

VISTA CAPITAL

VISTA MULTISTRATÉGIA FIM

Em números

200,8%

Retorno acumulado

336%

do CDI

R\$ 434,3

milhões de patrimônio
sob gestão

0,89

Índice Sharpe

100%

das janelas de 2 anos
com retorno acima do
CDI

5 anos

Track record



Parte 1

Como investimos?

Processo de investimento

Como construímos nosso portfólio?

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



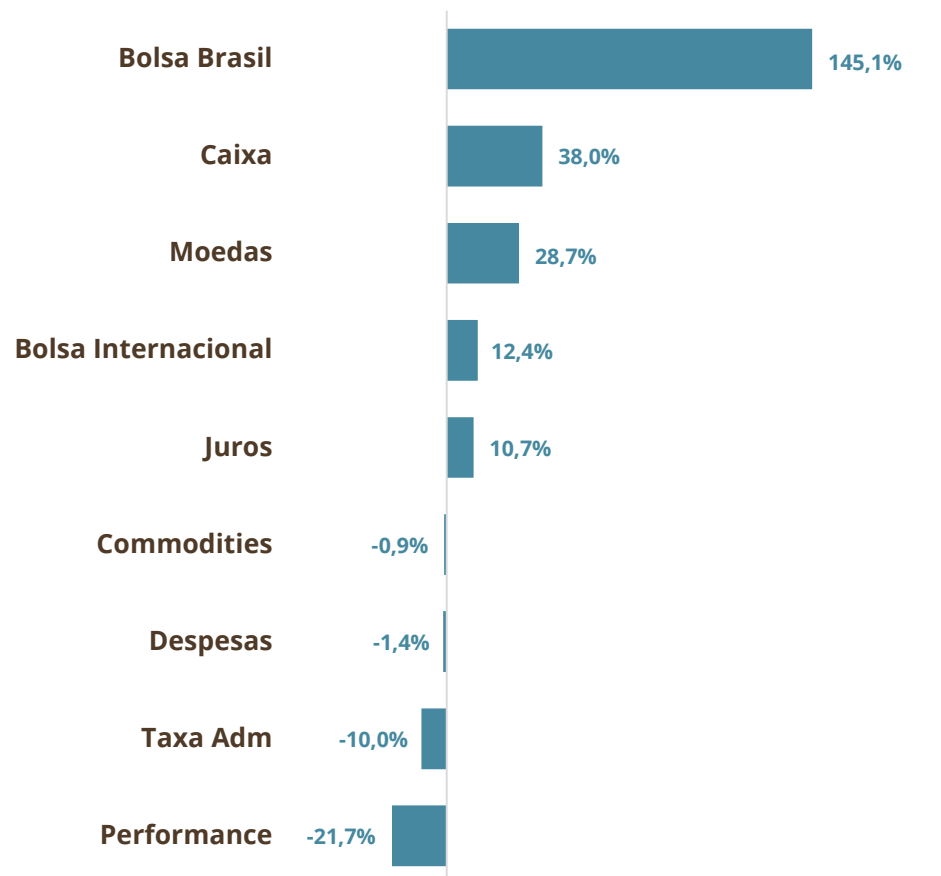
A alocação de risco será proporcional à percepção de **oportunidade**

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

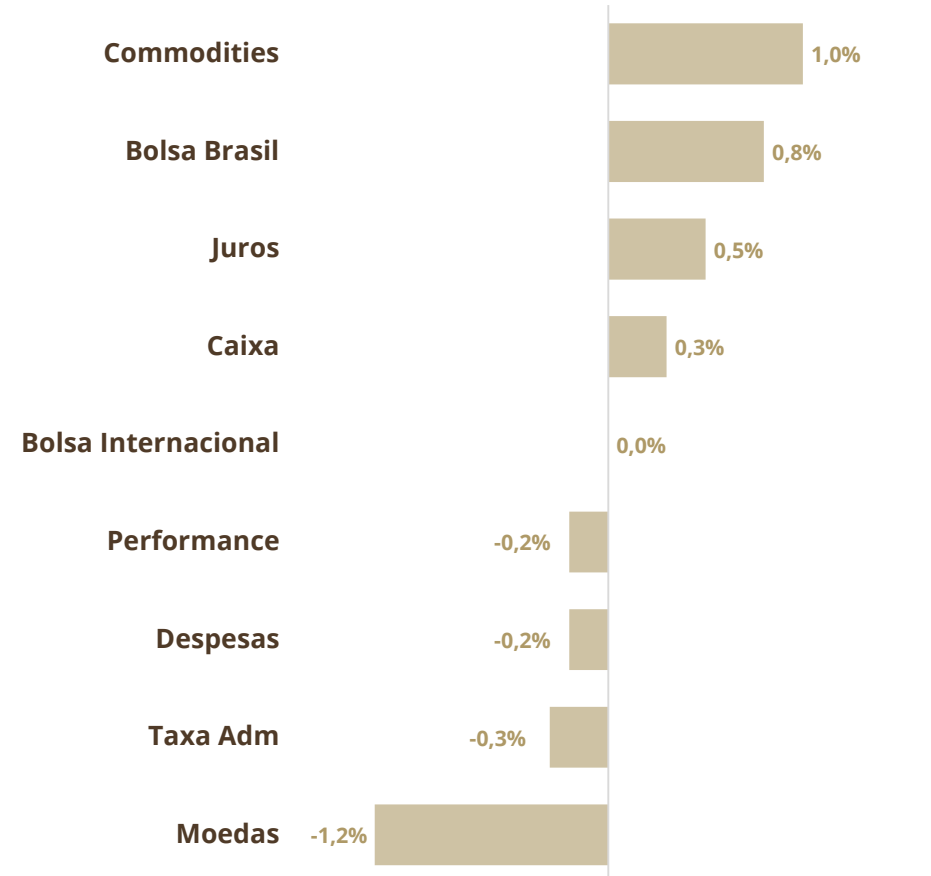
Atribuição por classe de ativo

Podemos investir em qualquer classe de ativo, sem preconceito

Rentabilidade desde o início¹

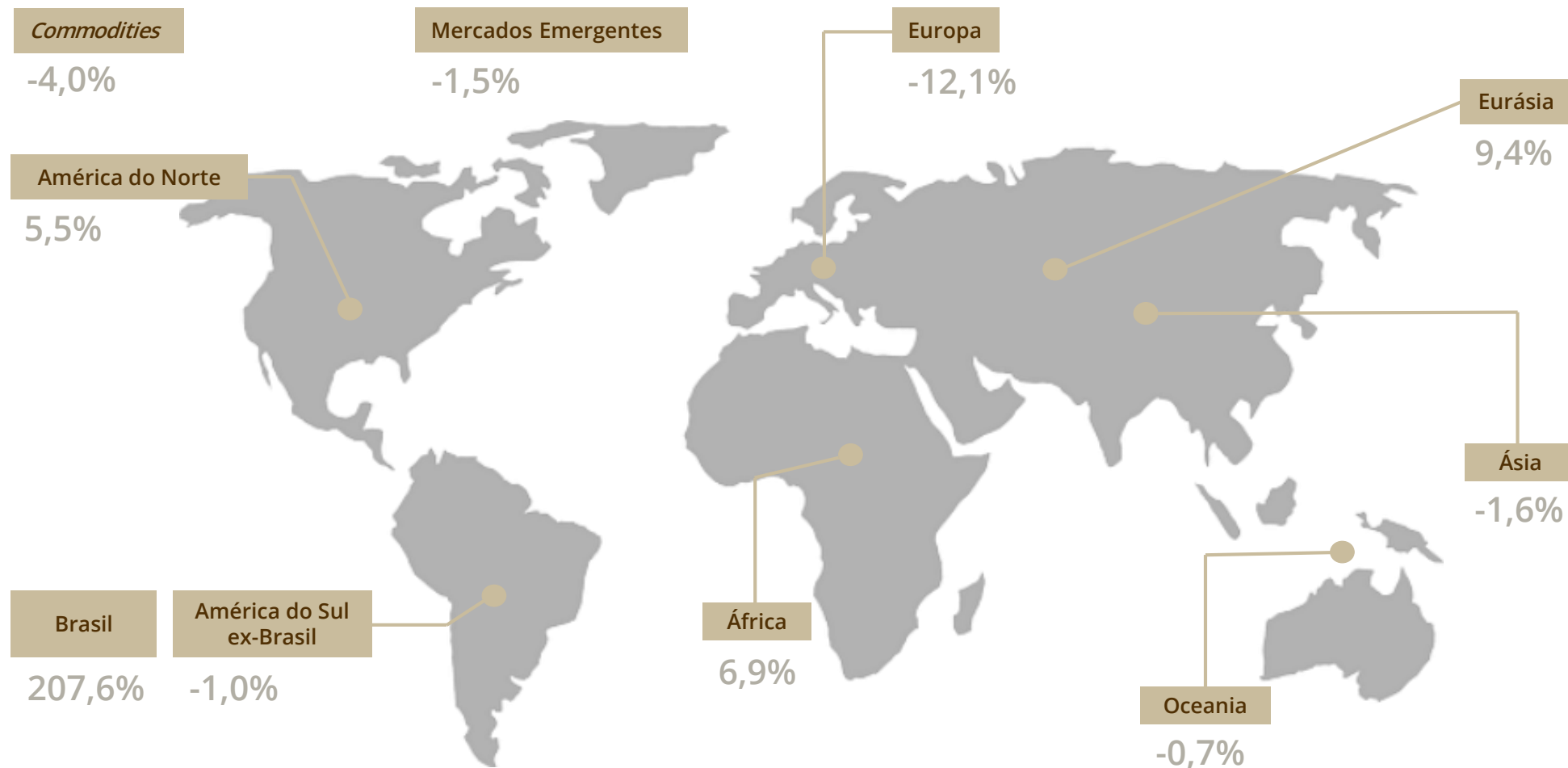


Rentabilidade no ano*



Atribuição internacional

Podemos investir em qualquer país onde surgirem oportunidades, inclusive para hedge





