

VISTA CAPITAL
VISTA MULTIESTRATÉGIA FIM



Parte 1

Introdução

Em números

185,5%

Retorno acumulado

320%

do CDI

R\$ 404,1

milhões de patrimônio
sob gestão

0,88

Índice Sharpe

83,9%

das janelas de 12 meses
com retorno acima do
CDI

5 anos

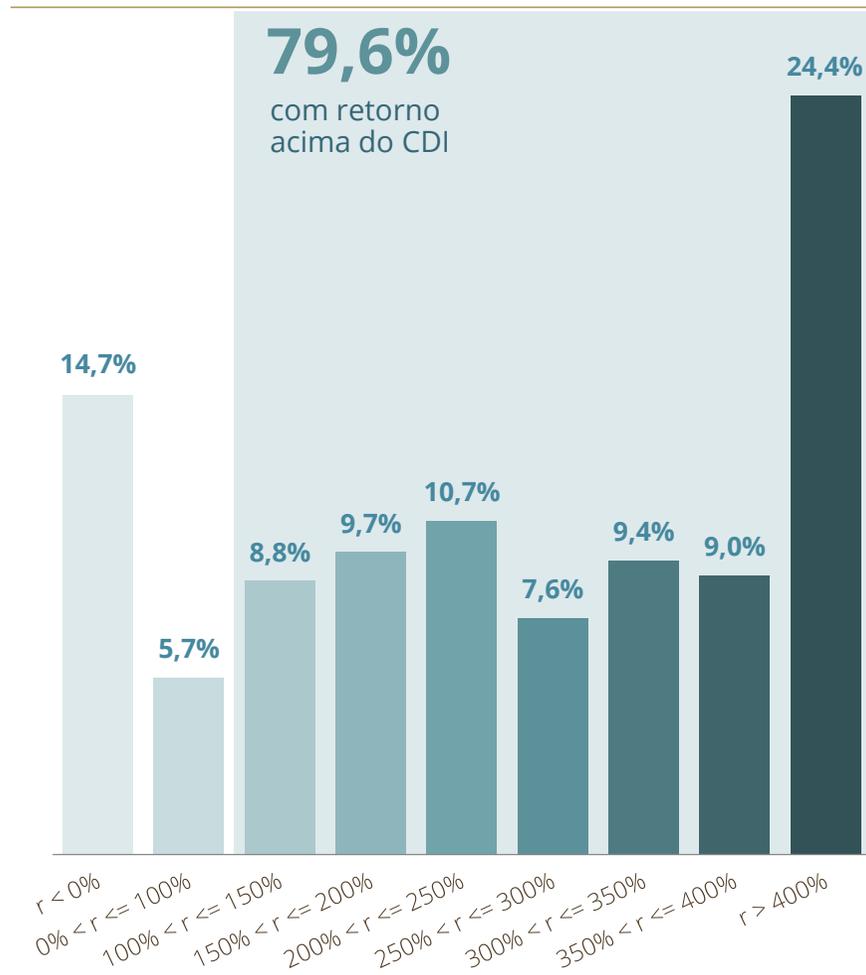
Track record

Performance

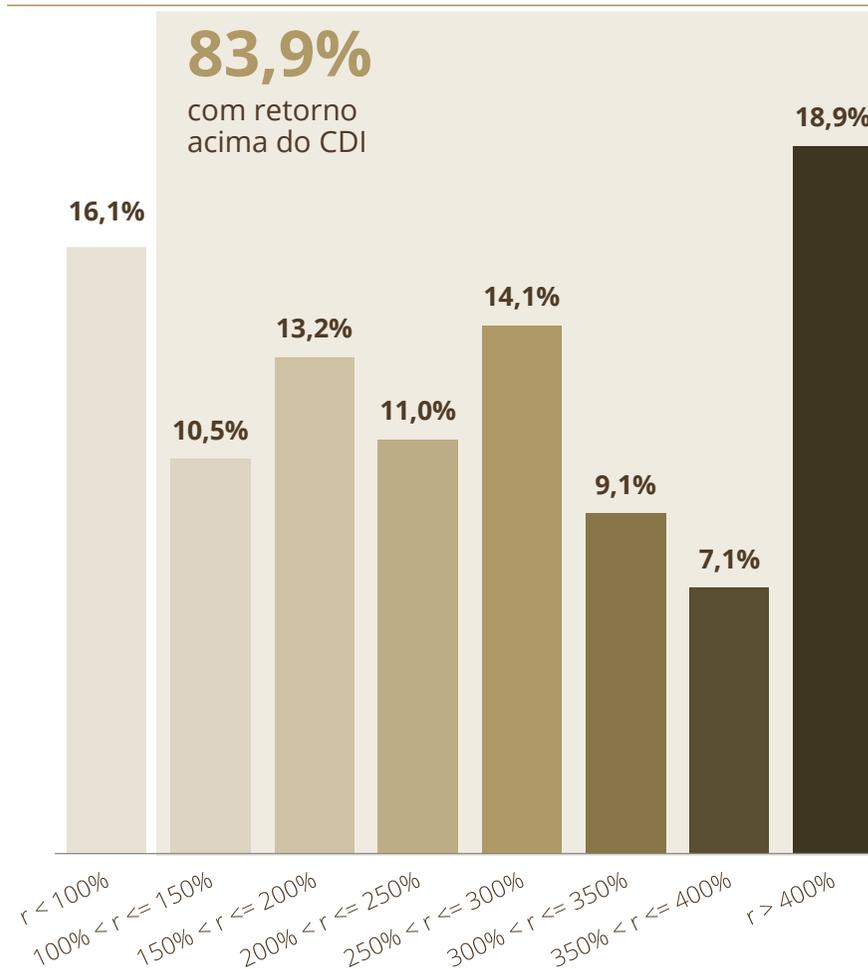
Performance 2015	35,7%
CDI	12,2%
Performance 2016	41,3%
CDI	14,0%
Performance 2017	5,6%
CDI	10,0%
Performance 2018	38,4%
CDI	6,4%
Performance 2019	1,9%
CDI	5,6%
Performance Since Inception	185,5%
CDI	58,0%

Distribuição de retornos (% do CDI)

