

VISTA CAPITAL



Parte 1

Quem somos?

Partnership de investimentos

Fundada em 2014, a Vista Capital se dedica exclusivamente à gestão de fundos de investimentos.

Para cumprir nossos objetivos de preservação de capital, performance consistente e respeito ao mandato nos apoiamos em quatro pilares:

Excelência analítica

Investimentos fundamentados por um time que reúne experiências complementares.

Gestão de pessoas

Reconhecer o mérito como forma de encontrar e motivar os melhores profissionais.

Alinhamento de interesses

Todos os membros da equipe são sócios relevantes do negócio e possuem grande parte de seu patrimônio investido nos fundos.

Processos

Decisões de investimento, controles operacionais e gerenciamento de risco são igualmente relevantes.

Equipe

Diretores

João Eduardo Lopes

- Angra Partners e Leblon Equities
- PUC-RJ, Economia e Wharton School, MBA

João Landau

- Paineiras e Pactual
- PUC-RJ, Economia e IBMEC, MBA

Manoel Savastano

- Brookfield Financial e Banco BBM
- PUC-RJ, Economia

Renda Variável

Luiz Guilherme Gama

- Vinci Partners
- PUC-RJ, Direito e COPPEAD-UFRJ, Finanças

Macro

Eduardo Baczynski, CFA

- ARX, Polo Capital, Platina e BNY Mellon Global
- PUC-RJ, Economia

Operations

Lucas Lima

- Kronos e Mongeral Aegon
- FGV, Matemática

Relação com Investidores

Rodrigo Faveret

- Americas Trading Group, SPX Capital e BTG Pactual
- IBMEC-RJ, Economia

Victor Borba

- Paineiras, Pacifico e Carta Inc.
- UFRJ, Engenharia e INSEAD, MBA

Kaio Sartori

- GAP Asset Management
- IBMEC-RJ, Economia

Eduardo Brito

- PUC-RJ, Engenharia
- IMPA, Mestrado em Finanças

Deborah Margulies

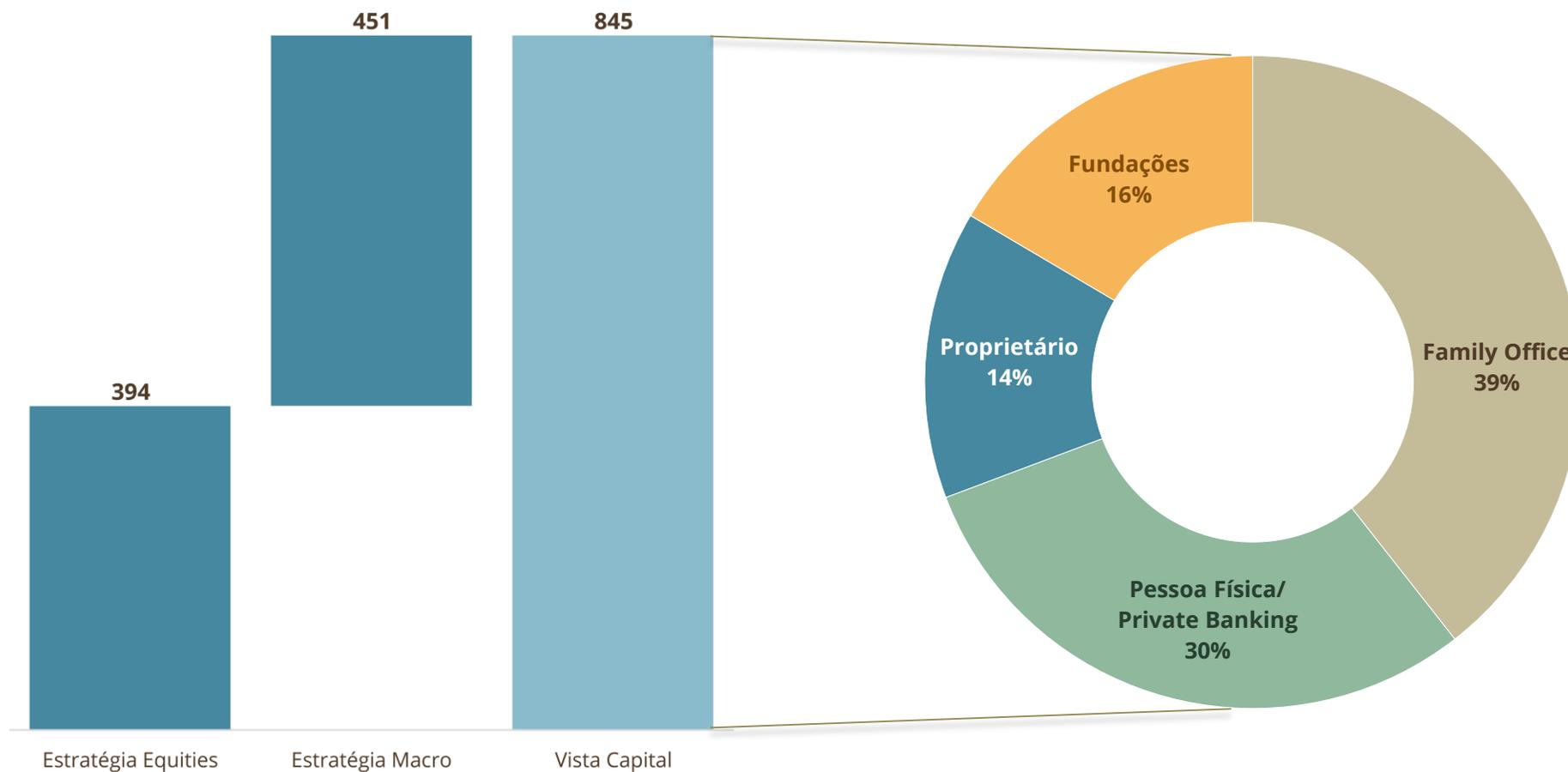
- Pacífico
- PUC-RJ, Economia

Bernardo Schoichet

- Turim Family Office
- PUC-RJ, Engenharia

Lucas Valente

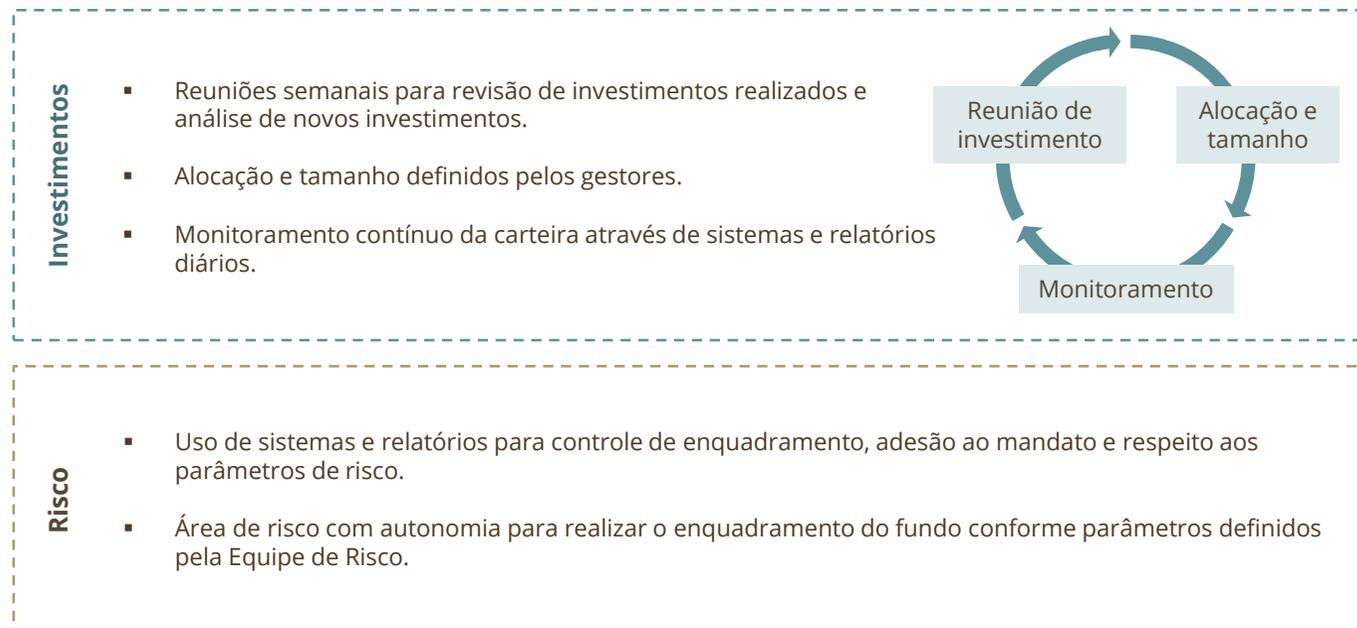
- Vinci Partners e Banco BBM
- PUC-RJ, Engenharia

