

Informativo Mensal
Outubro, 2025

Rentabilidade

Mês	-7,84%	Dif. IBOV	12 meses	-23,21%	Dif. IBOV	Início ¹	-55,23%	Dif. IBOV
	-5,76%	- do CDI	-11,47%	- do CDI	-43,38%	- do CDI		

[1] Início do Fundo em 26/06/2023.

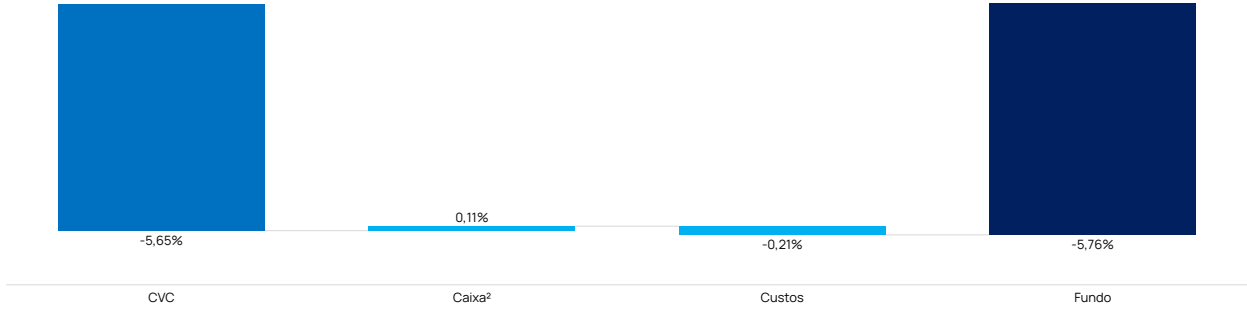
> Destaques do Período

A performance do Carbyne Travel Fundo de Investimento em Ações (Fundo) no mês foi de -5,76%, o que corresponde a um diferencial de -7,84% em relação ao Ibovespa

> **Resultados 3T25:** No 3T25, a CVC atingiu uma série de marcos operacionais e financeiros: As reservas confirmadas cresceram +15,4% a/a (para R\$ 4,25 bi), enquanto a margem EBITDA ajustada atingiu 34,6%, maior nível desde 2019. O lucro líquido contábil chegou a R\$ 40,6 mi (+180% vs. 3T24). A dívida líquida foi reduzida em R\$ 198 mi, frente ao trimestre imediatamente anterior, e a alavancagem foi a 0,5x EBITDA LTM.

> 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. Início²
2025	36,67%	(10,93%)	19,70%	2,11%	8,20%	1,12%	(1,68%)	(9,16%)	(7,91%)	(5,76%)			26,19%	(43,38%)
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	Início³
Fundo	26,19%	(21,15%)	(15,18%)	(11,47%)	(43,38%)
CDI	11,77%	3,70%	7,39%	13,71%	31,80%
% CDI	222,53%	(571,02%)	(205,48%)	(83,69%)	(136,40%)
Ibovespa	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	26,47%
Dif. Ibovespa	1,50%	(29,84%)	(23,39%)	(23,21%)	(55,23%)

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO⁵

-20,97%	2,39	-1,28
Rentabilidade Anualizada⁴	Beta do Portfólio⁵	Índice Sharpe⁶

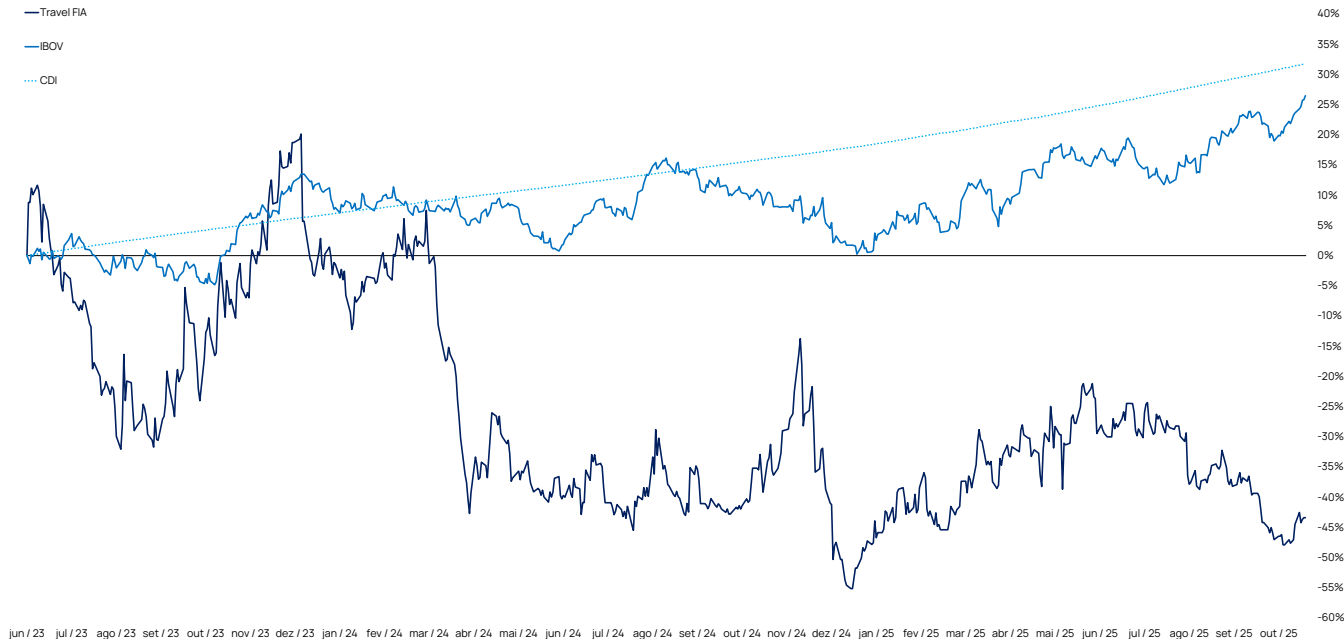
[3] Início do Fundo em 26/06/2023.

[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



jun / 23 jul / 23 ago / 23 set / 23 out / 23 nov / 23 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

> Dados e Estatísticas

Maior Retorno Mensal	36,67%	Patrimônio Líquido Médio 12 meses (R\$)	2.043.131
Menor Retorno Mensal	-39,20%	Patrimônio Líquido em 31/10/2025 (R\$)	1.800.469
Meses Positivos	15	Volatilidade Anualizada ⁷	58,93%
Meses Negativos	14	Drawdown Máximo ⁸	-62,65%
Meses Acima do Ibovespa	10	Beta ⁹	2,39
Meses Abaixo do Ibovespa	13	Índice Sharpe ¹⁰	-1,28

[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.

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, líder do setor de turismo no Brasil. 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. A tese permanece ancorada na democratização do turismo no Brasil, no fortalecimento da estrutura de capital após o follow-on e no ciclo de nova gestão com disciplina operacional – pilares que, combinados, sustentam a captura de valor no longo prazo.

> 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	F0000711578
Valor da Cota em 31/10/2025	0,5661852
Taxa de Administração	0,3% a.a.
Taxa de Performance (anual)	30% sobre o que exceder 100% do IBOVESPA
Tributação	15% sobre os rendimentos no resgate

ISIN Fundo	BR0FWMCTF003
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
Liquidação 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 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.

