

**SOBRE A CARBYNE**

A Carbyne Investimentos é uma gestora de recursos independente focada em Mercados Privados. Somos uma partnership onde todos os colaboradores são sócios e alinhados com os interesses de longo prazo dos cotistas. O processo de investimento é baseado no uso de dados e a tomada de decisão é feita em colegiado pelos participantes do comitê de investimento. Valorizamos o crescimento sustentável e possuímos critérios claros de ESG em todas as análises de investimento.

**CARBYNE MERCADOS PRIVADOS FIC FIM CP**

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização das cotas por meio de investimentos de parcela preponderante do seu patrimônio em ativos-alvo, conforme regulamento. Os recursos do Fundo, enquanto não aplicados em Ativos-Alvo, serão aplicados em Outros Ativos e/ou Ativos Líquidos.

O Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP é um fundo multimercado aberto destinado a investidores qualificados. O Fundo foi desenhado para oferecer aos investidores uma exposição altamente diversificada em Mercados Privados através de investimentos nos mercados primário e secundário, e investimentos diretos. O Fundo oferecerá diversificação por estratégias (Buyout, Growth, Venture Capital e Situações Especiais), gestores, setores e safras. A estrutura inovadora do Fundo permite, diferentemente dos FIP de FIPs tradicionais: **(i) aplicações diárias**, e; **(ii) liquidez programável**, por meio de resgates mensais após o período de carência de três anos, sujeito a aviso prévio de 180 dias.

Outra diferença fundamental do Carbyne Mercados Privados FIC FIM CP em relação aos fundos de fundos tradicionais é a forma como nossa taxa de gestão é cobrada: cobramos apenas sobre o serviço que efetivamente prestamos para nossos investidores; assim a taxa de gestão incide apenas sobre o capital investido em Ativos Alvo (o caixa paga somente taxas de administração fiduciária e de custódia) e não sobre o capital subscrito. Também não cobramos custos de estruturação / distribuição primária das cotas, como muitos FIP de FIPs fazem. **Isso faz com que nosso custo seja uma fração do custo de nossos concorrentes e praticamente elimina os efeitos da curva-J.**

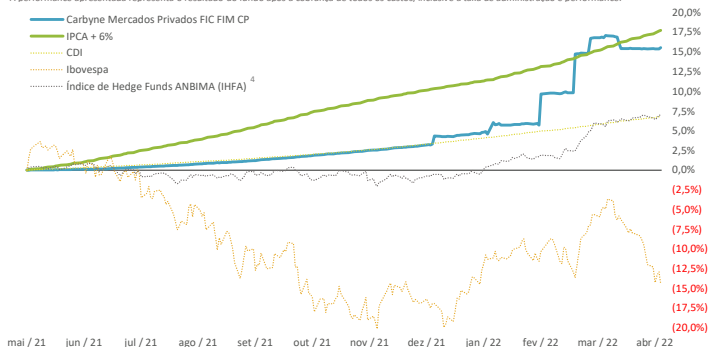
Desde 25/11/2021, o Fundo passou a incluir o sufixo CP na sua razão social, o que indica que, a partir dessa data, pode haver mais de 50% de ativos de crédito privado em sua carteira.

RENTABILIDADE		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado		
														Ano	Início	
2022	<b>CARBYNE MERCADOS PRIVADOS FIC FIM CP</b>	1,64%	3,42%	6,77%	(1,33%)										10,74%	15,52%
	IPCA + 6%	1,03%	1,45%	2,14%	1,91%										6,69%	17,75%
	Diferença p/ IPCA + 6%	0,6%	1,9%	4,5%	(3,2%)										3,8%	(1,9%)
	CDI <sup>1</sup>	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%										3,29%	6,82%
	%CDI	225%	453%	730%	(160%)										327%	227%
	Ibovespa <sup>1</sup>	6,98%	0,89%	6,06%	(10,10%)										2,91%	(14,53%)
	Diferença p/ Ibovespa	(5,0%)	2,5%	0,7%	9,8%									7,6%	35,2%	
2021	<b>CARBYNE MERCADOS PRIVADOS FIC FIM CP</b>					0,11%	0,29%	0,40%	0,49%	0,60%	0,63%	1,73%	4,32%	4,32%		
	IPCA + 6%					1,02%	1,47%	1,38%	1,65%	1,72%	1,42%	1,27%	10,37%	10,37%		
	Diferença p/ IPCA + 6%					(0,9%)	(1,2%)	(1,0%)	(1,1%)	(1,1%)	(0,8%)	0,5%	(5,5%)	(5,5%)		
	CDI <sup>1</sup>					0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	3,42%	3,42%		
	%CDI					35%	82%	94%	112%	125%	107%	226%	127%	127%		
	Ibovespa <sup>1</sup>					0,46%	(3,94%)	(2,48%)	(6,57%)	(6,74%)	(1,53%)	2,85%	(16,95%)	(16,95%)		
	Diferença p/ Ibovespa					(0,4%)	4,4%	3,0%	7,6%	7,9%	2,2%	(1,1%)	25,6%	25,6%		

