

**Informativo Mensal**

Outubro, 2025

**Rentabilidade**

Mês	88% do CDI <b>1,12%</b>	12 meses <b>19,75%</b>	144% do CDI 7,95% Dif. IPCA + 0,5% <sup>1</sup>	Início <sup>2</sup> <b>46,40%</b>	162% do CDI 17,11% Dif. IPCA + 13,5% <sup>1</sup>
-----	----------------------------	---------------------------	--	--------------------------------------	--

[1] Valores equivalentes a IPCA + 6,0% ao ano, o benchmark do Fundo, no período de referência (mês e desde o início, respectivamente)

[2] Início do Fundo em 01/09/2023

**> Destaques do Período**

A performance do Carbyne Mercados Privados Feeder Fechado ("Fundo") no mês foi de 1,12%, o que corresponde a 88% do CDI e a uma diferença de 0,50% para o IPCA + 0,5%, o equivalente mensal do benchmark do Fundo. Os principais destaques do período foram:

› **Carbyne Co Investimentos 2023 FIP:** fundo gerido pela Carbyne que acessa oportunidades de co-investimentos com outras gestoras de recursos. Em outubro, o fundo registrou uma apreciação de 2,60%, contribuindo com 1,30% para a performance do Carbyne Mercados Privados Feeder Fechado FIC FIM CP no período. A rentabilidade foi atingida em função de uma nova tranches, realizada no mês de outubro, de investimento com deságio na Docg, empresa especializada na fabricação de produtos pet premium com foco em sustentabilidade e um dos principais investimentos desse fundo.

› **Carbyne Absolute Return Feeder:** fundo gerido pela Carbyne que acessa oportunidades internacionais, obteve valorização por conta dos investimentos realizados pelo fundo Carbyne Absolute Return. Este fundo tem como estratégia a alocação diversificada em ativos no exterior, ampliando a exposição internacional da carteira. Em outubro, esse fundo registrou uma valorização de 0,69% no mês, contribuindo com 0,10% para a performance do Carbyne Mercados Privados Feeder Fechado FIC FIM CP no período.

› **Carbyne CP FIM:** fundo gerido pela Carbyne que busca investir em segmentos alternativos de crédito privado estruturado por meio de outros fundos que aportam em instrumentos não listados em bolsa e que tenham capacidade de retorno semelhantes a equities, com risco inferior. O Fundo obteve uma rentabilidade de 1,63% em outubro, devido à valorização de Strata Flagship, um dos seus ativos investidos, contribuindo com 0,09% para a performance do Carbyne Mercados Privados Feeder Fechado FIC FIM CP 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<sup>3</sup>.



Carbyne Co Investimentos 2023 FIP Carbyne Absolute Return Feeder Carbyne Crédito Privado Outros Ativos Custos<sup>4</sup> Fundo

[3] Os ativos subjacentes referem-se aos investimentos que compõem o portfólio do Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP (ativo-alvo do Fundo)

[4] Na coluna de custos estão refletidos todos os custos e despesas do Fundo, recebimento de rebates e rendimento das aplicações em caixa

**> Performance Histórica**

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início
<b>2025</b>	(0,28%)	(0,05%)	0,46%	0,21%	0,16%	1,59%	(0,14%)	7,02%	(1,93%)	1,12%			8,19%	46,41%
<b>2024</b>	3,62%	(0,35%)	1,46%	2,11%	(0,31%)	1,92%	0,17%	0,98%	(0,31%)	1,40%	11,02%	(0,29%)	23,02%	35,32%
<b>2023</b>								5,18%	2,47%	2,72%	(0,64%)		10,00%	10,00%

Fundo	Ano	3 m	6 m	12 m	Início
<b>Carbyne Co Investimentos 2023 FIP</b>	<b>8,49%</b>	<b>6,13%</b>	<b>7,82%</b>	<b>19,75%</b>	<b>46,40%</b>
CDI	11,77%	3,70%	7,39%	13,71%	28,68%
% CDI	72,16%	165,38%	105,90%	144,11%	161,80%
IPCA +6%	8,92%	2,00%	4,31%	10,94%	25,01%
Dif. IPCA +6%	(0,39%)	4,04%	3,37%	7,95%	17,11%
Ibovespa	18,56%	12,38%	10,72%	15,29%	29,20%
Dif. Ibovespa	(8,49%)	(5,56%)	(2,61%)	3,87%	13,31%

