



Informativo mensal aos investidores

Carta Mensal

Em fevereiro a bolsa brasileira novamente teve desempenho superior ao da bolsa americana. Nos EUA o S&P 500 teve queda de -3,16% e o NASDAQ caiu -3,43%. Toda a queda no mês aconteceu antes da invasão na Ucrânia pela Rússia no dia 24 de fevereiro, o que nos leva a crer que a piora para o mercado acionário americano foi causada ainda pela expectativa de um início (tardio) no aperto monetário nos Estados Unidos. Aqui no Brasil o índice bovespa teve alta de +0,89%, liderado pelas ações de Vale, Petrobras e Rede D'or. Vale e Petrobras reagiram aos preços do minério de ferro e do petróleo, que subiram principalmente após a invasão da Ucrânia pela Rússia. O resto do setor de commodities sofreu com a queda do dólar (-3,8% no mês).

Apesar do desempenho melhor das ações brasileiras frente às americanas, fenômeno sobre o qual temos

escrito nas últimas edições desta carta, nossa carteira de ações não conseguiu acompanhar. Os fundos Versa, Fit, Tracker e Charger caíram -13,9%, -6,9%, -1,3% e -5,2%, respectivamente em fevereiro. As principais perdas vieram da carteira de ações compradas, lideradas por Grupo Soma, Lojas Marisa, Multilaser, Bradesco e Trisul. Com exceção do Bradesco, todas essas empresas são sensíveis ao cenário de inflação e juros. Enquanto a inflação continua surpreendendo para cima, como surpreendeu no último [dado quinzenal](#) do IPCA, o valor dessas empresas em bolsa sofre devido à percepção de que os juros deverão continuar altos por mais tempo, pressionando o ímpeto do consumo. As ações do Bradesco caíram após o banco divulgar um resultado abaixo do esperado para o 4o trimestre de 2021, junto com expectativas fracas para o desempenho do banco em 2022 (guidance).

Tabela 1: Comparativo de cota e performance mensal

	31-jan-22	25-fev-22	Variação
Versa	11,97	10,32	-13,9%
Fit	1,66	1,55	-6,9%
Tracker	1,05	1,04	-1,3%
Charger	1,60	1,52	-5,2%
Genesis	0,88	0,86	-1,9%
CDI	-	-	0,8%
Ibovespa	112.144	113.142	0,9%
S&P500	4.515,55	4.384,65	-2,9%

As perdas do mês com essas ações foram parcialmente compensadas por ganhos em nossa posição vendida a descoberto em contratos futuros de S&P 500, além das nossas posições compradas em Sabesp, BR Properties, BR Partners e Intelbras.

Expectativas para frente

A invasão da Ucrânia pela Rússia mexeu de forma curiosa nos mercados de risco mundialmente. As commodities estão subindo fortemente devido à expectativa de sanções econômicas interferindo na oferta de materiais básicos hoje fornecidos pela região, como trigo, milho e principalmente petróleo e gás natural. Até o minério de ferro, produto em que Rússia e Ucrânia são pouco relevantes, subiu +8% desde a invasão, provavelmente por ser um insumo básico para equipamentos bélicos. Por si, a alta das commodities dá sobrevida ao cenário de inflação global que vivemos desde que o mundo foi atingido pela pandemia. Isso reforça nossa expectativa de que os bancos centrais mundialmente deveriam migrar para uma política monetária mais restritiva, o que seria negativo para ações em mercados ainda muito irrigados por estímulos monetários. Nos surpreende então a alta de ~2% do S&P 500 desde a invasão no dia 24/02, acompanhada por uma queda na taxa de juros do título americano de 10 anos de 1,97% para 1,84%.

Diante da guerra, assim como foi com a

pandemia, o mercado está novamente demonstrando mais medo com o cenário de atividade econômica do que com a inflação. Achamos isso um tanto quanto curioso, dado que: (1) partimos de uma situação (principalmente nos EUA) de atividade econômica forte, desemprego baixíssimo e inflação alta/persistente, o que sugere para nós justificar mais cautela sobre inflação do que atividade; e (2) a Rússia, onde se concentra a maior parte das sanções econômicas, é um país com superávit comercial. Um choque econômico na Rússia deveria ter mais característica de choque de oferta do que de demanda para o mundo, de forma que a Rússia poderia “exportar inflação” para um mundo já repleto de inflação. Um paralelo que nos parece fazer sentido é o período do embargo do óleo da OPEP contra os EUA, em 1973-1974. Naquele momento, os EUA tinham desemprego parecido com o atual (~5%), inflação parecida com a atual (7,5% anual no dado divulgado logo antes do início do embargo) e respondeu ao choque de oferta de petróleo com uma alta de juros: a taxa fed funds subiu de 9% para 13% durante o período do embargo. Eram outros tempos? Não existia ainda a teoria monetária moderna. Fora isso, vemos muitas semelhanças, e seguimos com a opinião de que o aperto monetário do mundo desenvolvido virá. Por isso mantemos nosso hedge no S&P 500, protegendo uma carteira comprada de ações brasileiras que ainda avaliamos como muito barata em relação aos fundamentos das empresas lá presente.

