

MÊS
-8,68%
 -7,67 p.p. dif. IBOV
 — CDI

12 MESES
-41,70%
 -65,59 p.p. dif. IBOV
 — CDI

DESDE O INÍCIO¹
-57,42%
 -102,91 p.p. dif. IBOV
 — CDI

Destaques do Período

A performance do Carbyne Travel Fundo de Investimento em Ações (Fundo) no mês foi de -8,68%, o que corresponde a um diferencial de -7,67 p.p. em relação ao Ibovespa.

> **Resultados 1T26:** O 1T26 foi marcado pelo agravamento dos conflitos no Oriente Médio, que gerou cancelamentos e remarcações em destinos da Ásia, Oriente Médio e Oceania, que por sua vez afetaram os resultados da CVC. A própria empresa apresentou os números acompanhados de uma visão ajustada, removendo os destinos mais afetados pela guerra da base comparativa do 1T25. Nesse caso, o crescimento de receita teria sido de 7% (vs. 0,8% sem ajustes). As reservas confirmadas ficaram em R\$ 4,3 bi (+3,8% vs. 1T25; +9,3% com o ajuste supracitado). A Receita Líquida atingiu R\$ 365 mi (+0,8% vs. 1T25), afetada principalmente pela contração na Argentina — no Brasil, a receita cresceu 6% mesmo sem os ajustes. O segmento B2B Brasil se destacou positivamente, expandindo receita em +21,9% YoY e ganhando participação no mix consolidado. O G&A Brasil cresceu apenas 4,3%, abaixo do crescimento de receita, com a razão G&A/Receita LTM recuando 3,2 p.p. para 47,5%. O EBITDA Ajustado foi de R\$ 93,7 mi, apenas 5% abaixo do consenso (R\$ 98,5 mi), com margem de 25,7%.

> **Próximos Eventos:** A divulgação das demonstrações financeiras referentes ao 2T26 está prevista para 05/08/2026, conforme calendário corporativo

Performance Histórica

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início ¹
2026	+19,60%	-11,60%	-13,07%	-2,43%	-21,00%	-8,68%	—	—	—	—	—	—	-35,31%	-57,42%
2025	+36,67%	-10,93%	+19,70%	+2,11%	+8,20%	+1,12%	-1,68%	-9,16%	-7,91%	-3,41%	-0,12%	+13,56%	+46,70%	-34,18%
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	Início ¹
Fundo	-35,31%	-29,62%	-35,31%	-41,70%	-57,42%
CDI	+6,84%	+3,32%	+6,84%	+14,78%	+44,04%
% CDI	—	—	—	—	—
Ibovespa	+6,76%	-8,24%	+6,76%	+23,89%	+45,48%
Dif. Ibovespa	-42,08 p.p.	-21,38 p.p.	-42,08 p.p.	-65,59 p.p.	-102,91 p.p.

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO¹

-24,77% Rentabilidade Anualizada ²	1,74 Beta ³	-0,63 Índice Sharpe ⁴
---	----------------------------------	--

¹ Início do Fundo em 26/06/2023. ² Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início. ³ O Beta mede quanto uma carteira varia em relação ao índice de mercado — neste caso, o Ibovespa. ⁴ 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

Evolução em base 100 desde o início do Fundo (26/06/2023). Valores diários.



Dados e Estatísticas

Maior Retorno Mensal +36,67%	PL Médio 12 meses R\$ 2.322.141
Menor Retorno Mensal -39,20%	PL em 30/06/2026 R\$ 2.294.977
Meses Positivos 17	Volatilidade Anualizada 59,69%
Meses Negativos 20	Drawdown Máximo -67,90%
Meses Acima do IBOV 14	Beta³ 1,74
Meses Abaixo do IBOV 23	Índice Sharpe⁴ -0,63

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.

Vale ressaltar que a BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A. constituiu o BRM Carbyne Voyage FIA, novo fundo cujo propósito se alinha ao Carbyne Travel FIA: alocar integralmente seus recursos em CVCB3. O novo fundo foi estruturado para aproveitar a janela favorável do mercado para alocação em ações, o preço de entrada atrativo em um ativo de qualidade e a possibilidade de construir uma posição relevante, garantindo assento no Conselho de Administração e participação ativa na gestão.



Informações Gerais

Gestor	BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A.	ISIN Fundo	BR0FWMCTF003
Administração e Custódia	Banco Daycoval S.A.	CNPJ Fundo	51.051.199/0001-18
Auditor Independente	PwC Auditores Independentes	Aplicação Mínima	R\$ 1.000
Público-Alvo	Investidores Qualificados	Movimentação Mínima	R\$ 1.000
Condomínio	Aberto, prazo indeterminado	Saldo Mínimo	Não há
Data de Início	26/06/2023	Horário de movimentação	09h30 às 16h00 (Brasília)
Classificação ANBIMA	FIA – Fundos de Investimento em Ações	Cotização Aplicação	D+0 (fechamento)
Código ANBIMA	F0000711578	Carência para resgate	D+1.080
Valor da Cota em 30/06/2026	R\$ 0,4258	Cotização Resgate	D+30
Taxa de Administração	0,3% a.a.	Taxa de Performance (anual)	30% sobre o que exceder o IBOVESPA
Liquidação Resgate	D+1	Tributação	15% sobre os rendimentos

Saiba Mais

Para obter mais informações, entre em contato pelo e-mail ri@carbyneinvestimentos.com ou através do telefone (27) 3019-1919. Acesse também nosso site em carbyneinvestimentos.com.

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. 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. Certas informações usadas nesta apresentação foram obtidas de terceiros, 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. Leia o regulamento antes de investir no 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 pelo Fundo Garantidor de Crédito.