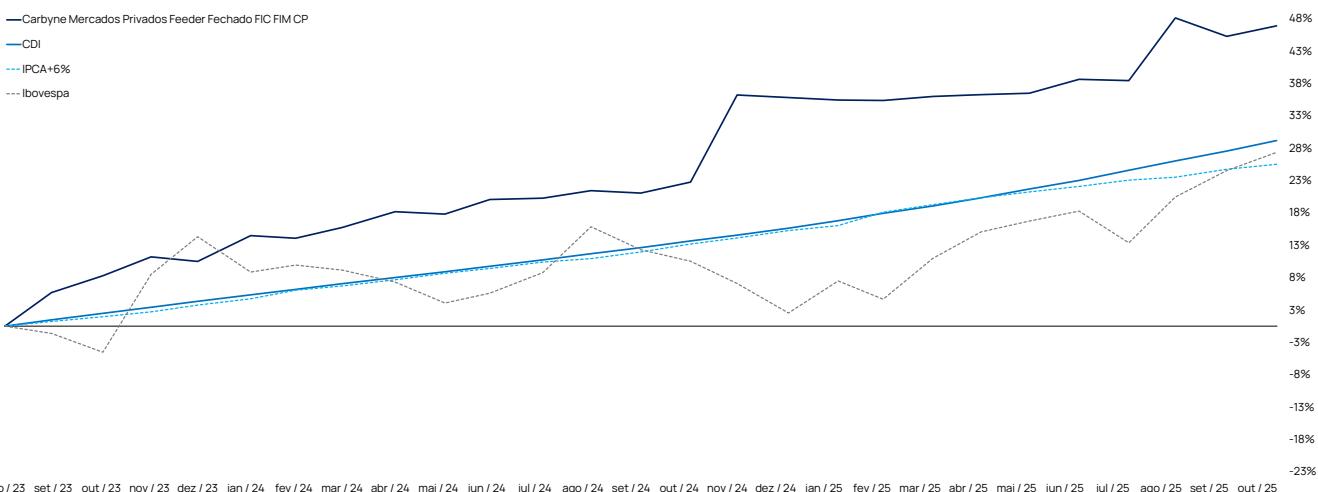
**INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO<sup>5</sup>**

[5] Início do Fundo em 01/09/2023;

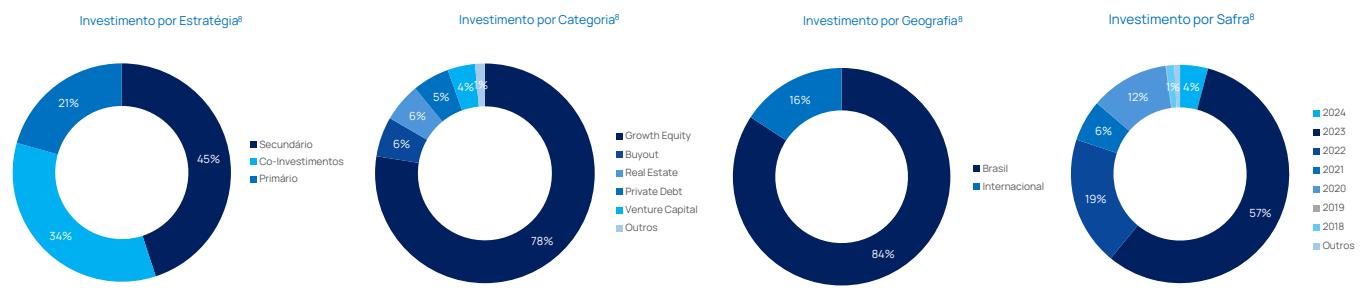
[6] Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início;

[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 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 daquele fundo.

