



# Carta Mensal

## Outubro 2024

Material de divulgação

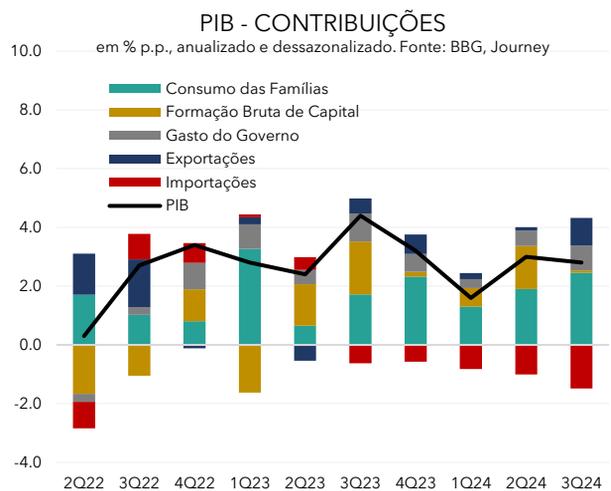
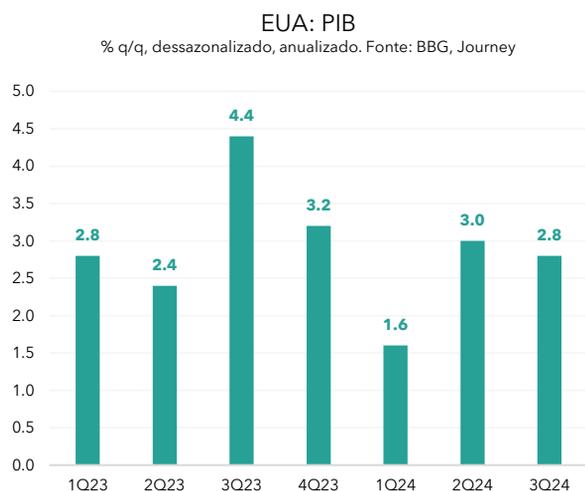


# Cenário externo

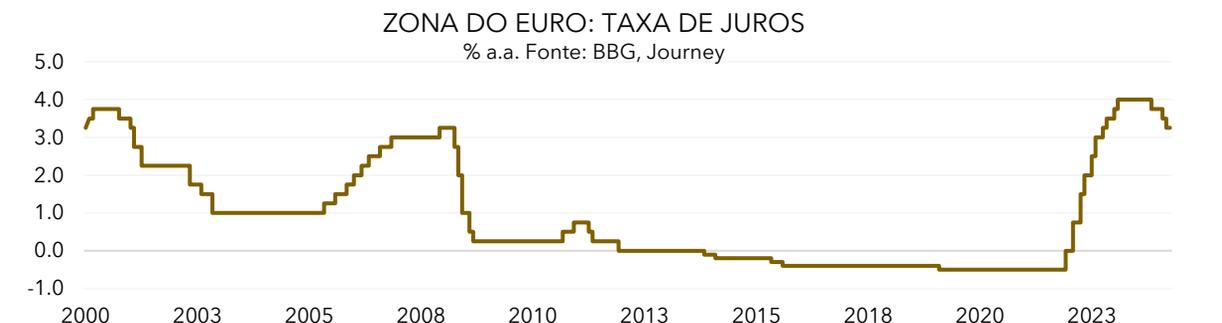
Nos EUA, a atividade econômica seguiu relativamente sólida. No terceiro trimestre de 2024, o crescimento do PIB dos EUA foi de 2,8% (anualizado e ajustado sazonalmente), ligeiramente abaixo da expectativa do mercado de 2,9%. Esse resultado reflete um cenário de crescimento, mas ainda robusto.

O consumo das famílias, principal motor do PIB, foi o destaque positivo, expandindo-se em 3,7% e superando a projeção de 3,3%. Especificamente, notamos um avanço bem mais sólido no consumo de bens do que no consumo de serviços, que apresentou estabilidade em 2,6%, o que pode ser interpretado como algo construtivo para a inflação, pois não tivemos pressão adicional no setor de serviços.

Em resumo, os dados indicam que a economia continua a crescer de forma sólida, impulsionada principalmente pelo consumo das famílias, que mantém números positivos. Esse resultado está alinhado ao nosso cenário, no qual o Fed deve continuar reduzindo a taxa de juros em 25 pontos-base por reunião, até atingir 3,50%.



Para a Zona do Euro, o ECB reduziu a taxa de juros em 25bps de 3,50% para 3,25%, em linha com o esperado, com a decisão sendo impulsionada por uma recente decepção nos dados da atividade econômica e uma inflação mais moderada do que o esperado. O processo desinflacionário, segundo o statement do ECB, está 'bem encaminhado' e a perspectiva de inflação mais construtiva devido aos recentes dados da inflação. Para a próxima reunião (dezembro), o comitê seguirá com a abordagem dependente dos dados econômicos, com o mercado esperando mais um corte de 25bps até o final de 2024.



