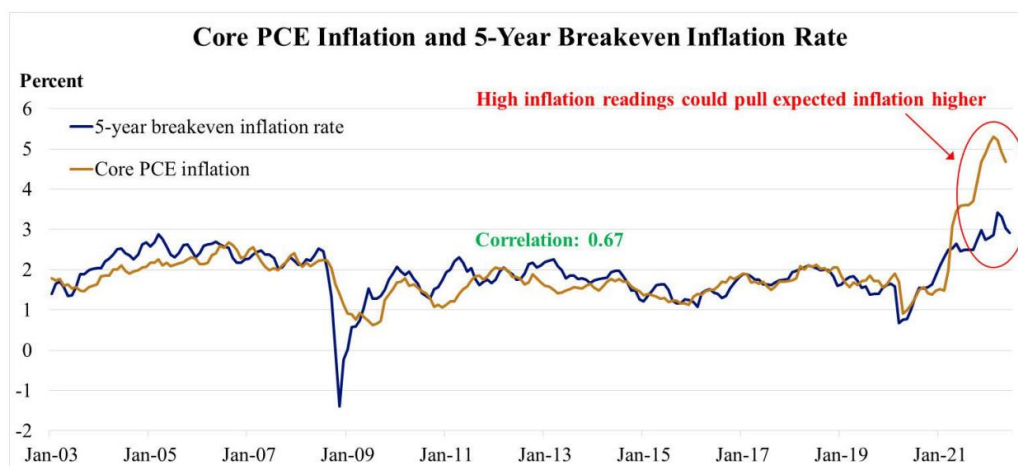


Prezados cotistas,

Em Junho, dados de inflação norte-americana acima do esperado pelos agentes econômicos ocasionou uma correção de preços em ativos de risco domésticos e internacionais, cujos haviam apreciados ao longo de maio na expectativa de aperto monetário mais brando. Essa correção impactou positivamente as posições do fundo no mês, com rentabilidade positiva de 5,07%, com ganhos concentrados em nossa posição vendida no mercado acionário global.

No cenário internacional, à medida que dados econômicos têm sido divulgados, fica evidente que principais bancos centrais iniciaram tardiamente o aperto monetário necessário a ser realizado a fim de normalizar taxas de inflação para patamares esperados em economias desenvolvidas e também, compatíveis com suas metas de inflação. No caso dos Estados Unidos, dados recentes do mercado de trabalho corroboram a percepção que a economia doméstica ainda está longe da desaceleração necessária, em um ambiente de inflação persistentemente acima do esperado e em níveis indesejados para o banco central norte-americano (Fed). Dada a conjuntura atual e com expectativas de inflações elevadas, o Fed tem focado em restaurar sua credibilidade, priorizando normalizar a taxa de inflação para sua meta e em ancorar expectativas de inflação, evitando desta forma que elevados níveis atuais possam contaminar expectativas consistentemente acima de sua meta e com eventual elevado custo econômico para sua normalização.



Fonte: Bureau of Economic Analysis, Bureau of Economic Analysis e Federal Reserve Bank

No continente europeu, após taxas de inflação consistentemente acima da meta, o anúncio pelo seu banco central em iniciar o aperto monetário, exacerbou as diferenças econômicas entre seus países, refletidas no maior diferencial entre as taxas de desconto dos países periféricos e a Alemanha, ocasionando temores de uma nova crise europeia semelhante ao ocorrido no início da década passada. Além disso, consumidores e empresas alemãs lidam com a incerteza de desabastecimento de energia proveniente do corte de gás russo, como resultado do conflito Ucrânia-Rússia.

Dado o cenário de menor crescimento econômico e maior custo de oportunidade em estar comprado em ativos de risco, mantemos nossas posições vendidas no mercado acionário global.

No mercado doméstico, continuamos com a visão de um cenário eleitoral polarizado e com discurso populista pelos candidatos favoritos, o que tem se acentuado com a proximidade das eleições, com atos e promessas custosas para as contas públicas e a trajetória da dívida soberana brasileira. Em relação ao banco central, entendemos ser necessária a ancoragem das expectativas de inflação para o centro da meta a fim de evitar novamente o não cumprimento do centro de sua meta a partir de 2023.

Em função do cenário citado, mantemos (i) estruturas que se beneficiam da queda do mercado acionário global; (ii) posição comprada em dólar vs Real e encerramos (iii) posições compradas em ações do setor petrolífero.

Este conteúdo foi elaborado pela KPR Investimentos S.A. ("KPR Investimentos"), e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A KPR Investimentos não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas mencionadas. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos fundos geridos pela KPR Investimentos. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este Fundo realizará investimentos em fundo que utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas no fundo, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e consequentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Este material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, da KPR Investimentos.

# KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

## Relatório de Gestão – Junho 2022



| <b>Estratégias</b>           | <b>jun/22</b> | <b>2022</b>  | <b>12M</b>   | <b>24M</b>    | <b>36M</b>    | <b>Início</b> |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Juros Doméstico              | 0,50%         | 0,91%        | 0,97%        | 1,16%         | 1,01%         | 12,60%        |
| Juros Internacional          | 0,00%         | 0,66%        | 0,52%        | 0,18%         | 0,22%         | 0,29%         |
| Moedas                       | 0,41%         | -1,60%       | -1,77%       | -2,35%        | 3,48%         | 7,19%         |
| Bolsa Doméstica              | 1,64%         | -0,21%       | -1,74%       | 3,36%         | 15,85%        | 28,55%        |
| Bolsa Internacional          | 2,02%         | 4,64%        | 3,11%        | 1,62%         | 2,26%         | 0,25%         |
| Commodities                  | -0,18%        | -0,69%       | -1,44%       | 2,31%         | 5,94%         | 12,24%        |
| Rendimento de Caixa e Custos | 0,68%         | 3,37%        | 4,70%        | 2,26%         | -0,43%        | -1,23%        |
| <b>Performance do Fundo</b>  | <b>5,07%</b>  | <b>7,06%</b> | <b>4,34%</b> | <b>8,53%</b>  | <b>28,33%</b> | <b>59,89%</b> |
| <b>CDI</b>                   | <b>1,02%</b>  | <b>5,40%</b> | <b>8,67%</b> | <b>11,12%</b> | <b>16,26%</b> | <b>38,77%</b> |
| <b>% CDI</b>                 | <b>500%</b>   | <b>131%</b>  | <b>50%</b>   | <b>77%</b>    | <b>174%</b>   | <b>154%</b>   |

Este conteúdo foi elaborado pela KPR Investimentos S.A. ("KPR investimentos"), e tem caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de cotas dos fundos geridos, análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos destinatários. A KPR investimentos não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso destas informações. As informações referem-se às datas mencionadas. Os cenários apresentados podem não se refletir nas estratégias dos fundos geridos pela KPR Investimentos. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes aplicar seus recursos. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este Fundo realizará investimentos em fundo que utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas no fundo, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e conseqüentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Este material não pode ser copiado, reproduzido, publicado ou distribuído, no todo ou em parte, por qualquer meio e modo, sem a prévia e expressa autorização, da KPR Investimentos.



# KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM

## Material Informativo – Junho 2022



### Objetivo

O KPR Diagrama Macro FIC FIM tem por objetivo buscar aos seus cotistas um retorno superior a variação da taxa CDI, acumulando capital no longo prazo.

### Política de Investimento

O KPR Diagrama Macro FIC FIM aplica, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do KPR Diagrama Macro FIM, cuja política de investimento consiste em investir nos mercados de juros, moedas, inflação, ações e commodities, por meio de instrumentos disponíveis nos mercados de derivativos e à vista. As teses de investimento são validadas após extensiva análise de hipóteses, constantes pesquisas e rigorosa mensuração dos riscos. O KPR Diagrama Macro FIM poderá manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior. Vide regulamento para restrições de alavancagem, diversificação e concentração de ativos.

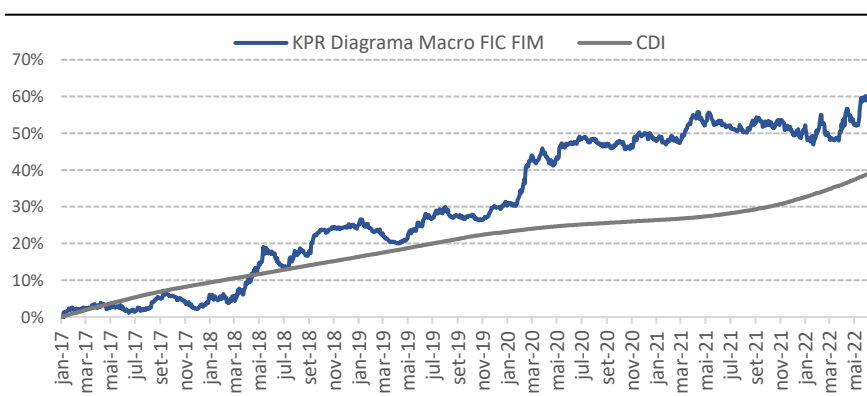
### Público Alvo

O KPR Diagrama Macro FIC FIM é destinado ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação conforme regulamento.