*AUM*¹

Governança

Processos estruturados para garantir estrito respeito ao mandato e total transparência das decisões.

Gestão de Investimentos	
Controle de Risco	
João Eduardo Lopes (Gestor)	 
João Landau (Gestor)	 
Manoel Savastano (Controller)	
Equipe de gestão e análise 	
Luiz Guilherme Gama	
Eduardo Baczynski	
Kaio Sartori	
Victor Borba	
Bernardo Schoichet	
Lucas Valente	



Gerenciamento de risco

Padrões rígidos de risco para preservar capital em cenários adversos.

VISTA FIA	VISTA MULTISTRATÉGIA	VISTA HEDGE
Controle de liquidez	Redução de 50% do risco após perda de 7,5% do capital	Redução de 50% do risco após perda de 2,5% do capital
Não há limite de volatilidade	Redução de 100% do risco após perda de 15% do capital	Redução de 100% do risco após perda de 5% do capital
Limites de alocação setorial e por empresa	Limite de <i>stress test</i> de 25%	Limite de <i>stress test</i> de 10%
	Cenários de <i>stress</i> e VaR	Cenários de <i>stress</i> e VaR

Objetivo é preservar capital em cenários de stress. Volatilidade é consideração importante, mas secundária.



Parte 2

Ações

Características

Objetivo e política de investimento:

Obter retornos absolutos e consistentes de longo prazo, através da gestão ativa de renda variável.

Exposição
em renda variável

> 67%

Gestão ativa de renda variável

Hedges para **proteção de patrimônio**

Portfólio composto por **até 25 grupos econômicos**

Concentração por setor limitada a **40% do patrimônio**

Concentração por empresa limitada a **20% do patrimônio**

Identificar distorções entre **valor intrínseco** e **preço de mercado**

Não realiza:

a) *Short*

b) Investimento no exterior

c) Futuros

d) *Day trade*

Processo de investimento



Framework de investimento

	Qualidade	Value	Growth	Event Driven
Definição	Gestão competente, forte posição competitiva, geração consistente de caixa e <i>valuation</i> justo	Grande desconto para o valor intrínseco	Empresa e/ou setor com potencial de crescimento a taxas exponenciais por longos períodos	Eventos com assimetria de <i>payoff</i> (ex. fechamento de capital, <i>spinoffs</i> , venda de ativos, etc.)
Visibilidade	Alta, em função da qualidade do modelo de negócios e da gestão	Suficiente no curto prazo, mas com fragilidade em prazos mais longos	Suficiente no curto prazo, mas com fragilidade em prazos mais longos	Alta, dado que os <i>payoffs</i> são definidos
Catalizadores	Não é necessário, o tempo é seu aliado	Caso a caso	Sinalizações e resultados de curto prazo alinhados com a expectativa de longo prazo	Inerente
Horizonte de investimento	Longo prazo	Médio prazo	Longo prazo	3 a 12 meses

Informações financeiras

VISTA FIA

Rentabilidade



Indicadores

Patrimônio atual	R\$ 302,6 milhões	Volatilidade média ¹	19,0%
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 166,6 milhões	Beta 12 meses	0,91
Rentabilidade acumulada	240,4%	Meses acima do IBX	35
Rentabilidade 12 meses	36,7%	Meses abaixo do IBX	24

