

Carta Mensal

Em janeiro o mercado de ações teve um comportamento raro. Nos EUA a perspectiva de aumentos de juros pelo FED penalizou os principais índices de ações. O S&P 500, o NASDAQ e o Dow Jones caíram -5,3%, -9,0% e -3,3%, respectivamente. Mas no Brasil, o Ibovespa subiu +7,0%. Medida em dólares, a bolsa brasileira subiu mais ainda (+12,7%), refletindo também a apreciação da moeda brasileira em relação ao dólar. Contrariando o movimento visto desde o início da pandemia, o mercado brasileiro “outperformou” o mercado americano. Quem leu nossa [carta de dezembro](#) sabe que aqui na Versa estávamos (e continuamos) perplexos com a perda de valor da bolsa brasileira em relação à bolsa americana nos últimos anos. Seja pela persistente desvalorização do real (que faz nossa bolsa cair em dólares) ou pela forte compressão de múltiplos das ações brasileiras nos últimos anos, achávamos e achamos a bolsa brasileira barata em relação à bolsa americana.

Nossa visão é calcada na percepção de que o Brasil está “ahead of the curve” no que tange à alta de juros para combater a inflação, o que nos coloca em uma posição relativamente vantajosa diante da alta de juros que ainda virá nos EUA. Como dito na última carta, posicionamos os fundos long-biased da casa para esse cenário no final de 2021. Tal posicionamento (comprados em bolsa brasileira contra bolsa americana) fez do mês de janeiro um dos mais memoráveis da história do Fundo Versa, que chegou a cair -30% até dia 10 de janeiro mas terminou o mês com alta de +10,3%. A posição vendida em S&P 500 foi o maior ganho do mês (+4,99pp). Do livro de ações compradas, tivemos ganhos nas posições em Grupo Soma, BR Partners, Guararapes e Bradesco. Essas posições mais que compensaram as perdas em Sabesp, Multilaser, BR Properties e Direcional.

Tabela 1: Comparativo de cota e performance mensal

	31-dez-21	31-jan-22	Variação
Versa	10,86	11,97	10,3%
Fit	1,58	1,66	5,2%
Tracker	1,07	1,05	-1,1%
Charger	1,48	1,60	8,2%
Genesis	0,82	0,88	6,5%
CDI	-	-	0,7%
Ibovespa	104.822	112.144	7,0%
S&P500	4.766,18	4.515,55	-5,3%

Por que o Brasil Outperformou?

Já explicamos o fundamento por trás de nossa visão positiva para bolsa brasileira vs. bolsa americana. Acharmos que há também motivos técnicos. Primeiro, vale mencionar que a [perda de investimento dos fundos de ações e multimercados brasileiros para a renda fixa](#) no ano passado provavelmente contribuiu para o barateamento da bolsa brasileira. Em 2021 o brasileiro trocou ações por renda fixa, respondendo diretamente ao aperto monetário do banco central. Agora no início de 2022 chegou a vez do [FED falar de aperto monetário](#). O curioso sobre os EUA, onde mesmo os vencimentos de dívida pública mais longos rendem muito pouco, é que trocar renda variável por renda fixa não é tão trivial. No último ano, a taxa do título de 30 anos americano subiu de 1,87pct aa para 2,07pct aa. Se existe retórica de retirada de estímulos pelo FED, isso ainda não virou prêmio de risco disponível ao *bondholder* americano.

Para virar, o valor de face dos bonds americanos ainda precisa cair. Ao mesmo tempo, segurar ações antes de uma retirada de estímulos/alta de juros parece arriscado, principalmente ações de empresas de tecnologia cujo valor em bolsa depende de forte crescimento e “valor futuro”. Quanto maior os juros, menor esse valor futuro em moeda de hoje. Por último, enquanto a inflação estiver alta, *não investir* não é uma opção. O americano entrou em 2022 com poucas opções para achar rendimento. Nos parece que [ele enfim encontrou prêmio de risco no Brasil](#). Isso ajudou a bolsa brasileira recuperar em janeiro parte do espaço perdido para a bolsa americana desde o início da pandemia.

Tabela 2: Exposição e performance mensal dos fundos

	Exposição média					P&L				
	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS
Long	258,1%	139,4%	99,0%	27,9%	-	8,6%	3,9%	8,4%	1,8%	-
Short	-177,5%	-89,8%	-	-17,8%	-	-7,1%	-4,2%	-	-0,9%	-
Opção Dólar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opção de Bovespa	21,8%	14,4%	-	-	-	0,1%	0,2%	-	-	-
Opção de Ação	35,4%	17,8%	-	-0,2%	-	3,4%	1,9%	-	-1,9%	-
Hedge	-135,2%	-64,4%	-1,8%	-13,2%	-	4,8%	2,7%	-0,0%	0,7%	-
RF-Stocks	-	-	-	45,6%	180,2%	-	-	-	1,3%	7,3%
Câmbio	-	-	-	-95,6%	-	-	-	-	4,5%	-
Pré	-	-	-	511,5%	-	-	-	-	-7,3%	-
FII	-	-	-	-	22,0%	-	-	-	-	-0,5%
Caixa e Outros	24,0%	46,3%	0,5%	43,4%	-	0,5%	0,5%	-0,2%	0,7%	-0,2%
Total	-	-	-	-	-	10,3%	5,2%	8,2%	-1,1%	6,5%

O que esperar para frente?

