



Carta Mensal

Setembro 2024

Material de divulgação

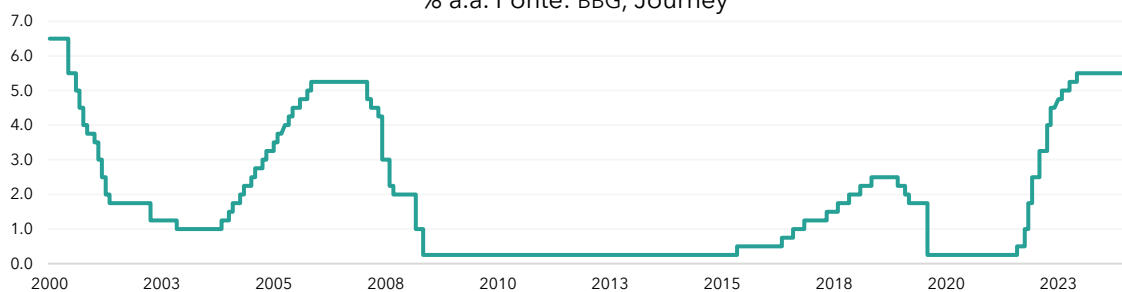


Cenário externo

Em setembro, tivemos acontecimentos relevantes nas principais economias que acompanhamos. Esses acontecimentos, no agregado, deixaram o ambiente externo mais favorável aos ativos de risco, com os ativos domésticos apresentando uma performance ruim, devido a uma maior influência de fatores locais.

Nos Estados Unidos, o Fed surpreendeu os mercados ao cortar a taxa de juros em 50 pontos base, reduzindo-a para 5,00%. Essa decisão reflete, conforme o comunicado, uma visão mais otimista do comitê em relação à inflação, apesar de algumas preocupações sobre um possível enfraquecimento do mercado de trabalho, que, segundo Powell, ainda se mantém robusto. O futuro ritmo de cortes, no entanto, continua incerto. Durante a coletiva de imprensa, Powell adotou uma postura hawkish, ressaltando que a redução de 50 pontos não deve ser vista como um novo padrão e que o comitê seguirá uma abordagem baseada em dados.

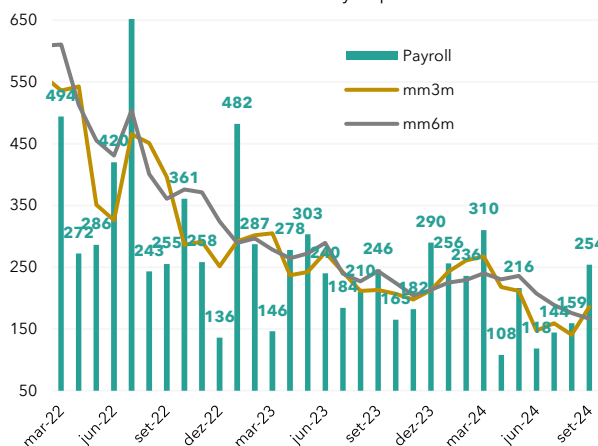
ESTADOS UNIDOS - TAXA DE JUROS
% a.a. Fonte: BBG, Journey



Nesse contexto, os recentes dados da atividade econômica dos EUA aumentam significativamente a probabilidade de um corte de 25 pontos base. O Payroll surpreendeu em setembro, com a criação líquida de 254 mil empregos, muito acima das expectativas de 150 mil. A taxa de desemprego apresentou uma leve queda, passando de 4,2% para 4,1%. Além disso, dados como o núcleo das vendas do varejo continuam a indicar um consumo robusto. No geral, as recentes divulgações reforçam que a atividade econômica permanece sólida, reduzindo a pressão sobre o Fed para novos cortes significativos, o que diminui a probabilidade de uma nova redução de 50 pontos base na taxa de juros.

EUA: PAYROLL

Criação líquida - empregos. Fonte: Bloomberg, Journey Capital



EUA: TAXA DE DESEMPREGO

% Fonte: Bloomberg, Journey Capital



Na Zona do Euro, O ECB anunciou uma redução de 25 pontos-base na taxa de juros, de 3,75% para 3,50%, e indicou (de forma indireta) que pretende continuar com os cortes de juros, apesar de não ter especificado o ritmo de ajustes.

Embora um novo corte em outubro seja possível, isso dependeria de uma deterioração mais acentuada da atividade econômica. No nosso cenário base, esperamos mais um corte de 25 pontos-base em dezembro.



Para a China, os dados econômicos recentes refletem uma fraqueza na demanda doméstica, com uma desaceleração em setores que antes mostravam bom desempenho. As exportações superaram as expectativas, registrando um crescimento de 8.7% ano a ano, enquanto a produção industrial ficou ligeiramente abaixo do consenso, com 4.5%, mas com setores de alta tecnologia apresentando crescimento sólido. As vendas no varejo também ficaram aquém do esperado, com um aumento de 2.1% contra uma previsão de 2.5%, indicando uma demanda doméstica fraca, sem nenhum sinal de melhora no curto prazo. O investimento em ativos fixos rurais e o investimento imobiliário também apresentaram resultados próximos ao consenso, mas com a área de investimentos imobiliários caindo 10.2%, ligeiramente abaixo da expectativa de 10.0%.