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano		Desde o início*	
													Vista FIA	IBX	Vista FIA	IBX
2015	-1,0%	3,8%	0,0%	4,8%	-3,2%	0,1%	0,3%	-3,9%	2,1%	1,0%	1,3%	-1,9%	3,2%	-12,4%	3,2%	-12,4%
2016	-2,7%	3,6%	17,1%	8,3%	-7,0%	9,5%	12,2%	1,6%	-0,2%	10,9%	-8,1%	1,8%	53,7%	36,7%	58,6%	19,7%
2017	7,9%	3,9%	-2,8%	0,7%	-0,8%	-0,8%	3,8%	5,9%	7,4%	-0,2%	-4,4%	4,2%	26,7%	27,5%	101,0%	52,7%
2018	8,7%	0,7%	-3,0%	-1,5%	-7,5%	-1,3%	4,9%	-2,7%	0,3%	22,7%	3,5%	0,4%	24,5%	15,4%	150,2%	76,3%
2019	10,9%	-1,0%	1,6%	0,5%	0,9%	5,6%	3,9%	2,8%	2,4%	3,3%	0,9%		36,0%	24,3%	240,4%	119,2%

* Início do fundo em 31/12/2014.

¹ Volatilidade média desde o início.

Informações gerais

VISTA FIA

Data de início	30/12/2014
Público-alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Gestor	Vista Capital
Administrador	BNY Mellon
Taxa de administração	2%

Taxa de performance	20% do que exceder a variação do IBX com marca d'água
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Cotização da aplicação	D+1
Cotização do resgate	D+15
Liquidação do resgate	D+17
Taxa de saída antecipada	10%



Parte 3

Multiestratégia

Características

Objetivo e política de investimento:

Obter retornos absolutos e consistentes de longo prazo, através de operações nos mercados de juros, câmbio, ações, dívida e commodities, fundamentadas em análises macroeconômicas e rigorosa avaliação de riscos, sem restrição de alavancagem e permitida a aplicação de parte do patrimônio em ativos financeiros negociados no exterior.

Restrições

O fundo não possui restrições.

Público-alvo

Investidores em geral.

Composição do portfólio

Baseada nas teses macroeconômicas

Ativos com alta liquidez

Risco direcional

Alocação doméstica histórica: juros, câmbio, ações

Uso de derivativos como forma de proteção

Tomada de risco depende das oportunidades potenciais

Processo de investimento

Análise macroeconômica

Identificação dos ciclos econômicos
Acompanhamento da política fiscal e monetária
Definição do contexto sócio-político