Para a China, tivemos como destaque a bateria de dados da atividade econômica, com surpresas para ambos os lados. O principal destaque foi o PIB referente ao terceiro trimestre de 2024, que decepcionou ao crescer 0.9%, enquanto o mercado esperava um avanço de 1.1%. Nas divulgações de setembro, a indústria e o investimento em infraestrutura apresentaram avanços relevantes, com o consumo, ilustrado pelas vendas no varejo, indicando uma leve recuperação. Os dados relacionados ao setor imobiliário, por outro lado, seguem apresentando fraqueza.

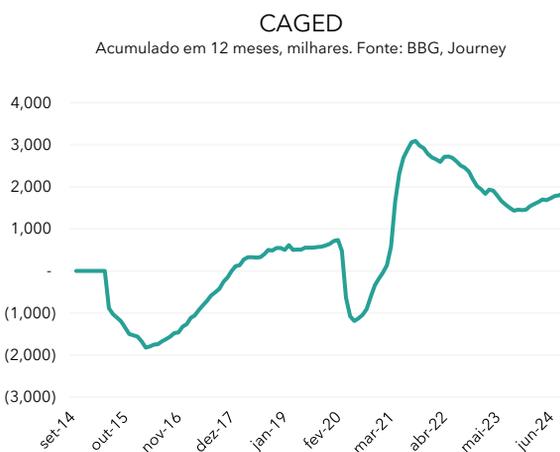
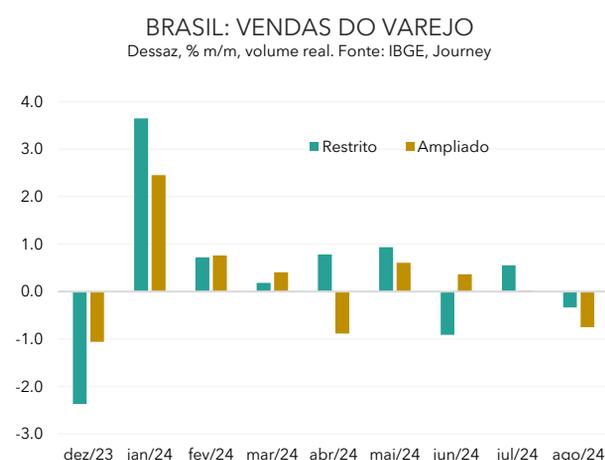
Os estímulos fiscais e monetários anunciados no final de setembro devem influenciar de forma mais evidente a atividade econômica no quarto trimestre. Com esses estímulos, avaliamos que a meta de crescimento de 5.0% deve ser alcançada com relativa facilidade.



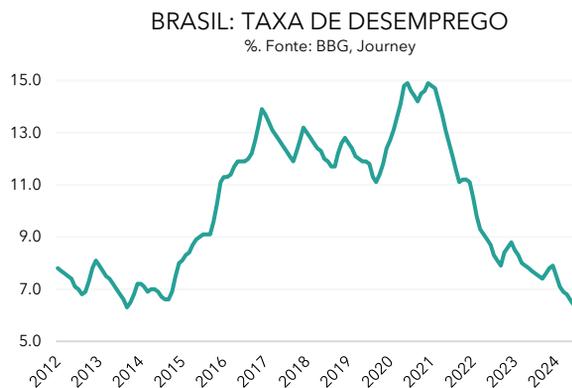
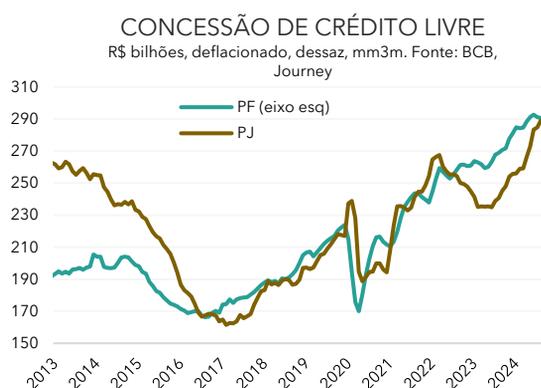
## Cenário doméstico

No mês, o principal destaque foi a ênfase do noticiário no possível pacote de corte de gastos. A quantidade de ruídos em relação ao tema, entretanto, tem causado um aumento da volatilidade nos ativos domésticos, como as curvas de juros reais, câmbio e bolsa. Até o momento, como nada de concreto foi anunciado, seguimos com ruídos e hipóteses sendo divulgadas na mídia, o que deve continuar contribuindo com a volatilidade dos ativos domésticos por mais alguns dias.

A atividade econômica brasileira seguiu robusta e sem sinais de alívio. Dados como vendas do varejo, produção industrial seguiram com avanços razoáveis, o que reforça nossa perspectiva otimista para a atividade econômica. Além disso, a criação líquida de empregos (Caged) segue em patamares consistentes e a taxa de desemprego alcançou a mínima histórica, ilustrado o mercado de trabalho aquecido.