Parte 2

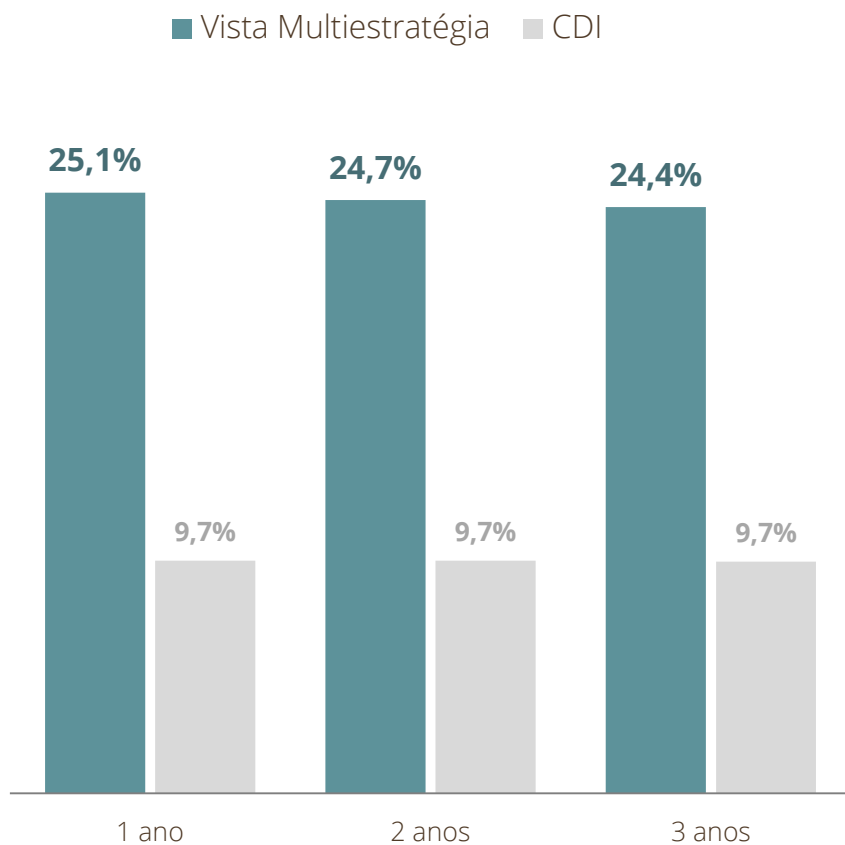
Performance

Performance acumulada

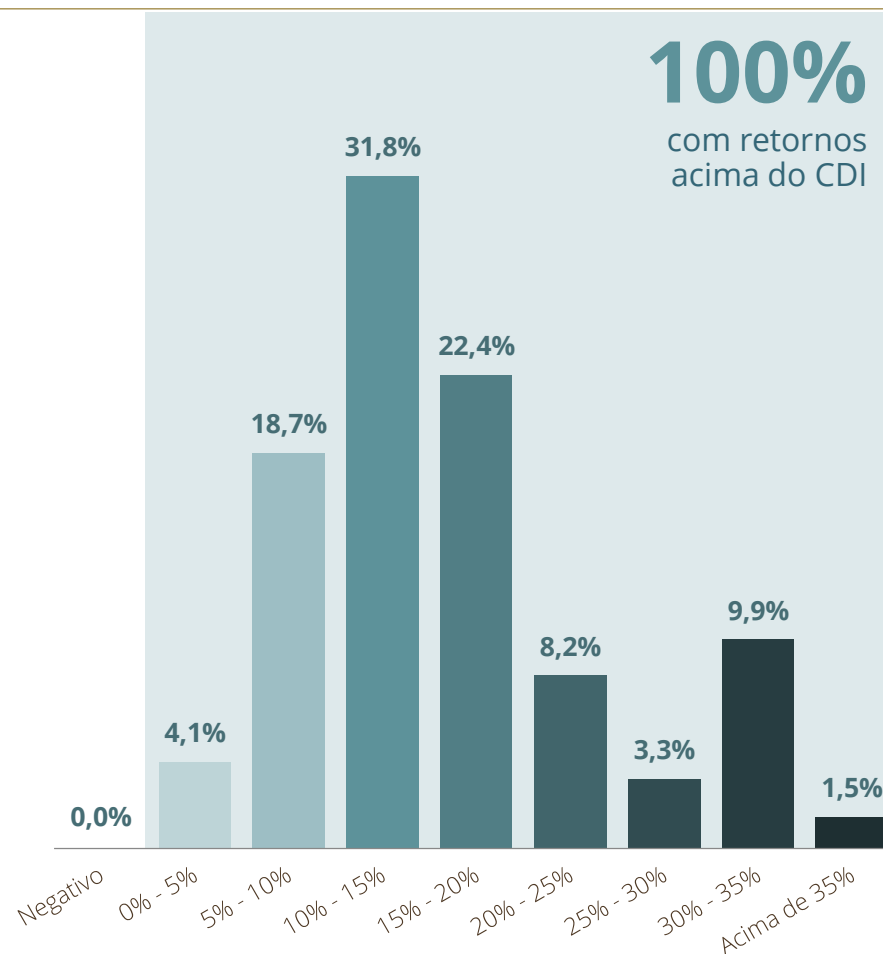


Consistência

Retorno médio anualizado em cada horizonte de investimento

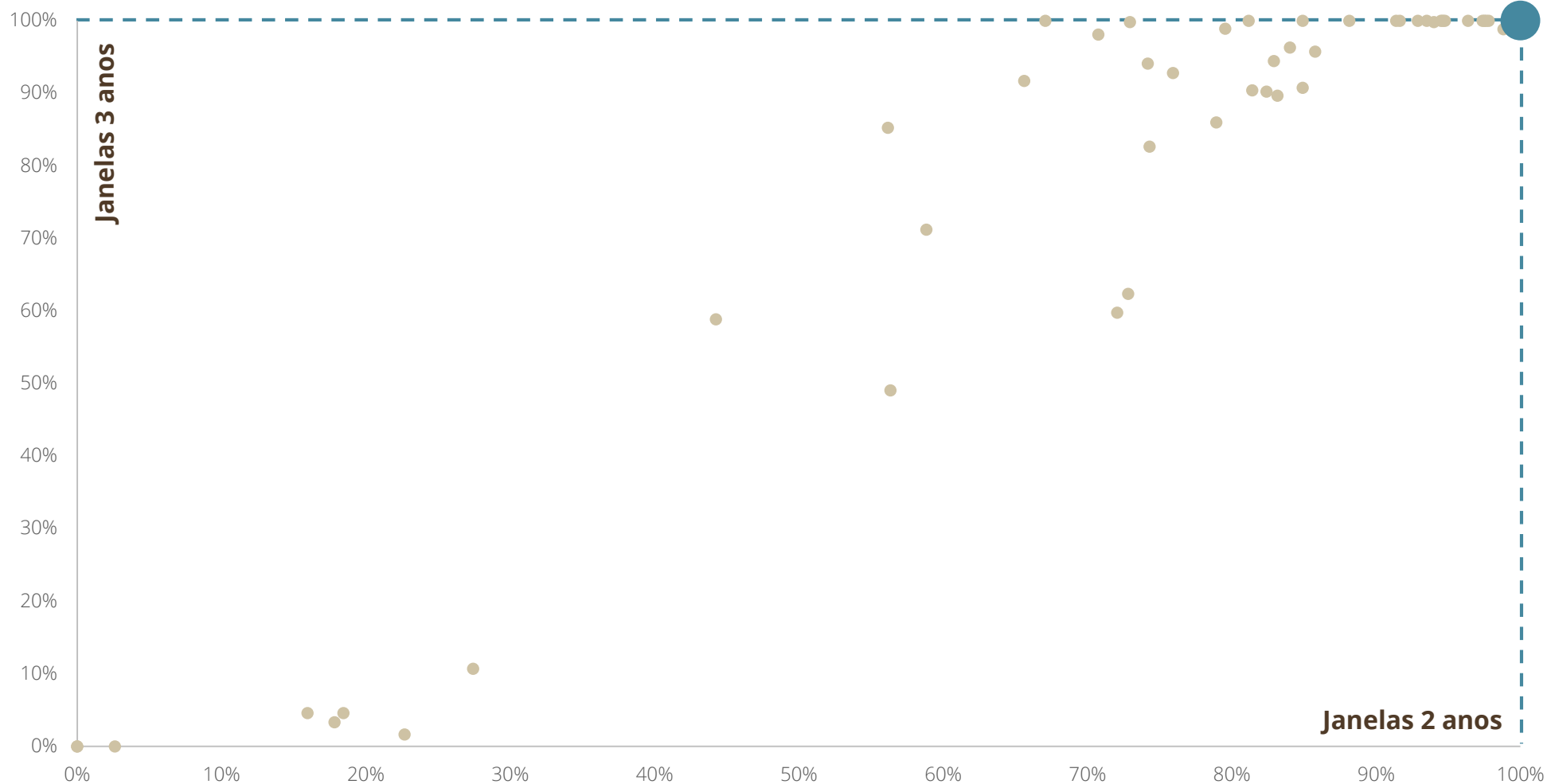


Retornos em excesso anualizados em janelas de 2 anos



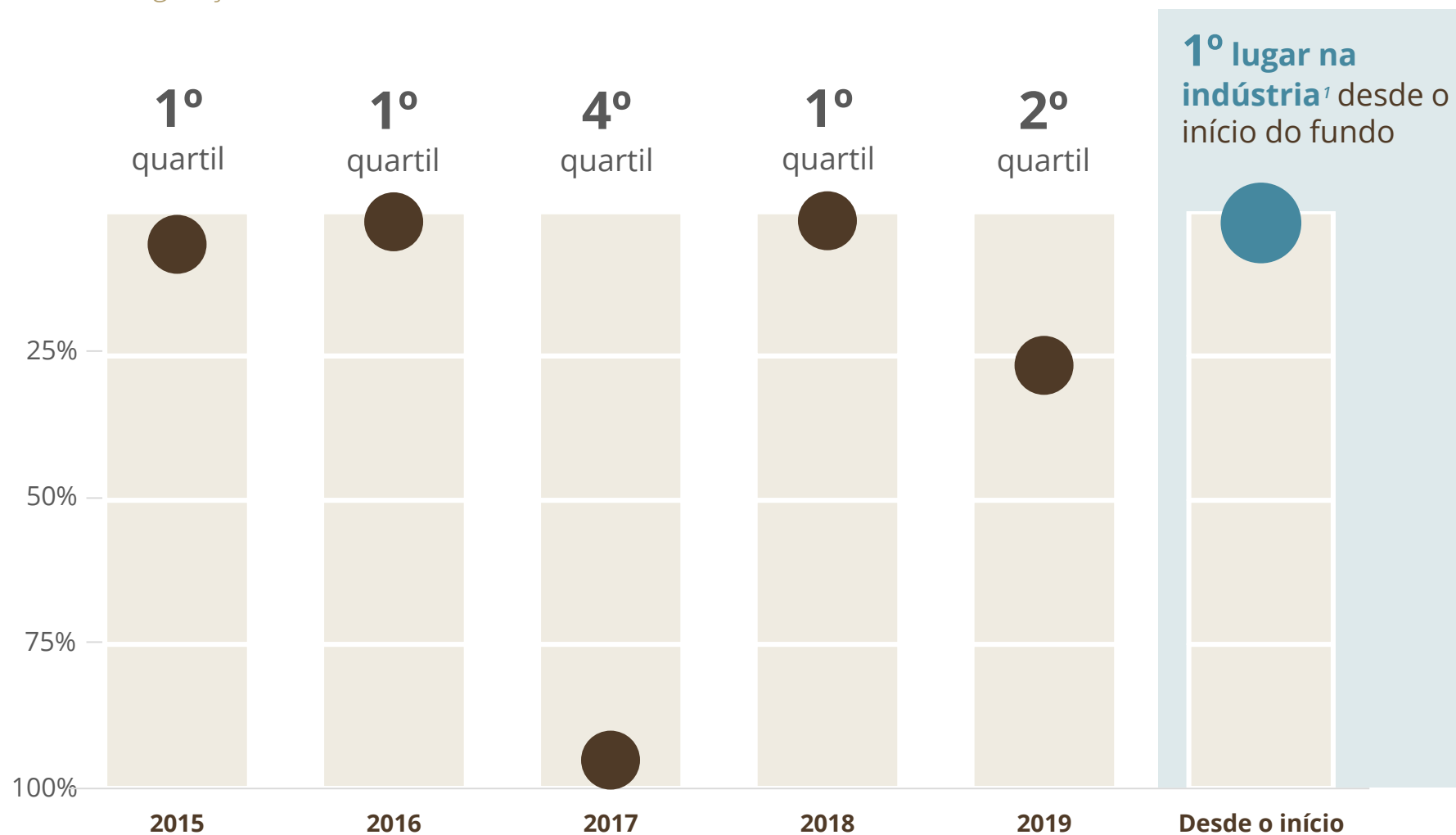
Geração de *alpha* na indústria¹