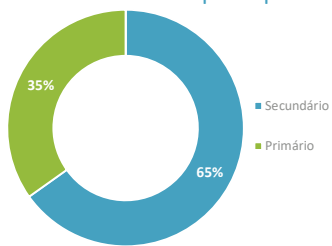
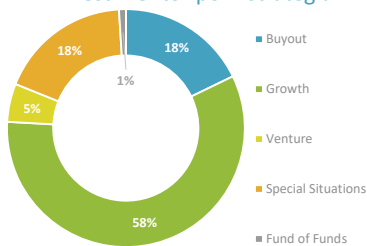
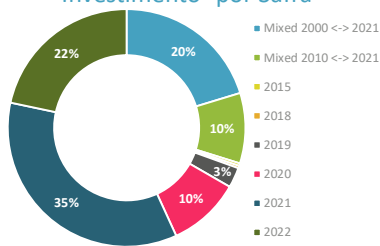
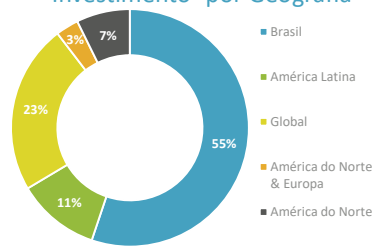
<sup>1</sup>A utilização do índice como indicador é mera referência econômica, e não parâmetro objetivo do fundo.

**Performance Acumulada (%)**

A performance apresentada representa o resultado do fundo após a cobrança de todos os custos, inclusive a taxa de administração e performance.


**Estadísticas**

Valor da Cota em 29 de Abril de 2022	1,15524923
Patrimônio Líquido	6.776.553,18
PL Médio 12 meses	4.489.708,50
Retorno anualizado desde o início	17,05%
Desvio padrão anualizado desde o início	6,60%
Índice de Sharpe desde o início	1,5
Rentabilidade 12 Meses (Desde o início)	15,52%
Meses Positivos	10
Meses Negativos	1
Meses acima do IPCA + 6%	4
Meses abaixo do IPCA + 6%	7
Maior retorno mensal	6,77%
Menor retorno mensal	(1,33%)
TIR Líquida (anualizada)	25,3%
MOIC Líquido (Multiple Over Investment Capital = Múltiplo sobre o Capital Investido)	1,16x
Bloomberg ticker:	CARBYNE:BZ

**Investimento<sup>2</sup> por Tipo**

**Investimento<sup>2</sup> por Estratégia**

**Investimento<sup>2</sup> por Safra**

**Investimento<sup>2</sup> por Geografia**

**Informações Gerais**

Público-Alvo	Investidores Qualificados
Condomínio e Prazo de Duração	Aberto com prazo indeterminado
Data de Início	31/05/2021
Horário de movimentação	09h30 às 12h00 - Horário de Brasília
Tributação	O fundo perseguirá o tratamento tributário dos fundos de longo prazo
Classificação ANBIMA	Multimercados Estratégia Específica
Código Anbima	602361
Gestor	Carbyne Gestão de Recursos Ltda.
Administrador Fiduciário	Warren Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio Ltda.
Custodiante	Banco Daycoval S.A.
Auditor Independente	PwC
CNPJ Fundo	40.826.574/0001-38

<sup>2</sup>Dados referentes aos Ativos-alvo comprometidos | <sup>3</sup>Aplicada sobre o Patrimônio Líquido, excetuando-se o montante do capital que estiver em "caixa" | <sup>4</sup>IHFA = Índice de Hedge Funds ANBIMA, calculado e divulgado pela ANBIMA.