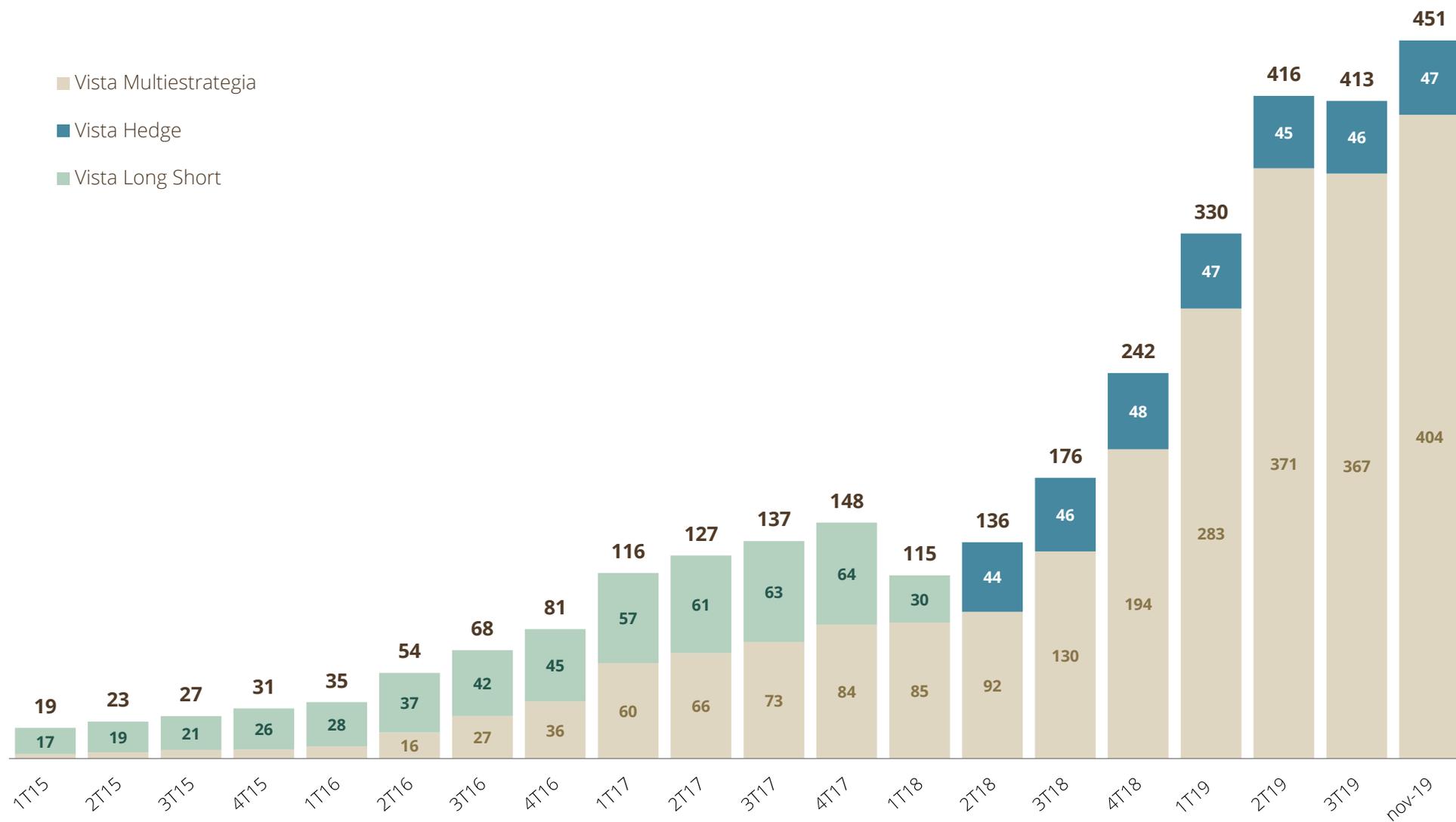
JANELA DE 6 MESES



JANELA DE 12 MESES



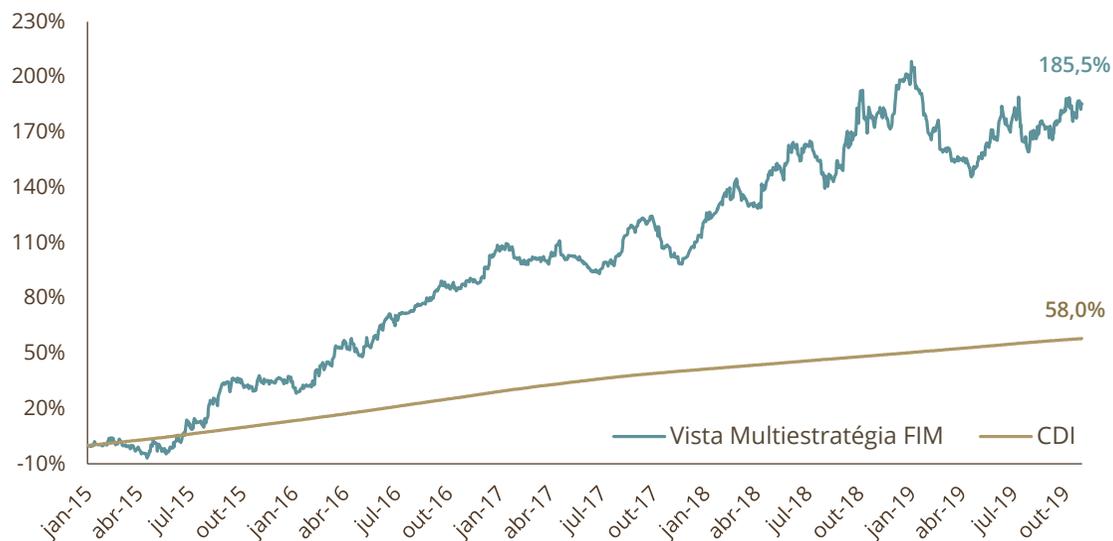
Patrimônio Líquido¹



¹ Estratégia macro em R\$ milhões

Informações financeiras

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

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.