Consistência na geração de alpha



Rentabilidade da indústria¹

Consistência na geração de retorno



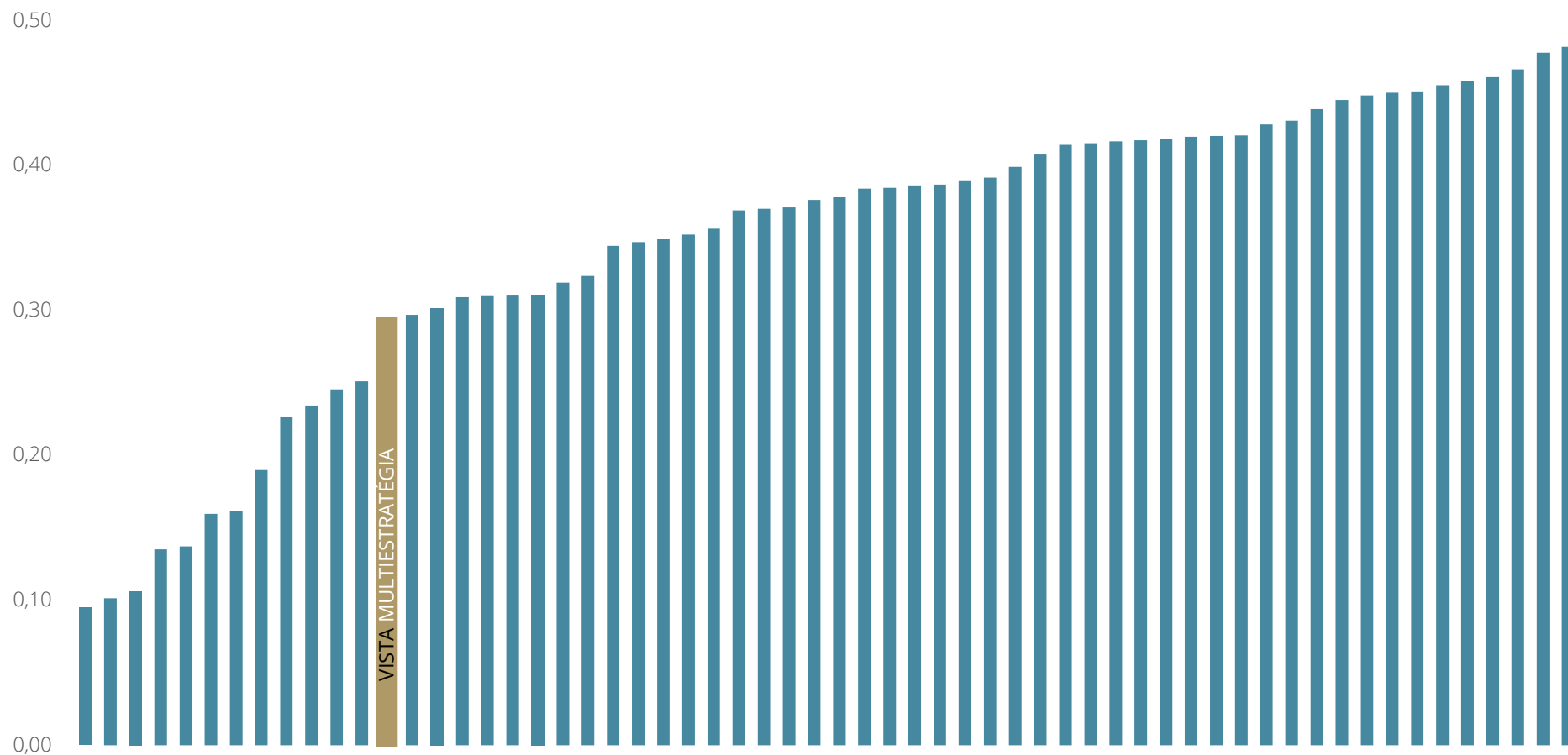


Parte 3

Composição de Portfolio

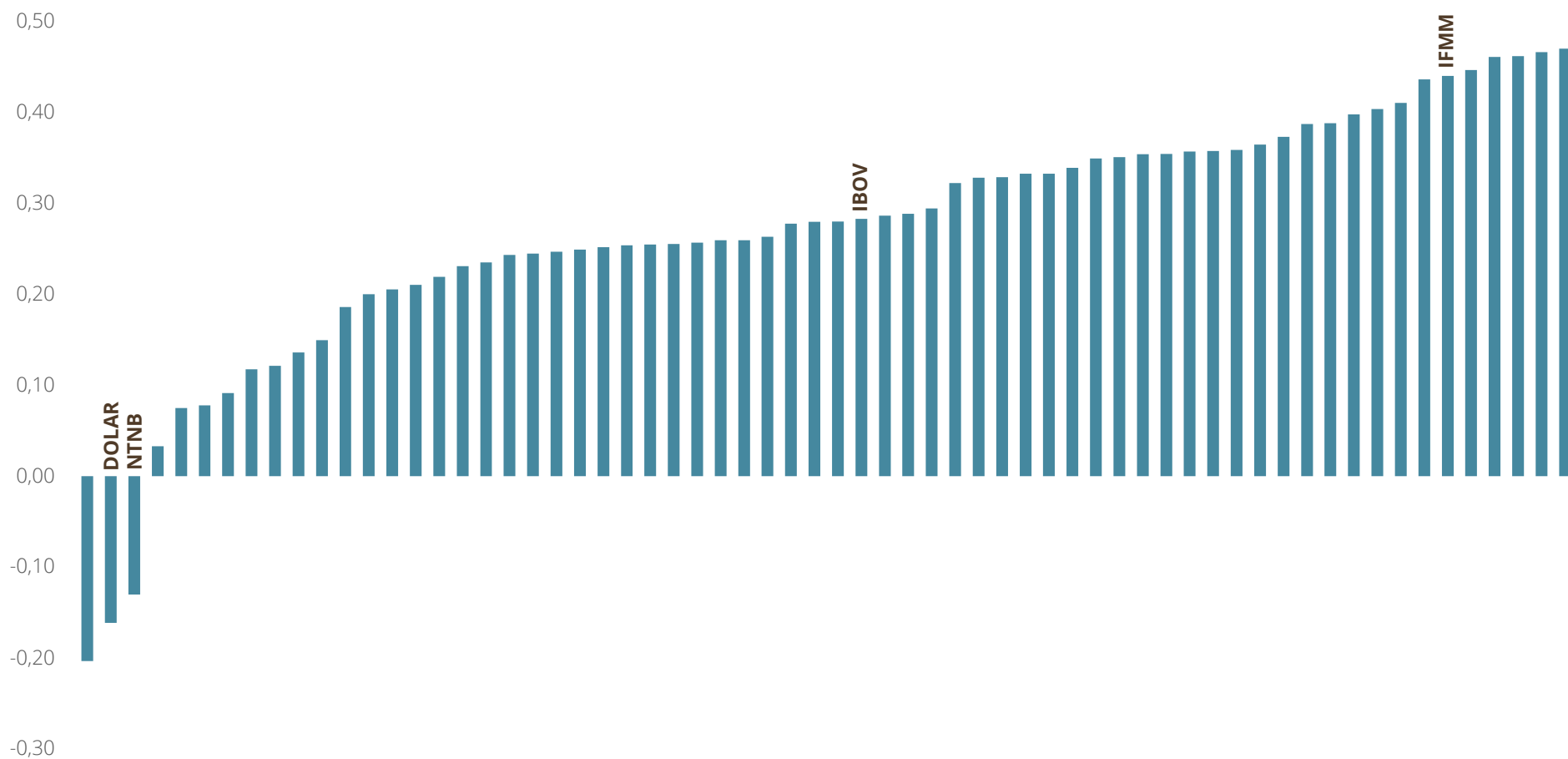
Correlação média entre fundos

Vista Multiestratégia e Fundos Concorrentes vs. Média da Indústria¹



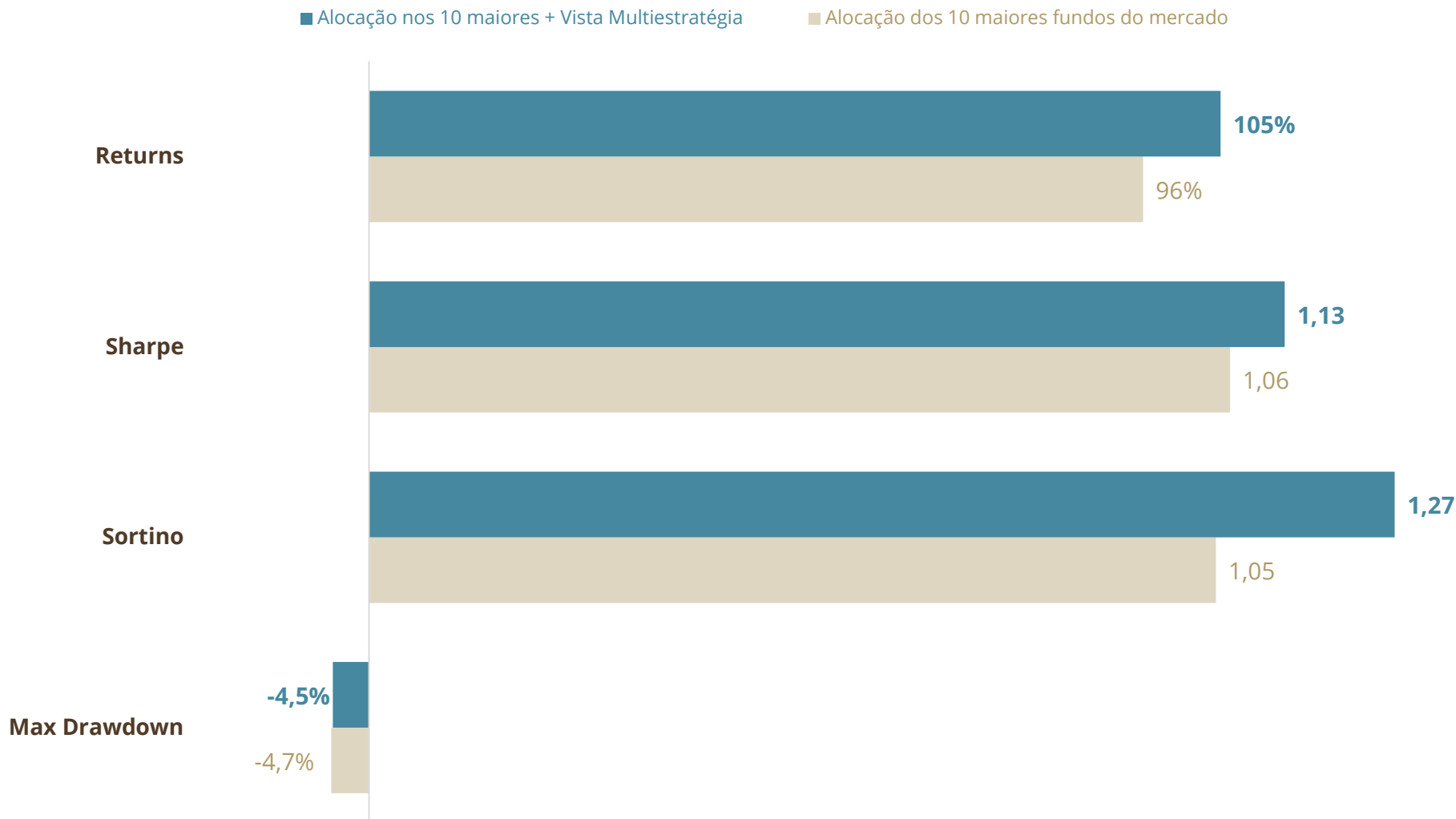
Correlação média entre fundos

Vista Multiestratégia vs. Fundos Concorrentes e Índices¹



Simulação de portfólio

Efeitos do Vista Multiestratégia no seu portfólio



* Desde o início do Vista Multiestratégia, usando pesos iguais nos 10 maiores fundos do mercado + Multiestratégia



Parte 4

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**.