Por fim, a dinâmica de crédito segue favorável ao consumo das famílias. A recente nota de crédito do BC, referente a setembro, mostrou um avanço na concessão de crédito para pessoas jurídicas (de R\$ 257 bilhões para R\$ 268 bilhões), enquanto o volume para pessoas físicas apresentou uma estabilidade (R\$ 290 bilhões). Apesar da estabilidade, o volume de concessão para pessoas físicas segue em um patamar historicamente elevado, o que deve impulsionar, juntamente com a demanda doméstica e mercado de trabalho aquecido, o consumo das famílias. Apesar de positivo para a atividade, esses fatores adicionam pressão nos núcleos da inflação e pode-se configurar como um desafio adicional ao BC.



### CENÁRIO LOCAL

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Atividade</b>							
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
<b>Inflação</b>							
IPCA (% final do período)	4.3	4.5	10.1	5.8	4.6	4.6	3.9
<b>Juros</b>							
Selic (final do período)	4.50	2.00	9.25	13.75	11.75	11.75	12.00
<b>Fiscal</b>							
Resultado Primário (%PIB)	-1.0	-9.3	0.7	1.2	-2.3	-0.6	-0.8
DBGG (%)	74.4	86.9	77.3	71.7	74.4	77.4	80.1
<b>Externo</b>							
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 outubro, os spreads de crédito dos papéis incentivados, após sucessivos meses de fechamento, apresentaram uma leve abertura no mês, fechando em prêmio médio próximo a 40bps, nível ainda baixo comparado a média histórica. O movimento é explicado principalmente devido ao baixo nível dos spreads atuais, mas também em menor magnitude por casos pontuais de abertura. No mesmo sentido, os papéis em CDI+ sofreram também uma leve abertura, estabilizando-se em patamar de prêmio próximo de 200bps. Apesar da abertura dos spreads, o mercado continua resiliente, com captações positivas em fundos de renda fixa, superando eventos de crédito de empresas e não dá sinais de que o movimento do mês seja uma tendência. De qualquer forma, segue atento, já que os níveis de prêmio estão baixos e a seletividade do mercado por ativos aumenta.

Os fundos da Journey Capital, apesar da leve abertura de spreads no mês, apresentaram pouca variação devida exposição a crédito privado, defendido por suas posições majoritariamente de caráter mais defensivo.

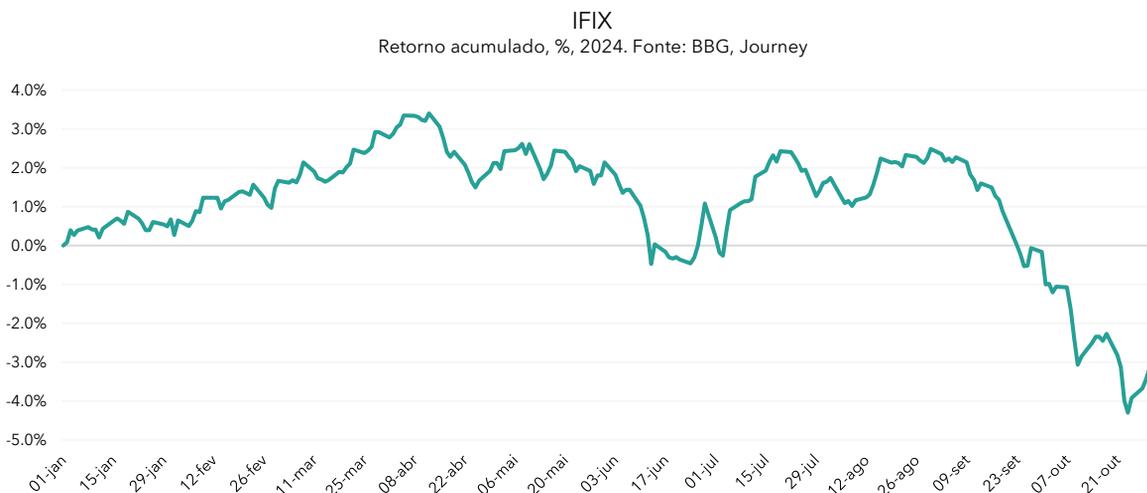
O mercado primário de crédito privado segue aquecido e somou volume recorde de quase R\$ 70 bilhões em debêntures, sendo pouco mais de 25% do volume em emissões incentivadas. O percentual distribuído para o mercado ficou estável em relação à média dos últimos meses, refletindo a contínua captação do mercado. 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 possivelmente contribuiu para que o movimento de correção de outubro continue. Ao longo do mês não entramos em ofertas primárias, mas seguimos atentos para futuras oportunidades.

Assim como nos meses anteriores, nosso foco está principalmente em aumentar a proteção de aberturas de prêmio que poderão acontecer, mas também atentos para aproveitar oportunidades de fechamento de spread que ainda podem ocorrer. 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 LM Transportes. Realizamos também a venda total da posição em Paranaguá Saneamento.