Grandes tendências
econômicas e políticas globais



Variáveis macroeconômicas que definem as **idiosincrasias** de cada país/região



Valor de longo prazo dos ativos

Oportunidades de investimento

Busca de divergências entre preços e **fundamentos**



Construção de **teses** de investimento



Maximização de risco-retorno
Escolha de ativos e instrumentos financeiros



Construção de portfólio

Balização por métricas de **risco**

Avaliação do **cenário de stress** define do tamanho da posição



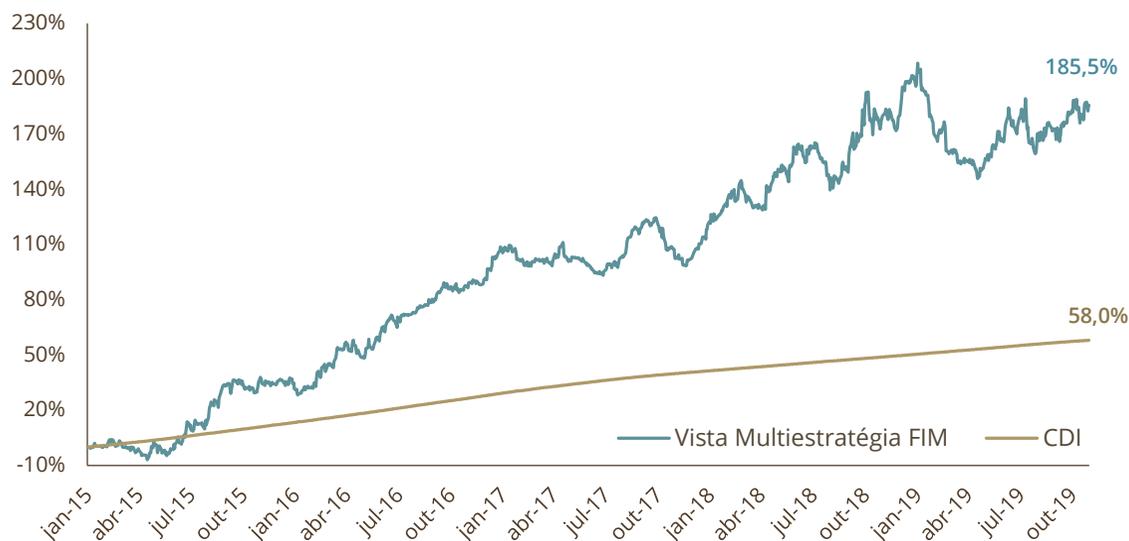
A alocação de risco será proporcional à percepção de **oportunidade**

Buscamos estratégias que se complementem, equilibrando e protegendo o **portfólio**

Informações financeiras

VISTA MULTI

Rentabilidade



Indicadores

Patrimônio atual	R\$ 404,1 milhões	Rentabilidade acumulada	185,5%
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 328,9 milhões	Rentabilidade 12 meses	2,1%
Volatilidade média ¹	16,4%	Índice Sharpe	0,88

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano		Desde o início*	
													Vista Multi	CDI	Vista Multi	CDI
2015		0,9%	0,8%	-3,2%	3,2%	-2,9%	10,8%	6,0%	15,4%	0,8%	2,2%	-1,5%	35,7%	12,2%	35,7%	12,2%
2016	-2,9%	0,9%	8,8%	8,6%	-5,6%	9,9%	4,7%	1,7%	3,0%	4,7%	-0,4%	2,8%	41,3%	14,0%	91,6%	27,9%
2017	7,7%	-2,2%	-0,2%	-0,4%	0,5%	-1,4%	-1,5%	3,7%	7,5%	0,8%	-8,2%	0,0%	5,6%	10,0%	102,4%	40,6%
2018	9,4%	5,0%	3,4%	-4,4%	9,1%	3,5%	1,1%	-6,2%	1,7%	14,8%	-2,6%	0,2%	38,4%	6,4%	180,2%	49,7%
2019	10,1%	-11,6%	-4,6%	-1,8%	0,2%	4,5%	4,2%	-3,1%	1,0%	3,2%	1,4%		1,9%	5,6%	185,5%	58,0%

* Início do fundo em 30/01/2015.

¹ Volatilidade média desde o início.

Informações gerais

VISTA MULTI

Data de início	30/01/2015
Público-alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Multiestatégia
Gestor	Vista Capital
Administrador	BNY Mellon
Taxa de administração	2%

Taxa de performance	20% do que exceder a variação do CDI com marca d'água
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Cotização da aplicação	D+1
Cotização do resgate	D+15
Liquidação do resgate	D+16
Taxa de saída antecipada	10%



Parte 4

Hedge

Características

Objetivo e política de investimento:

Obter retornos absolutos e consistentes de longo prazo, através de operações nos mercados de juros, câmbio, ações, dívida e commodities, fundamentadas em análises macroeconômicas e rigorosa avaliação de riscos, sem restrição de alavancagem e permitida a aplicação de parte do patrimônio em ativos financeiros negociados no exterior.

Restrições

O fundo não possui restrições.

Características

Segue a estratégia de investimento macro da Vista Capital, com menor utilização de risco em relação ao Vista Multiestratégia FIM.