**> Performance Acumulada: Fundo x Indicadores**

## > Composição do Portfólio



[9] Visão gerencial calculada com base no valor a mercado da posição do Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP em cada investimento de sua carteira

## > Dados e Estatísticas

Maior Retorno Mensal	11,02%	Patrimônio Líquido em 31/10/2025 (R\$)	134.574.186
Menor Retorno Mensal	-1,93%	PL Médio 12 meses (R\$)	106.753.564
Meses Positivos	17	Fundos Subjacentes <sup>10</sup>	250+
Meses Negativos	9	Empresas Investidas <sup>11</sup>	3400+
Meses Acima de IPCA+6%	13	TIR Bruta <sup>12</sup>	20,43%
Meses Abaixo de IPCA+6%	13	TIR Líquida <sup>13</sup>	15,59%

[10] Quantidade de Fundos Subjacentes considerando o portfólio de investimentos do ativo-alvo do Fundo

[11] Total de empresas investidas considerando todo o portfólio de investimentos do ativo-alvo do Fundo

[12] A Taxa Interna de Retorno ("TIR") Bruta é calculada com base no patrimônio líquido atual e nos fluxos de caixa diários do Fundo, desconsiderando suas despesas

[13] 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

## > Estratégia do Fundo

O Carbyne Mercados Privados Feeder Fechado tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização das cotas por meio do investimento de parcela preponderante do seu patrimônio no seu ativo alvo, o Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP. Esse fundo, por sua vez, busca otimizar a exposição dos investidores aos Mercados Privados, com foco na diversificação e na mitigação de riscos, viabilizando o acesso a essa classe de ativos para diferentes perfis de investidores.

Para atingir esses objetivos, o Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP aloca em outros fundos de investimento por meio de três principais estratégias: mercados primários, mercados secundários e co-investimentos.

No mercado primário, investe-se em fundos que ainda estão em fase de captação, funcionando como uma porta de entrada para a construção de relacionamentos estratégicos com outras gestoras, o que pode gerar oportunidades futuras relevantes. Já o mercado secundário, principal foco de atuação do Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP, é o ambiente no qual ocorrem aquisições de cotas de fundos já investidos, frequentemente com desconto em relação ao seu valor justo, possibilitando que o investidor obtenha rentabilidade já no curto prazo. Por fim, através de co-investimentos, são realizados investimentos em conjunto com outras gestoras, permitindo o acesso a negócios exclusivos e ao conhecimento especializado de parceiros.

Adicionalmente, o Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP realiza alocações no exterior, oferecendo exposição a economias mais desenvolvidas. Dessa forma, a estratégia desse fundo baseia-se em uma Gestão Integrada dos ativos da carteira, promovendo diversificação geográfica, setorial e estratégica, otimizando a relação risco-retorno do portfólio.

## > Informações Gerais

Gestor	BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A.	Classificação ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Administração e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros SA DTVM	Código ANBIMA	F0000720100
Auditor Independente	Ernst & Young Auditores Independentes S/S LTDA.	Valor da Cota em 31/10/2025	146,40
Público-Alvo	Investidores Qualificados	Taxa de Administração	1,00% a.a <sup>14</sup>
Condomínio e Prazo	Fechado com prazo de 10 anos	Taxa de Performance	não se aplica <sup>15</sup>
Data de Início	01/09/2023	ISIN Fundo	BROGNWCTF009
Tributação	O fundo perseguirá o tratamento tributário dos fundos de longo prazo	CNPJ Fundo	50.917.466/0001-24

[14] 1,0% a.a da taxa de administração do Feeder Fechado, além de +1,0% de taxa de administração do ativo-alvo do Fundo (2,0% total)

[15] O Fundo não apresenta taxa de performance própria. O ativo-alvo do Fundo, no entanto, apresenta uma taxa de performance de 20% a.a sobre o que excede o IPCA + 6% a.a

## > Saiba Mais

Para obter mais informações entre em contato pelo e-mail [ri@carbyneinvestimentos.com](mailto: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 38.318.953/0001-00), que está habilitada como administradora 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.