**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 administradora 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 e o destinatário do material não pode compartilhá-lo com terceiros sem a prévia autorização por escrito da Carbyne Investimentos. 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. Quaisquer interpretações, opiniões, projeções e estimativas aqui contidas destinam-se apenas a passar uma visão geral do mercado em que a Carbyne Investimentos pretende atuar e não constituem garantia de retorno nem promessa de que os resultados serão iguais aos aqui apresentados.

Seja indicação em contrário, todas as informações aqui contidas foram obtidas até Abril de 2022, sendo que não assumimos qualquer compromisso de atualizar este material.

Leia o regulamento antes de investir no 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. | Antes de investir considere atentamente os objetivos, riscos e custos do Fundo | As cotas do Fundo são líquidas e envolvem risco substancial de perda | O investimento no Fundo é apropriado somente para aqueles investidores que não precisam de liquidez e para aqueles que compreendem completamente e podem assumir os riscos ao investir no Fundo | Os investidores devem revisar e considerar atentamente os riscos potenciais antes de investir | O Fundo foi elaborado para investidores de longo prazo, um investidor que precisar de liquidez não deverá investir no Fundo | O Fundo pode sofrer flutuações de desempenho devido a diversos fatores | O Fundo pode incluir exposição a crédito privado sem rating ou investimento em empresas ou ativos em distressed.

**Carbyne Gestão de Recursos**

Rua Alvorada, 1289, cj. 815 - Vila Olímpia  
São Paulo | SP | Brasil | 04550-004

<https://www.carbyneinvestimentos.com> | [ri@carbyneinvestimentos.com](mailto:ri@carbyneinvestimentos.com)

R\$0,0673

**COMENTÁRIOS DA GESTÃO**

Atualmente, 69,9% dos recursos do fundo são de sócios da Carbyne, mostrando nosso comprometimento com a estratégia do fundo.

Ao final de abril, o Fundo já tinha capital aportado nas 5 transações de Ativos-Alvo e o caixa representa apenas 6,7% do PL do Fundo.

O resultado de abril foi negativamente impactado pela branda desvalorização de um investimento primário realizado. Contudo, num horizonte de curto prazo, enxergamos um alto potencial de reversão dessa leve marcação negativa e seguimos confiantes na qualidade das empresas investidas e na capacidade do gestor.

Nome	Tipo	Estratégia	Safra	Geografia	Observação
Projeto Alpha	Secundário	Buyout	2019	Brasil e América Latina	Gestora renomada com desempenho de quartil superior em todos fundos históricos de Private Equity.
Projeto Zinco	Primário	Situações Especiais	2021	Brasil	Gestora emergente de Situações Especiais focada em ativos de dívidas não performantes.
Projeto X	Primário	Growth	2021	Brasil	Gestora emergente de Growth Capital focada em investimentos de Impacto.
Projeto Global	Secundário	Multiestratégia	2020	EUA, Europa e Ásia	Gestora americana especializada em Private Equity, Private Debt e Real Estate em diversas geografias.
Projeto BG	Secundário	Growth	2022	Brasil	Gestora brasileira de destaque e longo track-record de bons resultados.

O Projeto Alpha é a sexta versão de um fundo de buyout de uma grande e renomada gestora brasileira de Private Equity, cujas versões anteriores tiveram retornos destacados, classificando-os no quartil superior da indústria brasileira de fundos de buyout. A captação do fundo foi quase que integralmente destinada a investidores internacionais e apenas uma pequena tranche do fundo foi destinada a investidores brasileiros.

O Projeto Zinco é o compromisso de capital junto à gestora Strategi Capital, gestora especializada em operações estruturadas, situações especiais e ativos judiciais. O fundo que investimos, o FIDC NP Strategi Single Name NPL, busca oferecer retornos ao destravar valor ao customizar estratégias específicas, caso a caso, sobre dívidas inadimplidas que contam com bom potencial de recuperação e garantias adequadas. O estudo profundo de cada situação norteia os investimentos.

