

**Informativo Mensal**

Abril, 2026

**Rentabilidade:**

Mês	87% do CDI	12 meses	113% do CDI	Início <sup>2</sup>	107% do CDI
<b>0,95%</b>	-0,19% Dif. Benchmark <sup>1</sup>	<b>16,74%</b>	5,59% Dif. Benchmark <sup>1</sup>	<b>35,03%</b>	4,94% Dif. Benchmark <sup>1</sup>

[1] Diferença entre a rentabilidade do fundo e a rentabilidade do benchmark (IPCA + 6% ao ano), apurada na respectiva data-base de cada período de comparação.  
 [2] Início do Fundo em 21/12/2023, data da emissão da primeira cota.

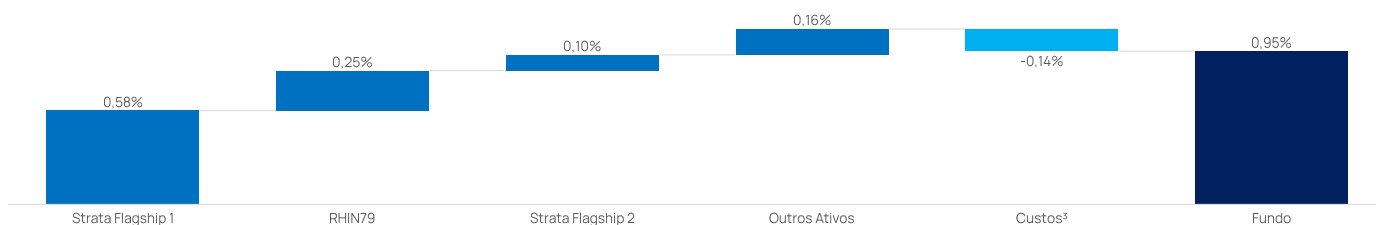
A performance do Carbyne Crédito Privado FIM ("Fundo") no mês foi de 0,95%, o que corresponde a 87% do CDI e a uma diferença de -0,19%, para o IPCA + 0,5% o equivalente mensal do benchmark do Fundo. Os principais destaques do período foram:

> **Strata Flagship 1:** fundo da gestora independente Strata que investe em uma ampla gama de ativos de Special Situations, incluindo crédito estruturado, soluções de capital e ativos judiciais. O portfólio do fundo é agnóstico, estando presente em setores como energia, óleo e gás, imobiliário, educação, esportes e ativos judiciais, por meio de instrumentos que incluem notas comerciais, debêntures, FIDCs, CRIs e legal claims. O fundo encerrou o período de investimento em janeiro de 2026 tendo chamado 81% do capital comprometido e já se encontra em fase de desinvestimento, tendo retornado cerca de 28.7% do capital integralizado aos investidores. No mês de abril, o fundo gerou um impacto de +0,58% para o Carbyne Crédito Privado FIM.

> **Strata Flagship 2:** segundo fundo da gestora independente Strata e continuação do ST1, atualmente em período de investimento. O fundo já chamou 12,5% do capital comprometido, tendo desembolsado R\$ 113mm distribuídos em 4 investimentos ativos nos setores de saúde, utilities, ativos judiciais e esportes. O cenário macroeconômico atual tem gerado um volume relevante de oportunidades no universo de Special Situations, embora o momento exija critério redobrado na filtragem das operações. Nesse contexto, o fundo possui duas oportunidades avançadas em seu pipeline, representando juntas um compromisso de aproximadamente 10% do capital comprometido. No mês de abril, o fundo gerou um impacto de +0,10% para o Carbyne Crédito Privado FIM.