Data de início	30/01/2015
Público-alvo	Investidores em geral
Classificação ANBIMA	Multiestratégia
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 2

Gestão

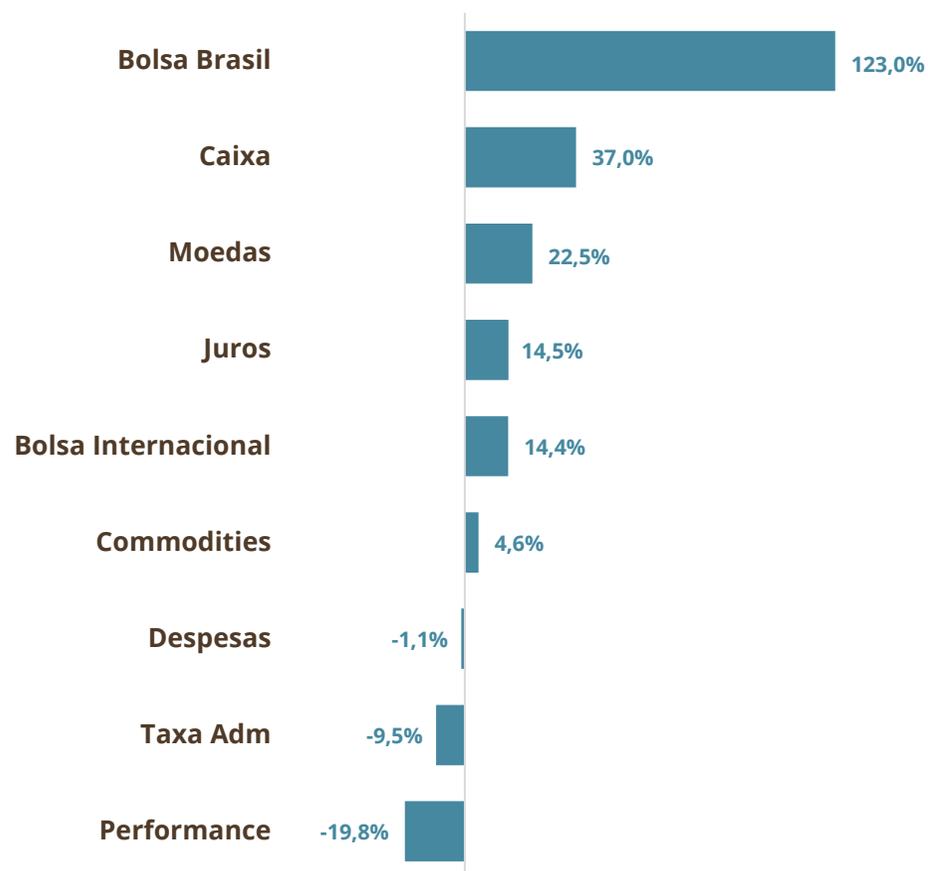
Processo de investimento



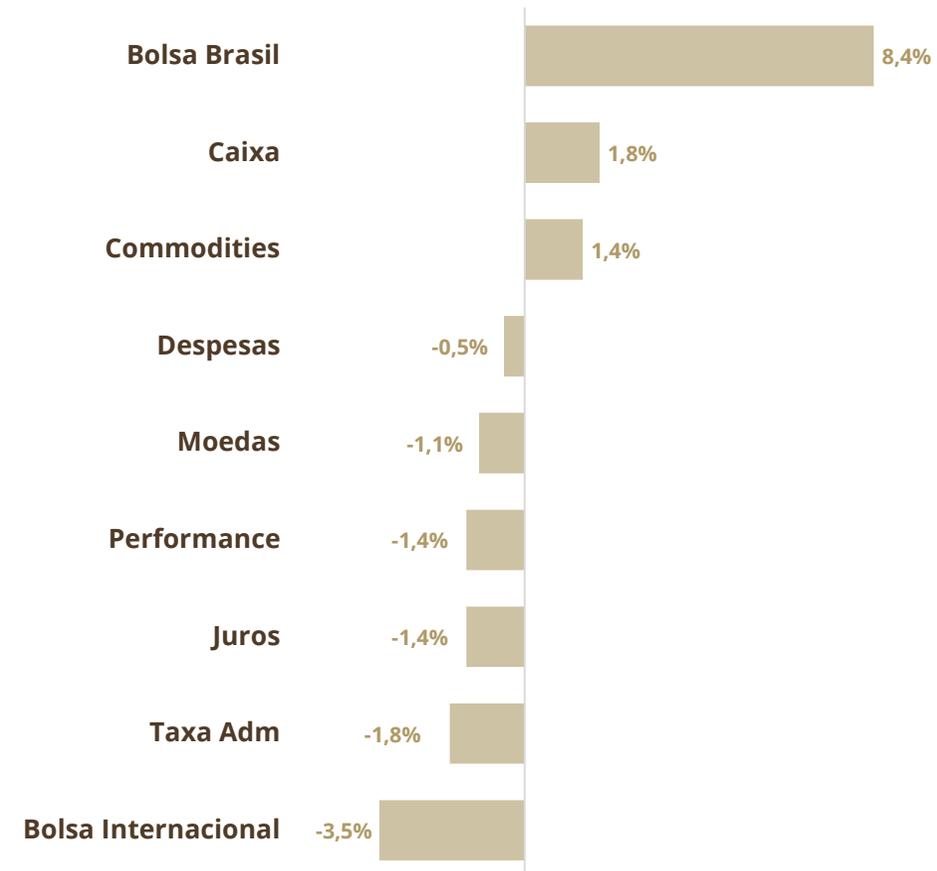
Rentabilidade

Contribuição de cada classe de ativo na cota

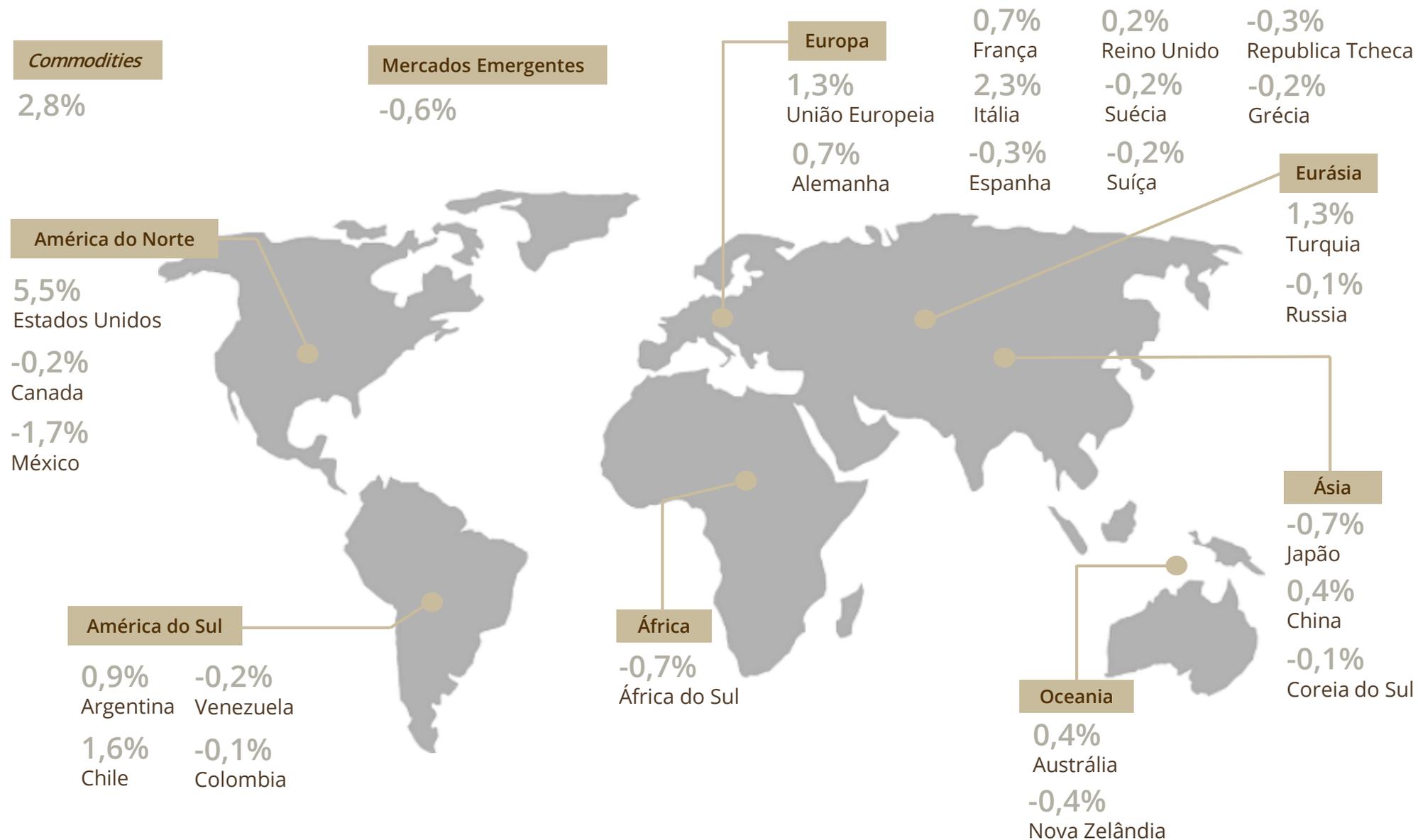
