



JOURNEY
capital



Carta Mensal janeiro 2024

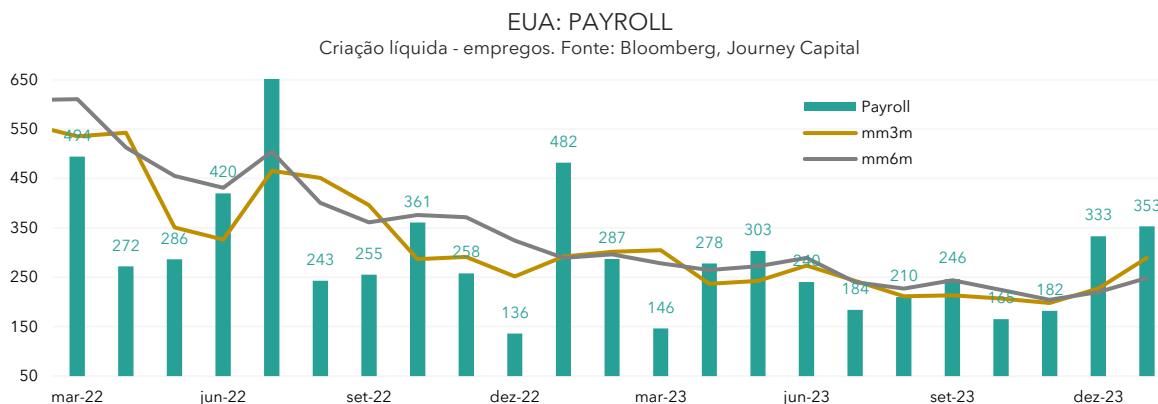
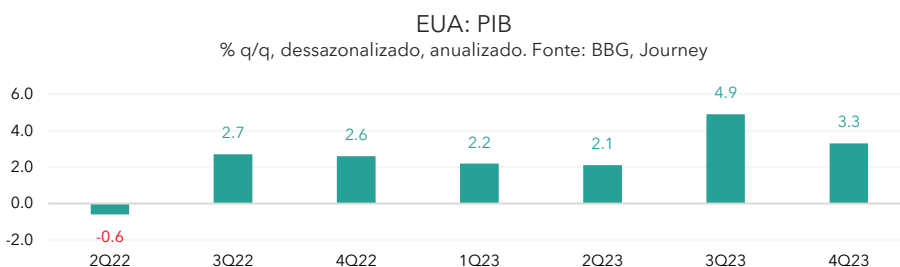
Material de divulgação



Mundo

ESTADOS UNIDOS | A atividade econômica dos Estados Unidos segue surpreendendo positivamente. O PIB do quarto trimestre do ano passado apresentou um crescimento de 3,3% anualizado, fechando 2023 com 2,5% de crescimento. O consumo das famílias, sensível ao ciclo de política monetária, mostra uma resistência à desaceleração que o mercado tanto esperava para os últimos trimestres de 2023. Os dados da atividade econômica e do mercado de trabalho de janeiro indicam uma continuação do ímpeto econômico visto no final do ano passado, colocando um risco altista para o PIB do primeiro trimestre de 2024. Não ficaríamos tão surpresos se a próxima divulgação do PIB fosse de magnitude similar à observada no último trimestre de 2023.

Em política monetária, tivemos uma série de variáveis que, juntamente com a comunicação do Fed, fizeram o mercado abandonar a aposta no início do ciclo de cortes de juros em março. Como principal destaque, tivemos, nos últimos dois meses, um mercado de trabalho robusto, com o payroll de janeiro e dezembro apresentando criações líquidas de emprego próximas de 350 mil, com os detalhes sinalizando um movimento legítimo e disseminado entre os setores mais sensíveis ao ciclo de política monetária, como serviços, varejo e indústria. Além disso, a comunicação de Powell na press conference da última reunião do FOMC, quando a taxa de juros foi mantida em 5,50%, deixou claro que provavelmente não teremos um corte de juros em março, reforçando que o comitê precisa de mais confiança no processo desinflacionário antes de reduzir a taxa de juros

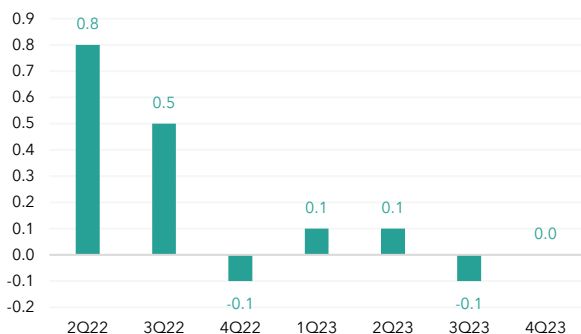


ZONA DO EURO | A economia europeia segue com sinais de estagnação. O setor industrial continua em uma tendência de contração e as últimas leituras do PMI industrial não indicam melhora para os próximos meses, com o PMI de serviços também indicando estagnação.

A inflação no período mostrou ligeira desaceleração em 2,8% (mais fraca que o esperado pelo mercado), com o núcleo desacelerando de 3,4% para 3,3% - mas ainda acima do que era esperado. Os dados recentes nos mostram que a desinflação segue muito gradual, principalmente no núcleo, que tem sido puxado majoritariamente pelo grupo de bens, enquanto o componente de serviços segue consideravelmente resiliente.