> **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
2026	(1,31%)	4,40%	1,70%	0,95%									5,78%	35,03%
2025	0,38%	3,62%	1,09%	0,41%	1,32%	1,45%	1,77%	1,29%	1,71%	1,63%	0,61%	0,15%	16,52%	27,65%
2024	0,81%	0,67%	1,15%	1,61%	(0,27%)	1,19%	(0,65%)	1,20%	1,80%	0,98%	0,98%	0,13%	9,98%	9,55%
2023												(0,39%)	(0,39%)	(0,39%)

	Ano	3 m	6 m	12 m	Início <sup>4</sup>
<b>Fundo</b>	<b>5,78%</b>	<b>7,18%</b>	<b>6,59%</b>	<b>16,74%</b>	<b>35,03%</b>
CDI	4,54%	3,34%	6,93%	14,83%	32,86%
% CDI	127,40%	215,41%	95,11%	112,90%	106,60%
IPCA +6%	4,54%	3,70%	5,98%	10,56%	28,67%
Dif. IPCA +6%	1,18%	3,36%	0,57%	5,59%	4,94%

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO<sup>2</sup>



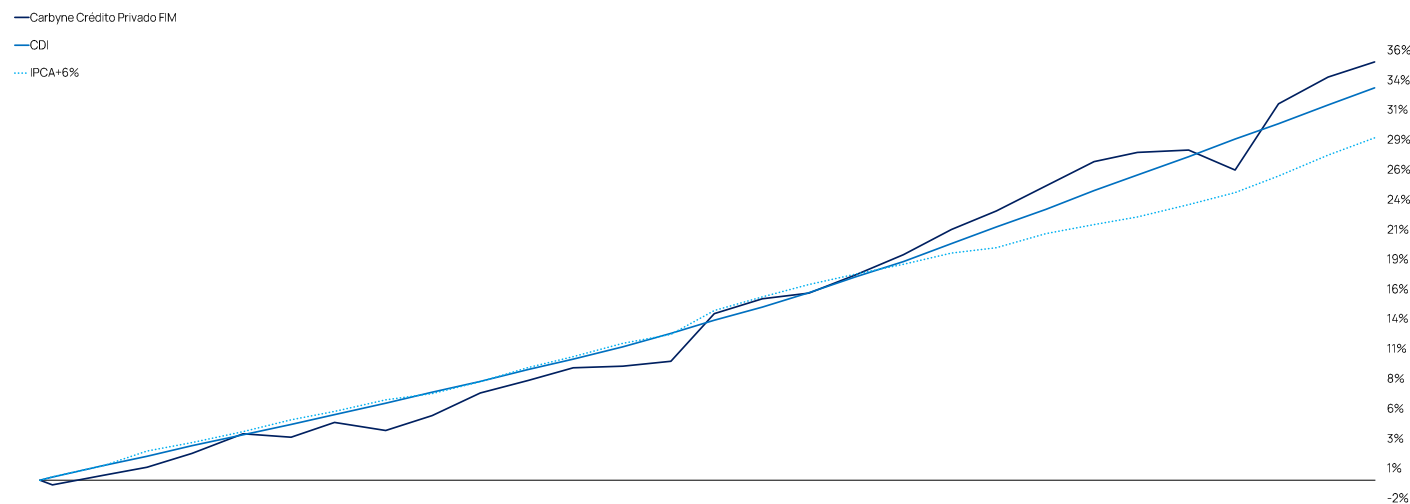
[4] Início do Fundo em 21/12/2023, data da emissão da primeira carteira.

[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, como taxas de administração e performance.

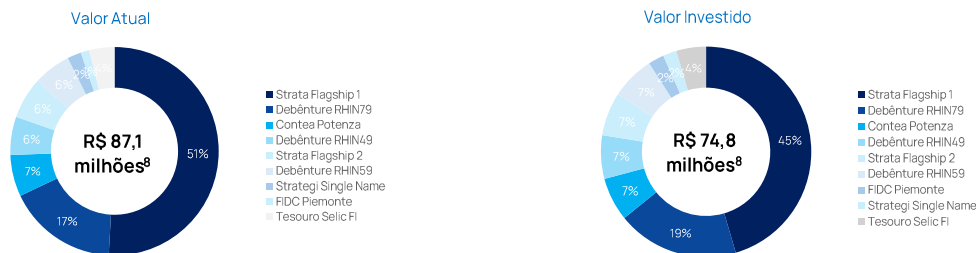
[7] O Múltiplo sobre o Capital Investido ("MOIC", na sigla em inglês) Líquido é calculado dividindo o patrimônio líquido atual pelo capital investido do fundo.