Seguimos posicionados para um cenário de “trégua” no que tange inflação/juros no médio prazo. Aqui no Brasil, acreditamos que o remédio amargo (alta de juros), que penaliza a bolsa e principalmente nossas empresas do setor imobiliário/varejo, está próximo do fim. Nos EUA, acreditamos que ainda está no começo. Isso nos motiva a manter os fundos *long-biased* da casa comprados em bolsa brasileira contra bolsa americana. Recentemente inclusive zeramos nossas posições em [General Motors](#) e [Ternium](#), fazendo frente a essa visão mais cautelosa com ativos de risco no exterior. Finalmente, reiteramos o que dissemos na última carta: os efeitos de política monetária apertada no Brasil podem demorar meses, então não estamos dizendo que os juros no Brasil vão cair no curtíssimo prazo. Só achamos que o pior do remédio amargo (incluímos aqui a percepção atual de que a SELIC ainda deve subir até quase 12%) está precificado. Com isso, continuamos comprados em bolsa brasileira, inspirado em *stock-picking* que pondera preço das ações com seus vetores de geração de valor, com hedge em bolsa americana.

Agradecemos a confiança depositada.

Equipe Versa

Tabela 3: Destaques positivos no mês

	Δ Ativo	Contribuição (%)	
		Versa	Fit
Índice Spx	-5,3%	5,0%	0,0%
Grupo Soma	13,9%	3,6%	2,0%
BR Partners	25,6%	2,9%	1,4%
Guararapes	29,3%	2,6%	1,5%
Banco Bradesco	18,7%	1,7%	1,0%

Tabela 4: Destaques negativos no mês

	Δ Ativo	Contribuição (%)	
		Versa	Fit
Índice Bovespa	7,0%	-7,0%	-3,9%
Sabesp	-7,0%	-2,6%	-1,3%
BR Properties	-1,0%	-1,3%	-0,9%
Multilaser	-7,9%	-1,1%	-1,0%
Direcional			
Engenharia	8,2%	-0,7%	-0,4%

Disclaimer

As opiniões, análises e informações contidas nesse documento não constituem recomendação de investimento, nem tampouco material de oferta para subscrição, compra ou venda de títulos ou valores mobiliários, instrumentos financeiros, cotas em fundos de investimento ou qualquer produto ou serviço de investimentos. Declarações contidas neste artigo relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros, bem como referências ao potencial de crescimento das companhias citadas, constituem meras previsões, baseadas nas expectativas do analista responsável em relação ao futuro. Essas expectativas são altamente dependentes de fatores incertos, como o comportamento do mercado, da situação econômica do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais. Portanto, cada declaração aqui escrita está sujeita a mudanças, e não deve ser utilizada como insumo para qualquer estratégia de investimento pessoal ou institucional. A Versa Gestora de Recursos Ltda., seus sócios e colaboradores, por meio dos fundos de investimentos da casa, podem ou não estarem posicionados em títulos e valores mobiliários de emissores aqui mencionados, de forma que eventualmente influencie nas opiniões e análises aqui presentes.



Versa Gestora de Recursos LTDA

CNPJ 28.728.697/0001-30

Rua Joaquim Floriano, nº 733, conjunto 5A

CEP: 04534-012 São Paulo-SP Brasil

Tel.: (11) 3078-1914 // Tel. R.I.: (11) 3280-7975

contato@versaasset.com.br

www.versa-asset.com.br

www.fundoversa.com.br



Informativo Mensal dos fundos

Clique no nome para acessar o informativo

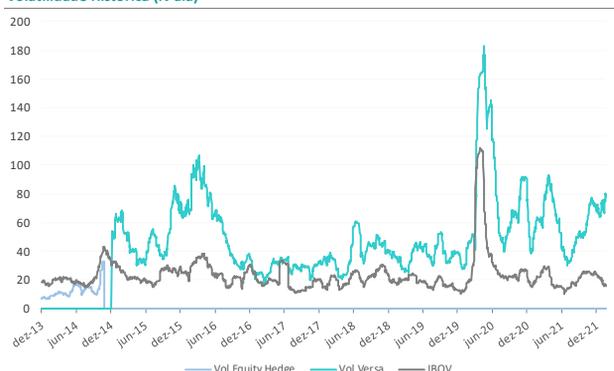
- [Versa Long Biased](#)
- [Versa FIT](#)
- [Versa Charger](#)
- [Versa Tracker](#)
- [Versa Genesis](#)

Versa Long Biased FIM

Risco vs. Retorno

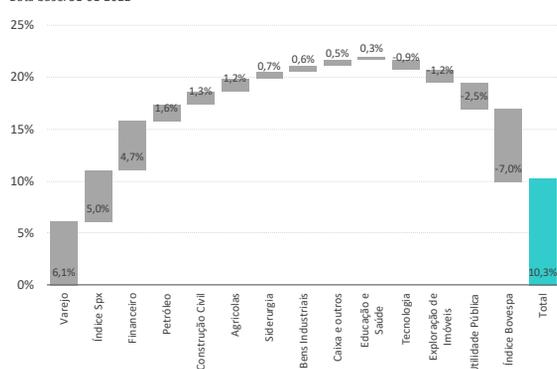
Parâmetro	
Valor da Cota	11,97440797
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	253,43M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	320,61M
Retorno Fundo (12 meses)	-11,3%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	77,8%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,5%
Exposição Net	155,3%
Exposição Gross	461,7%
Exposição Gross (RV)	314,1%
Exposição Net (RV)	7,7%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	1097,4%
Retorno CDI	94,7%
Retorno Ibovespa	103,6%
% de Meses Positivos	18,6%

Volatilidade Histórica (% a.a)



