

Informativo Mensal
Maio, 2026

Rentabilidade

Mês	135% do CDI	12 meses	79% do CDI	Início	142% do CDI
1,45%	0,40% Dif. IPCA + 0,5% ¹	11,64%	0,69% Dif. IPCA + 6,0%	98,21%	24,95% Dif. IPCA + 21,83% 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 1,45%, o que corresponde a uma diferença de 0,40% para o IPCA+0,5%, o equivalente mensal do benchmark do Fundo. As principais contribuições para este resultado foram:

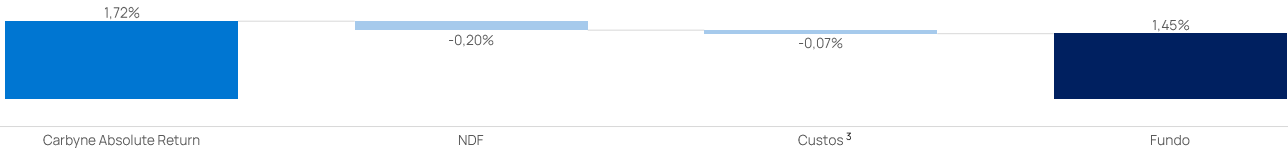
> **Carbyne Absolute Return:** Em maio, o fundo master de Portugal formalizou um novo investimento no BPEA Cayman VII, fundo de private equity da Brooke Private Equity Associates Management (BPEA). O investimento obteve valorização imediata de ~16% face ao capital comprometido, devido sua aquisição no mercado secundário. Entre os demais destaques do período, o fundo OVO III apresentou valorização expressiva de 31,80%, refletindo a reavaliação dos ativos subjacentes.

O Carbyne Absolute Return encerrou o mês com retorno de 1,53% em euros. Além da valorização de alguns dos fundos investidos, a depreciação do euro frente ao dólar corroborou com a performance positiva no mês: como a carteira é majoritariamente investida em ativos denominados em dólares, a desvalorização da moeda europeia elevou o valor dessas posições quando medidas em euros. Vale destacar que o fundo master de Portugal não utiliza instrumentos de hedge, ficando suscetível à variação do euro frente a outras moedas; a proteção cambial é feita apenas no nível do fundo feeder Brasil, que busca anular os efeitos da variação BRL/EUR.

Assim, a valorização do Carbyne Absolute Return Feeder no Brasil no mês é reflexo tanto da performance positiva do fundo master, quanto da variação cambial, que impactou positivamente a posição medida em reais dos ativos investidos. Esses efeitos combinados atribuíram 1,72% para a performance do Fundo no período. Em contrapartida, a posição do instrumento de hedge (NDF) contribuiu com -0,20%, mitigando parte de tais efeitos.

> **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%)	0,34%	0,80%	(1,36%)	1,45%								0,88%	97,77%
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%

