

Informativo Mensal

Setembro, 2025

Rentabilidade:

Mês

-0,55%

-1,53% Dif. IPCA + 0,5%¹

6 meses

2,37%

-2,13% Dif. IPCA + 2,95%

Início²

1,13%

-9,26% Dif. IPCA + 6,0%¹

[1] Valores equivalentes a IPCA + 6,0% ao ano (benchmark do fundo) no período de referência;
[2] Início do Fundo em 01/10/2024, data de emissão da primeira cota;

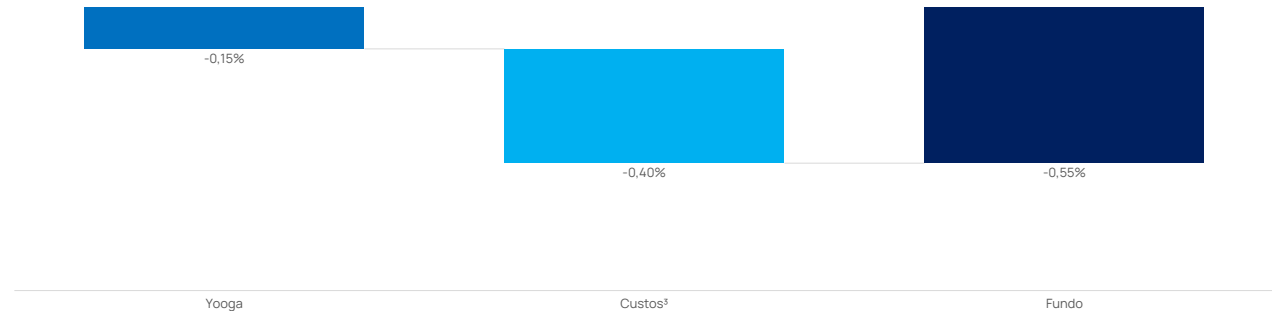
> Destaques

A performance do Apex Crescimento Mercados Regionais ("Fundo") no mês foi de -0,55%, o que corresponde a uma diferença de -1,53% para o IPCA + 0,5%, o equivalente mensal do benchmark do Fundo. Os principais destaques do período foram:

> **Yooga**: a posição do Fundo na empresa apresentou uma queda de -1,86% no período, devido à variação da taxa de câmbio. Essa exposição ao câmbio decorre da reestruturação jurídica da companhia para o exterior, visando a captação de investimentos estrangeiros. Para o Fundo, esse movimento contribuiu com -0,15% da performance no período.

> Performance Mensal

O gráfico a seguir contém a performance consolidada do Fundo no mês, bem como as principais atribuições dos ativos subjacentes e movimentações no período.



[3] Os custos no gráfico já estão líquidos dos rendimentos de recursos em caixa do Fundo — que permanecem aplicados em títulos públicos;

> Performance Histórica

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início
2025	(1,31%)	(4,32%)	(1,34%)	(0,56%)	(0,56%)	4,57%	(0,65%)	0,20%	(0,55%)				(4,63%)	1,13%
2024										1,77%	2,36%	1,79%	6,04%	6,04%