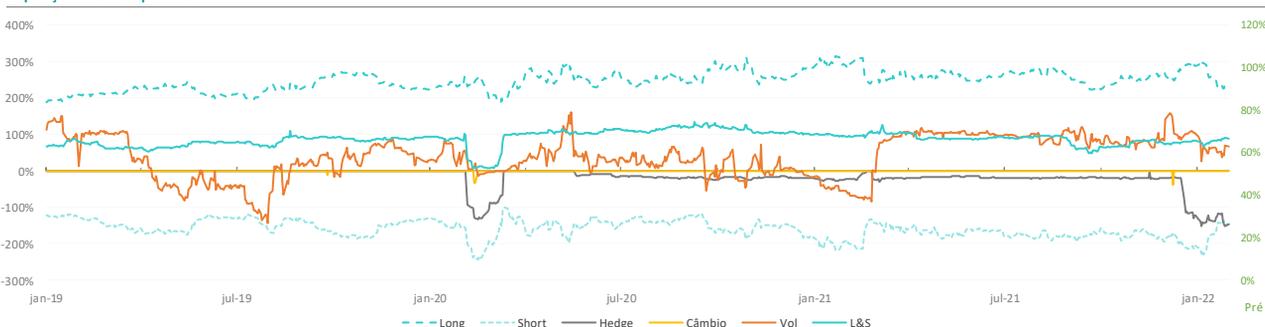
Performance mensal

Data base: 31-01-2022



Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

Exposição Histórica por book

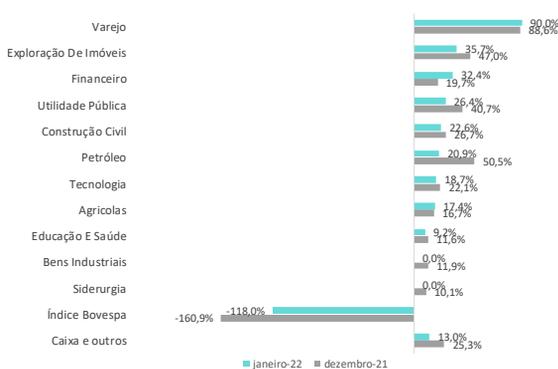


Retorno Histórico

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	
2021	Fundo	10,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,3%	
	IBOV	7,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,0%	
	CDI	0,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7%	
2020	Fundo	-21,9%	-30,0%	13,9%	35,7%	23,6%	9,9%	-8,8%	-12,7%	-11,8%	-24,4%	1,1%	2,0%	-37,2%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%	2,9%	-11,9%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,8%	4,4%
2019	Fundo	-16,2%	18,5%	-15,3%	22,1%	14,8%	19,8%	15,3%	-1,9%	-19,7%	-9,8%	58,8%	0,0%	83,8%
	IBOV	-1,6%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-4,8%	-0,7%	15,9%	9,3%	2,9%
	CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	2,8%
2018	Fundo	21,5%	-4,1%	-0,5%	-11,0%	-4,5%	15,5%	3,4%	-12,1%	-3,0%	3,1%	6,0%	38,3%	51,6%
	IBOV	10,8%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	0,9%	6,8%	31,6%
	CDI	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%

Exposição (%)

Data base: 31-01-2022 / 31-12-2021



Versa Long Biased FIM



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVMS/A
Custodiante	BNY Mellon Banco S/A
Auditoria	KPMG Auditores Independentes S/A
CNPJ do fundo	18.832.847/0001-06
Início do Fundo	28/10/2013
Categoria ANBIMA	Multimercado Estratégia Long & Short Direcional
Categoria CVM	Multimercado
Código ANBIMA	350729
Código Bloomberg	GTIEHDG:8Z

Taxa de Administração	2,00% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o CDI, semestralmente com marca d'água
Tributação	Ações (alíquota: 15%)
Investimento Inicial	R\$500.000
Saldo Mínimo	R\$5.000
Movimentação Mínima	R\$1.000
Horário Limite	14:00
Aplicação	Conversão das cotas em D+1 (úteis)
Resgate	Conversão da cota em D+18 (úteis) e liquidação em D+20 (úteis).

Disclaimer

Acesse outros documentos relevantes: <https://www.fundoversa.com.br/infos-regulatorias/>

Fonte de dados do material: VERSA Gestora de Recursos LTDA

Material de divulgação do fundo - Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela VERSA Gestora de Recursos LTDA. ("VERSA ASSET"), e não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento social do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar os seus recursos. A VERSA não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste material.

Objetivo de investimento: O objetivo do fundo é buscar retornos superiores ao CDI no longo prazo através da gestão ativa de uma carteira de ações, com alavancagem e posições vendidas à descoberto, utilizando também derivativos financeiros. Público Alvo: O fundo tem como público alvo investidores em geral que buscam performance diferenciada e entendam e estejam dispostos a assumir riscos inerentes a política de investimentos do fundo, que possui alavancagem.

A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. A data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Os fundos geridos pela VERSA utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Tipo Anbima: Long&Short Direcional - Fundos que fazem operações de ativos e derivativos ligados ao mercado de renda variável, montando posições compradas e vendidas. O resultado deve ser proveniente, preponderantemente, da diferença entre essas posições. Os recursos remanescentes em caixa devem estar investidos em cotas de fundos Renda Fixa – Duração Baixa – Grau de Investimento ou em ativos permitidos a estes desde que preservadas as regras que determinam a composição da carteira do tipo ANBIMA.