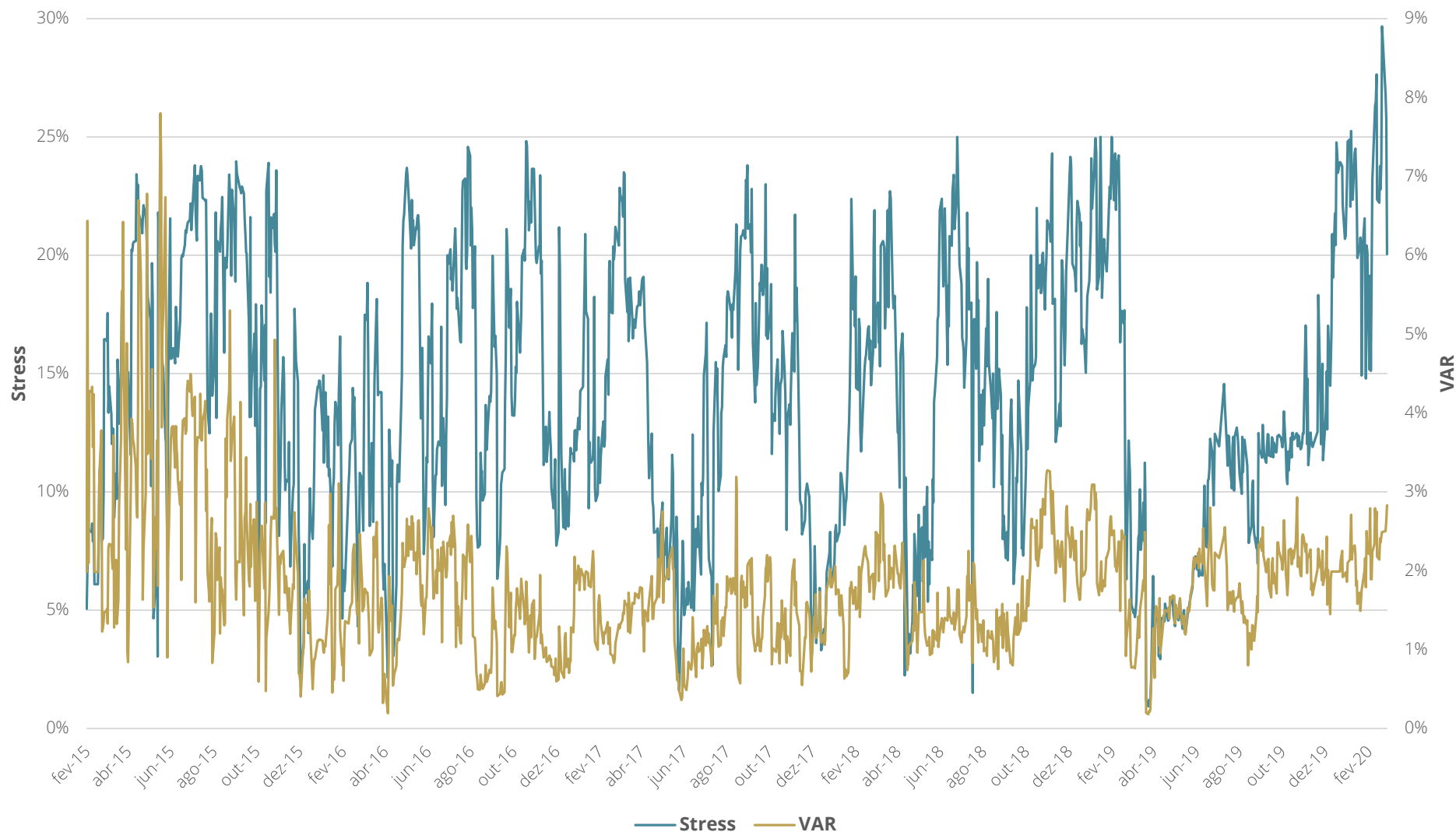
Nossa prioridade é **evitar perdas permanentes** de patrimônio.

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 30% do patrimônio	<i>Stress test</i> sem correlação entre estratégias	Redução para 22,5% de limite de <i>stress test</i> após perda de 7,5% do capital
	<i>Stress test</i> com correlação entre estratégias	Redução para 15% de limite de <i>stress test</i> 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	

