

## Rentabilidade:

## Informativo Mensal

Outubro, 2025

Mês	128% do CDI	12 meses	123% do CDI	Inicio <sup>2</sup>	110% do CDI
<b>1,63%</b>	<b>1,00% Dif. Benchmark<sup>1</sup></b>	<b>16,91%</b>	<b>5,39% Dif. Benchmark<sup>1</sup></b>	<b>26,68%</b>	<b>4,35% Dif. Benchmark<sup>1</sup></b>

[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

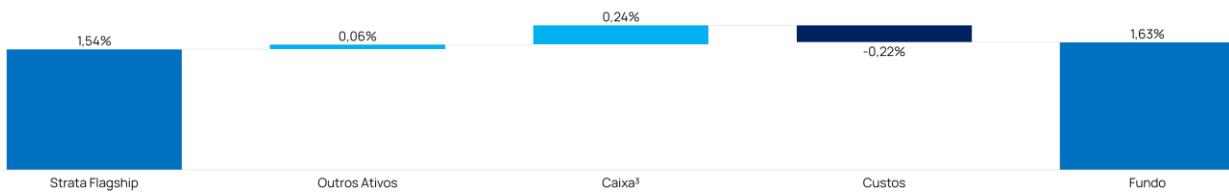
## &gt; Destaques

A performance do Carbyne Crédito Privado FIM ("Fundo") no mês foi de +1,63%, o que corresponde a 128% do CDI e a uma diferença de +1,00% para o IPCA + 0,5%, o equivalente mensal do benchmark do Fundo. O principal destaque do período foi:

> **Strata Flagship:** 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. Os ativos do Strata Flagship são marcados a mercado de acordo com a sua maturação ao longo do tempo. No último mês, a posição do Carbyne Crédito Privado FIM no fundo apresentou uma valorização de +2,52%, gerando um impacto de +1,54% para o Fundo.

## &gt; 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 recursos do Fundo que não estão alocados no ativo-alvo permanecem aplicados em títulos públicos.

## &gt; Performance Histórica

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início
2025	0,38%	3,62%	1,09%	0,41%	1,32%	1,45%	1,77%	1,29%	1,71%	1,63%			15,64%	26,68%
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%)

	Ano	3 m	6 m	12 m	Início <sup>4</sup>
<b>Fundo</b>	<b>15,64%</b>	<b>4,70%</b>	<b>9,52%</b>	<b>16,91%</b>	<b>26,68%</b>
CDI	11,77%	3,70%	7,39%	13,71%	24,25%
% CDI	132,86%	126,89%	128,91%	123,40%	110,02%
IPCA +6%	8,92%	2,00%	4,31%	10,94%	21,41%
Dif. IPCA +6%	6,17%	2,64%	5,00%	5,39%	4,35%

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

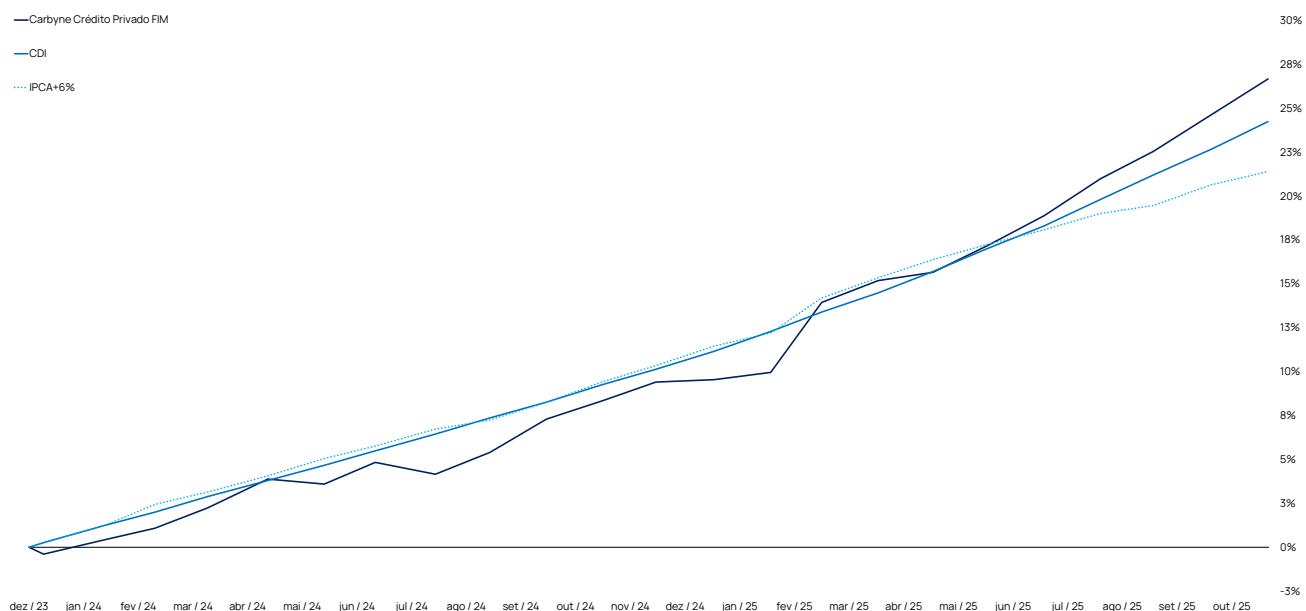
[4] Início do Fundo em 21/12/2023, data da emissão da primeira carteira

[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

## &gt; Performance Acumulada: Fundo x Indicadores



## > 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 empresa, considerando como base o tamanho-alvo do Fundo de R\$ 150 milhões

## > Dados e Estatísticas

Meses Positivos	20	Patrimônio Líquido em 31/10/2025 (R\$)	69.465.555
Meses Negativos	3	Tamanho Alvo (R\$)	250.000.000
Maior Retorno Mensal	3,62%	Nº de Fundos Investidos	5
Menor Retorno Mensal	-0,65%	Nº de Ativos Subjacentes	15+
Meses Acima de IPCA+6%	14	TIR Líquida <sup>9</sup>	15,68%
Meses Abaixo de IPCA+6%	9	MOIC Líquido <sup>10</sup>	1,13x

[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 aloçando 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 Credorios: 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	Taxa de Adm. e Gestão	0,5% a.a.
Gestor	BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A.	Taxa de Performance	10% sobre o que excede IPCA + 6%
Administração e Custódia	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A.	Classificação ANBIMA	Multimercados
Auditor Independente	PwC Auditores Independentes	Código ANBIMA	F0000736521
Público-Alvo	Investidores Profissionais	Condomínio	Fechado
Data de Início	21/12/2023	Prazo	10 anos, podendo ser prorrogado se aprovado em AGC
Tributação	O fundo perseguirá o tratamento tributário dos fundos de longo prazo	Valor da Cota em 31/10/2025	126,6816

## > 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 38.318.963/0001-00), 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.

