

Carta Mensal

Carbon Sistemático

O Carbon Sistemático é um fundo de investimento com estratégia **quantitativa estilo CTA** (“Commodities Trading Advisor”) que investe em mercados futuros (commodities, moedas, índices e juros) negociados na B3.

A partir de modelos estatísticos e métodos computacionais que extraem sinais de tendência da evolução dos preços dos ativos são determinadas as posições **compradas e/ou vendidas** a serem incluídas na carteira.

O fundo tem um nível de volatilidade pré-definido e controlado, buscando a máxima diversificação. A equipe de gestão da Carbon Asset monitora os resultados gerados e revisita a estratégia periodicamente.

Nesta carta, apresentamos a atual composição das carteiras e os fatores que mais contribuíram para a performance dos ativos no mês.

Desempenho do fundo e indicadores de mercado

	Julho	2025	12M	Junho	Maiο	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro
Sistemático	-0,20%	0,57%	11,00%	1,42%	-0,31%	0,37%	0,11%	-0,10%	-0,70%
CDI	1,28%	7,77%	12,54%	1,10%	1,14%	1,06%	0,96%	0,99%	1,01%
IMA-B 5	0,29%	6,35%	8,28%	0,45%	0,62%	1,76%	0,55%	0,65%	1,88%
Ibovespa	-4,17%	10,63%	4,25%	1,33%	1,45%	3,69%	6,07%	-2,64%	4,86%
S&P 500	2,24%	8,59%	16,33%	5,09%	6,29%	-0,68%	-5,63%	-1,30%	2,78%
Dólar (PTAXV)	2,66%	-9,53%	-1,06%	-4,41%	0,85%	-1,42%	-1,82%	0,32%	-5,85%
Ouro (BRL)	3,54%	14,48%	35,12%	-4,72%	0,27%	4,66%	7,32%	1,79%	1,38%

Carbon Sistemático

O Carbon Sistemático terminou o mês com retorno de -0,20% versus +1,28% do seu benchmark (CDI). No acumulado dos últimos 12 meses, o fundo mantém a rentabilidade positiva de +11,00% contra +12,54% do CDI. A recuperação do dólar global e a baixa performance do ouro foram os principais responsáveis pelo desempenho do fundo em julho.

A expectativa de progresso nas negociações comerciais externas dos Estados Unidos retomou o otimismo no mercado financeiro em julho. Além disso, os dados de atividade americana ainda robustos e resultados corporativos positivos impulsionaram o desempenho das bolsas de valores em Nova York. O principal indicador de ações nos Estados Unidos, o S&P500, subiu mais de 2,2% no último mês. **A performance contribuiu positivamente com a nossa posição comprada no índice em +0,06%.**

O preço do bitcoin fechou mais um mês em alta (cotado a USD118mil em julho), com retorno acumulado de quase de 25% em 2025. A inovação regulatória, o avanço tecnológico e a integração institucional têm sustentado o avanço do ativo nos últimos meses. **Em nosso portfólio, permanecemos com a posição comprada em bitcoin que teve resultado de +0,13% em julho.**

O preço das commodities continuou a desacelerar em julho, afetando as alocações no portfólio de maneiras distintas. Ainda com incertezas acerca da política de tarifas entre os Estados Unidos e a China, a expectativa de exportação da soja americana foi revisada para baixo, fazendo com que seu preço caísse no último mês. **Esse resultado beneficiou nossas posições vendidas em soja (Chicago), que subiram +0,14% em julho.** Por outro lado, o preço do boi gordo mostrou sinais de recuperação e voltou a subir no último mês, diante de um cenário de oferta restrita e demanda crescente pela carne bovina. **A alta dos preços do boi gordo fez com que as nossas posições compradas no ativo tivessem queda de -0,19% em julho.**

O dólar global reverteu a tendência de queda e subiu no mês de julho, recuperando parte das perdas frente a seus principais pares globais (DXY +2,4% em julho). Essa recuperação afetou diretamente nossa cesta cambial que estava posicionada contra o dólar versus outras moedas globais. **O resultado geral da categoria de moedas no portfólio foi de -0,55%, com destaque nas posições em euro (-0,15%), libra esterlina (-0,15%) e em franco suíço (-0,13%).**

Em um mês com expectativas mais estáveis no mercado, o preço do ouro desacelerou. **Nossa posição comprada no ativo em dólar (Gold USD), teve queda expressiva de -0,40% em julho.** O resultado do ouro foi um dos principais ofensores no desempenho do fundo no mês.

No Brasil, o anúncio das tarifas comerciais de até 50% pelos Estados Unidos movimentou o mercado no último mês, causando forte oscilação nos ativos domésticos. O Ibovespa registrou queda de -4,2% no último mês, apagando parte da forte valorização que havia sido registrada no primeiro semestre. **Nossa posição em Ibovespa, que terminou o mês comprada no índice, teve queda de -0,06%.**

Na classe de renda fixa brasileira, os juros futuros voltaram a subir em meio a incertezas sobre a política de tarifas externa e os riscos fiscais domésticos, que continuam impactando os ativos de renda fixa no Brasil. **Nesse contexto, nossas posições no DI futuro tiveram queda de -0,13% no mês, devido principalmente à posição vendida na taxa de 60 meses.**

Seguem os dados de performance do Carbon Sistemático:

Julho 2025: -0,20% (-16% CDI)

Últimos 12 meses: +11,00% (+88% CDI)

Para o mês de agosto ampliamos as posições compradas em S&P 500 e ouro e neutralizamos as posições em moedas de países desenvolvidos e taxas de DI futuro. Mantivemos as exposições compradas em bitcoin, moedas emergentes e Ibovespa.

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela Carbon Asset Management e tem carácter meramente informativo. Assim, não constitui e nem deve ser interpretado como material promocional, solicitação de compra, venda ou análise de qualquer ativo financeiro, investimento e/ou valor mobiliário. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas.

Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Carbon Asset.

As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. Este material também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento.

Antes de investir, leia o regulamento e demais documentos do fundo de investimento. Não há neste material qualquer declaração ou garantia, explícita ou implícita, acerca de promessa de rentabilidades futuras quanto aos produtos ou serviços identificados. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os fundos de investimento não contam com a Garantia do Gestor, do Administrador, de qualquer mecanismo seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Quando aplicável, os fundos de investimento estão sujeitos às taxas de administração dos fundos investidos.

A Carbon Asset não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Este material é destinado à circulação exclusiva de clientes do C6Bank.