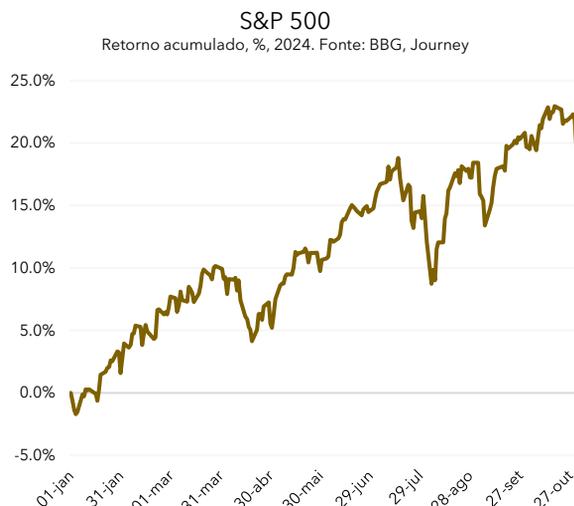
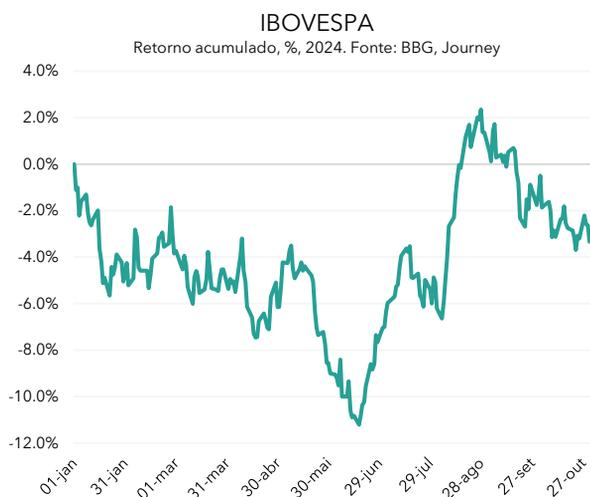
**FUNDOS IMOBILIÁRIOS** | Em outubro o IFIX obteve rentabilidade de -3,06%, atingindo os 3.205 pontos. Nos últimos meses temos visto o índice sofrendo com pressão vendedora e aversão a risco do mercado, causados por mais incerteza fiscal e risco global. A carteira de FIs da Journey Capital apresentou rentabilidade de -0,86%, comprovando a tese de ativos com maior resiliência, consolidação e portfólios com perfil high grade.

Seguimos com uma posição relevante em caixa para aproveitar oportunidades no mercado primário e secundário. Temos acompanhado eventos corporativos de diversos ativos e o aumento do duplo-desconto dos FOFs, que seguem negociando com potencial de upside e dividend yield atraentes.

Para novembro, seguimos atentos às oportunidades no mercado secundário, especialmente entre os FOFs e fundos de tijolo. No mercado primário, iniciamos o processo de alocação na emissão de KNCR11, que já deve sair com algum ágio, tendo em vista o rebate recebido pelas nossas carteiras.



**RENDA VARIÁVEL** | No período, tivemos um movimento global um pouco mais desafiador aos mercados, com o S&P500 registrando uma queda de 1,0%. No mercado doméstico, também por conta do ambiente macro e perspectiva fiscal mais desafiadora e incerta, o Ibovespa apresentou uma queda de 1,6%.



**MULTIMERCADOS** | Os fundos multimercados no geral apresentaram um retorno bem abaixo do CDI, com o IHFA avançando apenas 0,29%, enquanto o CDI apresentou um retorno de 0,93%. Os fundos, em sua maioria, estiveram comprados ao longo do mês em Ibovespa, SPX e ouro e vendidos em USDBRL (apostando na apreciação do BRL). Dessas posições, apesar o ouro apresentou um avanço no período (4,2%).



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](mailto:contato@journeycapital.com.br)



# Rentabilidade dos fundos

## Outubro 2024

### JOURNEY CAPITAL CRÉDITO ESTRUTURADO 120

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	1,10%	11,10%	13,54%	27,16%
%CDI	119%	122%	123%	118%
CDI	0,93%	8,99%	10,94%	23,65%

### JOURNEY CAPITAL ENDURANCE JUROS REAIS ADVISORY

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,61%	8,41%	11,83%	56,63%
Diferencial IMA-B 5	-0,13%	2,33%	2,26%	4,22%
IMA-B 5	0,74%	6,08%	9,57%	52,42%

### JOURNEY CAPITAL ENDURANCE

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,75%	10,64%	12,57%	53,51%
%CDI	81%	118%	115%	92%
CDI	0,93%	8,99%	10,94%	58,16%

### JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,59%	8,46%	11,87%	44,04%
%CDI	64%	94%	108%	83%
CDI	0,93%	8,99%	10,94%	52,83%

### JOURNEY CAPITAL NAMMOS

	MÊS	ANO	12 MESES	DESDE INÍCIO
Fundo	0,39%	5,00%	6,67%	51,61%
%CDI	42%	55%	61%	79%
CDI	0,93%	8,99%	10,94%	65,40%

# 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 uma rentabilidade de 119% do CDI, pouco abaixo da rentabilidade acumulada no ano (123,7% do CDI) e acima da rentabilidade desde o início (120,8% 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+. Adicionamos ao longo do mês novas posições dos FIDCs BRZ Consignado VI Sênior, Sifra Star Mezanino, Nio Digital Senior e ValeCred Senior. Além disso, reforçamos a posição nos FIDCs JP Capital Senior e zeramos a posição no fundo BB Atacado Misto.