Para abordar os sinais de fraqueza econômica, o PBOC (Banco Central Chinês) anunciou um pacote abrangente de estímulos, que surpreendeu positivamente os mercados. O pacote inclui uma redução na taxa de juros de 20 pontos base, passando de 1,7% para 1,5%, além de um corte de 50 pontos base no índice de reservas obrigatórias, resultando em uma injeção de liquidez de aproximadamente 1 trilhão de yuans. Além disso, houve um relaxamento nas políticas de mortgage.



No assunto geopolítica, seguimos monitorando de perto os desdobramentos da recente escalada de tensão entre Israel e Irã. Até o momento, o receio do mercado se traduziu em um avanço relevante no preço do Brent, mas com algum arrefecimento já sendo registrado nos últimos dias.

Cenário doméstico

Da parte local, o destaque foi a decisão do Banco Central, que, em uma votação unânime, elevou os juros em 25bps para 10,75%, em linha com o esperado. Como principal justificativa para o aumento de juros, o BC citou a resiliência na atividade econômica, pressões no mercado de trabalho, hiato positivo, balanço de riscos da inflação assimétrico para o lado altista, elevação das projeções de inflação e expectativas de desancoradas.

Nas projeções econômicas, o BC está utilizando a trajetória de Selic extraída pela pesquisa Focus, que indica um aumento da Selic até 11,25% em 2024 e uma redução para 10,50% até 2025. Mesmo com essa taxa um pouco mais alta, o modelo econométrico do BC segue indicando uma inflação acima da meta para o horizonte relevante, em 3,5% para 2026, o que pode indicar que a Selic necessária para trazer a inflação à meta poderá ser maior do que o esperado pelos economistas.

No comunicado, entretanto, o Comitê não se compromete com nenhum ritmo de aumento de juros de forma explícita, mencionando apenas que, "a magnitude total do ciclo ora iniciado será ditada pelo firme compromisso de convergência da inflação à meta e dependerão da evolução da dinâmica da inflação, em especial dos componentes mais sensíveis à atividade econômica e à política monetária, das projeções de inflação, das expectativas de inflação, do hiato do produto e do balanço de risco. Esperamos que o BC continue o movimento de reajuste altista da Selic nas próximas reuniões. Nosso cenário agora inclui mais duas altas de 50bps e uma de 25bps, elevando a Selic para 12,00%.

Na seara fiscal (outro destaque do período), tivemos uma sinalização de baixo comprometimento com as contas públicas na divulgação do último relatório bimestral, com o governo reduzindo a contenção de gasto total de R\$ 15 bilhões para R\$ 13,3 bilhões, com um bloqueio adicional de apenas R\$ 2,1 bilhões, aquém do esperado entre R\$ 5-10 bilhões e uma reversão do contingenciamento de R\$ 3,8 bilhões.

Além disso, tivemos o aumento das despesas excluídas do arcabouço e um ligeiro aumento das estimativas do gasto com previdência, uma revisão bem abaixo do esperado pelo mercado. Nesse sentido, o novo conjunto de sinalizações (negativas) da parte fiscal contribuiu para a performance ruim dos ativos de risco doméstico

CENÁRIO LOCAL

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Atividade							
PIB (%)	1.2	-3.3	5.2	2.9	2.9	3.1	2.0
Desemprego (% final do período)	11.7	14.8	11.7	8.4	7.9	6.8	7.5
Inflação							
IPCA (% final do período)	4.3	4.5	10.1	5.8	4.6	4.3	3.8
Juros							
Selic (final do período)	4.50	2.00	9.25	13.75	11.75	11.75	12.00
Fiscal							
Resultado Primário (%PIB)	-1.0	-9.3	0.7	1.2	-2.3	-0.7	-0.8
DBGG (%)	74.4	86.9	77.3	71.7	74.4	77.4	80.1
Externo							
IDP (USD Bn)	69	38	46	75	62	70	75
Balança comercial (USD Bn)	35	50	61	62	99	82	75
Conta Corrente (USD Bn)	-68	-28	-46	-48	-29	-38	-42
Câmbio (média último mês)	4.10	5.14	5.65	5.24	4.90	5.40	5.50

Mercados

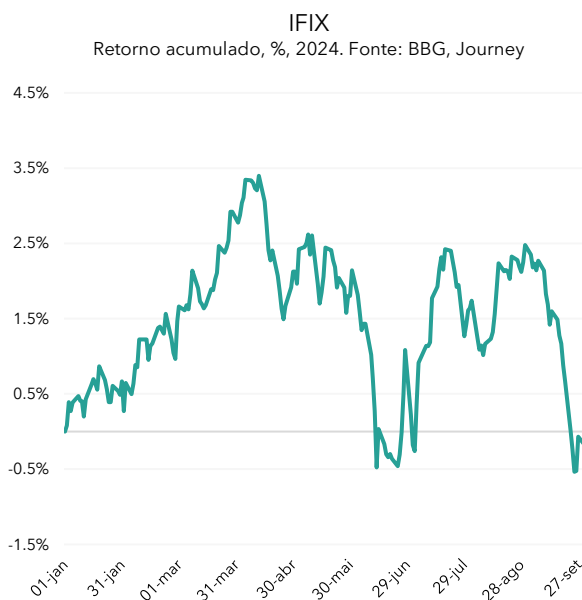
CRÉDITO PRIVADO | Ao longo de setembro, os spreads de crédito dos papéis incentivados continuaram a tendência dos meses anteriores, mais próximo ainda das mínimas históricas e em patamar inferior a 30bps. O movimento é explicado majoritariamente devido ao contínuo e acelerado movimento de captação em diversos fundos incentivados, também com contribuição positiva devido alto volume de negociação dos papéis no mercado secundário e devido a um volume de emissões primárias menor que nos meses anteriores. Em ponta contrária, os papéis em CDI+ sofreram uma leve abertura, voltando a um patamar próximo de 200bps. O mercado continua resiliente, com captações bastante positivas em fundos de renda fixa, superando eventos de crédito de empresas, porém, com cada vez menos espaço para que o movimento de fechamento continue de forma tão persistente e acelerado, já que os níveis de prêmio estão baixos e a tendência é que a seletividade do mercado por ativos aumente. Os fundos da Journey Capital, em linha com o fechamento dos spreads no mês, apresentaram também ganhos adicionais relevantes com a exposição a crédito privado.