Para política monetária, como esperado, a taxa de juros foi mantida em 4,0%, enquanto as informações da decisão não mudaram a perspectiva do mercado em relação à possível data do primeiro corte de juros. Lagarde enfatizou que a discussão de cortes é prematura e não entrou em mais detalhes, além de ter reforçado que o comitê seguirá com a abordagem de data dependency.

ZONA DO EURO: PIB
% q/q. Fonte: BBG, Journey



PRODUÇÃO INDUSTRIAL - ZONA DO EURO
% y/y. Fonte: BBG, Journey



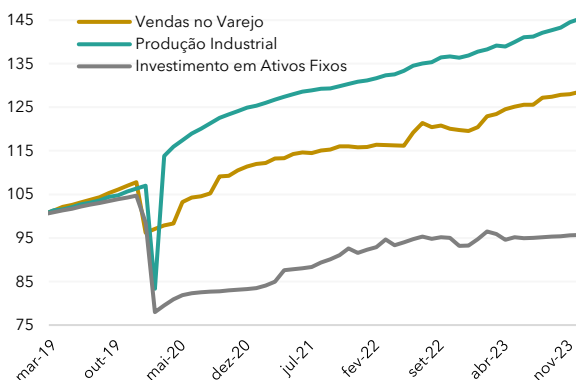
CHINA | A atividade econômica chinesa seguiu como se esperava, com o PIB do quarto trimestre de 2023 avançando 1,0%, fechando o ano com um crescimento de 5,2% - ligeiramente acima da meta de 5,0% do Partido Comunista Chinês. Apesar do crescimento em linha com o sinalizado anteriormente, os detalhes não são muito animadores e continuam indicando desequilíbrio entre oferta e demanda. Pelo lado da oferta, a indústria e o varejo seguem crescendo em ritmo consistente, enquanto ainda se observa fraqueza no setor imobiliário e no volume de investimentos. Pelo lado da demanda, temos um consumo fraco, que está sendo refletido na pressão deflacionária mais grave desde os anos 2000. Quando olhamos os estímulos do governo para a economia, nota-se que estão quase totalmente focados no lado da oferta, como aumento dos investimentos, volume da produção industrial e estabilização do setor imobiliário, deixando de lado a demanda interna.

Para 2024, esperamos que a economia chinesa cresça em ritmo semelhante ao observado em 2023, com os estímulos fiscais e monetários dando suporte para a atividade ao longo do ano, além de uma continuação de tentativas de estabilização do setor imobiliário. No entanto, ressaltamos que essas medidas têm como foco principal o lado da oferta, e o desequilíbrio entre oferta e demanda deverá continuar em 2024, traduzindo-se em uma inflação baixa para o ano.

CHINA: PIB
% q/q. Fonte: Journey, Bloomberg

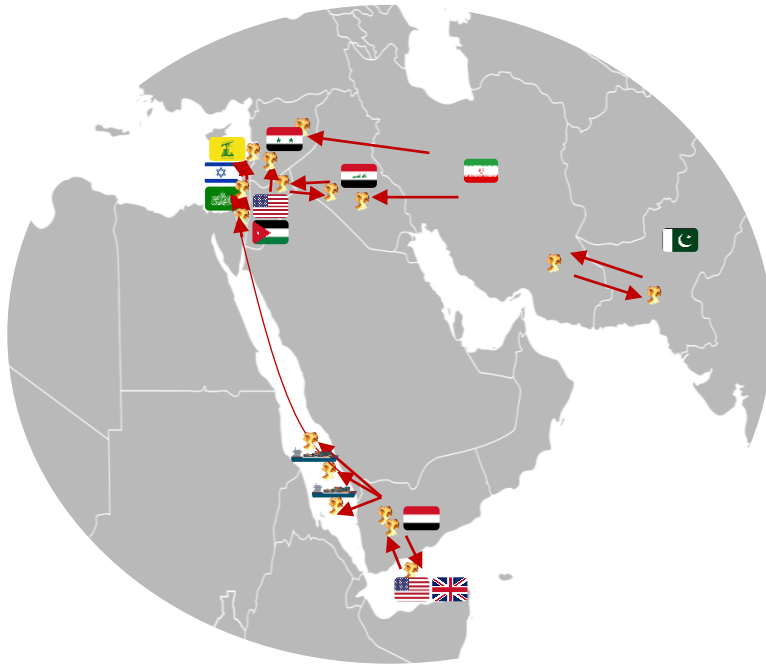


CHINA: PRINCIPAIS SETORES
Índice, jan/2019 = 100, tendência linear 2019, dessaz.
Fonte: BBG, Journey