### Posicionamento atual e perspectivas

No fechamento do mês, a carteira estava com um carregamento médio bruto de CDI+ 4,14% e um duration médio de 1,6 anos. Há atualmente 89% em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios, sendo que a maior concentração está em cotas seniors (68,4%) e no risco de Multicredenciado / Multisacado (40%). Além disso, 44% da carteira tem rating AA- ou melhor e 36,50% 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\$ 34.659.369. 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 mais spread dos papéis) foi a contribuição positiva para outubro, com um resultado de 89% do CDI. O restante dos fatores de risco (spread de crédito, efeito de basis, movimentação da curva de juros reais e trading) teve contribuições irrelevantes. Ao longo do mês foram adicionadas novas posições em Celse (Eneva), Embasa e LM Transportes, reforçada a posição em Metrório, Energisa, Helio Valgas e Algar e vendida a posição Paranaguá.

## Posicionamento atual e perspectivas

A carteira de papéis tem duration de 3 anos, spread médio de 14,2bps acima da NTN-B, taxa nominal média de 6,90% 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\$ 43.123.529. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: não há. Público-alvo: investidor em geral.

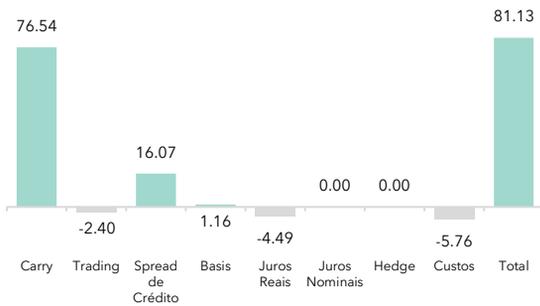
Clique para investir no Endurance:



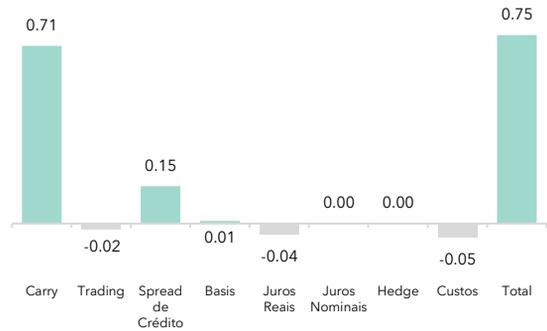
# JOURNEY CAPITAL ENDURANCE

## Outubro/2024

Retorno % do CDI

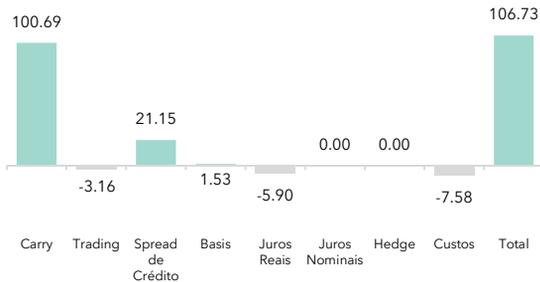


Retorno Absoluto (em %)

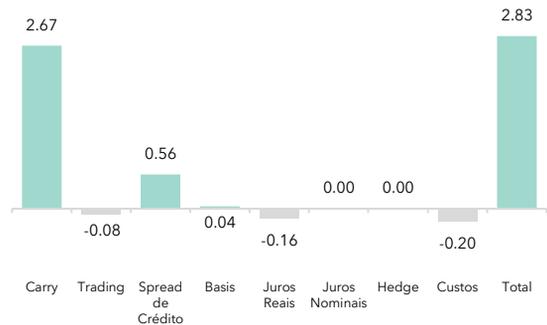


## Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

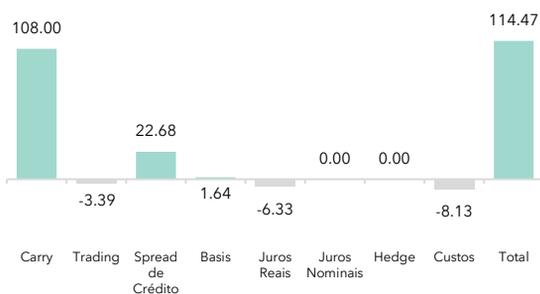


Retorno Absoluto (em %)