O mercado primário de crédito privado, apesar de apresentar volume total inferior aos meses anteriores, segue aquecido e somou aproximadamente R\$ 30 bilhões em debêntures, sendo aproximadamente 25% do volume em emissões incentivadas. Em meio ao menor volume de emissões, o percentual distribuído para o mercado novamente aumentou, refletindo a elevada demanda dos fundos. Para os próximos meses ainda são previstas novas ofertas, conforme novas empresas aproveitam o baixo prêmio médio atual para acessar o mercado primário. Naturalmente, na medida em que o mercado primário continua aquecido, é esperada uma seletividade maior do mercado e um volume maior de vendas no secundário para abrir espaço para as novas emissões, o que diminui ou possivelmente até reverte o movimento de fechamento do prêmio médio dos papéis. Ao longo do mês não entramos em ofertas primárias, mas seguimos atentos para futuras oportunidades.

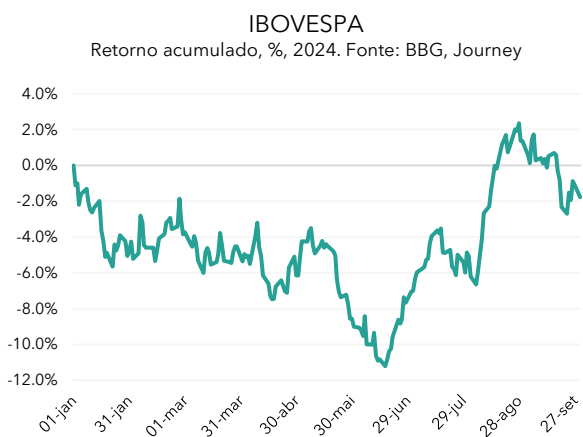
Assim como nos meses anteriores, apesar do fechamento de spreads do mês que já aconteceu, nosso foco está dividido entre o posicionamento para coletar da melhor forma possível os ganhos adicionais de fechamento de spread que eventualmente ainda podem ocorrer e a proteção de aberturas de prêmio que poderão acontecer. O trabalho seguirá com foco em reciclar a carteira para sair de oportunidades em que a relação risco retorno já não é mais tão atraente e buscar papéis com uma relação melhor, através de operações no mercado primário ou secundário. Nesse contexto, reforçamos via mercado secundário posições em Títulos Públicos, MetroRio e não foram realizadas vendas relevantes para o mercado.

FUNDOS IMOBILIÁRIOS | Em setembro o IFIX obteve rentabilidade de -2,59%, atingindo os 3.305 pontos. Nos últimos meses temos visto o índice sofrendo com pressão vendedora e aversão a risco do mercado.

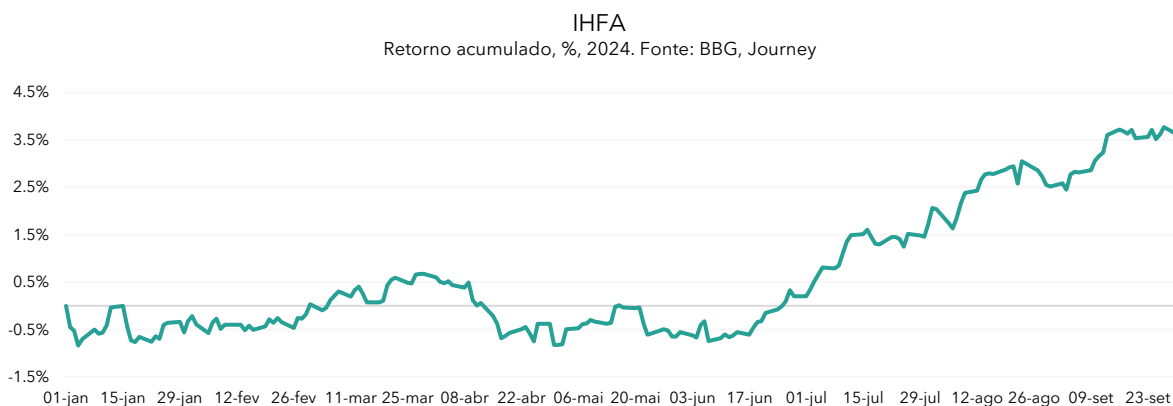
Durante o mês, aumentamos nossa alocação em caixa visando aproveitar oportunidades no mercado secundário. Realizamos a venda total de KNCR11, tendo em vista o ágio que o fundo negocia relativo ao valor patrimonial. A posição havia sido montada na última oferta primária, tendo em vista o potencial de ganho de capital do ativo. Para o mês de outubro, seguimos atentos às oportunidades no mercado secundário, especialmente entre os FOFs e fundos de tijolo.



