

Informativo Mensal

Dezembro, 2025

Rentabilidade

Mês	(22,07%)	(18,91%)
-0,43%	do MSCI World	do S&P 500

3 meses	103,64%	126,67%
2,97%	do MSCI World	do S&P 500

Início ¹
45,74%

[1] Início do Fundo em 26/08/2024.

Destakes do Período

A performance do fundo Carbyne Absolute Return ("Fundo") no mês de Dezembro foi de -0,43%, o que compara com 0,72% do MSCI World e -0,05% do S&P 500.

► **Transações realizadas:** No mês de Dezembro, 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. O Fundo fez uma nova aquisição de títulos da Yooga. O melhor desempenho na carteira durante este mês foi BPEA Cayman VI, com uma valorização de 2,75%.

► **Contexto económico:** Em Dezembro, a carteira teve um comportamento ligeiramente negativo em termos de valorização em euros, refletindo uma desvalorização do USD face ao EURO na última semana do mês, num ambiente ainda marcado por cautela nos mercados e sensibilidade elevada às condições financeiras globais. Nos EUA, a evolução da inflação e a expectativa sobre o ritmo de cortes de juros pela Reserva Federal continuaram a condicionar o custo de capital e os múltiplos implícitos nas avaliações, limitando o potencial de expansão de valorizações dos mercados financeiros. No Brasil, apesar da manutenção de taxas elevadas, a expectativa de normalização gradual do ciclo monetário e a volatilidade cambial mantiveram-se como fatores críticos para o retorno em euros, aumentando a dispersão de performance entre ativos.

Principais posições em Fundos:

- PASF Secondary V
- BPEA Cayman V
- PAREF Secondary Feeder
- APEX Mercados Regionais
- BPEA Cayman VI

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%)	2,76%	0,64%	(0,43%)	21,06%	45,74%

	Ano	3 m	6 m	12m	Início
Fundo	21,06%	2,97%	8,06%	21,06%	45,74%
MSCI World	17,47%	2,87%	10,03%	19,48%	24,18%
% MSCI World	120,54%	103,64%	80,32%	108,07%	189,13%
S&P500	15,11%	2,35%	10,32%	16,39%	24,39%
% S&P 500	139,39%	126,67%	78,04%	128,49%	187,56%

INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO²

37,79 a.a
Rentabilidade
Anualizada²

10,65%
Volatilidade
Anualizada³

2,80
Índice
Sharpe⁴

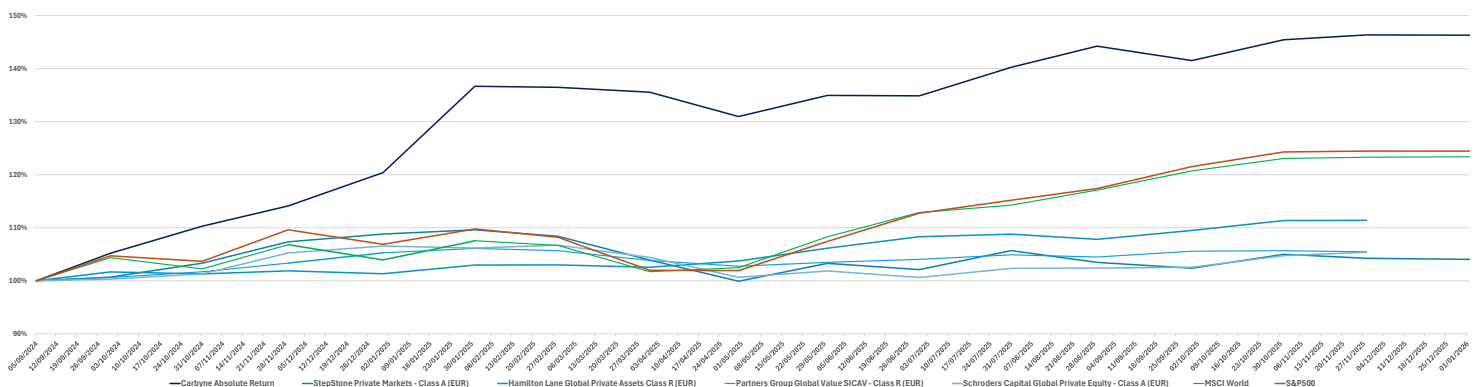
[2] Taxa ao ano equivalente à rentabilidade acumulada desde o início.

[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.

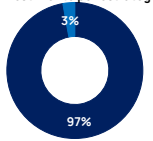
[5] Valores indicativos para a Categoria Founders

Performance Acumulada: Fundo x Comparáveis



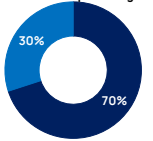
Composição do Portfólio

Investimento por estratégia



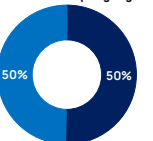
■ Secundário ■ Primário

Investimento por categoria



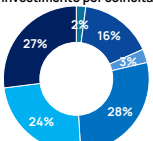
■ Growth equity ■ Buyout

Investimento por geografia



■ Brasil ■ Estados Unidos

Investimento por colheita



■ 2014 ■ 2017 ■ 2019

[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 31/12/2025	16.670.758,05 €
Menor Retorno Mensal	-3,39%	PL Médio 12 meses	1.389.229,84 €
Meses Positivos	10	Fundos Subjacentes	260
Meses Negativos	6	Empresas Investidas	+3400
Meses Acima do MSCI World%	10	TIR Bruta ⁷	34,77%
Meses Abaixo do MSCI World%	6	TIR Líquida ⁸	33,00%

[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				0,30% /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 : PTSXYVHM0005	Categoria K : PTSXYWHM0004	Categoria D: PTSXY9HM0003	Categoria L : PTSXY8HM0004

› 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 (n.º 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 (n.º 395). A presente informação diz respeito ao valor de investimento gerido pela Sixty Degrees SGOIC, S.A. e não dispensa a leitura dos respetivos documentos constitutivos: Prospeto e Informação fundamental destinada aos investidores (IFI) do produto estão disponíveis em www.sixty-degrees.com sem qualquer ónus 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 seria 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 património desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.