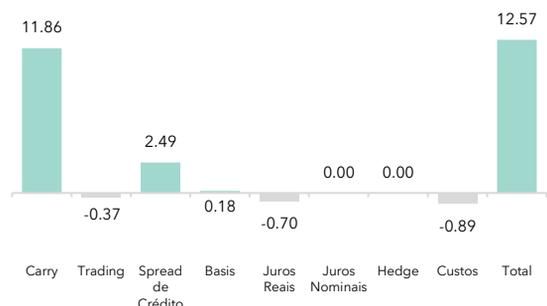


## Acumulado 12 meses

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\$ 43.123.529. 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 mais spread dos papéis) foi a contribuição positiva para outubro, carregando em 0,76% no mês. Por outro lado, a abertura da curva de juros reais detraiu o resultado em 0,09%. O restante dos fatores de risco (spread de crédito, trading e efeito de basis) não contribuiu de forma relevante para o resultado. Ao longo do mês foram adicionadas novas posição em Celse (Eneva) e Embasa, reforçadas as posições em Metrório, Energisa, Helio Valgas e vendida a posição em Paranaguá.

## Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 3,2 anos, com spread médio de 12,4bps acima da NTN-B e taxa média de 6,94%. O duration da carteira total, incluindo derivativos, é de 2,1 anos, com 10,6bps de spread acima da NTN-B e 6,79% 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\$ 15.828.229. Taxa adm: 0,80% a.a. Taxa performance: 15% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor em geral.

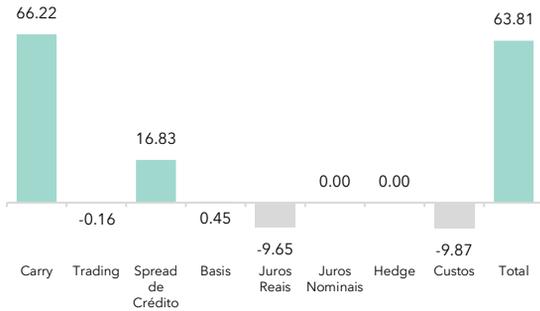
Clique para investir no Endurance Plus:



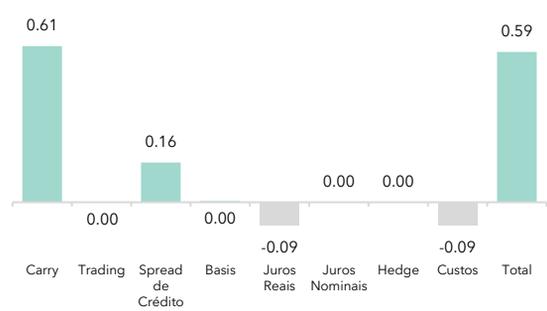
# JOURNEY CAPITAL ENDURANCE PLUS

## Outubro/2024

Retorno % do CDI

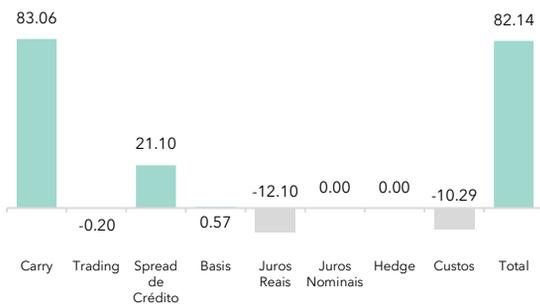


Retorno Absoluto (em %)

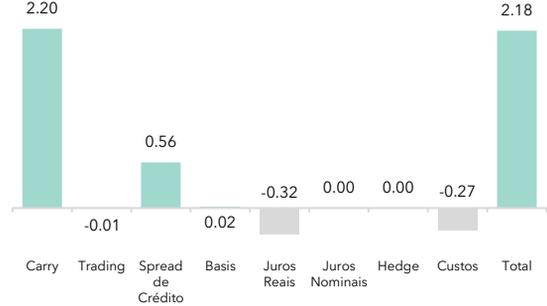


## Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

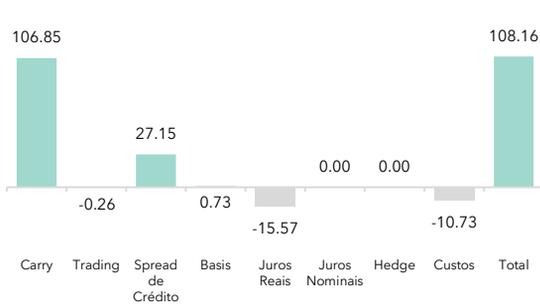


Retorno Absoluto (em %)

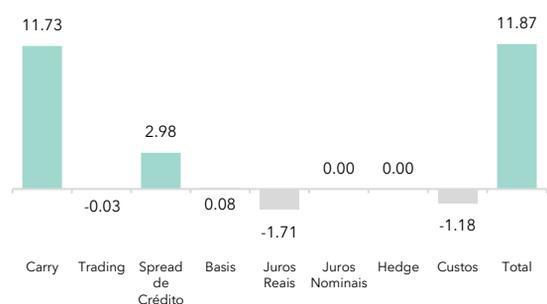


## Acumulado 12 meses

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\$ 15.828.229. 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 mais spread dos papéis) foi a contribuição positiva para outubro, carregando em 0,76% no mês. Por outro lado, a abertura da curva de juros reais detraiu o resultado em 0,09%. O restante dos fatores de risco (spread de crédito, trading e efeito de basis) não contribuiu de forma relevante para o resultado. Ao longo do mês foram adicionadas novas posição em Celse (Eneva) e Embasa, reforçadas as posições em Metrório, Energisa, Helio Valgas e vendida a posição em Paranaguá.