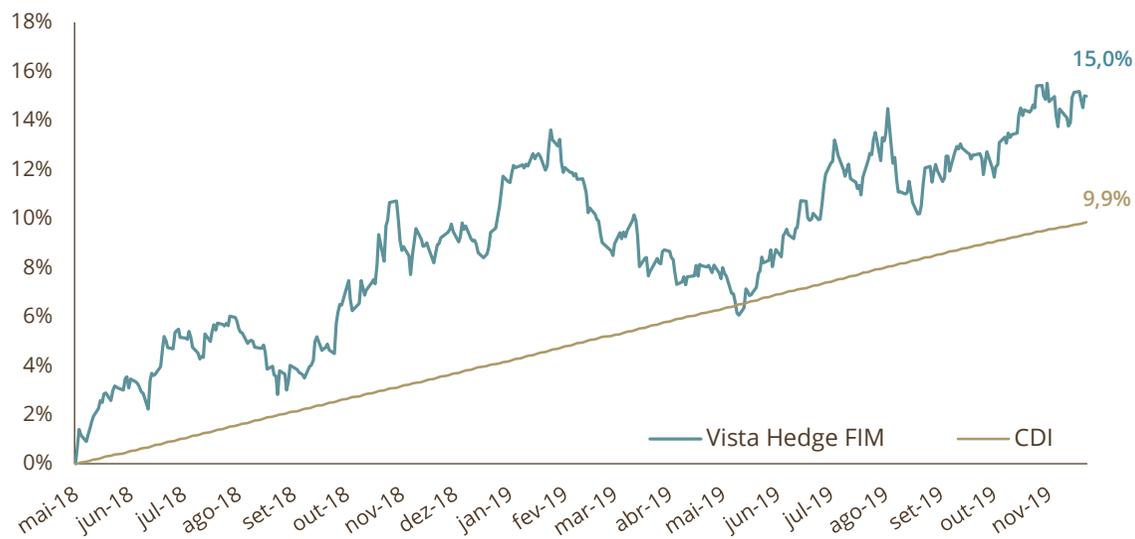
Público-alvo

Investidores em geral.

Informações financeiras

VISTA HEDGE

Rentabilidade



Indicadores

Patrimônio atual	R\$ 46,6 milhões	Rentabilidade acumulada	15,0%
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 46,8 milhões	Rentabilidade 12 meses	5,3%
Volatilidade média ¹	6,4%	Índice Sharpe	0,48

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano		Desde o início*	
													Vista Hedge	CDI	Vista Hedge	CDI
2018						1,5%	0,8%	-1,7%	0,8%	5,1%	-0,7%	0,3%	9,6%	4,1%	9,6%	4,1%
2019	3,7%	-3,7%	-1,3%	0,1%	0,1%	1,9%	2,2%	-0,5%	0,5%	1,7%	0,4%		4,9%	5,6%	15,0%	9,9%

* Início do fundo em 08/05/2018.

¹ Volatilidade média desde o início.

Informações gerais

VISTA HEDGE

Data de início	08/05/2018
Público-alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Multiestatégia
Gestor	Vista Capital
Administrador	BNY Mellon
Taxa de administração	1,4%

Taxa de performance	20% do que exceder a variação do CDI com marca d'água
Aplicação mínima	R\$ 5.000,00
Cotização da aplicação	D+1
Cotização do resgate	D+15
Liquidação do resgate	D+16
Taxa de saída antecipada	10%

Disclaimer

“ESTA APRESENTAÇÃO TEM CARÁTER MERAMENTE INFORMATIVO. AS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO COLOCAÇÃO, DISTRIBUIÇÃO OU OFERTA DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR MOBILIÁRIO.

A APLICAÇÃO EM FUNDOS DE INVESTIMENTO APRESENTA RISCOS PARA OS INVESTIDORES, PODENDO RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS E A CONSEQUENTE PERDA DO CAPITAL APLICADO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESTES DOCUMENTOS PODEM SER ENCONTRADOS NO SITE <http://www.vistacapital.com.br>. A RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E TAXA DE SAÍDA.”



VISTA CAPITAL

Rua Abreu Fialho, 21
Jardim Botânico | Rio de Janeiro | RJ
CEP 22460-240

www.vistacapital.com.br
vistacapital@vistacapital.com.br
Tel.: (21) 3570-8480

VISTA CAPITAL

vistacapital.com.br