> **Performance Acumulada: Fundo x Indicadores**



dez / 23 jan / 24 fev / 24 mar / 24 abr / 24 mai / 24 jun / 24 jul / 24 ago / 24 set / 24 out / 24 nov / 24 dez / 24 jan / 25 fev / 25 mar / 25 abr / 25 mai / 25 jun / 25 jul / 25 ago / 25 set / 25 out / 25 nov / 25 dez / 25 jan / 26 fev / 26 mar / 26 abr / 26

## > Composição do Portfólio



[8] "Valor Atual" refere-se à marcação à mercado de cada ativo investido da carteira. O "Valor Investido" refere-se ao capital comprometido por ativo, com base no tamanho-alvo do Fundo de R\$ 150 milhões, já líquido dos retornos de capital recebidos.

## > Dados e Estatísticas

Meses Positivos	25
Meses Negativos	4
Maior Retorno Mensal	4,40%
Menor Retorno Mensal	-1,31%
Meses Acima de IPCA+6%	17
Meses Abaixo de IPCA+6%	12

Patrimônio Líquido em 30/04/2026 (R\$)	86.937.051
Tamanho Alvo (R\$)	250.000.000
Nº de Ativos Investidos	8
Nº de Ativos Subjacentes	15+
TIR Líquida <sup>9</sup>	14,43%
MOIC Líquido <sup>10</sup>	1,15x

[9] 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, como taxas de administração e performance.

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

## > Estratégia do Fundo

O Carbyne Crédito Privado FIM busca investir através de outros fundos de investimento em segmentos alternativos do crédito privado estruturado por meio de instrumentos não listados em bolsa que sejam capazes de apresentar retornos semelhantes ou mesmo superiores a equities, com níveis de risco inferiores.

Dada a histórica restritividade do mercado de capitais brasileiro e os altos spreads bancários, torna-se possível ao investidor explorar uma assimetria de risco e retorno alocando em crédito privado. Além disso, essa alocação oferece a empresas uma alternativa de financiamento que reduz sua dependência do sistema bancário tradicional e seu custo de capital.

Os ativos-alvo do Fundo podem ser classificados em quatro categorias principais: i) Soluções de Capital: operações financeiras sofisticadas para empresas com necessidades específicas de fluxo de caixa, por exemplo; ii) Direitos Creditórios: como recebíveis comerciais ou precatórios, adquiridos com desconto condizente com seu risco; iii) Ativos Estressados: operações com contrapartes em situações desafiadoras, decorrentes, por exemplo, de decisões judiciais adversas ou disputas societárias; e iv) Crédito Estruturado Global: operações de crédito estruturado com empresas estrangeiras, buscando diversificação geográfica para o portfólio.

## > Informações Gerais

CNPJ Fundo	52.333.139/0001-50
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 Profissionais
Data de Início	21/12/2023
Tributação	O fundo perseguirá o tratamento tributário dos fundos de longo prazo

Taxa de Adm. e Gestão	0,5% a.a.
Taxa de Performance	10% sobre o que exceder IPCA + 6%
Classificação ANBIMA	Multimercados
Código ANBIMA	F0000736521
Condomínio	Fechado
Prazo	10 anos, podendo ser prorrogado se aprovado em AGC
Valor da Cota em 30/04/2026	135,028078

## > Saiba Mais

Para obter mais informações, entre em contato pelo e-mail [ri@carbyneinvestimentos.com](mailto:ri@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 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 atentamente 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.

