

Journey Capital Vitreo RDVT11 FI Infra

Nota aos Cotistas

OUTUBRO/2020

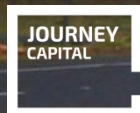
Prezados Cotistas,

Conforme mencionamos em nossa última Nota, o processo de Recuperação Judicial da CRT está numa fase bastante crítica e houve alguns movimentos relevantes no último mês.

Ao longo do mês de outubro, o fundo adquiriu volumes expressivos de papéis no mercado secundário, levando sua posição de debêntures em circulação para 12,4% do total – aumentando sua relevância e poder de negociação dentro do processo de RJ. Para essas aquisições, o fundo recebeu aportes específicos de investidores institucionais.

Em assembleia prevista para o dia 23 de novembro, os debenturistas deverão deliberar sobre (i) duas propostas recebidas de interessados em operar a Concessão, (ii) a aprovação ou não da troca de controle direto e indireto pela Latache e (iii) uma possível consolidação da propriedade da totalidade das ações da companhia que foram alienadas fiduciariamente aos debenturistas.

Essa reunião é importante porque antecede a próxima assembleia de credores do processo de recuperação judicial, prevista para 16/dez/2020, quando os credores deverão analisar um novo plano a ser apresentado pela Companhia. Esperamos avanços importantes nos próximos meses, mas é improvável que todas as negociações para aprovação de um plano sejam concluídas até dezembro deste ano. Nesse sentido, vimos como positiva a decisão do juiz que atendeu ao pedido da Companhia e estendeu o *stay period* (período que protege a Companhia contra execuções de dívidas) por mais 180 dias (até 13/abr/2021).



v'treo

O Fundo fechou o mês de outubro com 752 cotistas, detendo pouco mais de 132 mil debêntures RDVT11 em carteira. Essa posição, somada às posições detidas por outros fundos geridos pela Journey Capital, representa aproximadamente 14% da emissão, o que nos consolida como os maiores debenturistas da emissão.

A cota do fundo fechou outubro em R\$277,03 (variação de 32,8% em relação a setembro/2020), resultado da remarcação a mercado das debêntures feita pela Santander Caceis Brasil DTVM, administradora do fundo, seguindo valor das negociações do papel no mercado secundário.

Os próximos meses deverão trazer novidades importantes ao processo, e manteremos todos informados.

Atenciosamente,

Equipes Journey Capital e Vitreo



v'treo



As informações contidas neste material são de caráter informativo, não constituindo aconselhamento de investimentos e não devem ser utilizadas com este propósito. Embora as informações prestadas sejam entendidas como corretas e verdadeiras, as fontes, usos e interpretação delas podem estar sujeitas a erros, omissões ou imprecisões. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro (e.g. FGC). Alguns fundos mencionados podem ter menos de doze meses. Consulte sempre o regulamento dos fundos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.