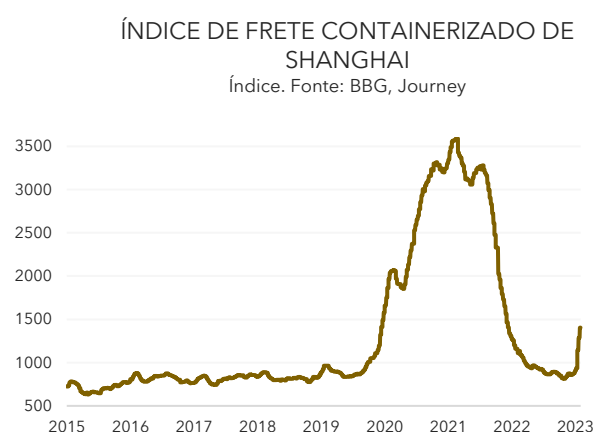
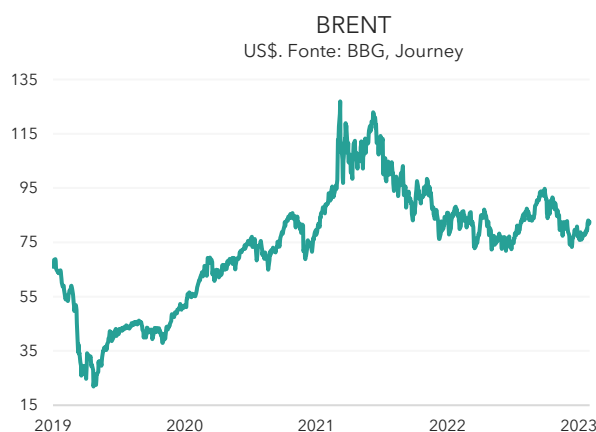
GEOPOLÍTICA | O início de 2024 foi um período de tensão elevada no Oriente Médio, com uma série de novas frentes de batalha e atores entrando em cena. Tivemos, até o momento: EUA e Reino Unido bombardeando alvos no Iêmen; Irã atacando alvos na Síria, Iraque e Paquistão; Paquistão reagindo e invadindo o espaço aéreo iraniano; milícias iraquianas financiadas pelo Irã atacando base americana na Jordânia e matando três soldados; e os EUA revidando e atacando 85 alvos iranianos na Síria e Iraque.

Olhando o mapa da região, nota-se uma situação caótica e com potencial significativo de impactar a economia global, principalmente quando juntamos os fatos recentes, de 2024, com os que monitorávamos desde 2023.



Até o momento, esse emaranhado de eventos causou apenas um ligeiro estresse no preço do barril de petróleo e uma alta no preço dos fretes marítimos. Temos duas principais causas por trás desses aumentos: a primeira é o risco de que o conflito se espalhe por países importantes no fornecimento de petróleo mundial, algo que ainda não aconteceu. A segunda é o desvio que os navios mercantes precisam fazer pelo continente africano para evitar mísseis dos Houthis.

Essa milícia do Iêmen, financiada pelo Irã, vem atacando navios no Mar Vermelho a caminho do canal de Suez, que representa 12% do volume comercial mundial - o que tem elevado o preço do frete internacional. A atual situação teve pouco impacto inflacionário até então, mas um eventual envolvimento maior de outros países do Golfo Pérsico e uma extensão dos ataques no Mar Vermelho poderiam causar um aumento relevante da inflação global. Dessa forma, seguiremos monitorando de perto os acontecimentos na região.



Brasil

Os dados recentes de inflação não foram muito animadores. Recentemente, temos notado uma piora consecutiva na qualidade do IPCA, principalmente na linha de serviços subjacentes, o que deve deixar o BC com um tom ainda conservador, porém seguindo a trajetória de cortes de 50bps por reunião por mais algum tempo. Apesar da piora na qualidade da inflação, o comunicado da última decisão de política monetária foi quase idêntico à reunião de dezembro; a única mudança foi uma alusão ao processo flexibilização dos países desenvolvidos, mas isso não tem muita implicação para o cenário do BC.

Na atividade econômica local, o principal destaque foi a nota de crédito de dezembro, que mostra um cenário mais construtivo para crédito em 2024. No período, observamos um aumento relevante na concessão de crédito livre para pessoas jurídicas, redução na taxa de juros, ligeira queda na inadimplência e alívio no comprometimento de renda das famílias com o serviço da dívida. Em resumo, vemos um reflexo do afrouxamento monetário feito pelo BC e, além disso, a divulgação segue sinalizando um bom suporte para a atividade econômica via concessão de crédito para pessoas físicas e jurídicas

