

OLÁ! Esta é versão resumida e simplificada de nossa Carta do Gestor, para quem deseja apenas saber as principais informações, sem muitos dados técnicos e “economês”. Para mais detalhes, acesse a carta completa. Boa leitura!

Brasil»

Reforma praticamente aprovada: E surpreendeu no tamanho – apesar de todo o drama no processo, no final temos uma reforma sólida, próxima à nossa projeção mais otimista de R\$800 bi.

Golão no acordo Mercosul-Europa: Passo importantíssimo para o futuro, mesmo sendo esboço.

Bons sinais para depois da previdência: Governo mostra ótimas intenções, falando em desalavancar bancos públicos, privatizações, desestatizar o mercado de crédito, investimentos no pré-sal e quebra no monopólio do gás natural. Tudo isso fez o mercado de ações pular de alegria, e o Ibovespa passou dos 100 mil pontos. Investidores, preparem-se!

Juros caem mais: Em conjunto com a previdência e a bolsa, o mercado de juros também teve um mês brilhante – com as reformas avançando, o risco fiscal diminui de forma acentuada.

O que pode dar errado? Junho foi o melhor mês do governo – o que nos deixa apreensivos sobre possíveis riscos adiante.

Mundo»

Índices industriais caem mais: A economia mundial segue em queda, e a indústria global atingiu seu menor nível desde 2012. Mas calma, não vemos o estresse financeiro da crise fiscal europeia de 2011/2012. O fraco desempenho parece vir de um combinado entre Ásia e Europa, além da guerra comercial China-EUA.

A grande fábrica do mundo: Hoje muitos produtos de manufatura são “*made in the world*”, onde a indústria junta componentes feitos em diferentes países para montar o produto final. Essa cadeia é imediatamente afetada por mudanças tarifárias, acomodações levam tempo e cobram seu preço da economia global.

EUA seguem fortes: Porém, com o ciclo econômico já (provavelmente) perto do fim, a economia já mostra sinais de saturação – por exemplo, os empregos refletem o menor crescimento desde 2011.

Performance dos Fundos»

Journey Capital ENDURANCE

Debêntures Incentivadas FI RF CP

Isento de IR para
Pessoa Física

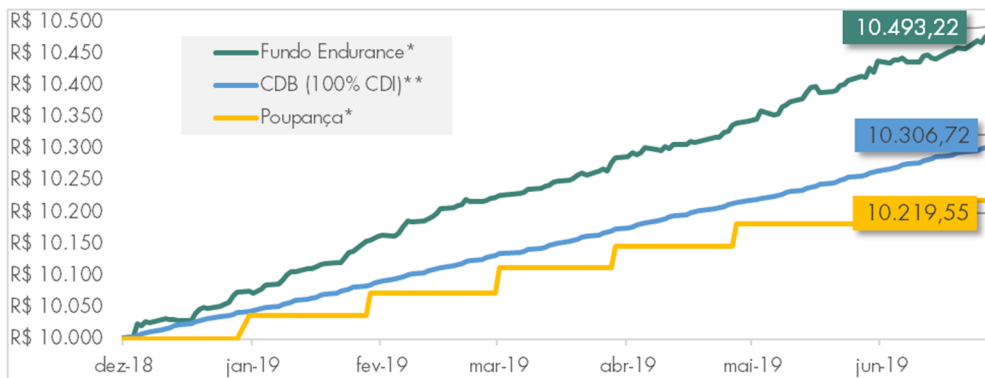
O ENDURANCE teve uma abertura de captação em junho, e atingimos R\$ 390 milhões de patrimônio líquido. Focamos principalmente em comprar créditos de baixo risco aprovados em comitê. Com a



melhora na articulação política e avanço na aprovação da reforma da previdência, temos mais confiança para escolher créditos de companhias com vencimentos mais longos.

Performance

Seguimos com a comparação entre nosso fundo, CDB (após o IR) e poupança para um investimento de R\$10.000,00.



* Investimentos líquidos de imposto de renda para pessoas físicas.

** Para tornar os investimentos comparáveis, consideramos uma alíquota de imposto teórica de 15% no CDB.

Journey Capital ENDURANCE PLUS

Isto é um benefício. Isemto de IR para Pessoa Física

Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura RF CP

Lançamos em junho o ENDURANCE PLUS, com um universo maior de diversificação de ativos de infraestrutura e seguindo uma novidade da legislação de fundos – novidade que a Journey foi pioneira em lançar. Sob o mesmo contexto do Endurance, o fundo está aberto para captação. *Nota: Em atendimento à regulação da CVM no. 555, art.50, a rentabilidade nominal das cotas não pode ser divulgada nos primeiros 6 meses de existência do fundo.*

Journey Capital EXPEDITION

O EXPEDITION obteve retorno acima do CDI, em linha com a proposta do fundo: baixo risco, baixa volatilidade, diversificação e bons retornos. Asseguramos esse resultado com uma exposição diversificada em ativos com baixo risco. O EXPEDITION segue como uma ótima opção de investimento em fundo de crédito privado com liquidez de 1 dia para resgate. *Nota: Em atendimento à regulação da CVM no. 555, art.50, a rentabilidade nominal das cotas não pode ser divulgada nos primeiros 6 meses de existência do fundo.*

Journey Capital VOYAGER

O VOYAGER obteve retorno significativamente acima do CDI. Fizemos boas compras no mercado secundário e aumentamos a diversificação, diluindo o risco de crédito – gestão ativa que aproveita oportunidades pontuais de papéis. O VOYAGER é um fundo que busca retornos nominais melhores, com liquidez de 30 dias para o resgate. *Nota: Em atendimento à regulação da CVM no. 555, art.50, a rentabilidade nominal das cotas não pode ser divulgada nos primeiros 6 meses de existência do fundo.*



Este material foi preparado pela Journey Capital Administração de Recursos Ltda. ("Journey") e tem caráter meramente informativo. Seu conteúdo não constitui e nem deve ser interpretado como oferta de venda de cotas de fundos geridos, oferta ou solicitação de compra de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócio específica, qualquer que seja a jurisdição aplicável; tampouco deve ser considerado como única fonte ou recomendação de investimento, pois não são abrangidos os objetivos de investimento ou necessidades individuais e específicas em quaisquer análises ou comentários eventualmente externados.

Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais; estes documentos podem ser consultados no site da CVM (<http://www.cvm.gov.br>) ou no site dos Administrador dos fundos.

Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento do fundo de investimento, antes de efetuar qualquer decisão de investimento.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; em função das aplicações do fundo, eventuais alterações nas taxas de juros, câmbio ou bolsa de valores podem ocasionar valorizações ou desvalorizações de suas cotas. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo.

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 são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento.

As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Comentários, cenários e projeções utilizam dados históricos e suposições diversas; apesar do cuidado na elaboração das mesmas, não se pode garantir a inexistência de erros ou inexatidão, nem mesmo que resultados e/ou cenários traçados venham efetivamente a ocorrer; ainda, tais comentários, cenários e projeções não devem ser utilizados para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis; todavia, a Journey não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo.

O conteúdo desse material não pode ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a expressa concordância da Journey.

Para obtenção do Regulamento, Histórico de Performance, Prospecto, além de eventuais informações adicionais, favor entrar em contato com o administrador dos fundos da Journey. Para mais informações, ligue para (55) 11 4561-6006 ou acesse www.journeycapital.com.br.