RENDA VARIÁVEL | No período, tivemos um movimento global mais favorável aos mercados globais, com o S&P500 registrando um avanço de 2,0%. No mercado doméstico, por conta do ambiente macro e perspectiva fiscal mais desafiadora e incerta, o Ibovespa apresentou uma queda de 3,1%.



MULTIMERCADOS | No mesmo contexto global, os fundos multimercados se beneficiaram de posições compradas em SPX, ouro e oil e vendidas em T2Y (taxa). Nesse sentido, o IHFA apresentou um avanço de 1,08%, acima do 0,83% do CDI.



Siga a Journey Capital no [LinkedIn](#) e inscreva-se em nosso canal no [YouTube](#) para acompanhar todas as novidades. Leia a seguir os detalhes de todos os nossos fundos. Se precisar de qualquer informação adicional, é só falar conosco.

Um abraço,

Equipe de Gestão

contato@journeycapital.com.br

Rentabilidade dos fundos

Setembro 2024

JOURNEY CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO 120

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,12%	9,89%	13,64%	27,16%
%CDI	134%	123%	124%	118%
CDI	0,83%	7,99%	10,96%	22,51%

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE JUROS REAIS ADVISORY

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,66%	7,75%	10,89%	55,68%
Diferencial IMA-B 5	0,25%	2,45%	2,46%	4,38%
IMA-B 5	0,40%	5,30%	8,43%	51,30%

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,02%	9,82%	12,77%	52,37%
%CDI	118%	123%	116%	92%
CDI	0,86%	7,99%	10,96%	56,71%

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,68%	7,82%	11,00%	43,19%
%CDI	81%	98%	100%	84%
CDI	0,86%	7,99%	10,96%	51,42%

JOURNEY CAPITAL NAMMOS

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,29%	4,33%	6,30%	51,02%
%CDI	35%	54%	57%	80%
CDI	0,86%	7,99%	10,96%	63,88%

JOURNEY CAPITAL CRÉDITO

ESTRUTURADO 120 FUNDO DE INV EM

COTAS DE FIM CP

CNPJ: 47.716.415/0001-20

Atribuição de performance

O fundo fechou o mês com rentabilidade de 134,2% do CDI, acima da rentabilidade acumulada no ano (124,1% do CDI) e acima da rentabilidade desde o início (121% do CDI). Não houve remarcações de preço em nenhum dos ativos, o principal fator que contribuiu para esse resultado foi o carregamento dos ativos em carteira que são corrigidos a CDI+ e o vencimento antecipado do FIDC GVN Senior, que contou com pagamento de prêmio em relação à marcação do ativo.

Posicionamento atual e perspectivas

No fechamento do mês, a carteira estava com um carregamento médio bruto de CDI+ 4,06% e um duration médio de 1,6 anos. Há atualmente 85,6% em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, sendo que a maior concentração está em cotas seniors (65,5%) e no risco de Multicedente / Multisacado (38%). Além disso, 47,7% da carteira tem rating AA- ou melhor e 35,2% dos ativos tem liquidez menor que o prazo de resgate do fundo. Esperamos que a performance do fundo siga consistente na medida que não há no momento nenhum evento que pode impactar na marcação dos ativos investidos.

DETALHES: Journey Capital Crédito Estruturado 120 FIC FIM CP. Data de início: 21/12/2022. PL médio últ. 12 meses: R\$ 34.503.908. Taxa adm: 1,20% a.a. acrescido de 0,10% a.a. no Master. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor qualificado.

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE DEB INCENTIVADAS FUNDO DE INV. RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 31.120.420/0001-35

Atribuição de performance

O carry (CDI + spread dos papéis) foi a contribuição positiva para o mês de setembro, com um resultado de 103,7% do CDI. Além disso, o fechamento do spread de crédito e o efeito de basis, juntos, tiveram uma contribuição adicional de 0,34%. O restante dos fatores de risco (movimentação da curva de juros reais e trading) teve contribuições irrelevantes. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em Energisa Curta, Paranaíba Transmissora, reforçada a posição em MetroRio e reduzida a posição no Fundo BB Atacado Misto.

Posicionamento atual e perspectivas

A carteira de papéis tem duration de 2,9 anos, spread médio de 12bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,68% mais IPCA e está totalmente hedgeada para o CDI.

DETALHES: Journey Capital Endurance Debêntures Incentivadas FIRF Crédito Privado. Data de início: 29/11/2018. PL médio últ. 12 meses: R\$ 42.241.978. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: não há. Público-alvo: investidor em geral.

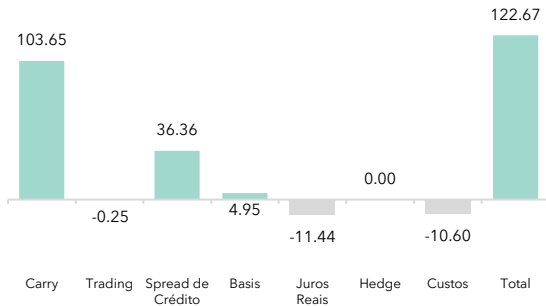
Clique para investir no Endurance:



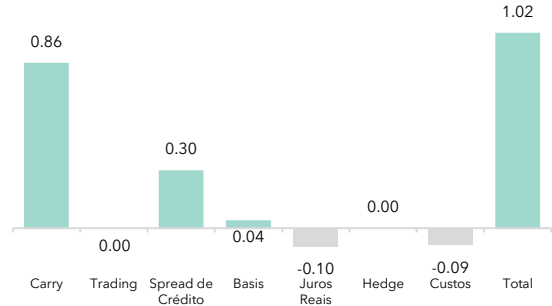
JOURNEY CAPITAL ENDURANCE

Setembro/2024

Retorno % do CDI

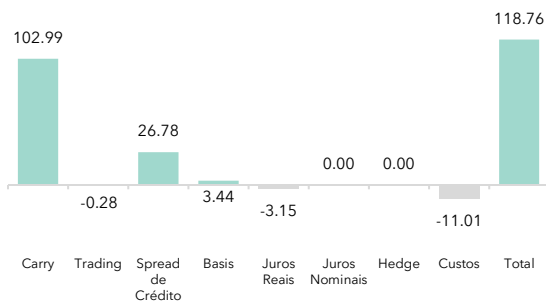


Retorno Absoluto (em %)

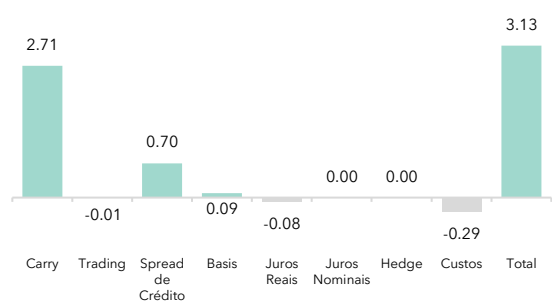


Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

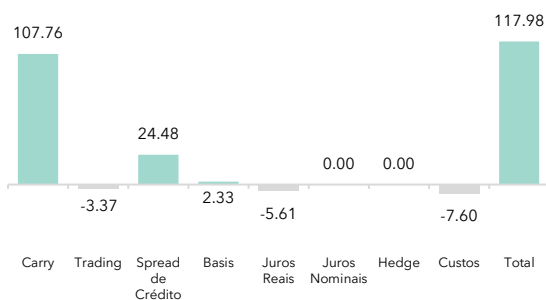


Retorno Absoluto (em %)

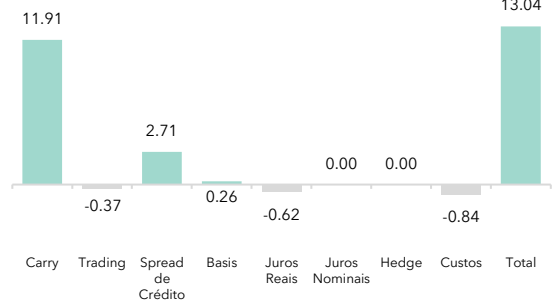


Acumulado 12 meses

Retorno % do CDI



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Endurance Debêntures Incentivadas FIRF Crédito Privado. Data de início: 29/11/2018. PL médio últ. 12 meses: R\$ 42.241.978. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: não há. Público-alvo: investidor em geral.

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS ADVISORY FI COTAS FUNDO INCENTIV. INVESTIM. EM INFRA RF LP

CNPJ: 33.150.386/0001-77

Atribuição de performance

O carry (IPCA + spread dos papéis) foi a contribuição positiva para o mês de setembro, carregando em 0,74% no mês. Em seguida, o fechamento do spread de crédito contribuiu positivamente em 0,36% para o resultado. Por outro lado, a abertura da curva de juros reais detraiu o resultado em 0,34%. O restante dos fatores de risco não contribuiu de forma relevante para o resultado. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em Energisa Curta e Tesouro IPCA 2027.

Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 3 anos, com spread médio de 13,4bps acima da NTN-B e taxa média de 6,71%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,2 anos, com 9,9bps de spread acima da NTN-B e 6,65% de retorno acima do IPCA, para um nocional ajustado. O fundo está com a exposição final encostada ao do IMA-B 5.

DETALHES: Journey Capital Endurance Plus Advisory FIC FI-Infra RF LP. Data de início: 25/06/2019. PL médio últ. 12 meses: R\$ 16.012.451. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 15% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor em geral.

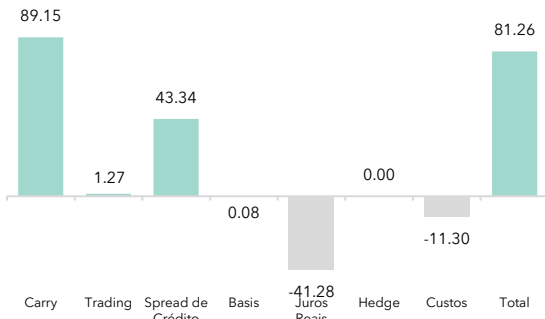
Clique para investir no Endurance Plus:



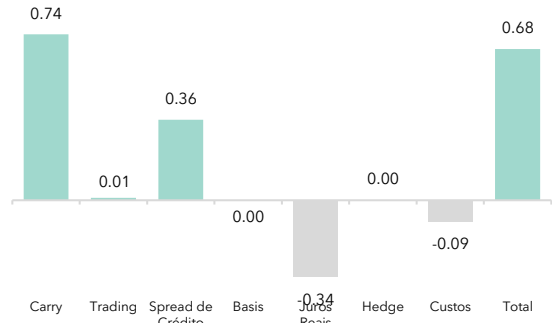
JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS

Setembro/2024

Retorno % do CDI

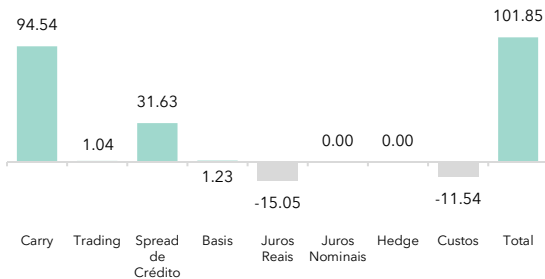


Retorno Absoluto (em %)

