

Informativo Mensal

Janeiro, 2026

Rentabilidade

Mês	12 meses	Início
-0,33%	12,60%	95,83%
-1,15% Dif. IPCA + 0,5% ¹	2,02% Dif. IPCA + 6,0%	155% do CDI 44,44% Dif. IPCA + 16,1% ¹

[1] Valores equivalentes a IPCA + 6,0% ao ano, o benchmark do Fundo, no período de referência (mês e desde o início, respectivamente);
[2] Início do Fundo em 27/01/2022;

> Destaques do Período

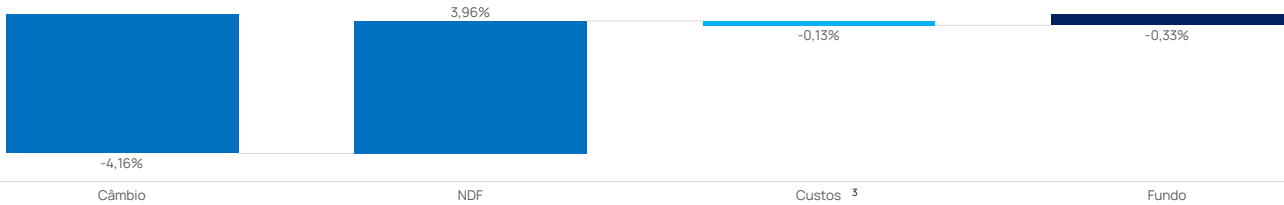
A performance do Carbyne Absolute Return Feeder (Fundo) no mês foi de -0,33%, o que corresponde a uma diferença de -1,15% para o IPCA+0,5%, o equivalente mensal do benchmark do Fundo. As principais contribuições para este resultado foram:

> Variação Cambial: O Carbyne Absolute Return Feeder emprega instrumentos financeiros para mitigar a exposição cambial da carteira. No entanto, o Fundo ainda permanece suscetível, em menor grau, às oscilações do dólar. No mês de janeiro, a variação cambial impactou negativamente a posição medida em reais dos ativos investidos, impactando em -4,16% para a performance do Fundo no período. Em contrapartida, a posição do instrumento de hedge (NDF) subiu 3,96%, diminuindo tais efeitos.

> Transações realizadas: No mês de janeiro, o Carbyne Absolute Return manteve a sua abordagem disciplinada e seletiva em private markets, com foco nas estratégias de growth e buyout e uma tese central em transações secundárias com desconto. Não houve novas aquisições durante o período.

> Performance Mensal

O gráfico a seguir contém a performance consolidada do Fundo no mês, bem como as principais atribuições dos ativos subjacentes e/ou movimentações no período



[3] A coluna de custos reflete o impacto das despesas do Fundo líquido dos rendimentos das aplicações de caixa em fundos de zeragem;

> Performance Histórica

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Início
2026	(0,33%)												(0,33%)	95,40%
2025	0,04%	0,34%	0,45%	0,64%	0,64%	0,56%	0,63%	2,78%	4,60%	0,60%	0,27%	0,63%	12,77%	96,05%
2024	0,15%	0,18%	(2,75%)	0,07%	0,70%	9,23%	1,08%	0,30%	(0,51%)	(9,11%)	1,10%	(0,16%)	(0,62%)	73,85%
2023	(1,45%)	0,40%	0,16%	0,36%	0,47%	1,14%	9,27%	2,55%	0,56%	0,34%	11,76%	(1,33%)	26,01%	74,94%
2022	3,14%	9,68%	6,02%	(0,51%)	3,87%	4,76%	1,14%	2,91%	0,75%	0,58%	0,63%	0,73%	38,82%	38,82%

Ano	3 m	6 m	12 m	24 m	36 m	Início
Fundo	(0,33%)	0,78%	9,01%	12,60%	11,78%	43,13%
CDI	1,16%	3,48%	7,31%	14,50%	27,01%	43,34%
% CDI	(28,71%)	22,53%	123,21%	86,92%	43,61%	99,51%
IPCA + 6%	0,82%	2,21%	4,26%	10,58%	22,59%	35,71%
Dif. IPCA + 6%	(1,15%)	(1,42%)	4,75%	2,02%	(10,81%)	7,42%
Ibovespa	12,56%	21,28%	36,29%	43,79%	41,97%	59,89%
Dif. Ibovespa	(12,90%)	(20,50%)	(27,29%)	(31,19%)	(30,19%)	(16,76%)