Rentabilidade desde o início¹



Rentabilidade no ano*



Atribuição internacional por país





Parte 3

Risco

Gerenciamento de risco

Nossa prioridade é **preservação de capital**.

A base para o investimento do nosso patrimônio reflete **posicionamento de longo prazo**.

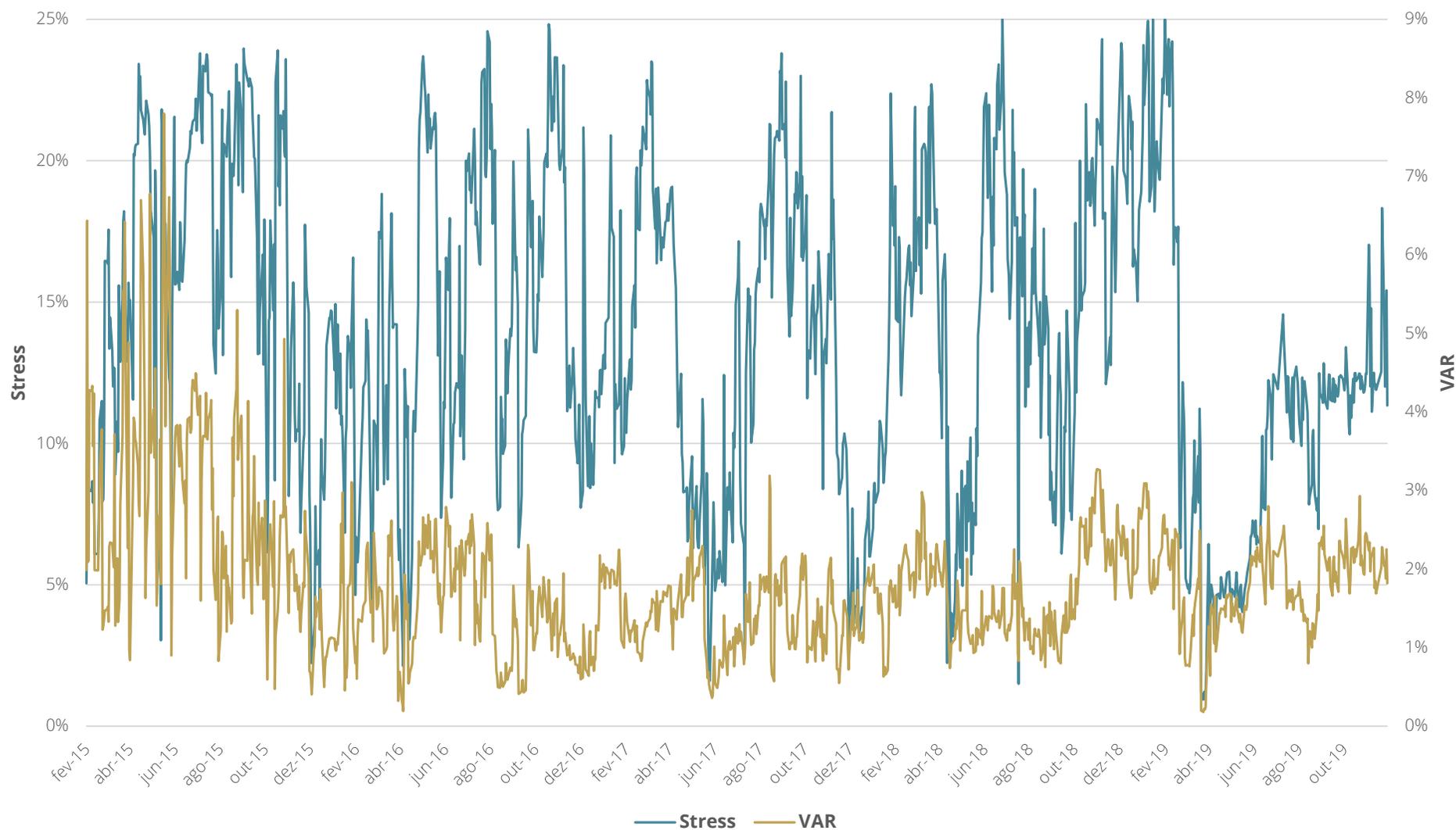
Não definimos meta de volatilidade, apenas **limites de stress**.