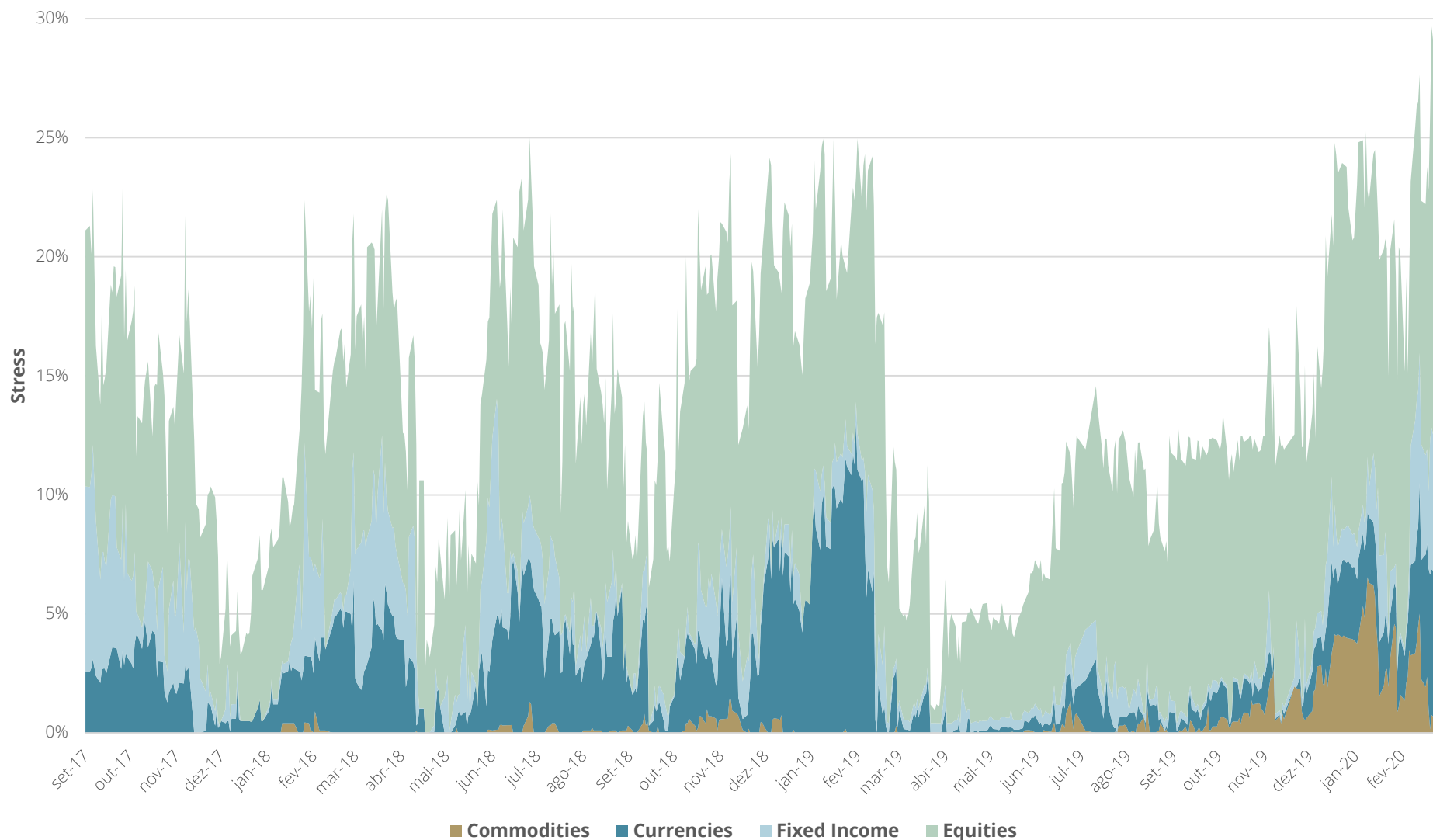
VaR e Stress históricos¹

Stress como principal medida de risco



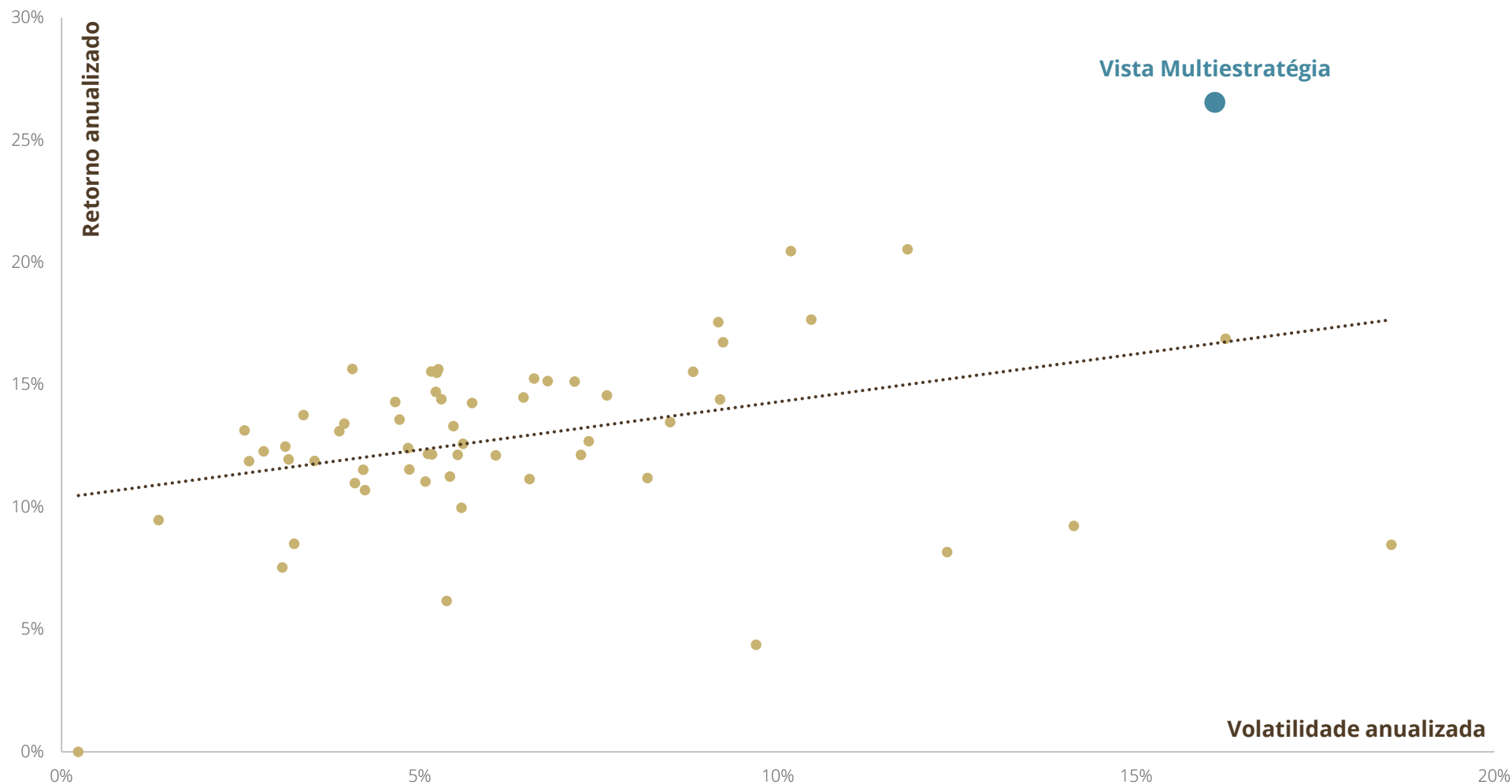
Risco por classe de ativo

Alocação de risco em todas as classes de ativo, sem preconceito



Retorno vs. Volatilidade¹

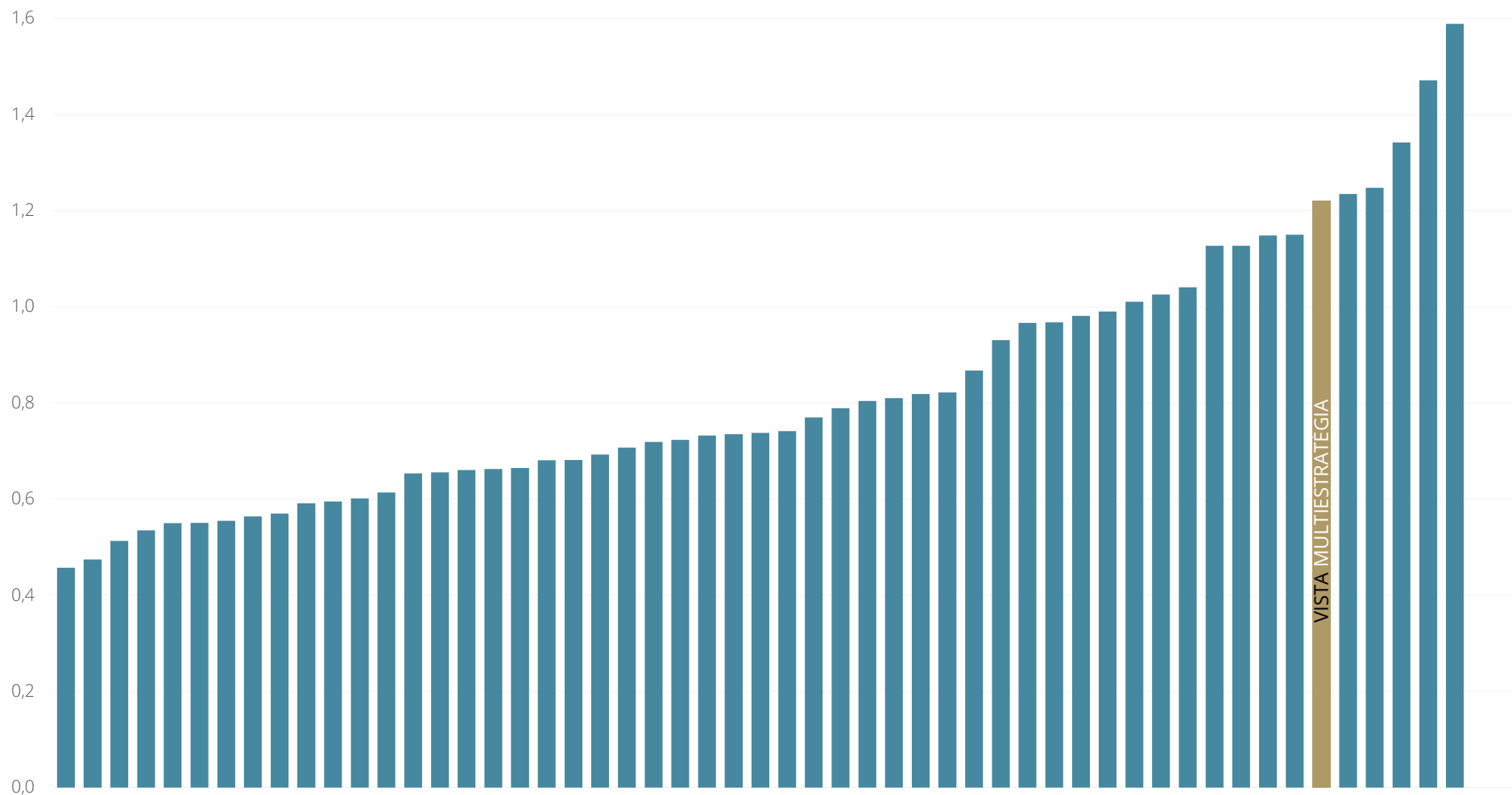
Retorno ajustado pela volatilidade do fundo tem destaque na indústria



¹Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Multiestratégia FIM.