Tabela 2: Exposição e performance mensal dos fundos

	Exposição média					P&L				
	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS
Long	252,3%	133,8%	99,3%	28,1%	-	-15,6%	-8,3%	-5,0%	-1,9%	-
Short	-164,5%	-86,1%	-	-18,9%	-	-0,4%	-0,2%	-	-0,1%	-
Opção Dólar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opção de Bovespa	36,7%	22,4%	-	-	-	-0,2%	0,0%	-	-	-
Opção de Ação	29,5%	14,0%	-	2,2%	-	-3,3%	-1,7%	-	-0,6%	-
Hedge	-197,6%	-95,5%	-	-18,6%	-	5,0%	2,6%	-	0,6%	-
RF-Stocks	-	-	-	44,8%	173,7%	-	-	-	-0,9%	-1,2%
Câmbio	-	-	-	-95,1%	-	-	-	-	3,0%	-
Pré	-	-	-	533,9%	-	-	-	-	-2,1%	-
FII	-	-	-	-	16,6%	-	-	-	-	-0,5%
Caixa e Outros	16,8%	48,6%	0,5%	51,2%	-	0,6%	0,7%	-0,2%	0,7%	-0,2%
Total	-	-	-	-	-	-13,9%	-6,9%	-5,2%	-1,3%	-1,9%

Question mark... e as Commodities?

A gente tem ficado distante das empresas de commodities nos últimos meses, preocupados com a possibilidade dessas empresas estarem em um compasso de “fim de festa” com o fim iminente dos estímulos monetários usados para combater a pandemia. Não tem sido uma posição acertada, admitimos. A guerra na Ucrânia deixou isso mais claro ainda, principalmente no caso de Vale e Petrobras, empresas bastante representativas no índice bovespa e que portanto cobram um preço importante aos nossos fundos long-biased, que se financiam com posições de venda a descoberto no ETF do índice bovespa BOVA11. Isso foi verdade em fevereiro e está se repetindo agora no início de março. Nesse momento, seria justo de cada cotista nos questionar: por que não reduzir essa posição vendida em commodities? O motivo é esse: o valor justo de empresas de commodities é altamente dependente de movimentos macro e microeconômicos incertos atuando ao mesmo tempo. Nossa forma de investir, que busca acima de tudo nos tornar sócios de bons negócios a preços baixos em bolsa, é quase agnóstica com os movimentos de curto prazo que regem o desempenho das empresas de commodities.

Nós investimos em empresas de commodities quando podemos dizer: essa empresa está barata mesmo se o câmbio cair, mesmo se o preço da commodity cair. Nós raramente temos alguma tese convicta sobre o que acontecerá com o câmbio ou com o preço de alguma commodity específica. Por isso, nem sempre temos empresas de commodities em nossos fundos. Às vezes isso nos ajuda. Às vezes isso nos atrapalha. Recentemente tem atrapalhado, mas mantemos a tese de investir somente quando o valuation da empresa e sua trajetória bottom-up justifica o investimento em diversos cenários de preço da commodity e do câmbio. Atualmente somente a [Vittia](#) preenche esse requisito, posição que hoje representa ~20% do patrimônio do Fundo Versa.

Agradecemos a confiança depositada.

Equipe Versa

Tabela 3: Destaques positivos no mês

	Δ Ativo	Contribuição (%)	
		Versa	Fit
Índice Spx	-2,9%	5,0%	2,6%
Sabesp	10,8%	1,4%	0,7%
BR Properties	4,3%	1,0%	0,8%
BR Partners	3,6%	0,4%	0,2%
Intelbras	6,6%	0,4%	0,2%

Tabela 4: Destaques negativos no mês

	Δ Ativo	Contribuição (%)	
		Versa	Fit
Grupo Soma	-10,5%	-4,2%	-2,2%
Lojas Marisa	-13,5%	-3,6%	-2,1%
Multilaser	-25,9%	-3,3%	-1,8%
Banco Bradesco	-10,7%	-2,8%	-1,4%
Trisul	-19,8%	-2,3%	-1,2%

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](#)

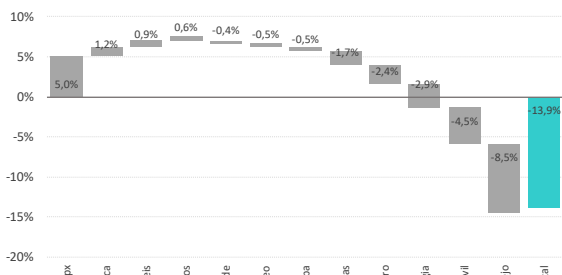
Versa Long Biased FIM

Risco vs. Retorno

Parâmetro	
Valor da Cota	10,31595063
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	212,90M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	318,70M
Retorno Fundo (12 meses)	9,2%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	74,0%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	19,3%
Exposição Net	161,4%
Exposição Gross	601,0%
Exposição Gross (RV)	370,7%
Exposição Net (RV)	-69,0%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	931,6%
Retorno CDI	96,2%
Retorno Ibovespa	105,4%
% de Meses Positivos	18,6%