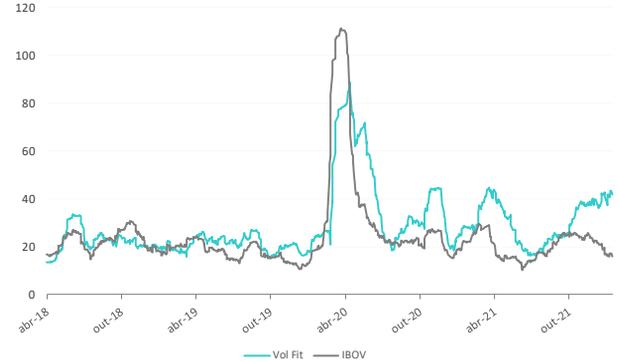
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Versa Fit Long Biased FIM

Risco vs. Retorno

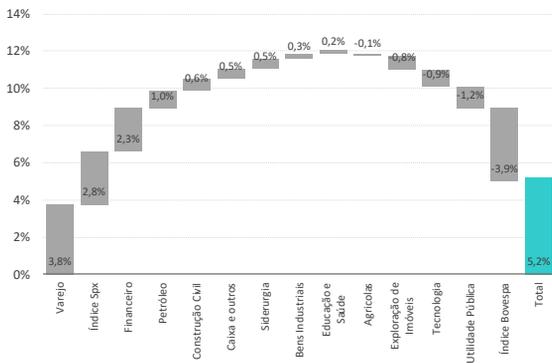
Parâmetro	
Valor da Cota	1,66346491
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	133,95M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	136,36M
Retorno Fundo (12 meses)	3,0%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	41,8%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,5%
Exposição Net	93,4%
Exposição Gross	243,6%
Exposição Gross (RV)	169,6%
Exposição Net (RV)	19,3%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	66,3%
Retorno CDI	20,5%
Retorno Ibovespa	30,9%
% de Meses Positivos	8,3%

Volatilidade Histórica (% a.a)



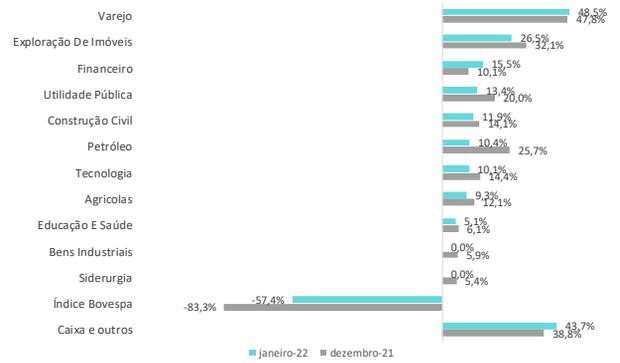
Performance mensal

Data base: 31-01-2022

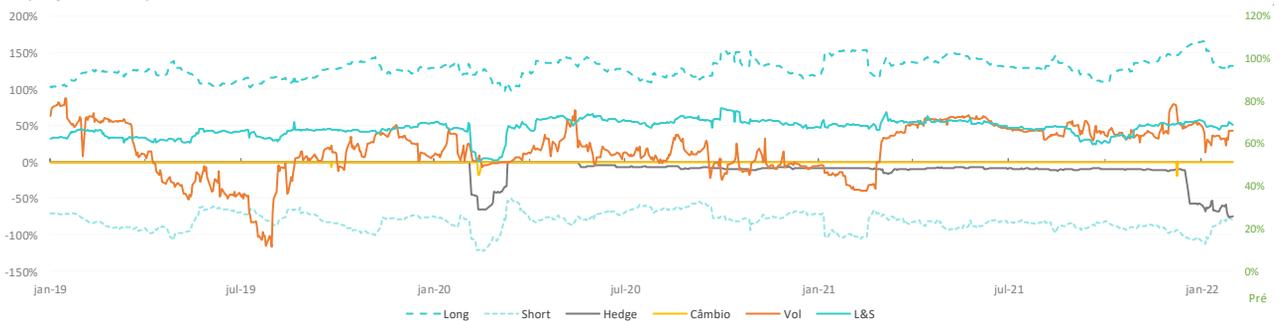


Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

Exposição (%)



Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	
2021	Fundo	5,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,2%	
	IBOV	7,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,0%	
	CDI	0,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7%	
2020	Fundo	-8,9%	-15,2%	7,4%	18,0%	12,0%	5,7%	-3,8%	-5,8%	-5,5%	-12,5%	0,4%	2,3%	-10,9%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%	2,9%	-11,9%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,8%	4,4%
2019	Fundo	-9,1%	9,3%	-5,2%	11,3%	7,5%	11,8%	7,1%	-0,8%	-8,9%	-3,9%	26,1%	0,7%	48,9%
	IBOV	-1,6%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-4,8%	-0,7%	15,9%	9,3%	2,9%
	CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	2,8%
2018	Fundo	12,4%	-2,6%	0,1%	-6,8%	-1,6%	8,4%	1,3%	-7,8%	-1,6%	1,8%	2,9%	21,9%	27,8%
	IBOV	10,8%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	0,9%	6,8%	31,6%
	CDI	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%

Versa Fit Long Biased FIM



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVMS/A
Custodiante	BNY Mellon Banco S/A
Auditoria	KPMG Auditores Independentes S/A
CNPJ do fundo	29.574.952/0001-09
Início do Fundo	06/03/2018
Categoria ANBIMA	Multimercado Estratégia Long & Short Direcional
Categoria CVM	Multimercado
Código ANBIMA	469173
Código Bloomberg	VRSFITL: BZ

Taxa de Administração	2,00% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o CDI, semestralmente com marca d'água
Tributação	Ações (alíquota: 15%)
Investimento Inicial	R\$500
Saldo Mínimo	R\$500
Movimentação Mínima	R\$100
Horário Limite	14:00
Aplicação	Conversão das cotas em D+1 (úteis)
Resgate	Conversão da cota em D+9 (úteis) e liquidação em D+10 (úteis).