Nossa prioridade é **evitar perdas permanentes** de patrimônio.

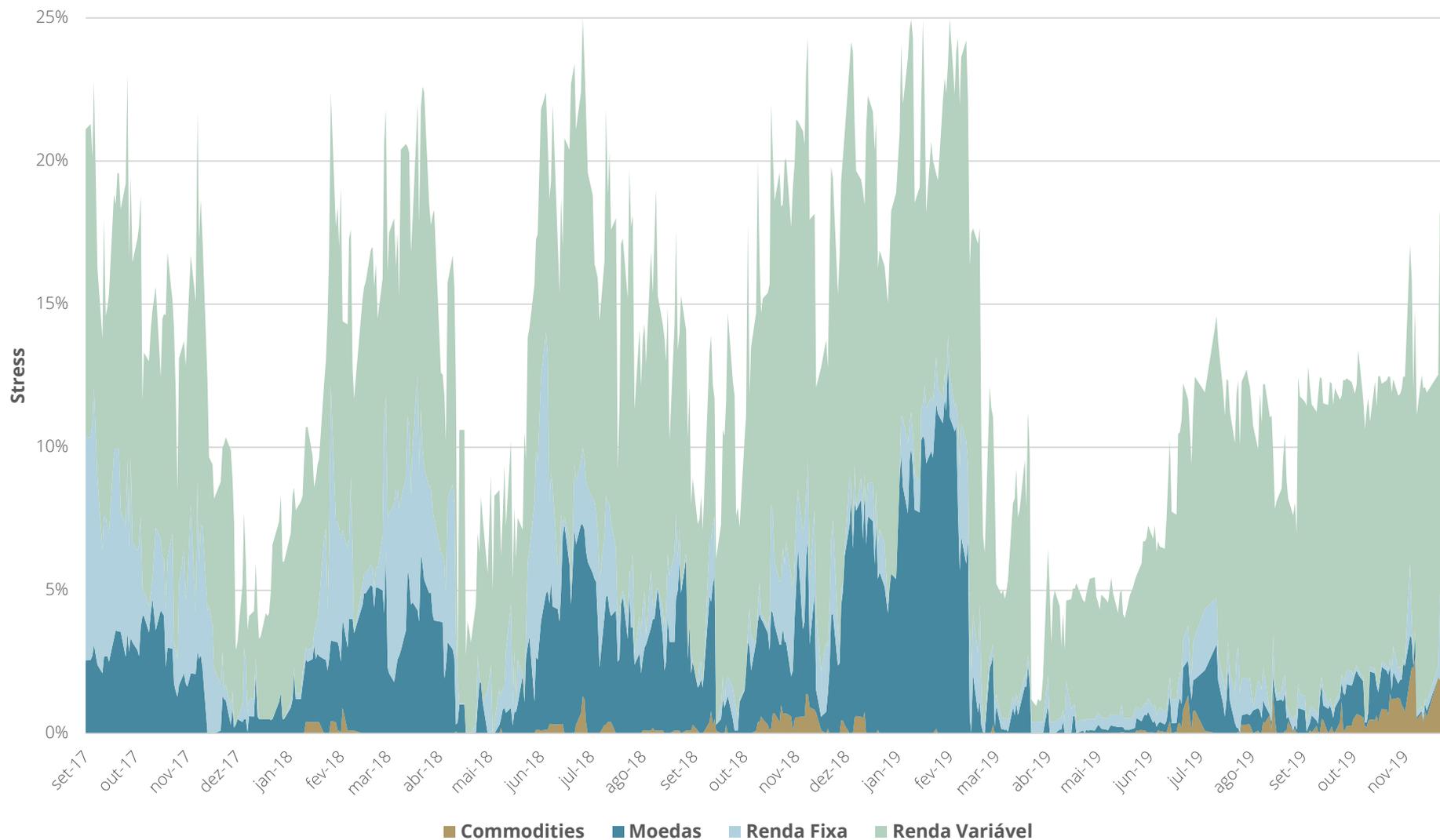
A alocação dos recursos é baseada no pior cenário contemplado e utilizamos intensamente **proteções ao portfólio**.

Limites	Métricas	Stop loss
<i>Stress test</i> sem correlação entre as estratégias e limitado à 25% do patrimônio	<i>Stress test</i> sem correlação entre estratégias	Redução de 50% do risco após perda de 7,5% do capital
	<i>Stress test</i> com correlação entre estratégias	Redução de 100% do risco após perda de 15% do capital
	<i>Full valuation</i> de opções e ativos de renda fixa	
	<i>VaR</i> de um dia por simulação histórica	
	<i>Drawdown</i> de cota	