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO⁴

19,36%

Rentabilidade Anualizada⁵

15,33%

Volatilidade Anualizada⁶

0,56

Índice Sharpe⁷

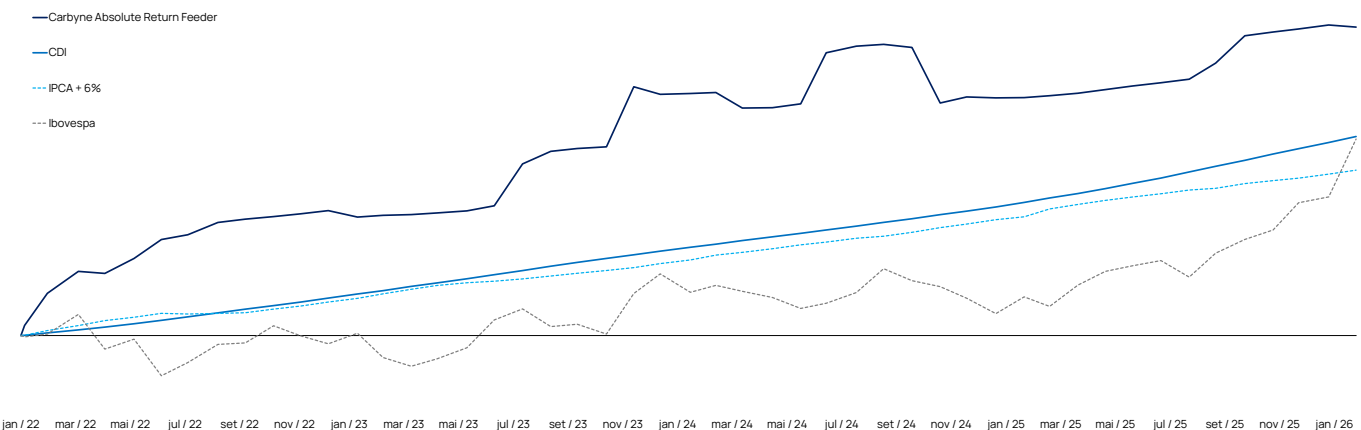
[4] Início do Fundo em 27/01/2022;

[5] Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início;

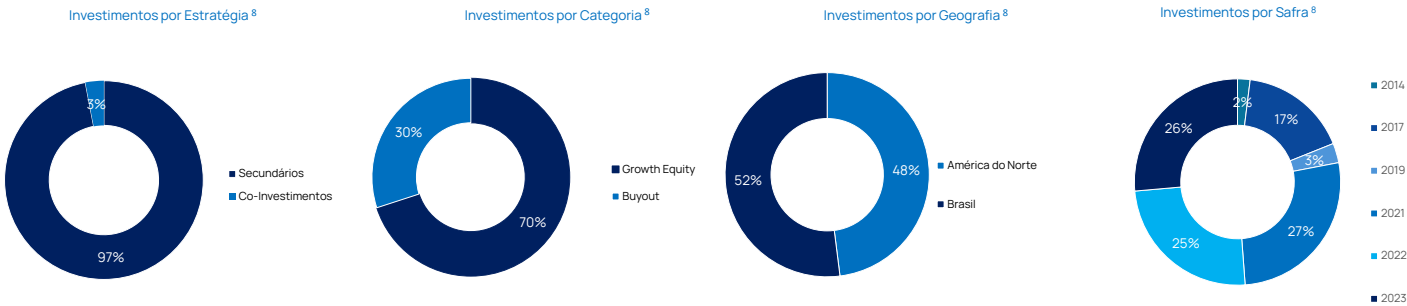
[6] A Volatilidade Anual mede a variação anualizada dos retornos de um fundo, indicando seu nível de risco. Quanto maior a volatilidade, maior o risco do investimento;

[7] 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 daquele fundo;

> Performance Acumulada: Fundo x Indicadores



> Composição do Portfólio



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

> Dados e Estatísticas

Maior Retorno Mensal	11,76%	Patrimônio Líquido em 30/01/2026 (R\$)	42.509.278
Menor Retorno Mensal	-9,11%	Patrimônio Líquido Médio 12 meses (R\$)	38.409.927
Meses Positivos	41	Fundos Subjacentes	260+
Meses Negativos	8	Empresas Investidas	3400+
Meses Acima de IPCA+6%	17	TIR Bruta ⁹	18,48%
Meses Abaixo de IPCA+6%	32	TIR Líquida ¹⁰	15,01%

[9] 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.

[10] 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 Carbyne Absolute Return Feeder FIM CP RL é um Feeder do Carbyne Absolute Return, fundo internacional da Carbyne. Com estratégia voltada para investimentos no exterior, o fundo tem como foco a alocação em oportunidades no mercado secundário e em co-investimentos em Private Equity, com foco em empresas de middle market.

Um exemplo de investimento do fundo é a parceria estratégica que a gestora possui com a Portfolio Advisors, gestora americana com mais de US\$ 82 bilhões sob gestão, que oferece aos clientes da Carbyne a oportunidade de diversificar seu patrimônio no exterior.

O mercado secundário, ambiente no qual ocorrem aquisições de cotas de fundos já investidos, possibilita que o investidor obtenha rentabilidade já no curto prazo, tendo em vista que as cotas dos fundos são frequentemente adquiridas com desconto em relação ao seu valor de mercado.

Com isso, possibilita-se uma abordagem diferenciada no mercado secundário, combinando exposição a gestores globais renomados, diversificação robusta e preços atrativos. Essa composição estratégica permite ao fundo mitigar riscos e entregar retornos consistentes aos cotistas do Fundo.

> Informações Gerais

Gestor	BRM Carbyne Gestão de Recursos S.A	Classificação ANBIMA	Multimercados Investimento no Exterior
Administração e Custódia	Banco Daycoval S.A.	Código ANBIMA	636861
Auditor Independente	PwC Auditores Independentes	Taxa de Administração	0,84% a.a.
Público-Alvo	Investidores Qualificados	Taxa de Performance (anual)	10% sobre o que exceder IPCA + 6%
Condomínio e Prazo	Fechado, com duração até 31/12/2032	Tributação	Persegue o tratamento tributário dos fundos de longo prazo
Data de Início	27/01/2022	ISIN Fundo	BR0B3KCTF001
Valor da cota em 30/01/2026	1,265	CNPJ Fundo	42.888.543/0001-37

> 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 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.