Maior volatilidade associado a maior retorno

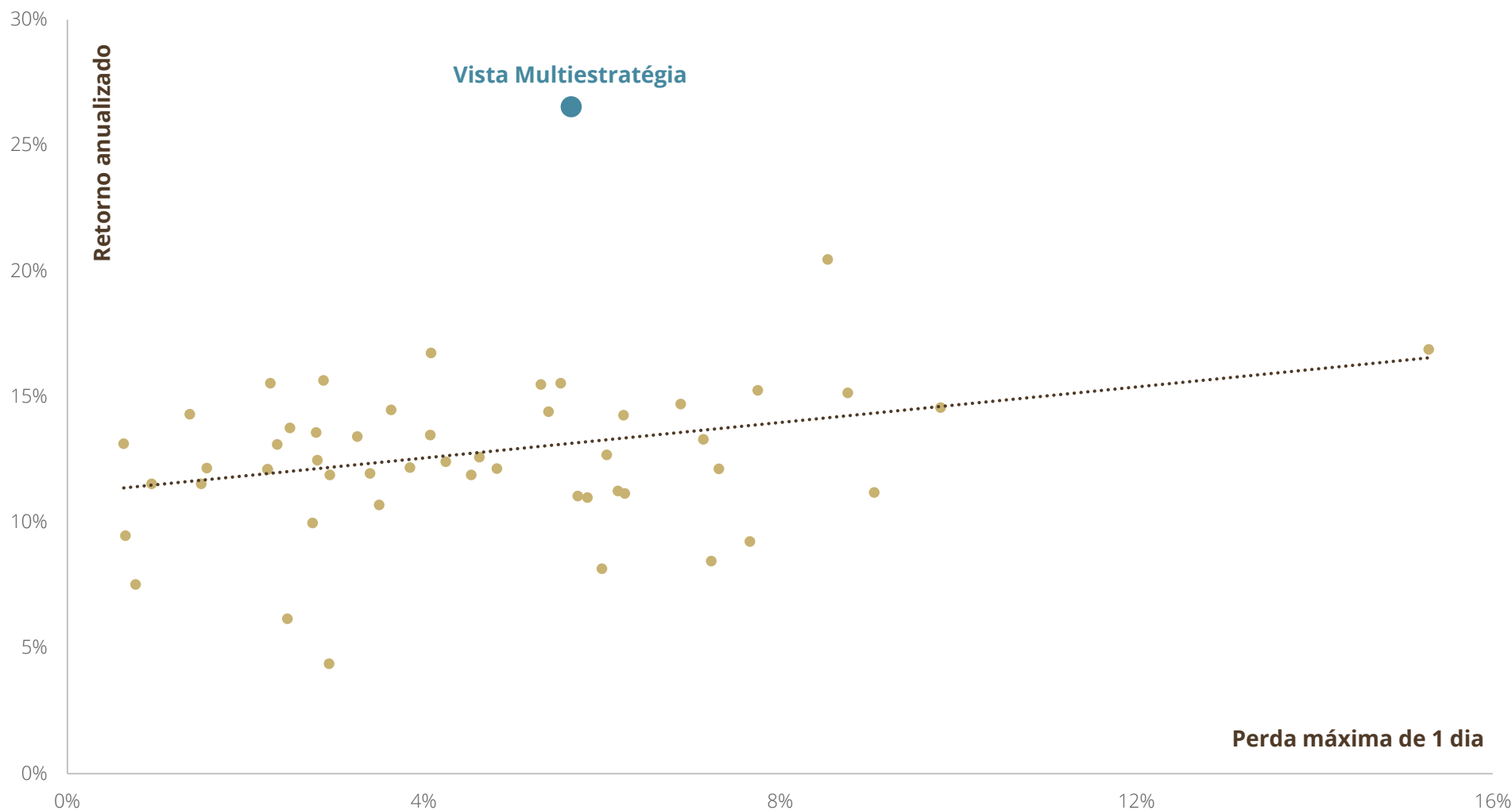
Volatilidade dos retornos positivos / Volatilidade dos retornos negativos¹



¹Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Multiestratégia FIM.

Foco na preservação de capital

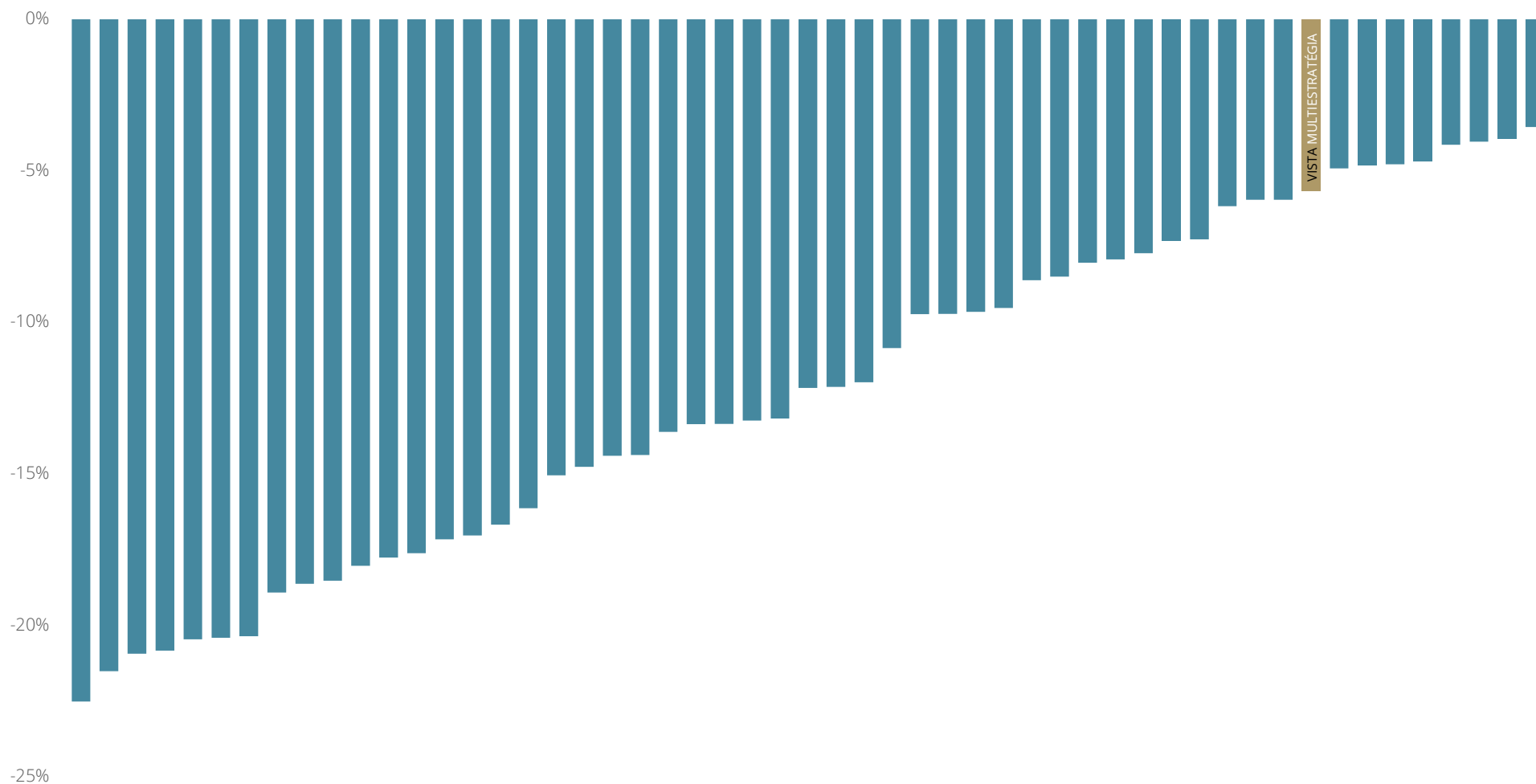
Retorno vs. Maximum Drawdown¹



¹Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Multiestratégia FIM.