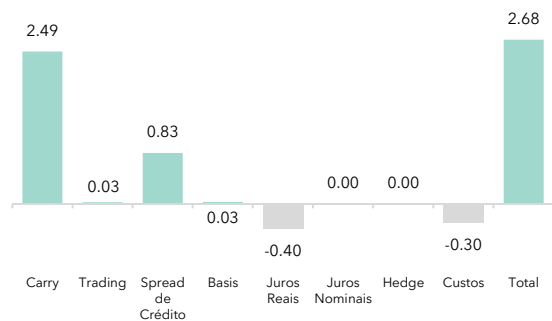


Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

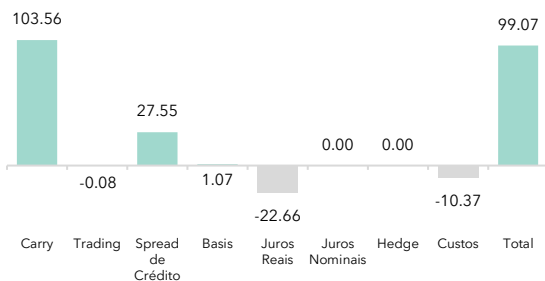


Retorno Absoluto (em %)

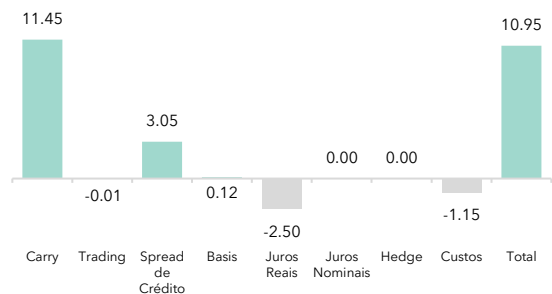


Acumulado 12 meses

Retorno % do CDI



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Endurance Plus Advisory FIC FI-Infra RF LP. Data de início: 25/06/2019. PL médio últ. 12 meses: R\$ 16.012.451. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 15% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor em geral.

JOURNEY CAPITAL ENDURANCE DEB INCENTIV. JUROS REAIS ADVISORY FI COTAS FUNDO INCENTIV. INV INFRA RF

CNPJ: 34.580.935/0001-06

Atribuição de performance

O carry (IPCA + spread dos papéis) foi a contribuição positiva para o mês de setembro, carregando em 0,74% no mês. Em seguida, o fechamento do spread de crédito contribuiu positivamente em 0,36% para o resultado. Por outro lado, a abertura da curva de juros reais detraiu o resultado em 0,34%. O restante dos fatores de risco não contribuiu de forma relevante para o resultado. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em Energisa Curta e Tesouro IPCA 2027.

Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 3 anos, com spread médio de 13,4bps acima da NTN-B e taxa média de 6,71%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,2 anos, com 9,9bps de spread acima da NTN-B e 6,65% de retorno acima do IPCA, para um notional ajustado. O fundo está com a exposição final encostada ao de seu benchmark, o IMA-B 5.

DETALHES: Journey Capital Endurance Debêntures Incent. Juros Reais Advisory FI INFRA RF. Data de início: 19/09/2019. PL médio últ. 12 meses: R\$ 33.205.360. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do IMA-B 5. Público-alvo: investidor em geral.

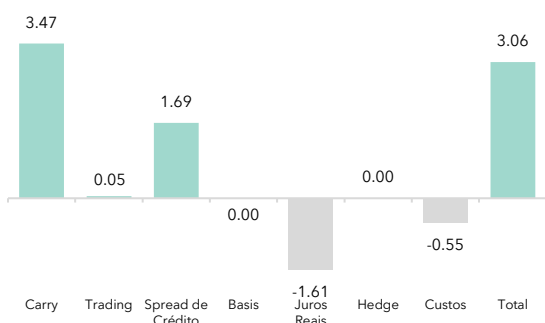
Clique para investir no Endurance Juros Reais Advisory:



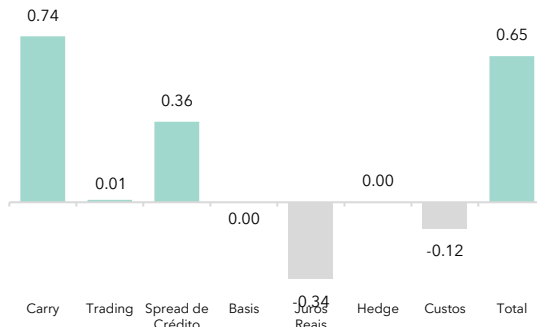
ENDURANCE JUROS REAIS ADVISORY

Setembro/2024

Retorno spread % sobre IMA-B5

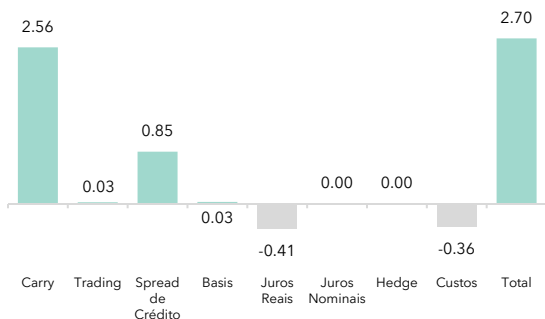


Retorno Absoluto (em %)