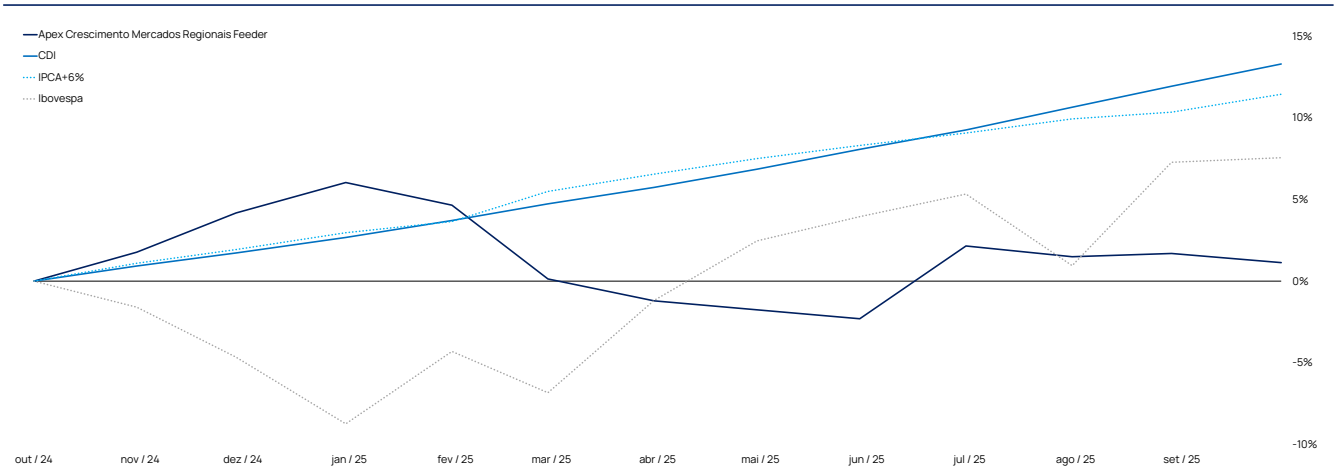
	Ano	3 m	6 m	12 m	Início ⁴
Fundo	(4,63%)	(1,00%)	2,37%	1,13%	1,13%
CDI	10,36%	3,70%	7,16%	13,31%	13,31%
% CDI	(44,69%)	(26,96%)	33,15%	8,52%	8,52%
IPCA +6%	8,25%	2,18%	4,60%	11,46%	11,46%
Dif. IPCA +6%	(11,90%)	(3,11%)	(2,13%)	(9,26%)	(9,26%)
Ibovespa	17,88%	2,12%	8,85%	7,57%	7,57%
Dif. Ibovespa	(19,10%)	(3,05%)	(5,95%)	(5,98%)	(5,98%)

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO²

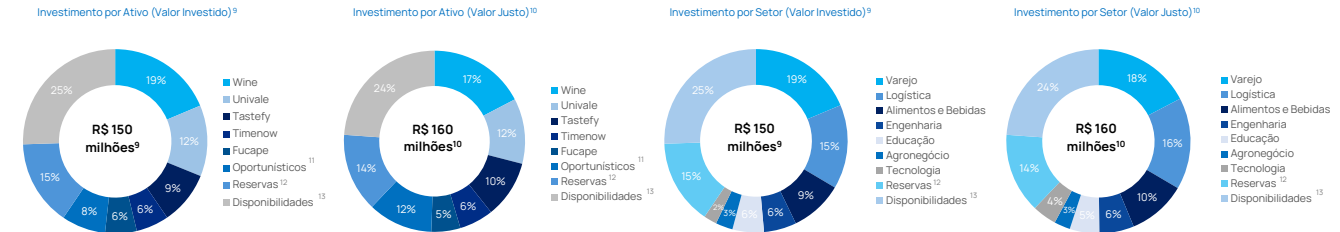


[4] Início do Fundo em 01/10/2024, data de emissão da primeira cota;
[5] Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início;
[6] A Taxa Interna de Retorno ("TIR") Líquida é calculada com base no patrimônio líquido atual e nos fluxos de caixa diários do fundo, sejam referentes a investimentos ou despesas;
[7] O Múltiplo sobre o Capital Investido ("MOIC"; na sigla em inglês) Líquido é calculado dividindo o patrimônio líquido atual pelo capital investido do fundo;

> Performance Acumulada: Fundo x Indicadores



> Composição do Portfólio⁸



[8] Visão gerencial calculada com base na posição do Carbyne Crescimento Mercados Regionais FIP ("Master"), fundo investido pelo Apex Crescimento Mercados Regionais Feeder que detém participação nas investidas;

[9] O "Valor Investido" refere-se ao capital comprometido por empresa, considerando como base o tamanho-alvo do Master de R\$ 150 milhões;

[10] O "Valor Atual" refere-se à marcação à mercado de cada ativo investido da carteira, considerando o tamanho-alvo do Master de R\$ 150 milhões, ajustado pela valorização dos ativos da carteira desde o início;

[11] Subcategoria do Fundo voltada para investimentos menores, que podem ser expandidos futuramente conforme a evolução e o desempenho das empresas. Natufert, Mottu e Yooga são agrupadas dessa forma;

[12] As reservas correspondem aos recursos financeiros destinados ao pagamento de custos e despesas do Fundo;

[13] As disponibilidades representam o capital remanescente para novos investimentos, já considerando o tamanho-alvo do Fundo, suas despesas e os compromissos financeiros assumidos;

Dados e Estatísticas

Meses Positivos	5
Meses Negativos	7
Maior Retorno Mensal	4,57%
Menor Retorno Mensal	-4,32%
Meses Acima de IPCA+6%	4
Meses Abaixo de IPCA+6%	9

[14] A Taxa Interna de Retorno ("TIR") Líquida é calculada com base no patrimônio líquido atual e nos fluxos de caixa diários do fundo, sejam referentes a investimentos ou despesas;

[15] O Múltiplo sobre o Capital Investido ("MOIC", na sigla em inglês) Líquido é calculado dividindo o patrimônio líquido atual pelo capital investido do fundo.