VaR e Stress históricos¹

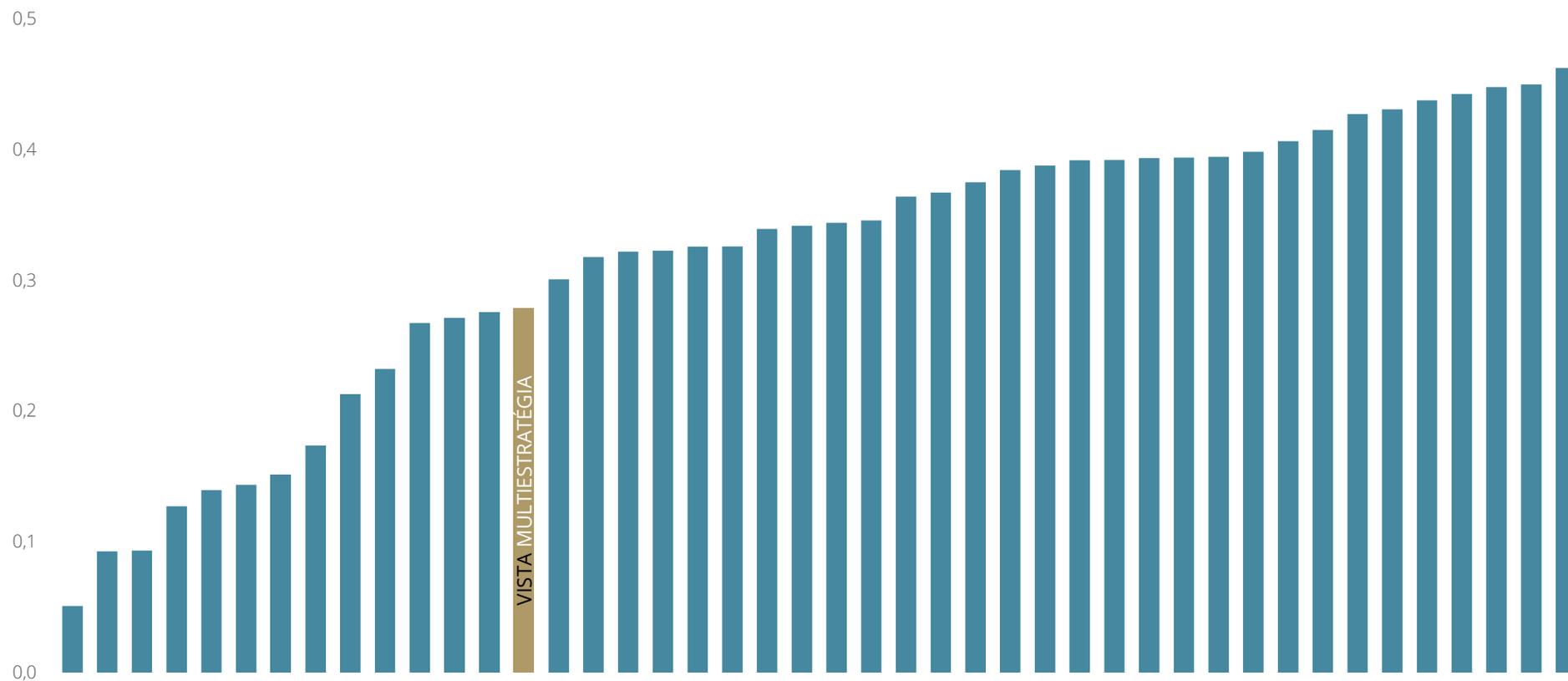


Risco por classe de ativo



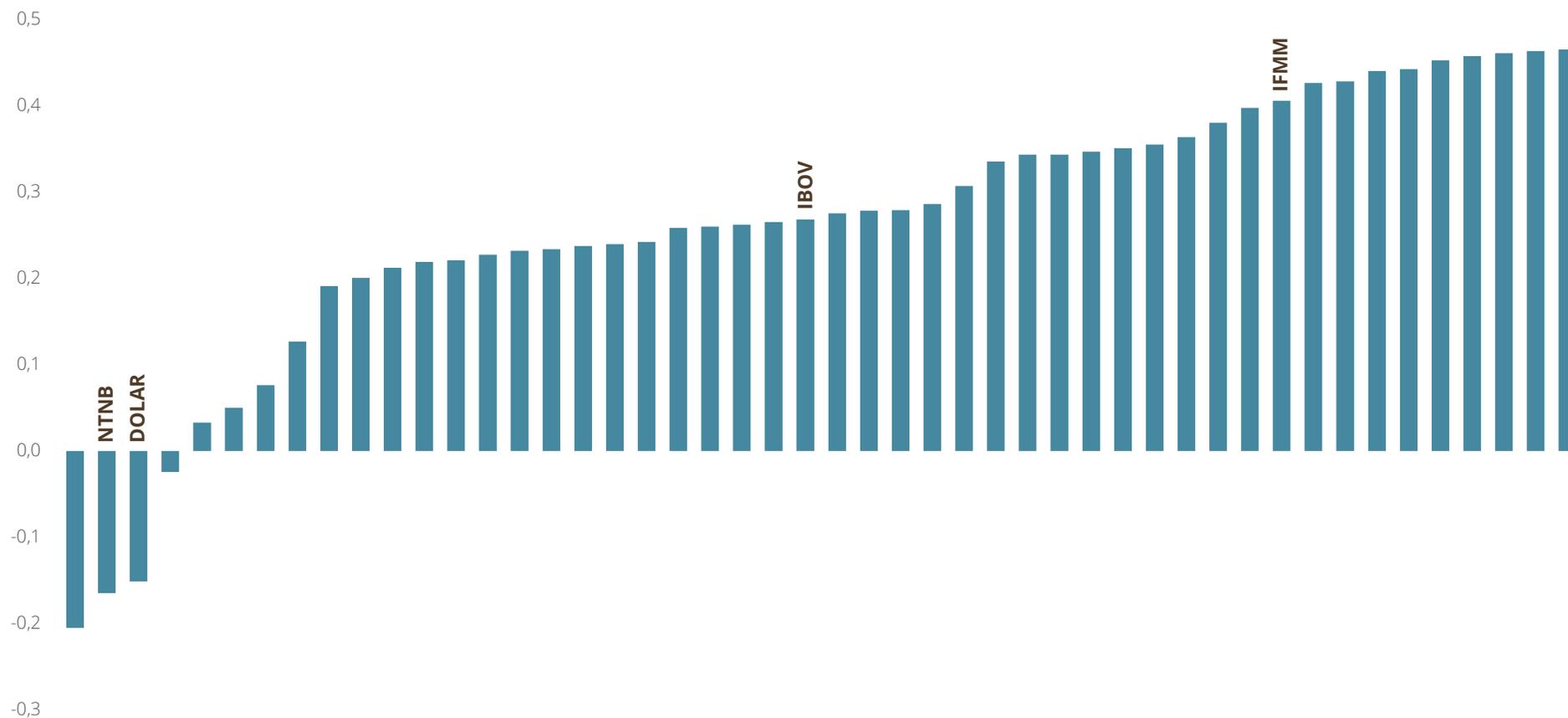
Correlação Média entre Fundos

Vista Multiestratégia e Fundos Concorrentes vs. Indústria



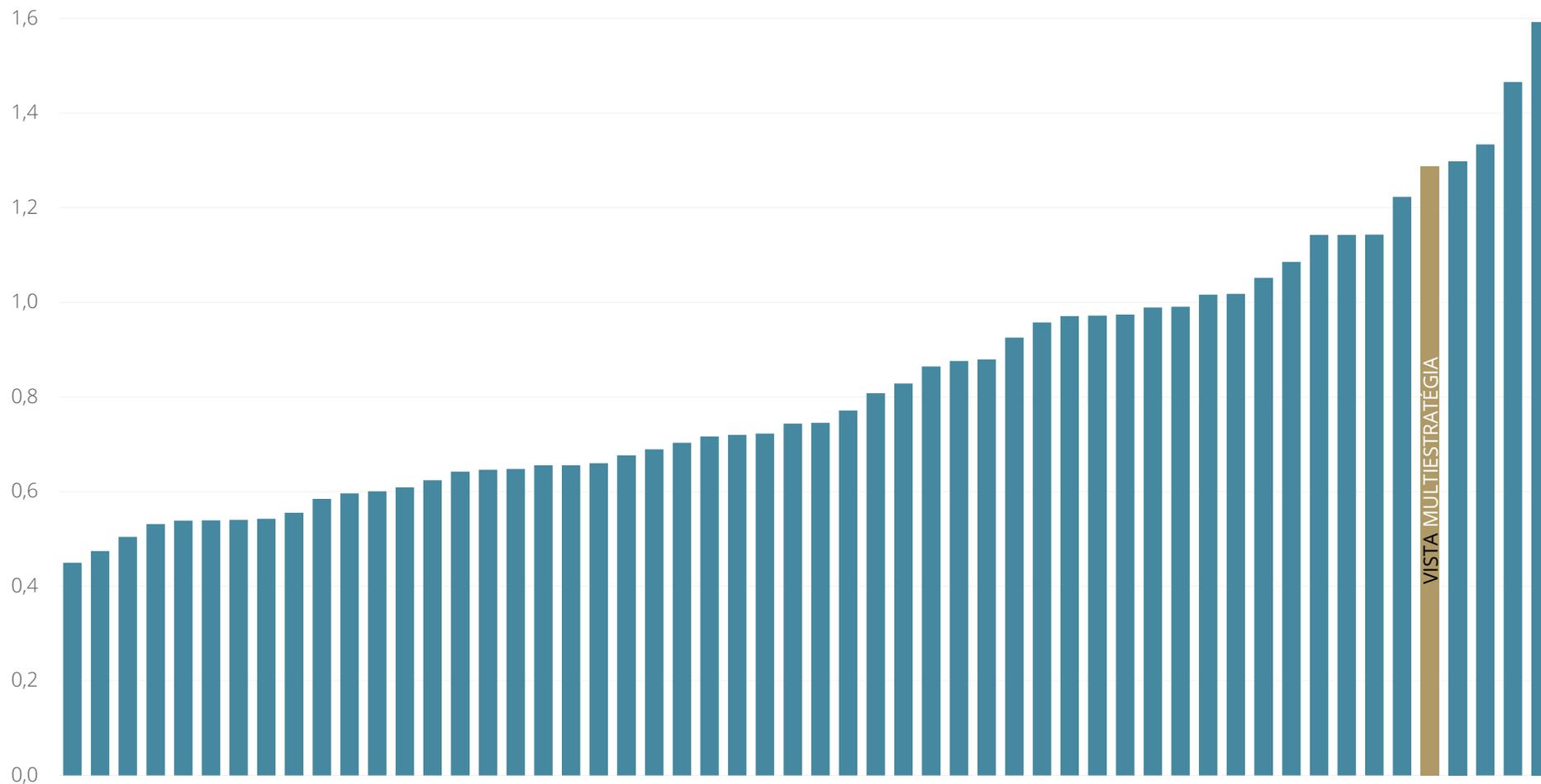
