

Informativo Mensal

Novembro, 2025

Rentabilidade

Mês	32,92%	28,21%	3 meses	27,91%	24,49%	Início ¹
0,64%	do MSCI World	do S&P 500	1,47%	do MSCI World	do S&P 500	46,37%

[1] Início do Fundo em 26/08/2024.

> Destaques do Período

A performance do fundo Carbyne Absolute Return ("Fundo") no mês de Novembro foi de 0,64%, o que compara com 0,18% do MSCI World e 0,13% do S&P 500.

> Transações realizadas: No mês de Novembro, 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. Sem novas aquisições no mês de Novembro, a performance do fundo marca-se pela reavaliação da empresa Brasileira Mott com uma valorização de 10%.

> Contexto econômico: Em Novembro, o Fundo registrou uma valorização de 0,64%. A conjuntura macroeconómica global continua marcada pela moderação do crescimento e pela persistência de incertezas monetárias, com impacto direto nas avaliações e no apetite por risco em private equity. Nos EUA, a trajetória da inflação e o calendário esperado de cortes de juros pela Fed permanecem fatores críticos, influenciando o custo de capital, condições de financiamento e expectativas de valorização dos ativos. No Brasil, apesar da desaceleração econômica, a continuidade do ciclo de queda de juros favorece investimentos domésticos, embora riscos fiscais e volatilidade cambial possam pressionar retornos quando traduzidos para euros. Entre os principais destaques do mês, PASF Secondary V teve uma valorização de 13,2%, BPEA Cayman VI de 12,12% e PAREF VIII Secondaries Feeder avançou 6,08%. Contudo, as classes Euro do fundo foram impactadas negativamente pela desvalorização do USD face ao Euro nos últimos dias do mês.

> 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%		21,58%	46,37%

Fundo	Ano	3 m	6 m	12m	Início
	2024	2025	2024	2025	
MSCI World	17,47%	5,28%	13,85%	15,44%	23,29%
% MSCI World	123,52%	27,91%	61,05%	183,08%	199,07%
S&P500	15,11%	6,02%	15,86%	13,54%	24,45%
% S & P 500	142,84%	24,49%	53,31%	208,80%	189,63%

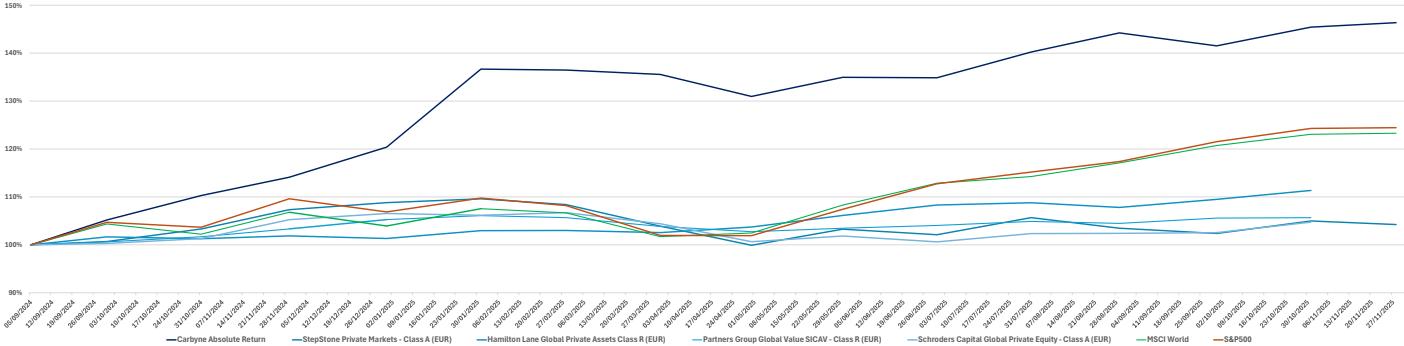
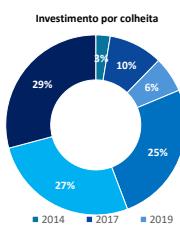
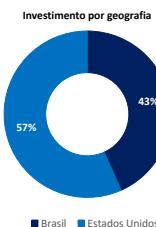
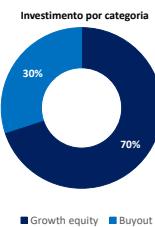
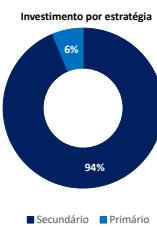
INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO²

[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**

[6] 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 28/11/2025	16 337 797,34 €
Menor Retorno Mensal	-3,39%	PL Médio 12 meses	1 361 483,11 €
Meses Positivos	10	Fundos Subjacentes	260
Meses Negativos	5	Empresas Investidas	+3400
Meses Acima do MSCI World%	10	TIR Bruta ⁷	38,46%
Meses Abaixo do MSCI World%	5	TIR Líquida ⁸	36,29%

[6] Património 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 património 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 património 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 património 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 (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 património desses fundos, podendo implicar perda do capital investido.

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

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