

Informativo Mensal

Setembro, 2025

Rentabilidade

Mês	(75,32%)	(98,59%)	3 meses	70,91%	63,34%	Início ¹
-1,88%	do MSCI World	do S&P 500	4,94%	do MSCI World	do S&P 500	41,52%

[1] Início do Fundo em 26/08/2024.

> Destaques do Período

A performance do fundo Carbyne Absolute Return ("Fundo") no mês de Setembro foi de -1,88%, o que compara com 3,09% do MSCI World e 3,53% do S&P 500.

› **Transações realizadas:** No mês de Setembro, o Carbyne Absolute Return procedeu à reavaliação dos fundos da BPEA. Durante o mês de Setembro o fundo efetuou aquisição de uma segunda tranche de investimento na empresa DocG, a desconto o que contribuiu positivamente para a performance do fundo neste mês. Adicionalmente, o fundo procedeu à reavaliação da empresa Cabana Burguer, para o preço acordado entre os acionistas da empresa para dar início a um processo de desinvestimento.

› **Contexto económico:** A performance do fundo no mês de Setembro foi impactada positivamente pela desvalorização do euro face ao real, de cerca de 1,6%.

› **PASF IV:** Este fundo tem como objetivo criar uma carteira diversificada composta por participações em empresas de capital fechado adquiridas no mercado secundário, além de um número restrito de participações diretas em sociedades limitadas.

› **PASF V:** Este fundo é dedicado a investimentos secundários em fundos geridos por gestoras bem-sucedidas nas áreas de growth e buyout, no segmento de mercado intermédio.

› **PAREF VIII:** O fundo procura gerar retornos atrativos ajustados ao risco através de uma carteira diversificada de oportunidades de investimentos secundários e de co-investimentos no sector imobiliário.

› **PAPEF XI:** Este fundo oferece aos investidores acesso a várias estratégias especializadas da PA (gestora), em um único veículo. Permite investimentos em Global Buyout, U.S. Middle Market Buyout, Venture Capital e Special Situations.

› **Treecorp Porcela FIP Multiestratégia:** veículo de investimento na empresa Tânia Bulhões, referência no mercado brasileiro de fragrâncias, decoração e itens para cozinha.

› **Apex Crescimento Mercados Regionais:** fundo gerido pela Carbyne, com foco em investimentos diretos em empresas regionais brasileiras de capital fechado, promovendo o desenvolvimento econômico fora do eixo Rio-São Paulo.

> Performance Histórica

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início
2024								-	5,18%	4,85%	3,46%	5,51%	20,39%	20,39%
2025	13,52%	(0,15%)	(0,67%)	(3,39%)	3,05%	(0,06%)	3,99%	2,85%	(1,88%)				17,56%	41,52%

Fundo	Ano	3m	6m	12m	Início
	17,56%	4,94%	4,40%	17,62%	41,52%
MSCI World	15,23%	6,96%	18,69%	15,67%	20,72%
% MSCI World	115,27%	70,91%	23,55%	112,42%	200,40%
S&P500	12,55%	7,79%	19,18%	12,77%	21,53%
% S&P 500	139,84%	63,34%	22,93%	137,91%	192,84%

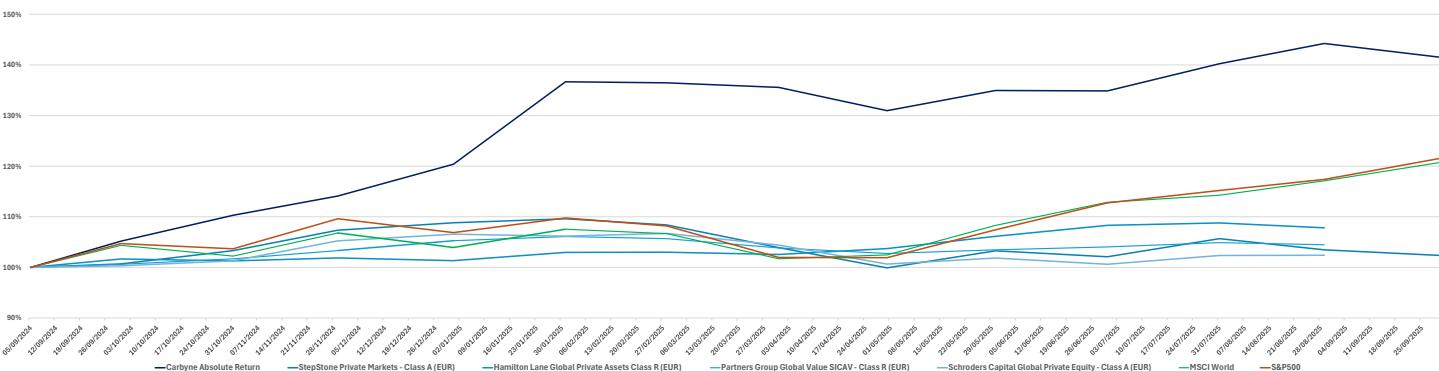
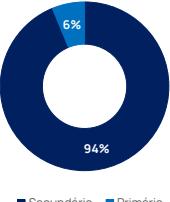
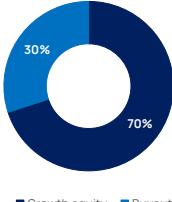
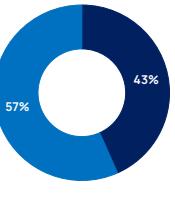
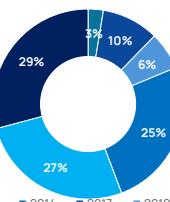
INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO²

[2] Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início.