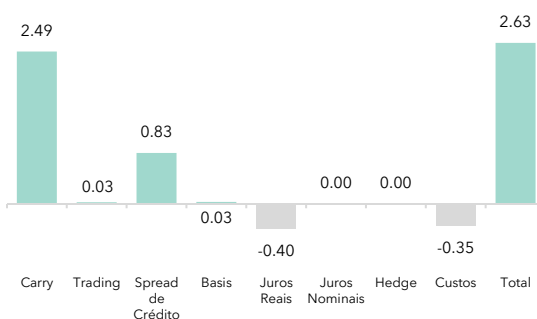


Acumulado 3 meses

Retorno Spread % sobre IMA-B5

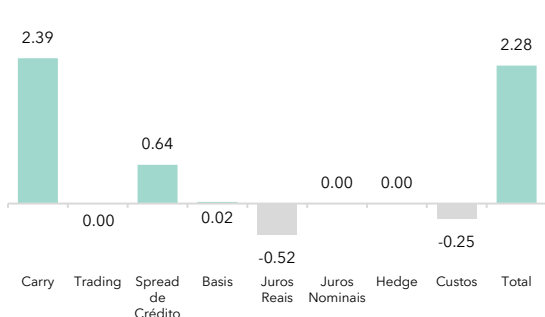


Retorno Absoluto (em %)

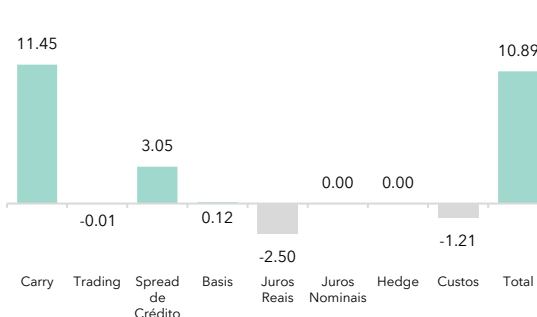


Acumulado 12 meses

Retorno spread % sobre IMA-B5



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Endurance Debêntures Incent. Juros Reais Advisory FI INFRA RF. Data de início: 19/09/2019. PL médio últ. 12 meses: R\$ 33.205.360. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do IMA-B 5. Público-alvo: investidor em geral.

JOURNEY CAPITAL NAMMOS DEB INCENTIVADAS FUNDO DE INV. MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 29.011.174/0001-31

Atribuição de performance

O carry (IPCA + spread dos papéis) foi a contribuição positiva para setembro (+0,41%). Além disso, o fechamento do spread de crédito e o book de criptoativos contribuíram também com o resultado no mês (+0,20%). Por outro lado, a abertura da curva de juros reais detraiu o resultado em 0,20%. O restante dos fatores de risco (efeito de basis, trading e special situations) teve contribuições irrelevantes. Ao longo do mês foi adicionada nova posição em Paranaíba Transmissora.

Posicionamento atual e perspectivas

Book de Special Situations: a posição de RDVT11 continua sendo a principal posição individual do fundo. Para mais detalhes veja a seção Journey Capital Vitreo RDVT11.

Book de Multimercado: seguimos pouco posicionados nesse segmento.

Book de criptoativos: o Nammos está com uma exposição de 0,95% do PL a HASH11.

Book de debêntures de infraestrutura: a carteira de papéis representa 51,63% do PL, tem duration de 2,3 anos, spread médio de 2,6 bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,59% + IPCA. O fundo está com sua exposição à curva de juros reais natural do book de infraestrutura.

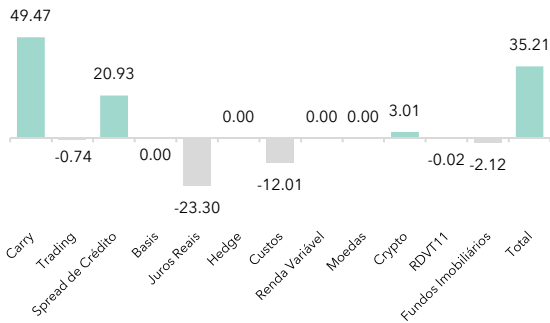
DETALHES: Journey Capital Nammos Debêntures Incentivadas FI Multimercado CP. Data de início: 13/03/2018. PL médio últ. 12 meses: R\$ 21,50 milhões. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: 30% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor profissional.

Para investir no Nammos, fale diretamente com a Journey.

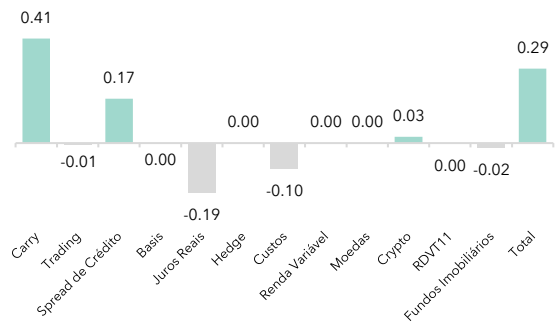
JOURNEY CAPITAL NAMMOS

Setembro/2024

Retorno % do CDI

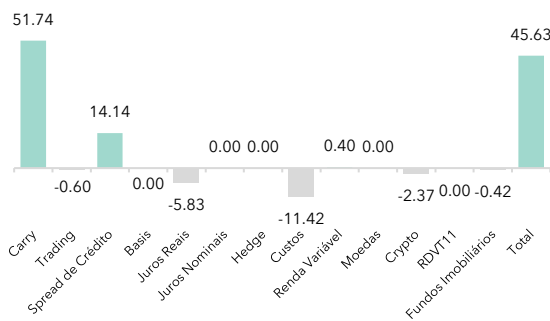


Retorno Absoluto (em %)