Disclaimer

Acesse outros documentos relevantes: <https://www.fundoversa.com.br/infos-regulatorias/>

Fonte de dados do material: VERSA Gestora de Recursos LTDA

Material de divulgação do fundo - Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela VERSA Gestora de Recursos LTDA. ("VERSA ASSET"), e não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento social do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar os seus recursos. A VERSA não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste material.

Objetivo de investimento: O objetivo do fundo é buscar retornos superiores ao CDI no longo prazo através da gestão ativa de uma carteira de ações, com alavancagem e posições vendidas à descoberto, utilizando também derivativos financeiros. Público Alvo: O fundo tem como público alvo investidores em geral que buscam performance diferenciada e entendam e estejam dispostos a assumir riscos inerentes a política de investimentos do fundo, que possui alavancagem.

A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. A data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Os fundos geridos pela VERSA utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Tipo Anbima: Long&Short Direcional - Fundos que fazem operações de ativos e derivativos ligados ao mercado de renda variável, montando posições compradas e vendidas. O resultado deve ser proveniente, preponderantemente, da diferença entre essas posições. Os recursos remanescentes em caixa devem estar investidos em cotas de fundos Renda Fixa – Duração Baixa – Grau de Investimento ou em ativos permitidos a estes desde que preservadas as regras que determinam a composição da carteira do tipo ANBIMA.

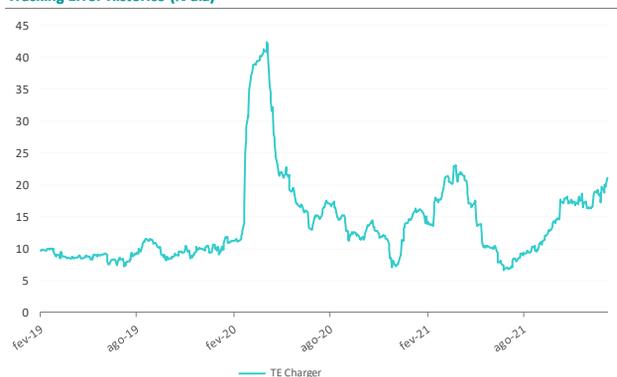
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Versa Charger BDR Nível I FIA

Risco vs. Retorno

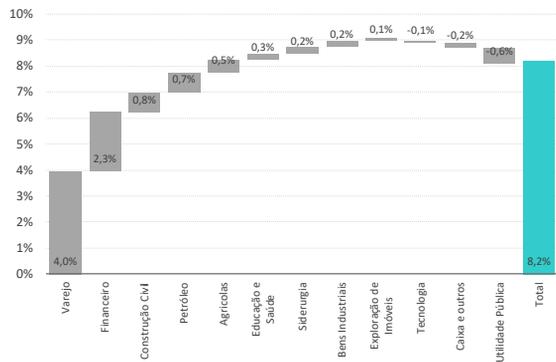
Parâmetro	
Valor da Cota	1,59809636
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	32,03M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	29,87M
Retorno Fundo (12 meses)	6,4%
Risco	
Tracking Error 12 meses (a.a)	21,1%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,5%
Exposição Net	99,4%
Exposição Gross	99,4%
Exposição Gross (RV)	99,4%
Exposição Net (RV)	99,4%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	59,8%
Retorno CDI	14,3%
Retorno Ibovespa	18,7%
% de Meses Positivos	8,0%

Tracking Error Histórico (% a.a)



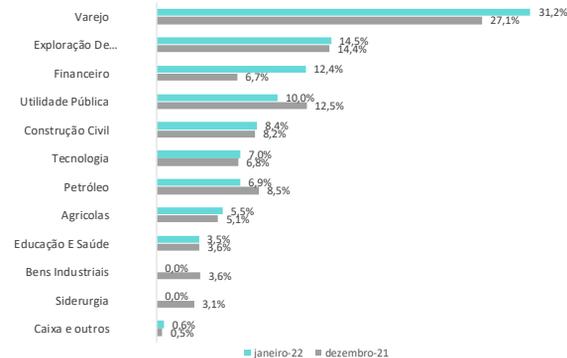
Performance mensal

Data base: 31-01-2022



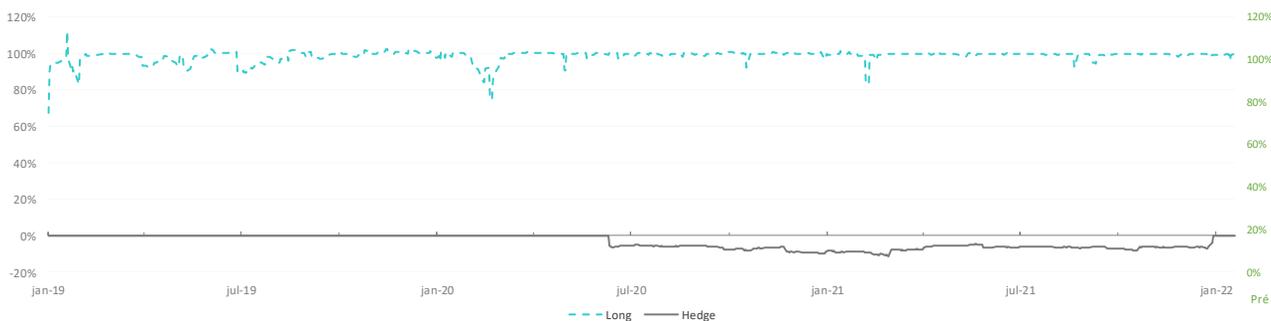
Exposição (%)