[3] 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; Cálculo da volatilidade anualizada com base em retornos semanais. Nota nos meses de Setembro a Novembro, os retornos semanais foram considerados como a média geométrica do retorno mensal no último dia do mês.

[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 do fundo.

[5] Valores indicativos para a Categoria Founders

> Performance Acumulada: Fundo x Comparáveis**> Composição do Portfólio****Investimento por estratégia****Investimento por categoria****Investimento por geografia****Investimento por colheita**

[5] Visão gerencial calculada com base no valor a mercado da posição do Fundo em cada ativo.

<https://www.carbyneinvestimentos.com/>
<https://sixty-degrees.com/>

> Dados e Estatísticas

Maior Retorno Mensal	13,52%	PL em 30/09/2025	15.681.805,24 €
Menor Retorno Mensal	-3,39%	PL Médio 12 meses	1.306.817,10 €
Meses Positivos	8	Fundos Subjacentes	260
Meses Negativos	5	Empresas Investidas	+3400
Meses Acima do MSCI World%	8	TIR Bruta ⁷	38,41%
Meses Abaixo do MSCI World%	5	TIR Líquida ⁸	38,41%

[6] Patrimônio Líquido (PL) representa o valor total dos recursos aplicados pelos cotistas, acrescido dos rendimentos obtidos e descontadas eventuais despesas e resgates.

[7] A Taxa Interna de Retorno ("TIR") Bruta é calculada com base no patrimônio líquido atual e nos fluxos de caixa diários do Fundo, desconsiderando suas despesas

[8] 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.

> Estratégia do Fundo

O objetivo principal do Fundo é o de proporcionar aos seus participantes a valorização das unidades de participação através de investimentos do seu patrimônio líquido em Ativos Alvo, nomeadamente em participações diretas de empresas de capital fechado, fundos que invistam em empresas de capital fechado, títulos de crédito ou outros ativos inerentes à estrutura de capital das empresas. O Fundo não tem limitações geográficas ou setoriais quanto aos seus investimentos alvo. Tratando-se de um Fundo vocacionado para o investimento em ativos ilíquidos, isto é, instrumentos que não têm valorizações diárias, e cujo preço pode variar de forma substancial entre transações, não oferece uma remuneração fixa ou garantida, estando o investidor exposto a diversos riscos (risco de perda, risco de variação de preço, risco de crédito, risco de taxa de juro, risco operacional, risco cambial) que poderão implicar um risco de perda de capital do valor investido.

> Informações Gerais

Data de Início	26/08/2024
Comissão de Gestão Fixa - Classe Founders	0,50% /ano
Comissão de Gestão Variável - Classe Founders	10% acima de uma rentabilidade positiva anual de 8%
Comissão de Depositário	0,15% /ano ou 0,13% /ano se Valor Líquido Global do Fundo > €20 milhões
Liquidação da Subscrição	2 dias úteis
Liquidação do Resgate	180 dias de calendário
Montante Mínimo de investimento	€ 100.000,00
Montante Mínimo de Reforço	€ 1.000,00
Banco Depositário	Caixa Geral de Depósitos, S.A.
ISIN	Categoria I :PTSXVYHM0005
	Categoria K :PTSXVYWHM0004

> Saiba Mais

Para obter mais informações sobre como investir no Carbyne Absolute Return, entre em contato pelo e-mail nsampaio@carbyneinvestimentos.com ou através do número + 351 916 600 705.

> Avisos Legais

Disclaimer: A presente mensagem tem natureza publicitária e é prestada pela Sixty Degrees SGOIC, S.A., entidade autorizada pelo Banco de Portugal (nº 343) a exercer a atividade de intermediação financeira compreendida no respetivo objeto e que se encontra para esse efeito registada junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (nº 395). A presente informação diz respeito ao fundo de investimento gerido pela Sixty Degrees SGOIC, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Prospecto e Informação fundamental destinada aos investidores (IFI) do produto estão disponíveis em www.sixty-degrees.com sem quaisquer ônus ou encargos. Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado que não consideram o imposto sobre os rendimentos no resgate (líquidas de comissões de gestão e depositário), pelo que não constituem qualquer garantia de rentabilidades futuras uma vez que o valor do investimento pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco dos fundos nesse momento. A Sixty Degrees adverte que, em regra, a uma maior rentabilidade está associado um maior nível de risco. A rentabilidade apenas será obtida se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. O valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função da avaliação dos ativos que integram o patrimônio desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.

<https://www.carbyneinvestimentos.com/>

<https://sixty-degrees.com/>