Correlação

Vista Multiestratégia vs. Fundos Concorrentes e Índices



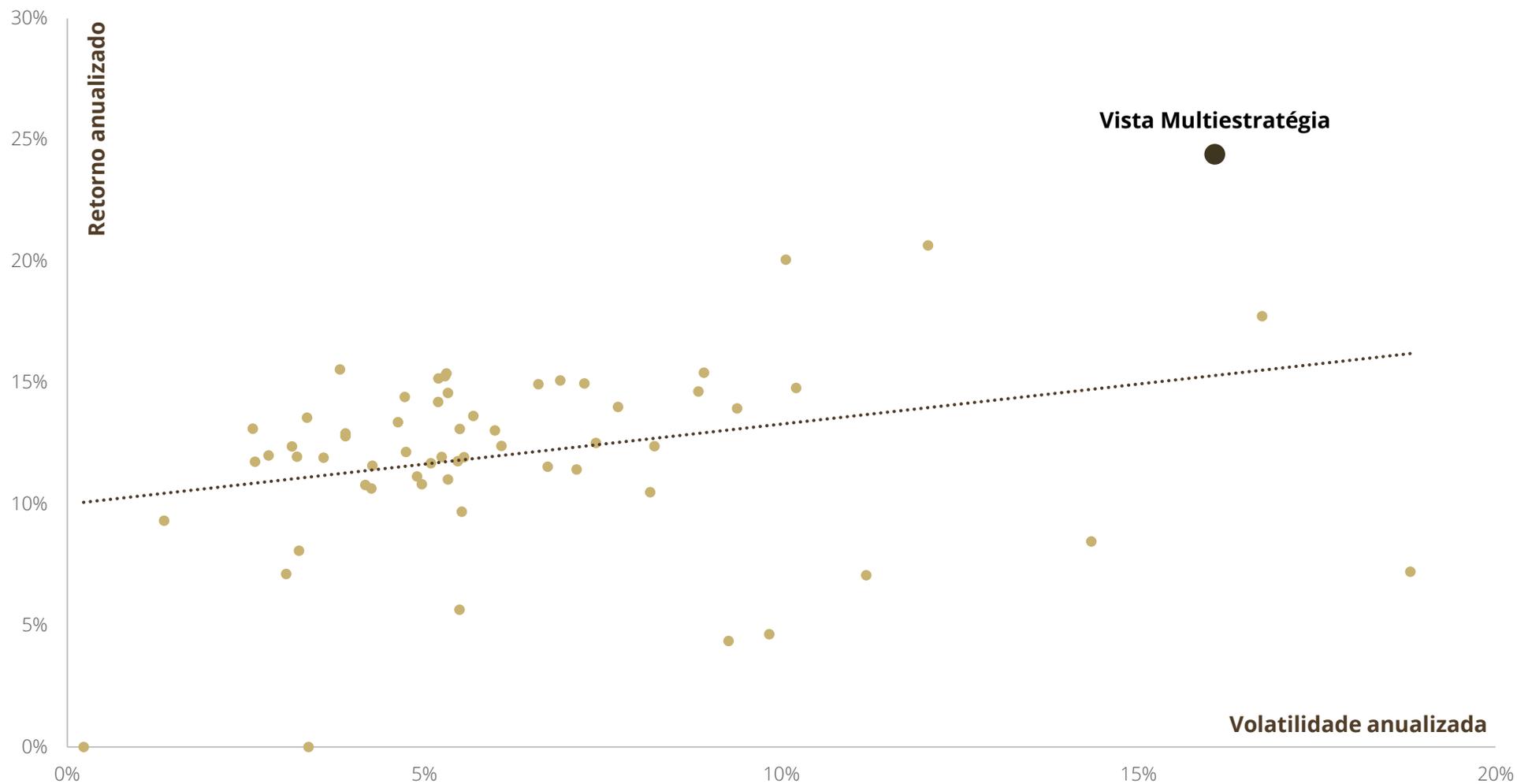
Maior volatilidade associada a maior retorno

Volatilidade dos retornos positivos / Volatilidade dos retornos negativos*