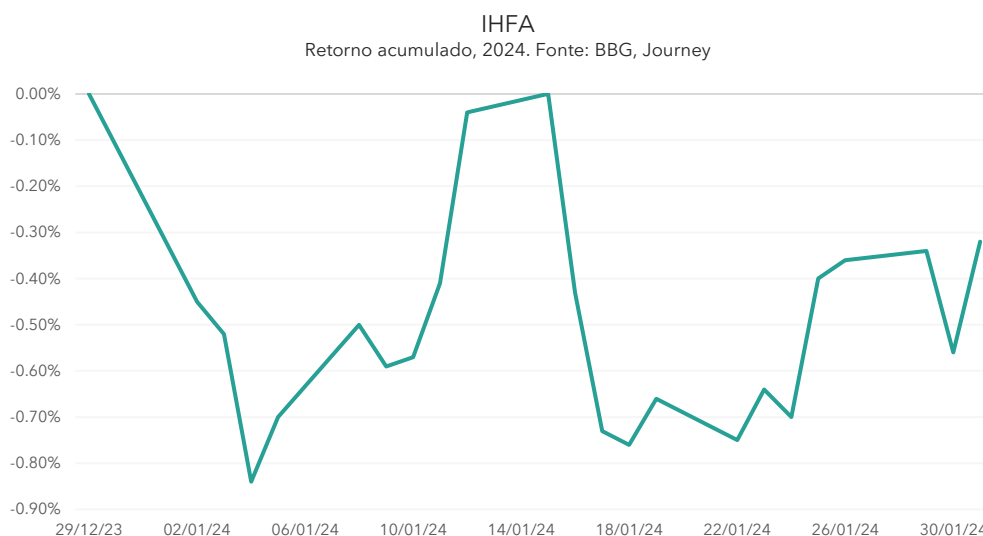
Cenário Local

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Atividade						
PIB (%)	1.2	-3.3	5.2	2.9	3.0	1.6
Desemprego (% média do período)	12.1	13.5	13.5	9.5	7.8	8.0
Inflação						
IPCA (% final do período)	4.3	4.5	10.1	5.8	4.6	3.6
Juros						
Selic	4.50	2.00	9.25	13.75	11.75	9.00
Fiscal						
Resultado Primário (%PIB)	-1.0	-9.3	0.7	1.2	-2.3	-0.7
DBGG (%)	74.4	86.9	77.3	71.7	74.4	77.5
Externo						
IDP (USD Bn)	69	38	46	75	62	80
Balança comercial (USD Bn)	35	50	61	62	99	72
Conta Corrente (USD Bn)	-68	-28	-46	-48	-29	-25
Câmbio (média último mês)	4.10	5.14	5.65	5.24	4.90	5.02

RENDA VARIÁVEL | No período, o Ibovespa apresentou queda de 4,79% no acumulado no mês. O desempenho pode ser explicado parcialmente por um panorama macro mais desafiador e um risco geopolítico adicional, principalmente no que tange ao Estreito de Ormuz e o Mar vermelho, criando um temor maior quanto às commodities. Na parte micro, o destaque foi um movimento comandado pelo executivo que tenta emplacar Guido Mantega para o cargo de CEO da Vale (VALE3). Para os próximos meses, parece que o Executivo continuará tentando ampliar a presença em outras empresas além da Vale, como Petrobrás e Eletrobrás, sem um objetivo claro de ganho econômico - o que passa a ideia de serem intervenções meramente ideológicas.



MULTIMERCADOS | O mês também não foi bom para os fundos multimercados, com o IHFA fechando o período com queda de 0,32%. Um dos principais responsáveis pelo resultado pode ter sido o cenário macroeconômico mais desafiador nos Estados Unidos, com diversos dados econômicos e a decisão de política monetária contribuindo para alterar a visão do mercado referente a data do início do ciclo de cortes de juros, o que manteve as treasuries com volatilidade elevada.



FUNDOS IMOBILIÁRIOS | Em janeiro o IFIX teve alta de 0,67%. O mês foi marcado por baixa volatilidade e diversas operações no mercado primário. Os segmentos com maiores altas foram agências bancárias (3,6%), residencial (3,0%) e FOFs (0,99%).

CRÉDITO PRIVADO | Ao longo de janeiro, os spreads de crédito dos papéis incentivados novamente não apresentaram movimentações relevantes, e a maioria ficou próxima da estabilidade - movimento esperado quando o fechamento da curva de juros reais é relevante por si só. Nos papéis em CDI+, após um mês de dezembro complicado para nomes específicos, a média voltou a cair a níveis próximos a novembro, mostrando um bom poder de recuperação do mercado. O mercado continua resiliente, com captações bastante positivas em fundos de renda fixa e superando eventos de crédito de empresas para continuar com o movimento que teve grande relevância ao longo de quase todo o ano passado.

Os fundos da Journey Capital, em linha com a média dos papéis incentivados, tiveram pouca relevância ao longo de janeiro no movimento dos spreads de crédito.

O mercado primário de crédito privado, em contrapartida aos meses anteriores, teve um início de ano mais parado, trazendo ao mercado um volume de debêntures incentivadas próximo de 3 bilhões de reais, inferior a todos os últimos meses de 2023. Apesar do menor volume, observamos que o percentual das ofertas distribuído ao mercado aumentou.

Para os próximos meses ainda é previsto um bom volume de ofertas, conforme novas empresas acessam o mercado primário. Ao longo do mês não entramos em nenhuma nova oferta primária, mas seguimos atentos para futuras oportunidades. Assim como nos meses anteriores, nosso maior foco está no posicionamento para coletar da melhor forma possível os ganhos adicionais de fechamento de spread que ainda podem ocorrer e nos proteger de eventuais eventos de stress de crédito, que geraram impactos relevantes no mercado mesmo quando são pontuais.

O trabalho seguirá com foco em reciclar a carteira para sair de oportunidades em que o spread de crédito já não é mais tão atraente e buscar papéis com prêmio adicional maior, através de operações no mercado primário ou secundário.