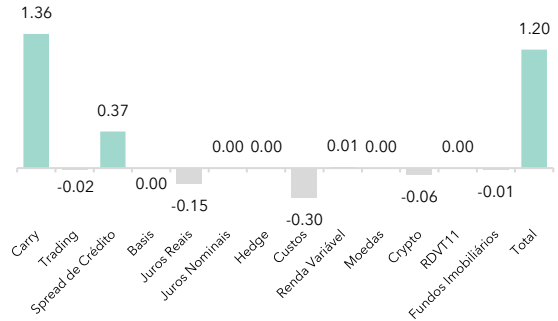


Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

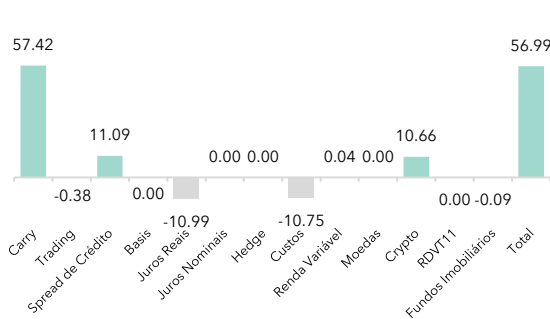


Retorno Absoluto (em %)

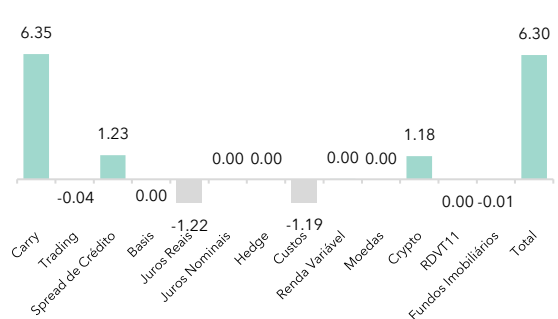


Acumulado 12 meses

Retorno % do CDI



Retorno Absoluto (em %)



Journey Capital Nammos Debêntures Incentivadas FI Multimercado CP. Data de início: 13/03/2018. PL médio últ. 12 meses: R\$ 21,50 milhões. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: 30% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor profissional.

JOURNEY CAPITAL VITREO RDVT11 FUNDO INCENTIVADO DE INV. EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA

CNPJ: 35.780.106/0001-30

Posicionamento atual e perspectivas



A pressão da juíza por uma solução ainda esse ano rendeu frutos. Em setembro, as ações que a AB detinha da RDT foram transferidas para a Via Appia. Esta, por sua vez, emitiu carta conforto para a seguradora que forneceu a apólice exigida pela Artesp.


Com isso, depois de muito trabalho, todos os documentos necessários para troca de controle foram protocolados na Artesp. Ciente desse protocolo, a juíza solicitou que a Artesp se manifeste para confirmar que não falta documento algum e que indique prazo necessário para analisar e definir sobre o pedido de transferência.

Vislumbrando um final positivo para o caso e a aprovação da Artesp, a RDT pediu para que ela possa iniciar o pagamento dos credores menores conforme o Plano de Restruturação. A juíza está aguardando manifestação do Ministério Público e do Administrador Judicial para que possa decidir sobre esse pleito.

Quanto ao fundo JC Vitreo, estamos aguardando a aprovação da Artesp para então convocarmos nova assembleia do fundo para torná-lo apto a receber as quotas do FIP RDT que será o detentor das ações da RDT, como estabelece o Plano de Recuperação. Enquanto isso, continuamos trabalhando para haja um evento de liquidez que possibilite uma solução satisfatória para nossos investidores.

Contato

  (11) 4561-6006

 ri@journeycapital.com.br

 journeycapital.com.br

 [journeycapital](https://www.linkedin.com/company/journeycapital)

 [youtube.com/c/journeycapital](https://www.youtube.com/c/journeycapital)



Este material foi preparado pela Journey Capital Administração de Recursos Ltda. ("Journey") e tem caráter meramente informativo. A Journey Capital Administração de Recursos, bem como empresas ligadas direta ou indiretamente à mesma, não comercializam nem distribuem cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. A distribuição dos nossos produtos é realizada através de parceiros autorizados, integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários. Os fundos aqui apresentados podem fazer parte de uma estrutura de Fundos de Investimento em cotas ("FIC") de um fundo principal ("Master"). A rentabilidade do FIC pode, eventualmente, diferir bastante da rentabilidade do fundo Master. As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Os regulamentos dos fundos mencionados nesse material podem estabelecer data de conversão de cotas e de pagamento do resgate diversas da data de solicitação do resgate. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e, se for o caso, de taxa de saída. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, gestor, qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Estes fundos podem ter menos de 12 meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses. As informações presentes neste material técnico podem ser baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Para obtenção do Regulamento, Histórico de Performance, Prospecto, além de eventuais informações adicionais, favor entrar em contato com o administrador dos fundos da Journey. This material has been designed using resources from Flaticon.com. Consulte nosso disclaimer completo e os regulamentos e lâminas técnicas dos fundos em <https://www.journeycapital.com.br/>.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

© Journey Capital 2024 - Todos os Direitos Reservados.