Foco na preservação de capital

Maior queda de um dia ajustada pela volatilidade¹

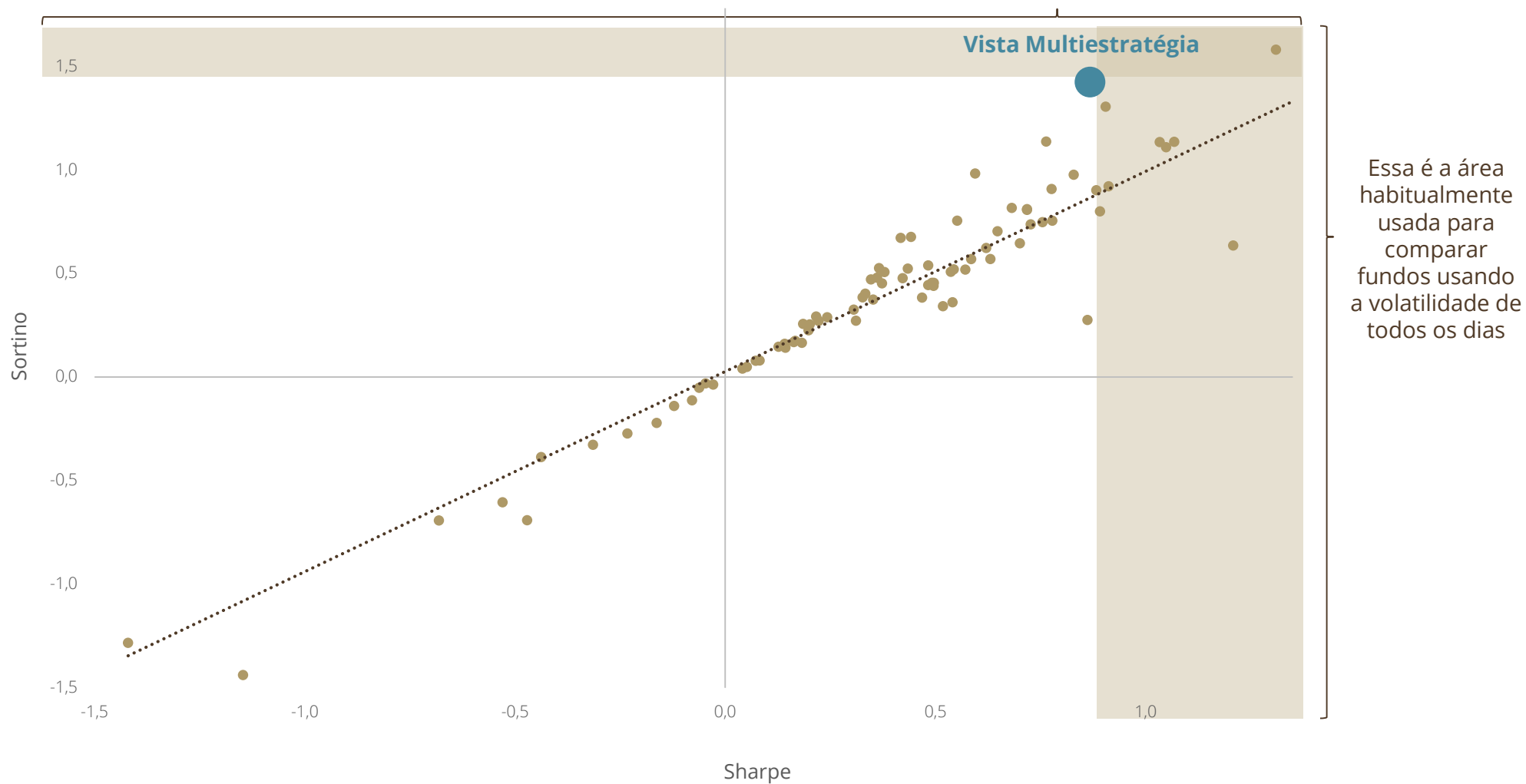


¹Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Multiestratégia FIM.

Sharpe vs. Sortino¹

Retorno ajustado pelo risco tem destaque na indústria

Essa é a área quando se usa apenas a volatilidade dos dias com retornos negativos

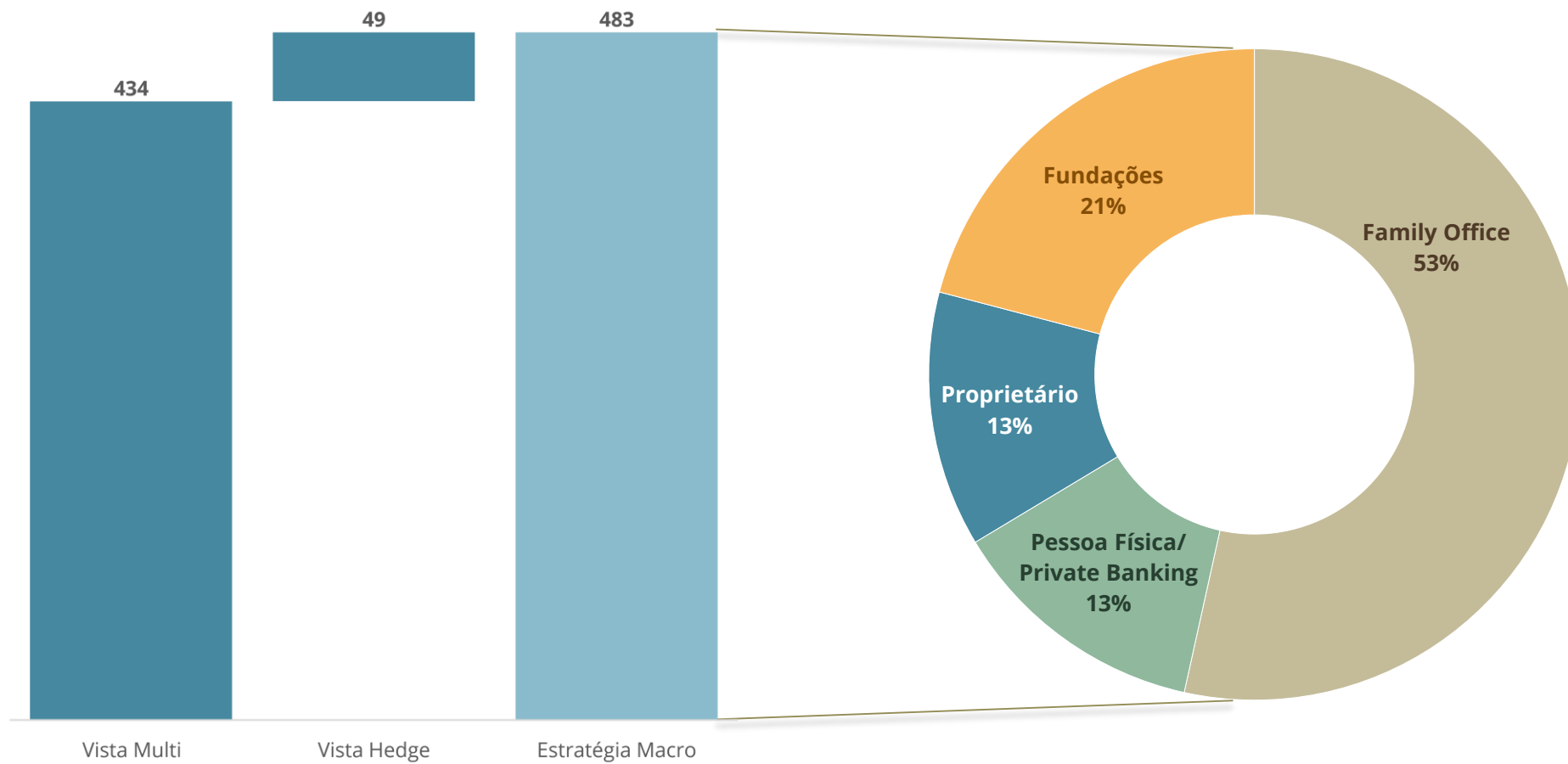


¹Análise dos principais fundos concorrentes do Vista Multiestratégia FIM.



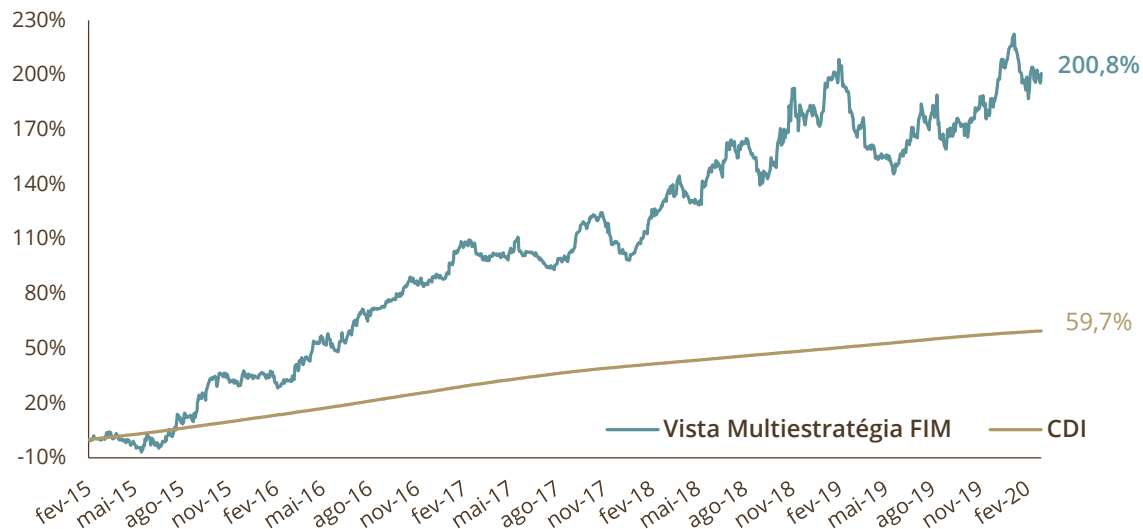
Parte 5

Informações Gerais

AUM¹*Cotistas são nossos parceiros no negócio*

Informações financeiras

Rentabilidade



Indicadores

Patrimônio atual	R\$ 391,8 milhões	Rentabilidade acumulada	200,8%
Patrimônio médio em 12 meses	R\$ 370,0 milhões	Rentabilidade 12 meses	10,3%
Volatilidade média ¹	16,4%	Índice Sharpe	0,89

	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%	10,7%	12,8%	6,0%	216,0%	58,6%
2020	-5,4%	0,7%											-4,8%	0,7%	200,8%	59,7%

* 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%

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