Data base: 31-01-2022 / 31-12-2021



Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	8,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,2%
	IBOV	7,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,0%
	(+/-)	1,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,2%
2020	Fundo	-4,4%	-9,4%	7,5%	11,7%	9,5%	3,6%	-4,2%	-4,2%	-6,4%	-11,8%	0,6%	4,6%	-6,0%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%	2,9%	-11,9%
	(+/-)	-1,1%	-5,0%	1,5%	9,8%	3,4%	3,1%	-0,3%	-1,8%	0,1%	-5,1%	2,2%	1,8%	6,0%
2019	Fundo	-2,7%	-7,8%	-32,5%	13,7%	9,2%	12,2%	8,6%	1,2%	-5,2%	-1,5%	16,2%	1,6%	2,1%
	IBOV	-1,6%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,8%	8,3%	-3,4%	-4,8%	-0,7%	15,9%	9,3%	2,9%
	(+/-)	-1,1%	0,6%	-2,6%	3,4%	0,6%	3,4%	0,3%	4,6%	-0,4%	-0,8%	0,3%	-7,7%	-0,8%
2018	Fundo	4,5%	-1,4%	0,5%	1,2%	1,1%	6,5%	6,6%	2,4%	0,6%	1,0%	5,5%	16,6%	53,9%
	IBOV	3,1%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	0,9%	6,8%	22,4%
	(+/-)	1,4%	0,5%	0,7%	0,2%	0,4%	2,5%	5,8%	3,0%	-3,0%	-1,4%	4,5%	9,8%	31,4%

Versa Charger BDR Nível I FIA



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVMS/A
Custodiante	BNY Mellon Banco S/A
Auditoria	KPMG Auditores Independentes S/A
CNPJ do fundo	31.132.367/0001-92
Início do Fundo	14/01/2019
Categoria ANBIMA	Ações Livre
Categoria CVM	Fundo de Ações
Código ANBIMA	484687
Código Bloomberg	VERSCHR: BZ

Taxa de Administração	2,00% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o IBOVESPA, semestralmente com marca d'água
Tributação	Ações (alíquota: 15%)
Investimento Inicial	R\$500
Saldo Mínimo	R\$500
Movimentação Mínima	R\$100
Horário Limite	14:00
Aplicação	Conversão das cotas em D+1 (úteis)
Resgate	Conversão da cota em D+12 (úteis) e liquidação em D+14 (úteis).

Disclaimer

Acesse outros documentos relevantes: <https://www.fundoversa.com.br/infos-regulatorias/>

Fonte de dados do material: VERSA Gestora de Recursos LTDA

Material de divulgação do fundo - Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela VERSA Gestora de Recursos LTDA. ("VERSA ASSET"), e não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento social do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar os seus recursos. A VERSA não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste material.

Objetivo de investimento: O objetivo do fundo é buscar retornos superiores ao IBOVESPA no longo prazo através da gestão ativa de uma carteira de ações, sem alavancagem, sem posições vendidas à descoberto e sem utilizar derivativos financeiros. Público Alvo: O fundo tem como público alvo investidores em geral que buscam performance diferenciada e entendam e estejam dispostos a assumir riscos inerentes a política de investimentos do fundo. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. A data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Os fundos geridos pela VERSA utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Tipo Anbima: Ações Livre - Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em uma estratégia específica. A parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento.

Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Risco vs. Retorno

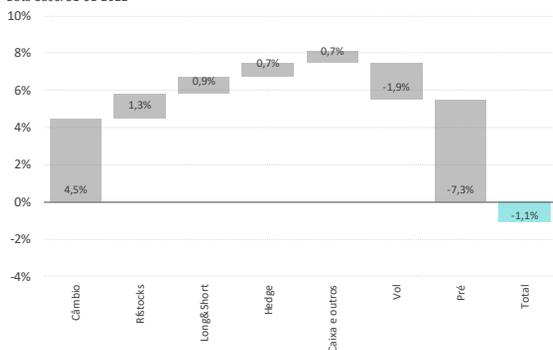
Parâmetro	
Valor da Cota	1,05481751
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	35,73M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	48,50M
Retorno Fundo (12 meses)	-29,6%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	44,2%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,5%
Exposição Net	620,8%
Exposição Gross	664,5%
Exposição Gross (RV)	89,2%
Exposição Net (RV)	45,5%
Exposição Net (FX)	-93,5%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	5,5%
Retorno CDI	17,0%
Retorno Ibovespa	43,9%
% de Meses Positivos	7,4%

Volatilidade Histórica (% a.a)

