

Informativo Mensal

Setembro, 2025

Rentabilidade

| | | | | | | | | |
|-----|---------------|-----------|----------|--------------|------------|---------------------|----------------|-----------|
| Mês | -8,15% | Dif. IBOV | 12 meses | -4,77% | Dif. IBOV | Início ¹ | -49,90% | Dif. IBOV |
| | -7,91% | - do CDI | | 2,44% | 18% do CDI | | -39,92% | - do CDI |

[1] Início do Fundo em 26/06/2023.

> Destaques do Período

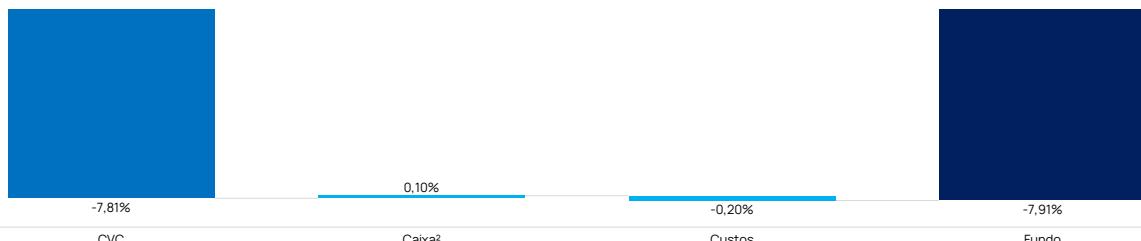
A performance do Carbyne Travel Fundo de Investimento em Ações (Fundo) no mês foi de -7,91%, o que corresponde a um diferencial de -8,15% em relação ao Ibovespa

» **Resultados 2T25:** No 2T25, a CVC manteve a trajetória de recuperação com R\$ 4,08 bi em Reservas Confirmadas (+15,1% vs. 2T24), R\$ 3,83 bi em Reservas Consumidas (+17,7% vs. 2T24), Receita Líquida de R\$ 341,8 mi (+16,3% vs. 2T24) e EBITDA Ajustado de R\$ 92,3 mi (+31,3% vs. 2T24), com margem de 27,0% (+3,1 p.p.). A Geração de Caixa Operacional foi de R\$ 131 mi (+R\$ 38,6 mi vs. 2T24) e o endividamento geral recuou R\$ 119 mi vs. 1T25. A CVC também abriu 50 novas lojas no período e recebeu os reconhecimentos Great Place to Work (GPTW) e Selo de Excelência em Franchising (ABF).

» **Próximos Eventos:** A divulgação das demonstrações financeiras referentes ao 3T25 está prevista para 11 de novembro de 2025, conforme o calendário corporativo.

> Performance Mensal

O gráfico a seguir contém a performance consolidada do Fundo no mês, bem como as principais atribuições do ativo subjacente, do caixa do fundo e dos custos.



[2] Os recursos do Fundo que não estão alocados no ativo-alvo – ações da CVCB3 – permanecem aplicados em títulos públicos.

> Performance Histórica

| Ano | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Acum. Ano | Acum. Início ² |
|------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|---------|--------|--------|----------|-----------|---------------------------|
| 2025 | 36,67% | (10,93%) | 19,70% | 2,11% | 8,20% | 1,12% | (1,68%) | (9,16%) | (7,91%) | | | | 33,90% | (39,92%) |
| 2024 | (15,86%) | 13,93% | (12,64%) | (28,54%) | (3,70%) | 1,28% | (6,53%) | 7,24% | (5,15%) | 9,05% | 15,38% | (39,20%) | (57,55%) | (55,13%) |
| 2023 | | | | | 10,09% | (17,41%) | (16,41%) | 3,60% | 6,53% | 21,34% | 3,84% | | 5,68% | 5,68% |

| | Ano | 3 m | 6 m | 12 m | Ínicio ³ |
|---------------|---------------|-----------|-----------|--------------|---------------------|
| Fundo | 33,90% | (17,74%) | (8,11%) | 2,44% | (39,92%) |
| CDI | 10,36% | 3,70% | 7,16% | 13,31% | 30,14% |
| % CDI | 327,14% | (478,88%) | (113,31%) | 18,34% | (132,44%) |
| Ibovespa | 17,88% | 2,12% | 8,85% | 7,57% | 19,92% |
| Dif. Ibovespa | 13,59% | (19,44%) | (15,58%) | (4,77%) | (49,90%) |

