

Informativo Mensal

Outubro, 2025

Rentabilidade

Mês	142,24%	121,88%
2,76%	do MSCI World	do S&P 500

3 meses	16,38%	14,18%
0,83%	do MSCI World	do S&P 500

Inicio ¹	45,44%
---------------------	---------------

[1] Início do Fundo em 26/08/2024.

> Destaques do Período

A performance do fundo Carbyne Absolute Return ("Fundo") no mês de Outubro foi de 2,76%, o que compara com 1,94% do MSCI World e 2,27% do S&P 500.

> **Transações realizadas:** No mês de Outubro, 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 Outubro, a performance do fundo marca-se pela valorização dos fundos BPEA Cayman VI , PASF Secondary V e OVO III.

> **Contexto económico:** Em outubro, o Fundo registou uma valorização de 2,76%. A economia norte-americana manteve-se resiliente, com crescimento estável e mercados a alcionar em alta — o S&P 500 encerrou o mês com ganhos e acumula uma forte performance em 2025. Embora as taxas de juro da Federal Reserve permanecem em níveis elevados, a expectativa de cortes futuros tem vindo a aliviar o custo de capital, favorecendo operações alavancadas, especialmente em estratégias de buyout. No entanto, os valuations nos EUA continuam acima das médias históricas, exigindo maior selevidade na originação de novos investimentos. No Brasil, o cenário económico mantém-se mais desafiante, com juros elevados e crescimento moderado, mas com oportunidades pontuais em ativos subavalorados. Entre os principais destaques do mês, BPEA Cayman VI valorizou 12%, PASF Secondary V (offshore), L.P. avançou 9,99%, e OVO III apresentou um ganho de 1,64%, contribuindo de forma significativa para o resultado global do Fundo.

> 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%			20,81%	45,44%

Fundo	Ano	3 m	6 m	12m	Inicio
	20,81%	0,83%	7,77%	31,87%	
MSCI World	17,47%	5,09%	13,64%	20,38%	23,07%
% MSCI World	119,10%	16,38%	56,96%	156,38%	196,98%
S&P500	15,11%	5,88%	15,71%	19,89%	24,29%
% S&P 500	137,72%	14,18%	49,46%	160,24%	187,06%

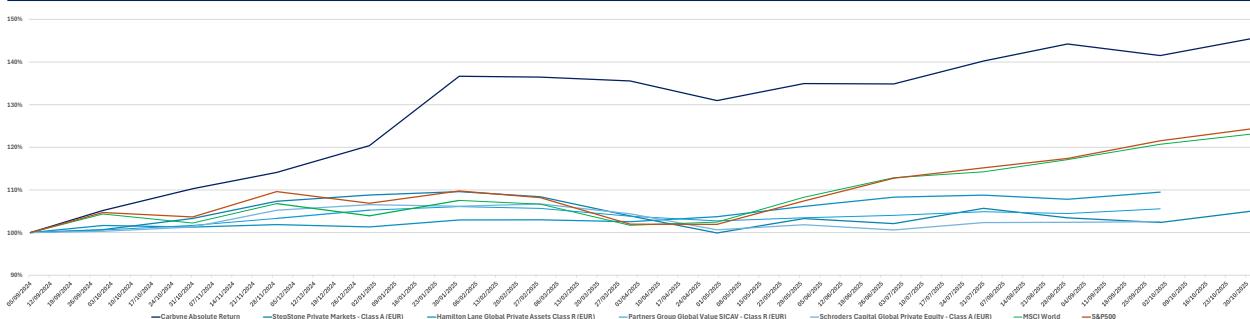
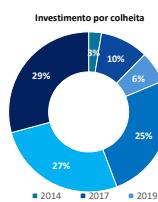
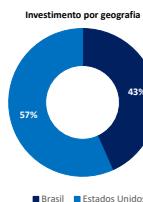
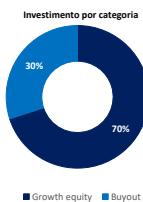
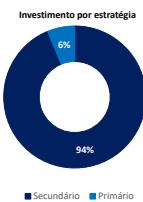
INDICADORES-CHAVE DO FUNDO DESDE O INÍCIO²**37,79 a.a**Rentabilidade Anualizada³**10,83%**Volatilidade Anualizada⁴**2,96**Índice Sharpe⁵

[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://sixtydegrees.com/>

> Dados e Estatísticas

Maior Retorno Mensal	13,52%	PL em 31/10/2025	16 139 166,39 €
Menor Retorno Mensal	-3,39%	PL Médio 12 meses	1 344 930,53 €
Meses Positivos	9	Fundos Subjacentes	260
Meses Negativos	5	Empresas Investidas	+3400
Meses Acima do MSCI World%	9	TIR Bruta ⁷	40,71%
Meses Abaixo do MSCI World%	5	TIR Líquida ⁸	38,37%

[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 investem 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 líquidos, 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 fundacional* (disponível no [site](https://www.sixty-degrees.com) da entidade) e *Termo de estatuto social* (disponível em www.sixty-degrees.com sem quaisquer ônus ou encargos). Os valores referem-se a rentabilidades registadas no passado que não consideram o impacto sobre os rendimentos no resgate (lidas das comissões de gestão e depositário), facto que não constitui 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.

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

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