### Estadísticas

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Retorno acumulado              | 59,89%     |
| CDI acumulado                  | 38,84%     |
| Percentual do CDI acumulado    | 154,20%    |
| Volatilidade anualizada        | 6,09%      |
| Meses negativos                | 29         |
| Meses positivos                | 37         |
| Maior retorno mensal           | 6,06%      |
| Menor retorno mensal           | -2,96%     |
| Patrimônio Líquido – FIC (R\$) | 29.957.898 |
| PL Médio – (12 Meses)          | 50.165.737 |

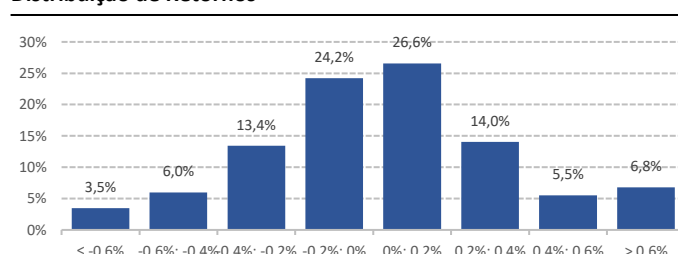
### KPR DIAGRAMA MACRO FIC FIM



### Retorno

|                             | 6 meses | 12 meses | 24 meses |
|-----------------------------|---------|----------|----------|
| Retorno acumulado           | 7,06%   | 4,34%    | 8,53%    |
| CDI acumulado               | 5,40%   | 8,66%    | 11,12%   |
| Percentual do CDI acumulado | 130,7   | 50,1%    | 76,7%    |
| Volatilidade anualizada     | 9,18%   | 7,39%    | 6,21%    |
| Meses negativos             | 3       | 7        | 14       |
| Meses positivos             | 3       | 5        | 10       |

### Distribuição de Retornos



### Rentabilidade\* (%)

|      | Jan   | Fev   | Mar   | Abr   | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Ano   | CDI  |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| 2017 | -0,17 | 1,93  | 0,27  | 0,79  | -0,40 | -0,72 | -0,24 | 0,86  | 2,53  | 0,48  | -1,82 | -1,47 | 1,97  | 8,87 |
| 2018 | 3,35  | 0,20  | -1,43 | 4,92  | 4,41  | 2,60  | -2,96 | 2,88  | 0,35  | 5,26  | 0,63  | -0,08 | 21,65 | 6,42 |
| 2019 | 1,79  | -2,31 | -1,26 | -1,61 | 2,59  | 1,36  | 1,81  | 1,22  | -1,12 | 0,22  | -0,73 | 2,46  | 4,34  | 5,97 |
| 2020 | 1,24  | 2,65  | 6,06  | 0,73  | -0,55 | 3,09  | 0,90  | -0,19 | -0,96 | 0,62  | -1,20 | 2,68  | 15,89 | 2,77 |
| 2021 | -1,13 | -0,35 | 1,20  | 3,33  | -0,67 | -0,17 | -1,17 | -0,68 | 2,63  | -0,66 | 0,12  | -2,74 | -0,43 | 4,40 |
| 2022 | -0,23 | 0,68  | -1,15 | 3,49  | -0,83 | 5,07  |       |       |       |       |       |       | 7,06  | 5,40 |

\*Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

### Características

|                      |                        |                       |                                |
|----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Data de início       | 30/01/2017             | Taxa de administração | 1,5% a.a. (vide regulamento)   |
| Classificação ANBIMA | Multimercado Livre     | Taxa de performance   | 20% do que exceder 100% do CDI |
| Aplicação mínima     | R\$ 5.000,00           | Gestor                | KPR Investimentos S/A          |
| Movimentação mínima  | R\$ 1.000,00           | Administrador         | BEM DTVM LTDA                  |
| Saldo mínimo         | R\$ 4.000,00           | Auditor               | Ernst & Young                  |
| Cota de aplicação    | D + 0                  | Custodiante           | Banco Bradesco S/A             |
| Cota de resgate      | D + 6                  | CNPJ do Fundo         | 26.725.138/0001-41             |
| Liquidação resgate   | D + 1 (após conversão) |                       |                                |

RUA FUNCHAL, 263 – CONJ.51 SÃO PAULO – SP

CEP: 04551-060

Tel. +55 11 4302-2780

contato@kpri.com.br

www.kpri.com.br

A KPR Investimentos S.A. não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada neste documento não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC. Este Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Aos investidores é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos atuam e, possíveis variações do patrimônio investido. Este Fundo realizará investimentos em fundo que utiliza estratégia com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas no fundo, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado, implicando na ocorrência de patrimônio líquido negativo no Fundo e consequentemente, na obrigação do quotista em aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. O fundo investido pode investir em ativos no exterior. O Imposto de Renda é retido na fonte, semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, aplicando-se a alíquota de 15%, e deverão ser tratados como antecipação do imposto devido. No resgate é aplicada a alíquota complementar, em função do prazo da aplicação: (i) 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; (ii) 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; (iii) 17,5% em aplicações com prazo de 361 dias até 720 dias e (iv) 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