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO⁵



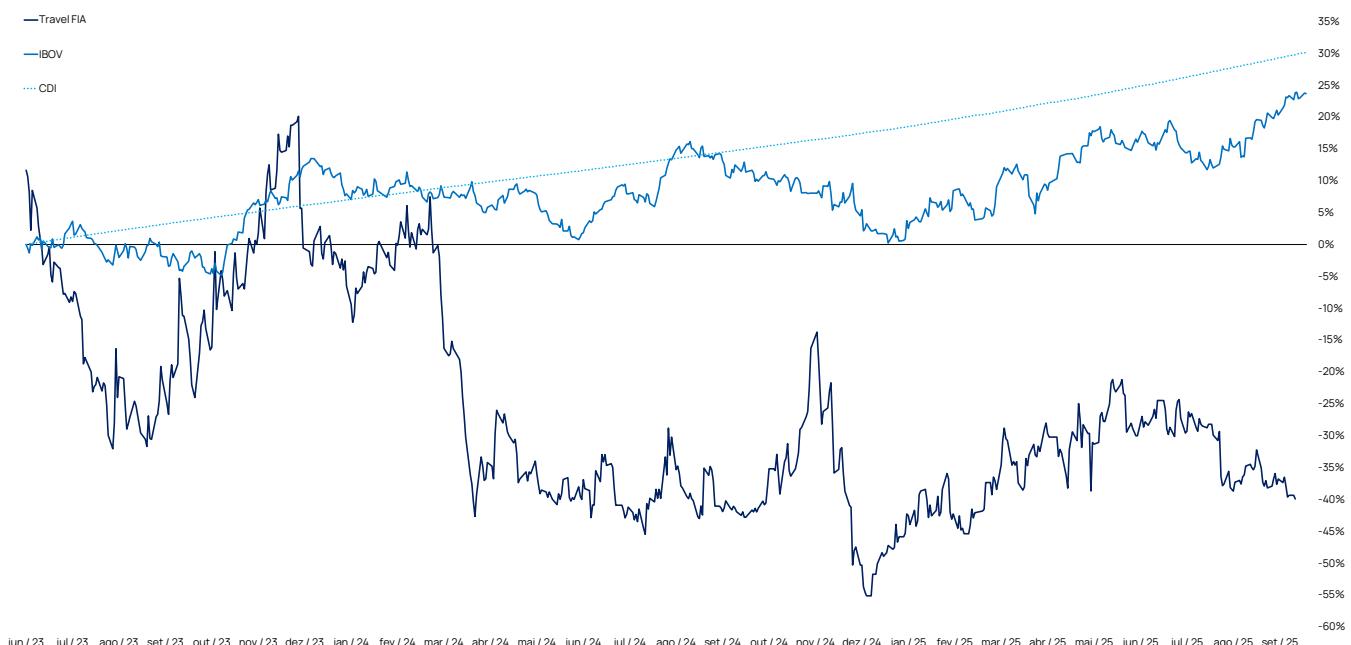
[3] Início do Fundo em 26/06/2023.

[4] Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início.

[5] O Beta mede quanto uma carteira varia em relação ao índice de mercado – neste caso, o Ibovespa. Um beta de 1 indica variação em linha com o mercado; acima de 1, variação mais intensa; abaixo de 1, menos intensa.