Nesse contexto, reforçamos via mercado secundário as posições de Algar e MetroRio e vendemos posições do grupo Arteris.

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

Janeiro 2024

Journey Capital Endurance Juros Reais Advisory				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,26%	1,26%	13,18%	46,31%
%IMA-B 5	186%	186%	116%	103%
IMA-B 5	0,68%	0,68%	11,36%	44,65%

Journey Capital Endurance				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,47%	1,47%	14,91%	40,79%
%CDI	152%	152%	114%	87%
CDI	0,97%	0,97%	12,90%	46,57%

Journey Capital Endurance Plus				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,27%	1,27%	12,86%	34,49%
%CDI	132%	132%	99%	83%
CDI	0,97%	0,97%	12,90%	41,32%

Journey Capital Nammos				
	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,61%	0,61%	6,40%	45,65%
%CDI	63%	63%	49%	85%
CDI	0,97%	0,97%	12,90%	53,26%

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 janeiro, carregando a carteira em 154,8% do CDI. O restante dos fatores de risco (movimentação da curva de juros reais, efeito de basis e spread de crédito) teve resultados irrelevantes, como esperado, já que a carteira IPCA do fundo está 100% hedgeada para CDI. Ao longo do mês ajustou-se ligeiramente o duration da exposição a Cemig por duration mais curto e foram compradas posições de Metrô Rio, Algar e Comgás; foram vendidas as posições em Arteris, Alupar e State Grid.

Posicionamento atual e perspectivas

A carteira de papéis tem duration de 3,2 anos, spread médio de 87bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,48% + 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\$ 38.278.384. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: não há. Público-alvo: investidor em geral.

Clique para investir no Endurance:



Guide.



ÓRAMA

necton

rico

sim;paul



COMCOR

ATIVA
Investimentos

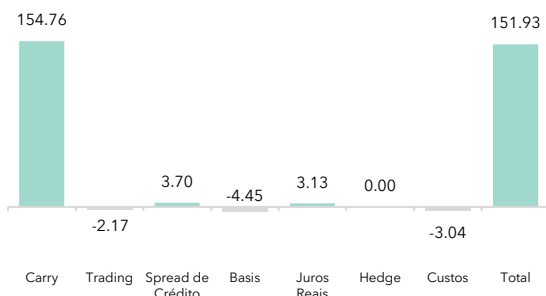
TORO

C6BANK

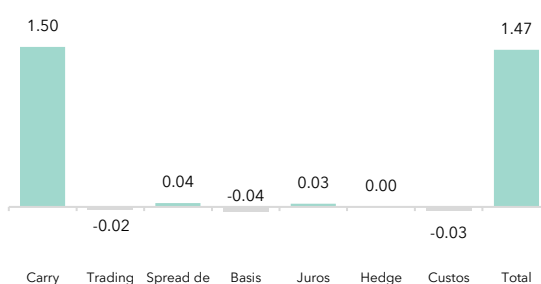
Journey Capital Endurance

Janeiro/2024

Retorno % do CDI

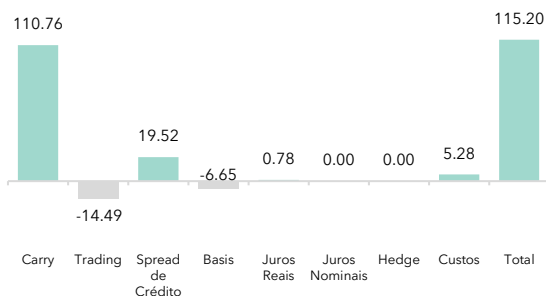


Retorno Absoluto (em %)

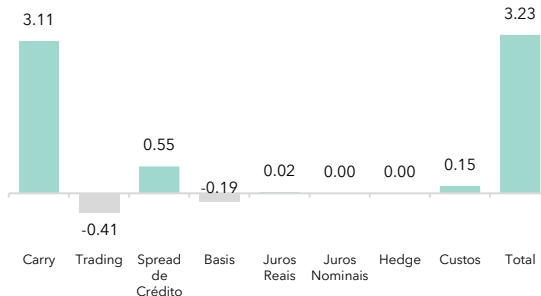


Acumulado 3 Meses

Retorno % do CDI

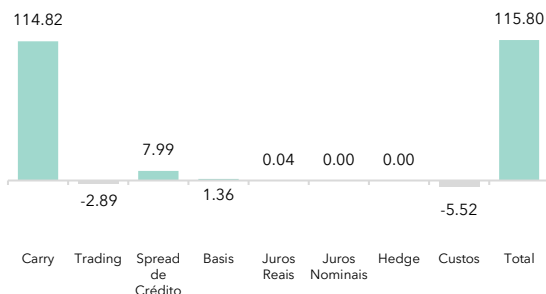


Retorno Absoluto (em %)

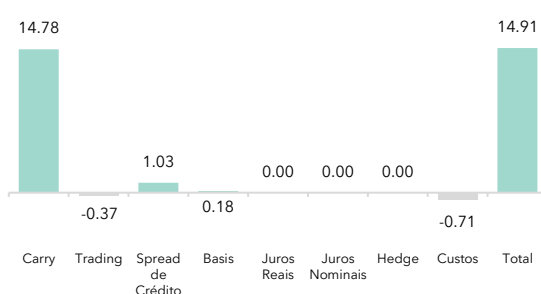


Acumulado 12 Meses

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\$ 38.278.384. 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 janeiro (0,81%) seguido de perto pelo fechamento da curva de juros reais (0,55%). O restante dos fatores de risco (efeito de basis e spread de crédito) teve resultados irrelevantes. Ao longo do mês ajustou-se ligeiramente o duration da exposição à Cemig por duration mais curto e foram compradas posições de Metrô Rio, Algar e Comgás; foram vendidas as posições em Arteris, AES e State Grid.

Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 2,6 anos, com spread médio de 86,8bps acima da NTN-B e taxa média de 6,48%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,2 anos, com 73,6bp de spread acima da NTN-B e 6,47% de retorno acima do IPCA, para um nocional ajustado. O fundo está com a exposição de risco final ligeiramente superior à exposição 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\$ 17.365.642. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 15% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor em geral.

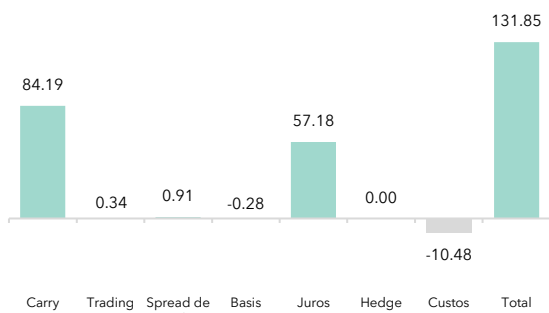
Clique para investir no Endurance Plus:



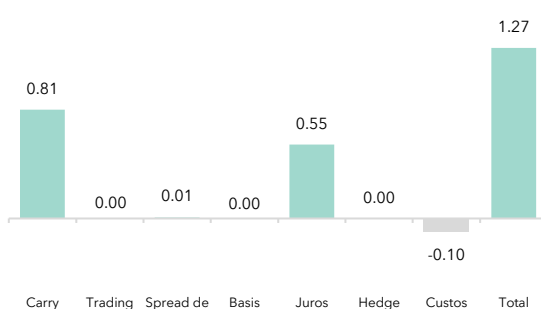
Journey Capital Endurance Plus

Janeiro/2024

Retorno % do CDI

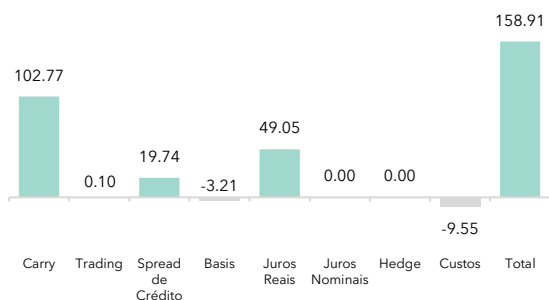


Retorno Absoluto (em %)

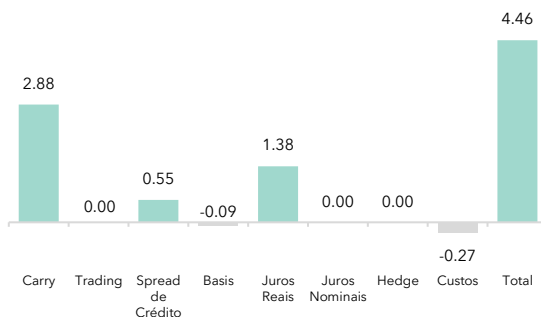


Acumulado 3 Meses

Retorno % do CDI

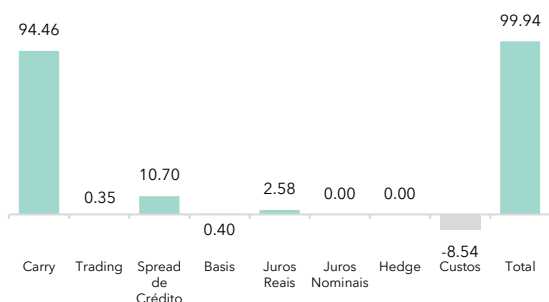


Retorno Absoluto (em %)

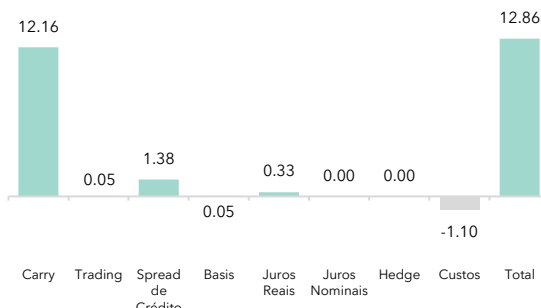


Acumulado 12 Meses

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\$ 17.365.642. 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 janeiro (0,81%) seguido de perto pelo fechamento da curva de juros reais (0,55%). O restante dos fatores de risco (efeito de basis e spread de crédito) teve resultados irrelevantes. Ao longo do mês ajustou-se ligeiramente a duration da exposição à Cemig por duration mais curto e foram compradas posições de Metrô Rio, Algar e Comgás; foram vendidas as posições em Arteris, AES e State Grid.

Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 2,6 anos, com spread médio de 86,8bps acima da NTN-B e taxa média de 6,48%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,2 anos, com 73,6bp de spread acima da NTN-B e 6,47% de retorno acima do IPCA, para um nocional ajustado. O fundo está com a exposição de risco final ligeiramente superior à exposição de seu benchmark (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\$ 34.016.169. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 20% do que exceder 100% do IMA B-5. Público-alvo: investidor em geral.

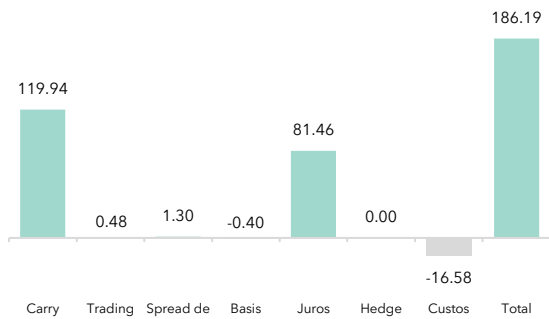
Clique para investir no Endurance Juros Reais Advisory:



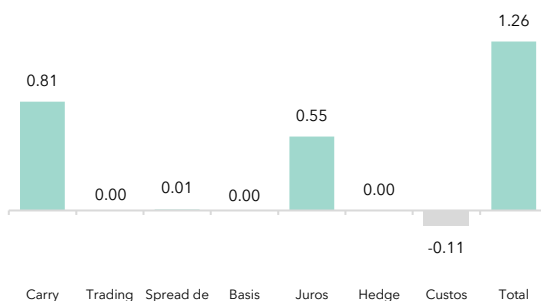
Endurance Juros Reais Advisory

Janeiro/2024

Retorno % do IMA-B5

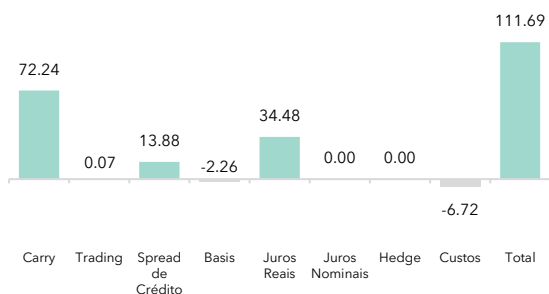


Retorno Absoluto (em %)

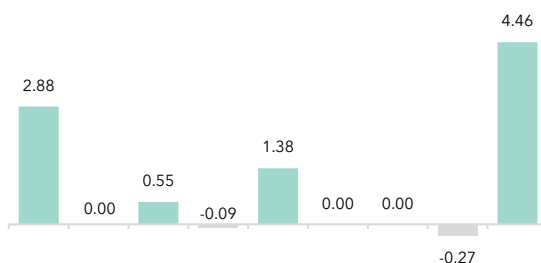


Acumulado 3 Meses

Retorno % do IMA-B5

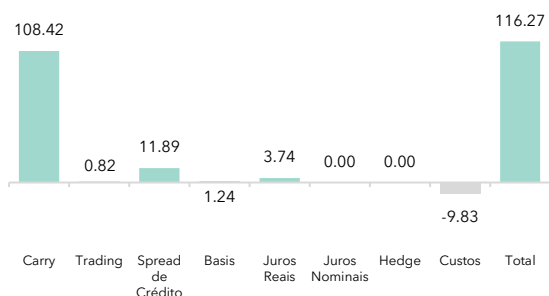


Retorno Absoluto (em %)

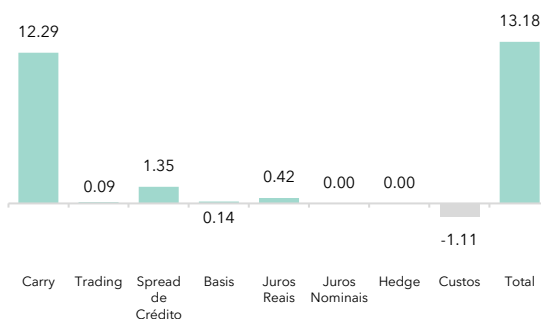


Acumulado 12 Meses

Retorno % do 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\$ 34.016.169. 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 janeiro (0,35%), seguido de perto pelo fechamento da curva de juros reais (0,20%) e em seguida pelo book de criptoativos (0,10%). O restante dos fatores de risco (efeito de basis, spread de crédito e special situations) teve resultados irrelevantes. Ao longo do mês foram compradas posições de Taesa, Eletropaulo e Energisa curtas.

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 fundo permanece com uma exposição de 1,32% do PL a HASH11.

