

Prezados cotistas,

O cessar fogo entre Estados Unidos e Irã, mediado pela Suíça e assinado em 19 de junho, dissipou a ameaça de ruptura do fornecimento global de energia pelo Estreito de Ormuz, risco que havia dominado os mercados desde fevereiro. Com a normalização da rota, o petróleo Brent recuou de US\$ 110 para a faixa dos US\$ 70, dissipando boa parte do prêmio de risco geopolítico embutido neste ativo ao longo do semestre. O alívio foi balanceado pela postura mais austera do novo presidente do Fed, Kevin Warsh, e pelos primeiros sinais de desaceleração da economia americana, que introduziram novos vetores de incerteza e, que devem pautar o debate dos mercados no segundo semestre.

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve as taxas de juros na faixa de 3,50% a 3,75% na reunião de 17 de junho, a primeira sob o comando do novo presidente Kevin Warsh, que surpreendeu com uma postura mais dura do que o esperado e manteve aberta a possibilidade de novas altas. O tom ortodoxo de Warsh no combate à inflação provocou forte valorização do dólar ao redor do mundo, pressionando moedas emergentes e revertendo parte do movimento de diversificação / fuga da moeda norte-americana. O payroll de junho registrou criação de apenas 57 mil vagas de empregos, bem abaixo do esperado, com revisões negativas nos meses anteriores — um sinal de desaceleração que torna o cenário de crescimento americano mais incerto. Com o mercado acionário ainda precificando forte expansão dos lucros corporativos, a combinação de um Fed duro com uma economia perdendo tração adiciona um fator de risco para os ativos norte-americanos nos próximos meses.

Na Europa, a queda nos preços de energia trouxe alívio significativo para a região — uma das mais penalizadas pelo choque de oferta desde fevereiro —, enquanto as bolsas reagiram positivamente ao acordo de paz. No mercado de commodities, a queda do petróleo foi o evento central: a sinalização de reabertura do Estreito de Ormuz, combinada à expectativa de reintegração gradual da oferta iraniana ao mercado internacional, alterou completamente o vetor de preços da energia, com viés desinflacionário para a economia global. O ouro e prata recuaram com a redução da aversão ao risco.

No Brasil, o ambiente foi de sinais mistos. O Copom promoveu o terceiro corte consecutivo da Selic, para 14,25% ao ano, em um cenário de contínua deterioração fiscal e de expectativas de inflação próximas ao teto da meta — tornando os próximos passos do Banco Central mais incertos e limitando o espaço para aceleração do ciclo de cortes de juros. O ambiente político e fiscal voltou a gerar incerteza e aumento do prêmio de risco Brasil. No cenário eleitoral, as pesquisas de junho consolidaram a liderança do Presidente Lula, que segue à frente em todos os cenários simulados para o segundo turno.

Em função do cenário citado, mantemos (i) posição comprada no mercado acionário brasileiro com proteção; iniciamos (ii) posição comprada em dólar norte-americano vs Real; e (iii) posição vendida no mercado acionário norte-americano.

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 A SUBCLASSE MM

Relatório de Gestão – Junho 2026



Estratégias	jun/26	2026	Início
Juros Doméstico	-0,08%	-1,11%	-1,54%
Juros Internacional	0,00%	0,00%	0,00%
Moedas	0,29%	0,58%	0,30%
Bolsa Doméstica	-0,46%	3,34%	5,24%
Bolsa Internacional	-0,37%	0,80%	0,46%
Commodities	0,00%	0,00%	0,00%
Rendimento de Caixa e Custos	-0,16%	-0,76%	-0,23%
Performance do Fundo	-0,78%	2,85%	4,23%
CDI	1,12%	6,85%	9,59%
% CDI	-	41,7%	44,1%

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 A SUBCLASSE MULTIMERCADO - Junho / 2026



Objetivo do Fundo

A Classe KPR Diagrama Macro FIF CI MM Livre - RL tem por objetivo buscar aos seus cotistas um retorno superior a variação da taxa CDI, acumulando capital no longo prazo.