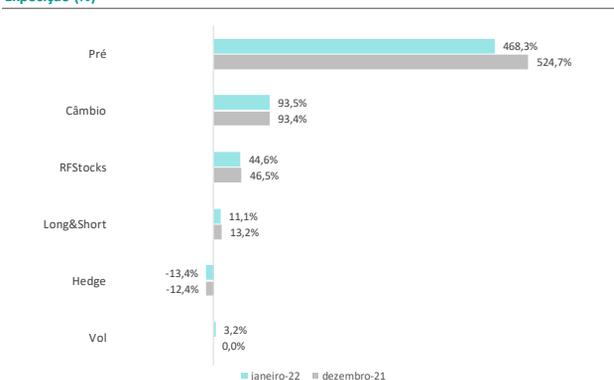


Performance mensal

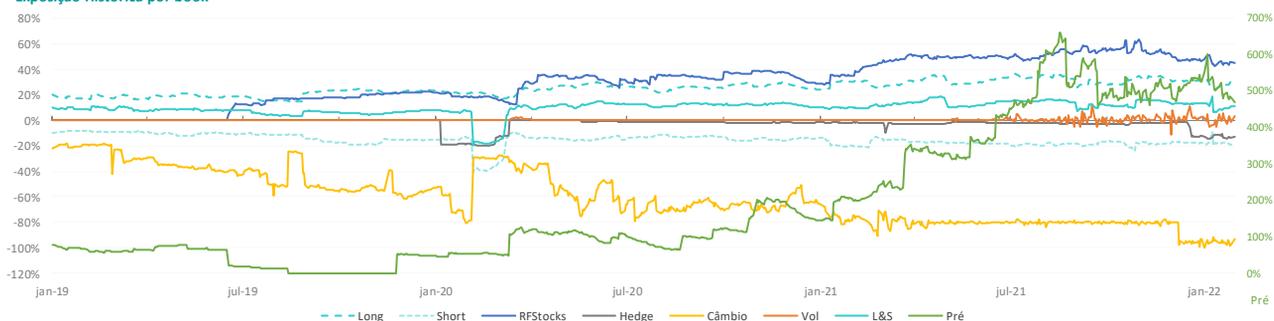
Data base: 31-01-2022



Exposição (%)



Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	
2021	Fundo	-1,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,1%	
	CDI	0,7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7%	
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2020	Fundo	-9,3%	-12,0%	1,6%	8,4%	7,8%	0,1%	-8,7%	-6,1%	-13,2%	-28,9%	13,3%	13,4%	-35,5%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,8%	4,4%
	%CDI	-	-	788,6%	4026,8%	2898,0%	28,2%	-	-	-	-	2267,3%	1745,4%	-
2019	Fundo	-3,4%	1,9%	-2,0%	4,2%	7,3%	4,3%	6,9%	-6,0%	-6,0%	-3,7%	13,6%	8,4%	25,9%
	CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	2,8%	
	%CDI	-	639,1%	-	1461,5%	3102,3%	2031,0%	3532,2%	-	-	-	9104,9%	5078,9%	939,4%
2018	Fundo	3,8%	-0,2%	-0,2%	-0,1%	1,3%	3,4%	1,9%	-2,9%	-0,1%	1,6%	-0,4%	8,4%	17,2%
	CDI	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%	
	%CDI	696,4%	-	-	-	232,2%	720,5%	340,3%	-	-	330,8%	-	2244,7%	288,4%

Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVMS/A
Custodiante	BNY Mellon Banco S/A
Auditoria	KPMG Auditores Independentes S/A
CNPJ do fundo	30.887.013/0001-95
Início do Fundo	27/08/2018
Categoria ANBIMA	Multimercado Macro
Categoria CVM	Multimercado
Código ANBIMA	473677
Código Bloomberg	VERSTRK: BZ

Taxa de Administração	1,00% a.a.
Taxa de Performance	15% sobre o que exceder o CDI, semestralmente com marca d'água
Tributação	Longo prazo (aliquota: Em função do prazo (ver disclaimer))
Investimento Inicial	R\$500
Saldo Mínimo	R\$500
Movimentação Mínima	R\$100
Horário Limite	14:00
Aplicação	Conversão das cotas em D+0
Resgate	Conversão da cota em D+0 e liquidação em D+1 (úteis).

Disclaimer

Acesse outros documentos relevantes: <https://www.fundoversa.com.br/infos-regulatorias/>

Fonte de dados do material: VERSA Gestora de Recursos LTDA

Material de divulgação do fundo - Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela VERSA Gestora de Recursos LTDA. ("VERSA ASSET"), e não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento social do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar os seus recursos. A VERSA não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste material.

Objetivo de investimento: O objetivo do fundo é buscar retornos superiores ao CDI no longo prazo através da gestão ativa de uma carteira de ações, com alavancagem e posições vendidas à descoberto, títulos públicos e câmbio. Público Alvo: O fundo tem como público alvo investidores em geral que buscam performance diferenciada e entendam e estejam dispostos a assumir riscos inerentes a política de investimentos do fundo, que possui alavancagem.

A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. A data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Os fundos geridos pela VERSA utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Tipo Anbima: Multimercado Macro - - Fundos que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), definindo as estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos.

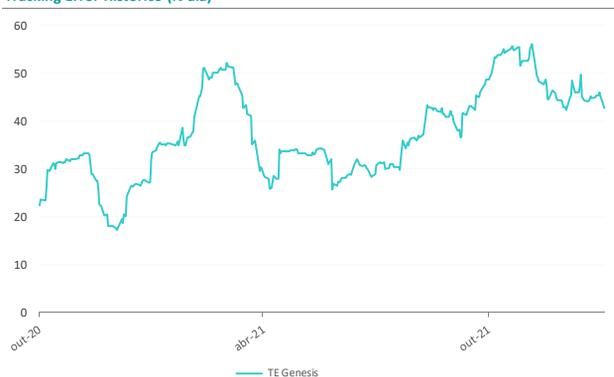
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