O Projeto X é um investimento primário (*late primary*) no fundo da X8 Investimentos, uma gestora de fundos de *Growth Capital* que impulsiona empresas de alto crescimento / impacto a melhorar as condições sociais, ambientais e econômicas brasileiras. Os gestores Carlos Miranda e Eduardo Grytz possuem mais de 20 anos de experiência no mercado, e 70% da equipe trabalha juntos há 12 anos. A X8 já investiu na Vida Veg, start-up mineira de alimentos plant-based, e na Home Agent, o primeiro Contact Center do Brasil a operar 100% através do modelo em Home Office. Os principais setores de foco da X8 incluem Educação, Saúde, Bens de Consumo, Varejo e Serviços e Sustentabilidade.

O Projeto Global é uma transação na qual investimos junto com a Portfolio Advisors no mercado secundário, a um deságio significativo, em uma carteira diversificada em nível global (até agora com 98 fundos e 1,149 investimentos, dentre eles estão nomes como Accel, Battery, Berkshire Partners, HIG Capital, Genstar, HG e Insight Partners). Essa transação é fruto de uma parceria exclusiva entre a Portfolio Advisors e a Carbyne Investimentos. Fundada em 1994, a Portfolio Advisors é uma gestora americana focada em mercados privados com mais de US\$ 30.6 bilhões sob gestão em ativos de investidores institucionais e investe nos mercados secundários desde 2002 e nesse nicho já executou mais de \$7 bilhões em transações através de 24 fundos.

O projeto GB é um club deal em conjunto com um renomado gestor brasileiro de Private Equity numa rede de casual dining premium em ascensão. Os recursos captados nessa rodada serão utilizados na expansão nacional da rede de restaurantes.

**GLOSSÁRIO**
**Buyout**

Investimentos que envolvem a aquisição do controle de empresas com fluxo de caixa positivo são geralmente classificados como buyouts. O investimento buyout pode focar em empresas pequenas, médias ou grandes, e coletivamente esses investimentos representam a maior parte do capital investido nos mercados de private equity. As aquisições podem ser financiadas com uma quantidade substancial de dívida.

**Curva "J"**

O padrão de evolução (curva) do valor da cota de um fundo de *private equity* normalmente possui um impacto negativo durante seus primeiros anos de vida devido a cobrança de taxas e despesas. Quando o fundo amadurece e as empresas do portfólio são vendidas, o padrão normalmente se reverte com o aumento do valor líquido dos ativos e distribuições.

**Investimentos Diretos**

Geralmente envolvem aquisição de ações de uma empresa de capital fechado em conjunto com um fundo de private equity ou de um grupo econômico, que será o líder da transação. O investimento direto geralmente permite os novos acionistas uma posição relevante na empresa através da indicação de executivos e/ou membros do conselho da empresa para influenciar o crescimento e desenvolvimento da empresa.

**Mercado Primário**

Comprometimentos e investimentos em fundos de private equity recém estabelecidos. Investidores primários se comprometem a investir capital no fundo durante seu período de captação e o capital comprometido é então usado pelo fundo para investir em diversas empresas durante o período de investimento do fundo. Os investimentos que o fundo fará normalmente são desconhecidos no momento do comprometimento pelo investidor primário, e os investidores tipicamente tem pouca ou nenhuma capacidade de influenciar os investimentos que serão feitos durante o prazo do fundo.

**Mercado Secundário**

Aquisição de cotas em fundos de private equity existentes através de uma negociação privada, tipicamente após o período de captação inicial do fundo. Os investimentos do fundo adquirido são normalmente conhecidos no momento da aquisição das cotas, e a maior parte do capital comprometido já foi chamado e investido no momento da aquisição.

**Múltiplo**

O múltiplo do dinheiro é usado para ilustrar como o capital investido cresceu desde o aporte inicial até a venda do ativo investido, podendo ser apresentado bruto ou líquido de taxas.

**Situações Especiais**

Investimentos em empresas com problemas operacionais ou financeiros mas com bom potencial de recuperação. Situações especiais incluem mezanino, reestruturação, distressed e outros investimentos.