[6] O Índice Sharpe avalia o retorno de um fundo em relação ao risco que ele assume. Quanto maior o Índice Sharpe, melhor é o retorno ajustado ao risco.

> Performance Acumulada: Fundo x Indicadores



> Dados e Estatísticas

| | | | |
|--------------------------|---------|---|-----------|
| Maior Retorno Mensal | 36,67% | Patrimônio Líquido Médio 12 meses (R\$) | 2.058.746 |
| Menor Retorno Mensal | -39,20% | Patrimônio Líquido em 30/09/2025 (R\$) | 1.910.428 |
| Meses Positivos | 15 | Volatilidade Anualizada ⁷ | 59,74% |
| Meses Negativos | 13 | Drawdown Máximo ⁸ | -62,65% |
| Meses Acima do Ibovespa | 10 | Beta ⁹ | 2,39 |
| Meses Abaixo do Ibovespa | 13 | Índice Sharpe ¹⁰ | -1,17 |

[7] A Volatilidade Anual mede a variação anualizada dos retornos de um fundo, indicando seu nível de risco. Quanto maior a volatilidade, maior o risco do investimento.

[8] O Drawdown Máximo representa a maior perda acumulada no valor da cota desde um pico até o ponto mais baixo seguinte.

[9] O Beta mede quanto uma carteira varia em relação ao índice de mercado — neste caso, o Ibovespa. Um beta de 1 indica variação em linha com o mercado; acima de 1, variação mais intensa; abaixo de 1, menos intensa.

[10] O Índice Sharpe avalia o retorno de um fundo em relação ao risco que ele assume. Quanto maior o Índice Sharpe, melhor é o retorno ajustado ao risco.

> Estratégia do Fundo

O Carbyne Travel FIA tem como estratégia investir seus recursos integralmente na CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A. (CVCB3), empresa líder no setor de turismo no Brasil, com ação negociada em mercado organizado.

A decisão de investimento, realizada em 2023, foi fundamentada na tese de reestruturação da companhia, impulsionada por três pilares principais: fortalecimento da estrutura de capital após uma captação relevante via oferta de ações, reperfilamento da dívida e mudanças estratégicas, incluindo a renovação da gestão. A alocação reflete a visão do fundo de que essas transformações estruturais podem impulsionar a valorização da empresa no longo prazo, aproveitando o potencial de retomada do setor de turismo e a melhoria na eficiência operacional da CVC.

> Informações Gerais

| | |
|-----------------------------|---|
| Gestor | BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A. |
| Administração e Custódia | Banco Daycoval S.A. |
| Auditor Independente | PwC Auditores Independentes |
| Público-Alvo | Investidores Qualificados |
| Condomínio e Prazo | Aberto com prazo indeterminado |
| Data de Início | 26/06/2023 |
| Classificação ANBIMA | Fundos de Investimento em Ações (FIA) |
| Código ANBIMA | F0000771578 |
| Valor da Cota em 30/09/2025 | 0,6007635 |
| Taxa de Administração | 0,3% a.a. |
| Taxa de Performance (anual) | 30% sobre o que excede 100% do IBOVESPA |
| Tributação | 15% sobre os rendimentos no resgate |

| | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| ISIN Fundo | BROFWMCTF003 |
| CNPJ Fundo | 51.051.199/0001-18 |
| Aplicação Mínima | R\$ 1.000 |
| Movimentação Mínima | R\$ 1.000 |
| Saldo Mínimo | Não há |
| Horário de movimentação | 09h30 às 16h00 - Horário de Brasília |
| Cotização Aplicação | D+0 (fechamento) |
| Carência para solicitação de resgate | D+1.080 |
| Cotização Resgate | D+30 |
| Resgate Mensal Livre de Taxa de Saída | Não há |
| Taxa de Saída | Não há |
| Liquidiação Resgate | D+1 |

> 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 divulgá-lo ou 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.

<https://www.carbyneinvestimentos.com/>

ri@carbyneinvestimentos.com