## Posicionamento atual e perspectivas

O duration da carteira de papéis é 3,2 anos, com spread médio de 12,4bps acima da NTN-B e taxa média de 6,94%. O duration da carteira total, incluindo derivativos é de 2,1 anos, com 10,6bps de spread acima da NTN-B e 6,79% 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\$ 33.199.711. 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:



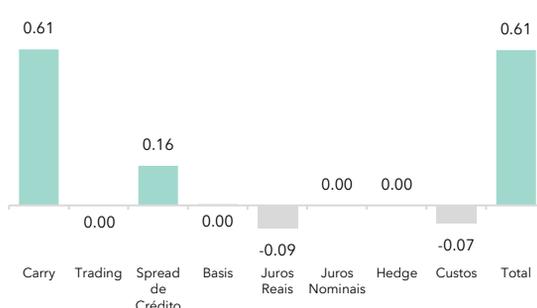
# ENDURANCE JUROS REAIS ADVISORY

## Outubro/2024

Retorno spread % sobre IMA-B5

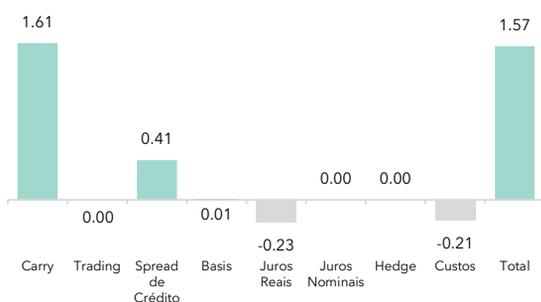


Retorno Absoluto (em %)

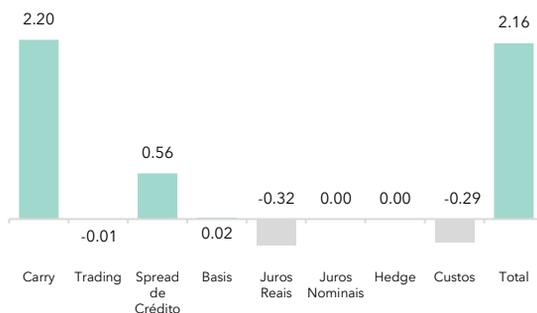


## Acumulado 3 meses

Retorno spread % sobre IMA-B5

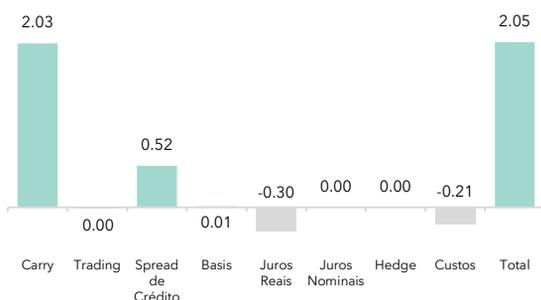


Retorno Absoluto (em %)

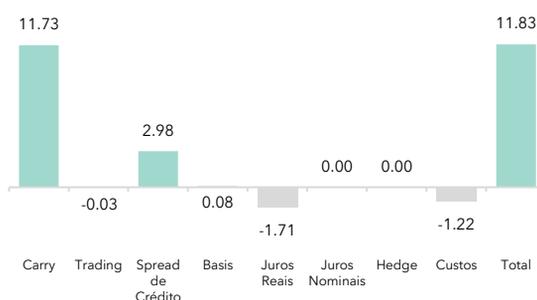


## Acumulado 12 meses

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\$ 33.199.711. 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 outubro (+0,38%). Além disso, o fechamento do spread de crédito e o book de criptoativos contribuíram também com o resultado no mês (+0,14%). Por outro lado, a abertura da curva de juros reais detraiu o resultado em 0,06%. O restante dos fatores de risco (efeito de basis, trading e special situations) teve contribuições irrelevantes.

## 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 1,08% do PL a HASH11.

Book de debêntures de infraestrutura: a carteira de papéis representa 52,63% do PL, tem duration de 2,4 anos e taxa nominal média de 6,83% + IPCA. O fundo está com sua exposição à curva de juros reais natural do book de infraestrutura.