**Taxa Interna de Retorno - TIR**

A TIR é a taxa interna de retorno e é usada para medir o desempenho anual de um investimento, podendo ser apresentada bruta ou líquida de taxas.

**Venture Capital**

Investimentos minoritários em empresas recém formadas ou emergentes com alto potencial de crescimento. Capital semente (Seed Capital) geralmente descreve o período pré-operacional da empresa, onde a viabilidade do produto ainda não foi necessariamente confirmada, "Early Stage" geralmente envolve a identificação de posicionamento no mercado, o estabelecimento de linhas de produtos e o desenvolvimento de canais de marketing, "Later Stage" (Growth) geralmente retrata a subsequente fase de rápida expansão de uma empresa jovem, onde já pode haver um fluxo de caixa positivo no momento do investimento. Essas empresas podem precisar de diversas rodadas de investimento para financiar o crescimento da companhia até que ela seja vendida ou abra capital em bolsa de valores.

	Venture Capital	Growth (Expansão)	Buyout	Situações Especiais
Tipo de Risco	Desenvolvimento e Risco de Mercado	Risco de Execução		Risco de Execução da Reestruturação/Recuperação
Descrição	Ideia / Modelo de Negócios não comprovados	Empresas com modelo de negócio provado	Empresas maduras com modelo de negócio provado	Empresas com dificuldade operacional/financeira
Receita	Pré-Receita / Crescimento anual > 50%	Crescimento anual > 20%	Crescimento anual < 15 %	Estagnada ou em declínio
EBITDA	Queimando caixa para alimentar crescimento acelerado	Breakeven / Fluxo de Caixa positivo	Fluxo de Caixa positivo	Fluxo de Caixa deteriorado
Controle	Minoritário		Majoritário	
Estratégia	Portfólio Grande; Objetivo Líder de Mercado Nascente ou Nicho	Portfólio Concentrado; Objetivo Líder de Mercado		Portfólio Concentrado
Criação de Valor pelo PE	Know-how Tecnológico, Infraestrutura base e apoio aos Executivos	Expertise Operacional e Estratégia, e Know-how Financeiro		Expertise em Reestruturação, Distressed, Mezanino e Know-how Financeiro
Tese e Valuation	Crescimento Agressivo da Receita; Avaliada por múltiplo da Receita	Expansão da Receita/ Lucro; Avaliada por múltiplo do EBITDA ou Receita	Crescimento, Sinergia de Custos ou M&A, Avaliada por múltiplo do EBITDA	Turnaround; Avaliada por múltiplo do EBITDA com grande desconto

**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 e o destinatário do material não pode compartilhá-lo com terceiros sem a prévia autorização por escrito da Carbyne Investimentos. 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. Quaisquer interpretações, opiniões, projeções e estimativas aqui contidas destinam-se apenas a passar uma visão geral do mercado em que a Carbyne Investimentos pretende atuar e não constituem garantia de retorno nem promessa de que os resultados serão iguais aos aqui apresentados.

Salvo indicação em contrário, todas as informações aqui contidas foram obtidas até Abril de 2022, sendo que não assumimos qualquer compromisso de atualizar este material.

Leia o regulamento antes de investir no 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. | Antes de investir considere atentamente os objetivos, riscos e custos do Fundo | As cotas do Fundo são líquidas e envolvem risco substancial de perda | O investimento no Fundo é apropriado somente para aqueles investidores que não precisam de liquidez e para aqueles que compreendem completamente e podem assumir os riscos ao investir no Fundo | Os investidores devem revisar e considerar atentamente os riscos potenciais antes de investir | O Fundo foi elaborado para investidores de longo prazo, um investidor que precisar de liquidez não deverá investir no Fundo | O Fundo pode sofrer flutuações de desempenho devido a diversos fatores | O Fundo pode incluir exposição a crédito privado sem rating ou investimento em empresas ou ativos em distressed.

Carbyne Gestão de Recursos

Rua Alvorada, 1289, cj. 815 - Vila Olímpia

São Paulo | SP | Brasil | 04550-004

<https://www.carbyneinvestimentos.com> | [ri@carbyneinvestimentos.com](mailto:ri@carbyneinvestimentos.com)