Patrimônio Líquido em 30/09/2025 (R\$)	44.265.012
Tamanho Alvo (R\$)	100.000.000
Nº de Empresas Investidas	8
Nº Alvo de Empresas Investidas	8 - 10
TIR Líquida ¹⁴	-7,58%
MOIC Líquido ¹⁵	0,50x

Estratégia do Fundo

O Apex Crescimento Mercados Regionais Feeder FIC FIP busca realizar investimentos diretos, minoritários e relevantes em empresas de capital fechado (não listadas em bolsa) expostas aos Mercados Regionais através de sua participação no Carbyne Crescimento Mercados Regionais FIP ("Master")

Os "Mercados Regionais", definidos como os estados fora do Eixo RJ - SP, representam 60% do PIB, 70% da população e 96% do território do Brasil, segundo dados do IBGE. Apesar de sua relevância, apenas o estado de São Paulo recebe 71,1% dos investimentos em Private Equity e Venture Capital, evidenciando uma distribuição desproporcional de capital no país.

Essa dificuldade de acesso a fontes alternativas de financiamento por empresas regionais reduz a competição pelos ativos locais, gerando falta de liquidez e, por consequência, garantindo negociações mais vantajosas para investidores do ponto de vista de valuation, condições de pagamento, direitos, entre outros aspectos.

O Fundo busca se beneficiar desse potencial inexplorado, investindo principalmente em companhias geradoras de EBITDA positivo e/ou que estejam em fase de crescimento acelerado, que demandam financiamento adequado às necessidades do negócio.

Além de selecionar ativos de qualidade, a Carbyne agrega valor às investidas por meio de sua expertise proprietária, oferecendo direcionamento estratégico, acesso à sua rede de relacionamentos, estruturação de parcerias, soluções de financiamento, melhorias de governança e outros fatores que ajudam a impulsionar o crescimento das empresas do portfólio.

Informações Gerais

CNPJ Fundo	55.674.661/0001-94
Gestor	BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A.
Administração e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.
Auditor Independente	PwC Auditores Independentes
Público-Alvo	Investidores Qualificados
Data de Início	01/10/2024
Tributação	O fundo perseguirá o tratamento tributário dos fundos de longo prazo

Taxa de Adm. I Gestão	0,2% a.a. I 1,5% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder IPCA + 6%
Classificação ANBIMA	Fundos de Participações
Código ANBIMA	F0001168487
Condomínio	Fechado.
Prazo	10 anos, podendo ser prorrogado se aprovado em AGC
Valor da Cota em 30/09/2025	101,13438

Saiba Mais

Para obter mais informações, entre em contato pelo e-mail ri@carbyneinvestimentos.com ou através do número + 55 (27) 99589-5943.

Avisos Legais

Este documento foi elaborado para fornecer informações gerais sobre a Carbyne Investimentos (CNPJ nº 38.318.963/0001-00), que está habilitada como administrador de carteira de valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório CVM nº 18.826, de 10 de junho de 2021. Todas as informações aqui contidas estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e podem diferir da interpretação, opinião, projeção ou estimativa de terceiros. Este material destina-se apenas a fornecer uma visão geral das atividades que a Carbyne Investimentos pretende desenvolver e não constitui uma venda, promessa de venda, oferta à venda ou subscrição ou pedido de venda ou subscrição de valores mobiliários. As informações contidas neste documento são estritamente confidenciais. Ao receber esta apresentação, seu destinatário compromete-se a não reproduzir ou distribuir o material por completo ou em partes, nem divulgar o seu conteúdo sem a prévia autorização por escrito da Carbyne Investimentos. Certas informações usadas nesta apresentação foram obtidas de terceiros, por meio de fontes públicas ou não, razão pela qual a Carbyne Investimentos não garante a sua precisão ou integridade nem se responsabiliza por perdas decorrentes do seu uso. Salvo indicação em contrário, todas as informações aqui contidas foram obtidas até a data-base, sendo que não assumimos qualquer compromisso de atualizar este material. Leia o regulamento antes de investir no Fundo. Considere atenciosamente os objetivos, riscos e custos do Fundo. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito.