Book de debêntures de infraestrutura: a carteira de papéis representa 51,19% do PL, tem duration de 2,2 anos, spread médio de 81,2 bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,49% + IPCA. O fundo está com sua exposição à curva de juros reais natural do book de infraestrutura

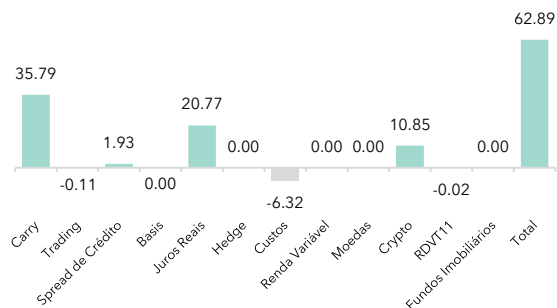
DETALHES: Journey Capital Nammos Debêntures Incentivadas FI Multimercado CP. Data de início: 13/03/2018. PL médio últ. 12 meses: R\$ 20,52 milhões. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: 30% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor profissional.

Para investir no Nammos, fale diretamente com a Journey.

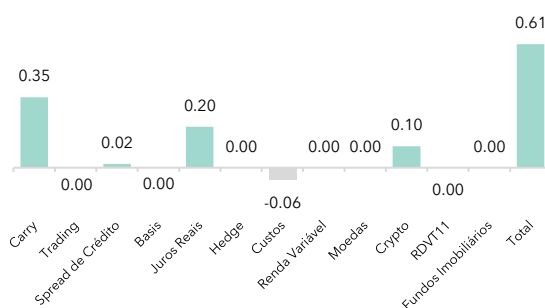
Journey Capital Nammos

Janeiro/2024

Retorno % do CDI

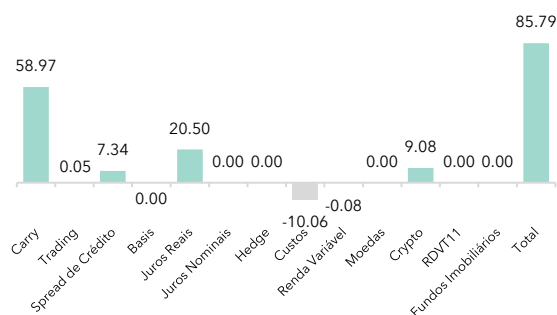


Retorno Absoluto (em %)

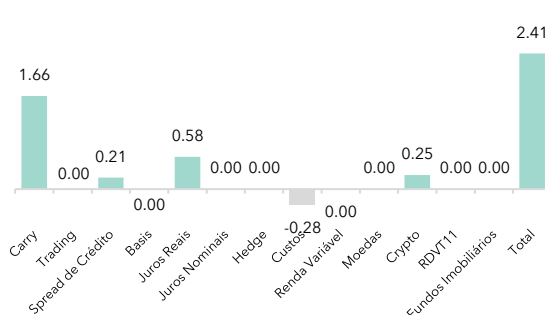


Acumulado 3 Meses

Retorno % do CDI

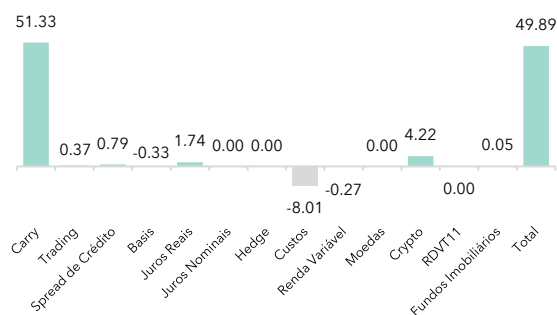


Retorno Absoluto (em %)

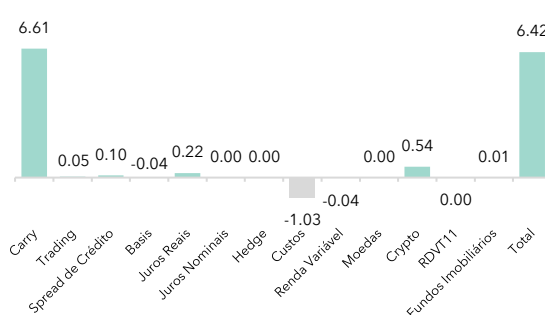


Acumulado 12 Meses

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\$ 20,52 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

Os trâmites da documentação para troca de controle e assinatura do TAM - Termo Aditivo Modificativo (preliminar) continuam andando a passos morosos, mas houve progresso.



A Secretaria de Parceria e Investimentos aprovou o conteúdo do texto e enviou o TAM para a ARTESP se posicionar em relação a aspectos meramente regulatórios e técnicos. Com base nesse texto, a RDVT irá submeter à ARTESP os documentos finais necessários para a aprovação da troca de controle pela agência.


Diante de todas as interações e esclarecimentos prestados até agora, entendemos que a aprovação da troca de controle deve ser aprovada de maneira célere assim que os documentos forem protocolados. Da mesma maneira que entendemos que a minuta do TAM enviado pela Secretaria para a ARTESP não deve sofrer alterações significativas.

Em meados de janeiro nos reunimos com o Sr. Rafael Benini, Secretário de Parcerias e Investimentos do Estado de São Paulo, para entender melhor o fluxo dessa tramitação. A reunião foi muito boa e saímos com a impressão de estarmos nos aproximando do final do processo.


Manteremos todos informados da evolução.

Contato

  (11) 4561-6006

 ri@journeycapital.com.br

 journeycapital.com.br

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

 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.