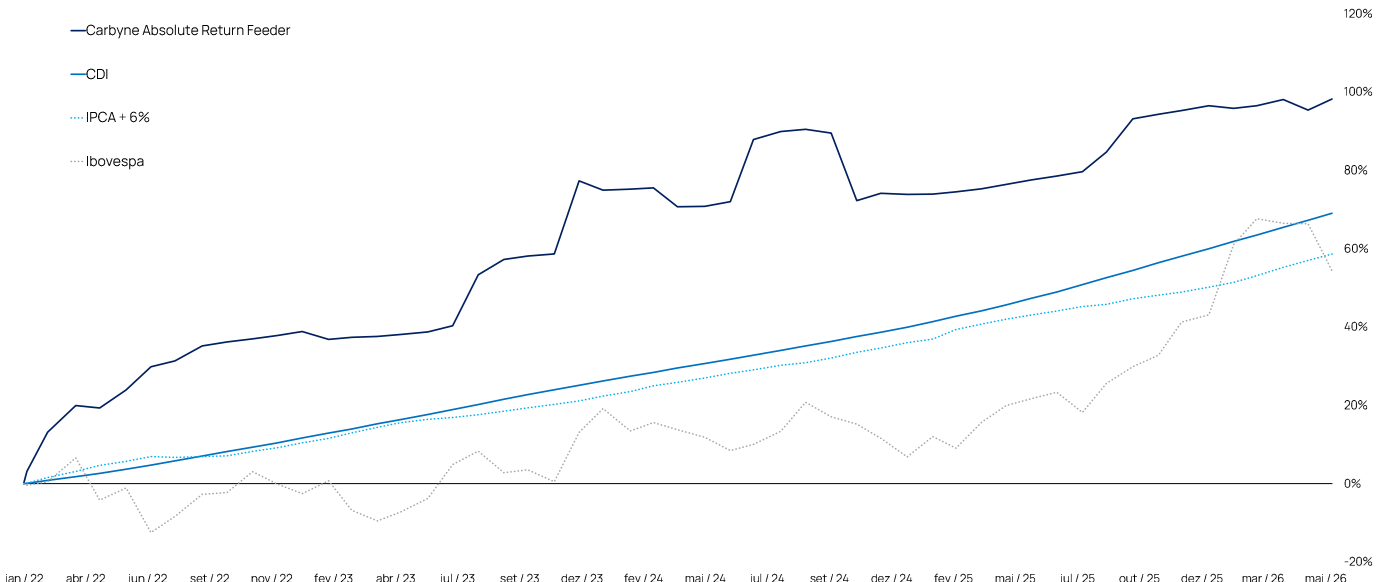
Fundo	Ano	3 m	6 m	12 m	24 m	36 m	Início
	0,88%	0,87%	1,51%	11,64%	15,24%	42,88%	98,21%
CDI	5,66%	3,41%	6,95%	14,75%	28,30%	43,68%	69,04%
% CDI	15,49%	25,59%	21,72%	78,91%	53,87%	98,15%	142,25%
IPCA +6%	5,64%	3,62%	6,53%	10,88%	23,76%	36,27%	58,63%
Dif. IPCA +6%	(4,51%)	(2,65%)	(4,71%)	0,69%	(6,88%)	4,85%	24,95%
Ibovespa	7,86%	(7,95%)	9,25%	26,83%	42,33%	60,42%	54,32%
Dif. Ibovespa	(6,47%)	9,58%	(7,09%)	(11,97%)	(19,03%)	(10,93%)	28,43%

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO⁴

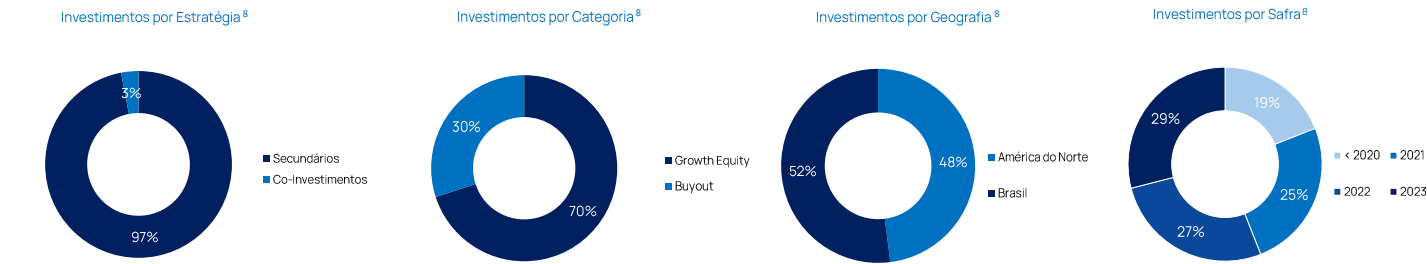
16,71% Rentabilidade Anualizada ⁵	11,33% Volatilidade Anualizada ⁶	0,36 Índice de Sharpe ⁷
--	---	--

[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 29/05/2026 (R\$)	40.877.485
Menor Retorno Mensal	-9,11%	Patrimônio Líquido Médio 12 meses (R\$)	38.409.927
Meses Positivos	44	Fundos Subjacentes	260+
Meses Negativos	9	Empresas Investidas	3400+
Meses Acima de IPCA+6%	18	TIR Bruta ⁹	14,60%
Meses Abaixo de IPCA+6%	35	TIR Líquida ¹⁰	11,31%

[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 29/05/2026	1,215	CNPJ Fundo	42.888.543/0001-37

> Saiba Mais

Para obter mais informações entre em contato pelo e-mail ri@carbyneinvestimentos.com

> 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.