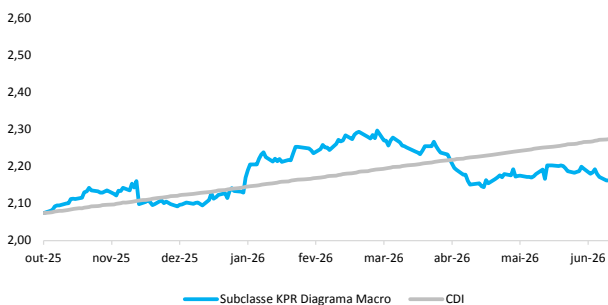
Política de Investimento

A política de investimento da Classe 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. A Classe poderá manter até 20% dos seus recursos em ativos financeiros negociados no exterior. Vide regulamento-anexo para restrições de alavancagem, diversificação e concentração de ativos

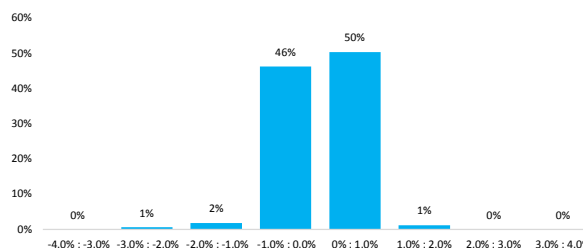
Público Alvo

A Subclasse KPR Diagrama Macro A é destinada ao público em geral, observados os valores mínimos de aplicação inicial, permanência e movimentação conforme regulamento-apêndice.

Subclasse KPR Diagrama Macro A vs. CDI



Distribuição de Retornos - Subclasse KPR Diagrama Macro A



Retornos Mensais	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano				
2025	Subclasse KPR Diagrama										0,98%	2,27%	-1,87%	1,34%			
	CDI										0,28%	1,05%	1,22%	2,57%			
2026	Subclasse KPR Diagrama										5,85%	0,84%	0,52%	-4,66%	1,33%	-0,78%	2,85%
	CDI										1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%	1,12%	6,85%

Estatísticas

Meses Positivos	6	Meses Negativos	3
Maior Retorno diário	1,9%	Volatilidade Fundo - anualizado	8,3%
Menor Retorno diário	-2,9%	Patrimônio Líquido (R\$ mm)	3,8

Retorno

	3 meses	6 meses	Início
Subclasse KPR Diagrama Macro A	-4,1%	2,9%	4,2%
CDI	3,3%	6,8%	9,6%
VS CDI %	-	41,7%	44,1%

Características

Data de início Fundo	30/01/2017	Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Data de início Subclasse	24/10/2025	Taxa global	2,0% a.a. (vide apêndice)
Aplicação inicial mínima	R\$ 1.000,0	Taxa de performance	20% do que exceder 100% do CDI
Aplicação adicional mínima	R\$ 1.000,0	Gestor	KPR Investimentos S/A
Valor mínimo de resgate	Não há	Administrador	BEM DTVM LTDA
Saldo mínimo	Não há	Custodiante	Banco Bradesco S/A
Cota de aplicação	D + 0	Auditor	PWC
Cota de resgate	D + 6	CNPJ do Fundo	26.725.144/0001-07
Liquidação resgate	D + 1 (após conversão)	Identificador da Subclasse	CG6P31761333415

Adaptação Resolução CVM 175/2022 - Transformação do "Fundo Feeder" (26.725.138/0001-41) em Subclasse do "Fundo Máster" (26.725.144/0001-07)

O Fundo KPR Diagrama Macro FIF CI MM RL (26.725.138/0001-41) foi transformado em Subclasse do Fundo/Classe KPR Diagrama Macro FIF - Classe de Investimento MM Livre - Resp Limitada (26.725.144/0001-07) em 24.10.2025.

Denominação da Subclasse: KPR DIAGRAMA MACRO A SUBCLASSE DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LIVRE - RESP LIMITADA

Fundo KPR Diagrama Macro FIF CI MM RL - última cota 24.10.2025

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	-2,10	2,45	4,80	-2,79	0,45	1,98	12,07	12,37
2023	-2,85	0,76	-1,42	-0,60	-0,35	-1,00	1,77	0,30	0,28	1,68	-0,42	2,41	0,44	13,04
2024	-2,83	-1,02	0,79	1,65	0,32	1,51	0,12	0,49	-0,53	-0,92	1,71	2,01	3,23	10,87
2025	1,54	0,32	-0,20	0,67	-1,37	-0,49	0,72	-1,99	1,34	-2,22			-1,75	11,45

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 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.