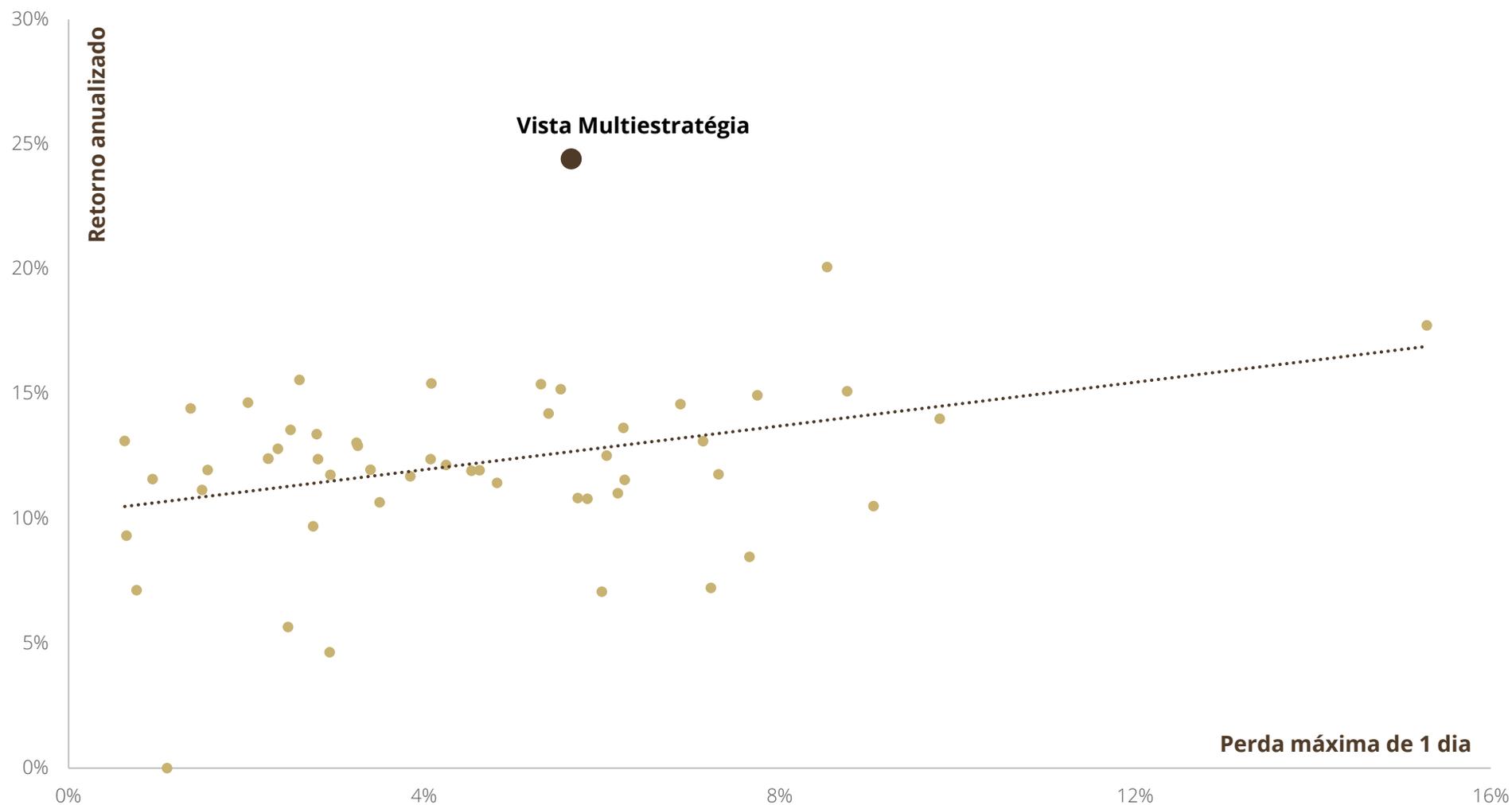


(*) Análise de volatilidade dos retornos dos principais fundos concorrentes do Vista Multiestratégia FIM.

Retorno vs. Volatilidade



Foco na preservação de capital



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