Versa Genesis FIA BDR Nível I

Risco vs. Retorno

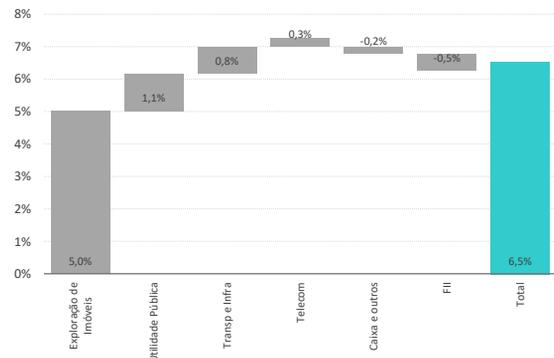
Parâmetro	
Valor da Cota	0,87770913
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	11,27M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	10,50M
Retorno Fundo (12 meses)	-13,2%
Risco	
Tracking Error 12 meses (a.a)	42,8%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,5%
Exposição Net	189,7%
Exposição Gross	189,7%
Exposição Gross (RV)	170,8%
Exposição Net (RV)	170,8%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	-12,2%
Retorno IPCA+yield IMA-B	20,1%
Retorno Ibovespa	11,8%
% de Meses Positivos	2,2%

Tracking Error Histórico (% a.a)



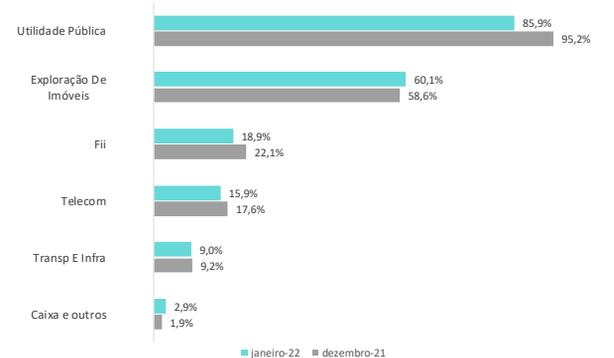
Performance mensal

Data base: 31-01-2022



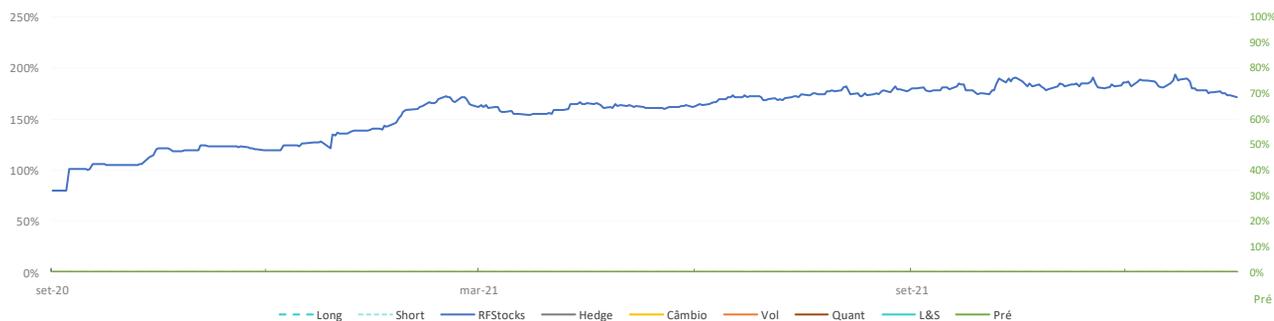
Exposição (%)

Data base: 31-01-2022 / 31-12-2021



Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	6,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,5%
	Bench*	1,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1%
	(+/-)	5,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,4%
2020	Fundo	-9,0%	-14,2%	19,2%	-2,7%	10,7%	-10,0%	-4,0%	-5,8%	-6,8%	-10,2%	6,8%	1,7%	-25,9%
	Bench*	1,0%	0,5%	1,4%	0,7%	0,8%	1,0%	1,0%	1,2%	1,5%	1,4%	1,7%	1,2%	14,5%
	(+/-)	-10,0%	-14,8%	17,8%	-3,5%	9,9%	-11,1%	-5,0%	-7,0%	-8,3%	-11,6%	5,2%	0,5%	-40,3%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,2%	-3,5%	17,0%	6,0%	11,1%
	Bench*	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,6%
	(+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,3%	-3,7%	16,9%	5,9%	10,6%
2018	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Bench*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Versa Genesis FIA BDR Nível I



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVMS/A
Custodiante	BNY Mellon Banco S/A
Auditoria	KPMG Auditores Independentes S/A
CNPJ do fundo	37.829.310/0001-23
Início do Fundo	15/09/2020
Categoria ANBIMA	Ações Livre
Categoria CVM	Fundo de Ações
Código ANBIMA	552348
Código Bloomberg	VSEGNEB:BZ

Taxa de Administração	2,00% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre o que exceder o IPCA+Yield IMA-B, semestralmente com marca d'água
Tributação	Ações (alíquota: 15%)
Investimento Inicial	R\$500
Saldo Mínimo	R\$500
Movimentação Mínima	R\$100
Horário Limite	14:00
Aplicação	Conversão das cotas em D+1 (úteis)
Resgate	Conversão da cota em D+13 (úteis) e liquidação em D+15 (úteis).

Disclaimer

Acesse outros documentos relevantes: <https://www.fundoversa.com.br/infos-regulatorias/>

Fonte de dados do material: VERSA Gestora de Recursos LTDA

Material de divulgação do fundo - Este material tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela VERSA Gestora de Recursos LTDA. ("VERSA ASSET"), e não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na Instrução CVM 409 ou no Código de Auto-Regulação da ANBID. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento social do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar os seus recursos. A VERSA não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste material.

O objetivo do fundo é alcançar o retorno dos títulos públicos atrelados à inflação utilizando ações com características comparáveis aos títulos. O fundo tem como público alvo investidores qualificados.

A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. A data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Os fundos geridos pela VERSA utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses

Tipo Anbima: Ações Livre - Fundos que não possuem obrigatoriamente o compromisso de concentração em uma estratégia específica. A parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento.

Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.