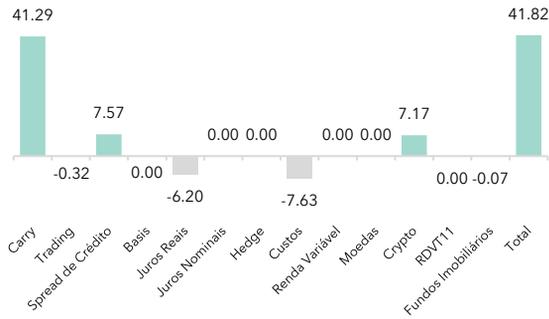
**DETALHES:** Journey Capital Nammos Debêntures Incentivadas FI Multimercado CP. Data de início: 13/03/2018. PL médio últ. 12 meses: R\$ 21,63 milhões. Taxa administração: 1,00% a.a. Taxa performance: 30% do que exceder 100% do CDI. Público-alvo: investidor profissional.

Para investir no Nammos, fale diretamente com a Journey.

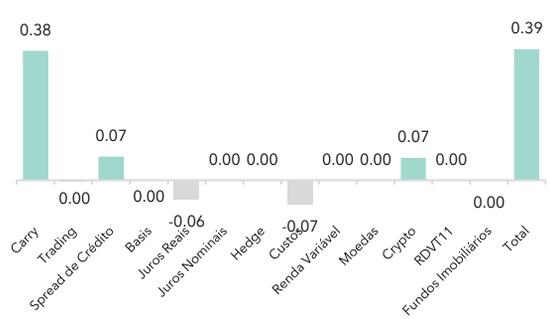
# JOURNEY CAPITAL NAMMOS

## Outubro/2024

Retorno % do CDI

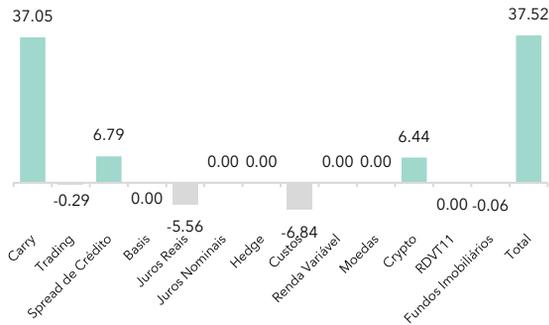


Retorno Absoluto (em %)

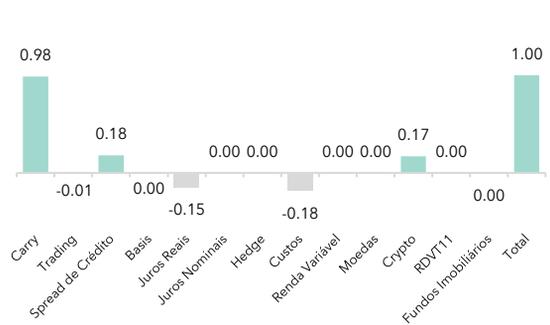


## Acumulado 3 meses

Retorno % do CDI

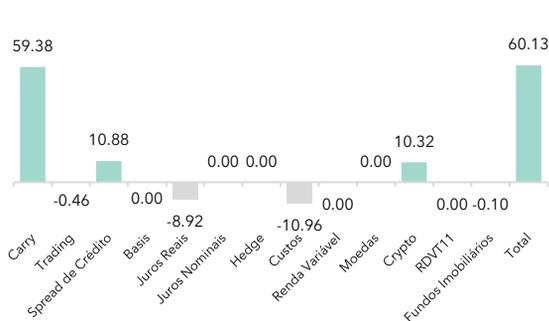


Retorno Absoluto (em %)

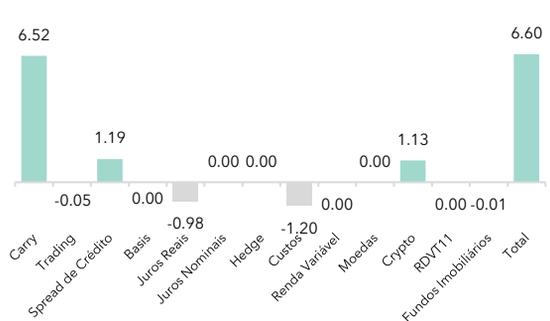


## Acumulado 12 meses

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\$ 21,63 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

Tendo escutado todas as partes a respeito do pedido para pagamento dos credores menores, a juíza deve se pronunciar em breve. Acreditamos que ela será favorável a que o Plano comece a ser implementado e a RDT possa pagar esses credores, antes mesmo da aprovação da Artesp como mencionamos na última carta.

Com relação a aprovação da Artesp, de acordo com a RDT, após manifestação da Artesp sobre alguns documentos que precisavam de atualização ou serem completados, todos eles foram entregues. Ainda não escutamos da Artesp sobre o prazo necessário para aprovação da transferência agora que a documentação foi entregue, no entanto, diante do prazo que já transcorreu até hoje com essa operação, não vemos razão para um prazo prolongado.

Acreditamos que antes mesmo do final do ano possamos convocar nova assembleia do fundo Journey Vitreo RDVT para torná-lo apto a receber as quotas do FIP RDT que será o detentor das ações da RDT, como estabelece o Plano.

# Contato

  (11) 4561-6006

 [ri@journeycapital.com.br](mailto:ri@journeycapital.com.br)

 [journeycapital.com.br](http://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.