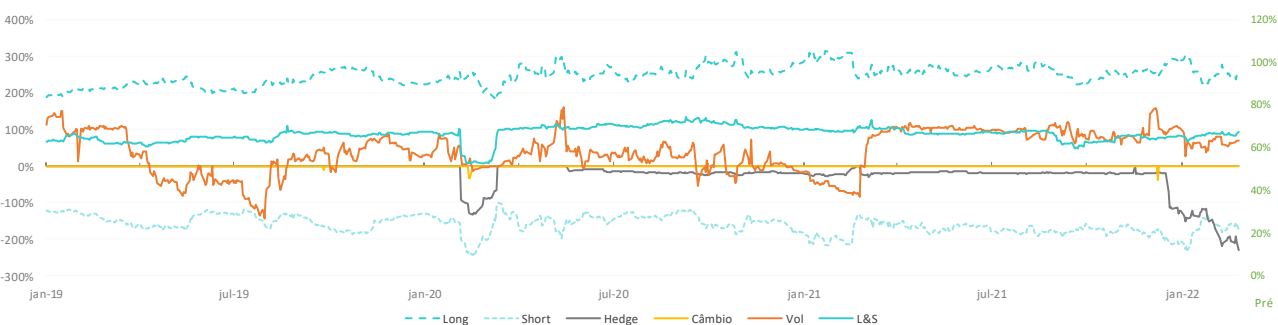
Performance mensal

Data base: 25-02-2022



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

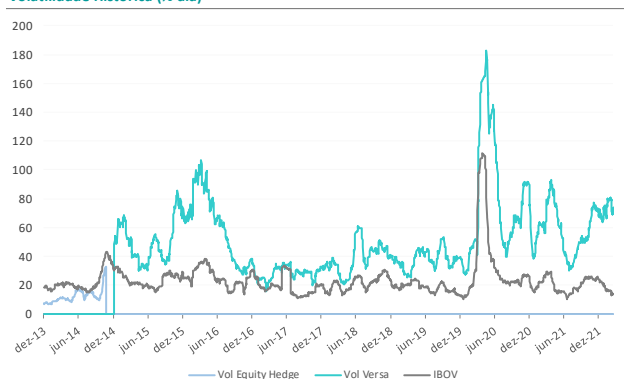
Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

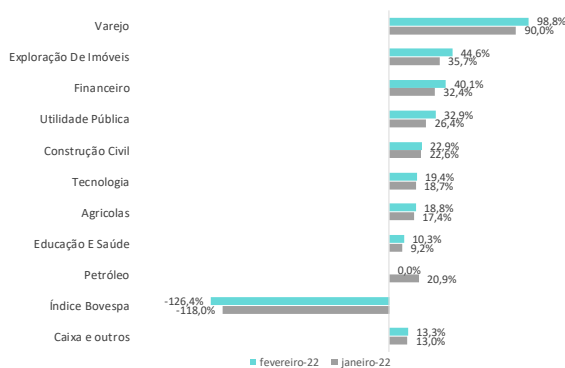
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	10,3%	-13,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,0%
	IBOV	7,0%	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,9%
	CDI	0,7%	0,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5%
2020	Fundo	-21,9%	-30,0%	13,9%	35,7%	23,6%	9,9%	-8,8%	-12,7%	-11,8%	-24,4%	1,1%	2,0%	-37,2%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	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%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%

Volatilidade Histórica (% a.a)



Exposição (%)

Data base: 25-02-2022 / 31-01-2022



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: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\$500.000
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.

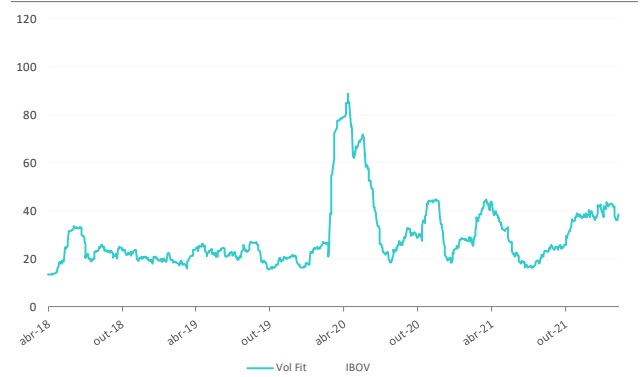
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, 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

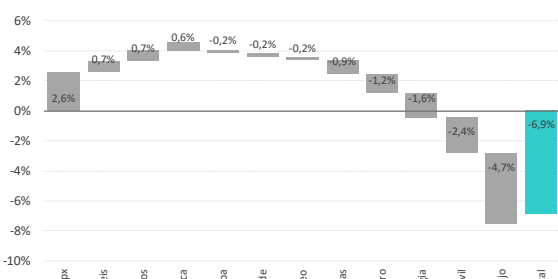
Parâmetro	
Valor da Cota	1,54913161
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	120,23M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	138,37M
Retorno Fundo (12 meses)	13,2%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	38,7%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	19,3%
Exposição Net	81,0%
Exposição Gross	303,7%
Exposição Gross (RV)	193,9%
Exposição Net (RV)	-28,8%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	54,9%
Retorno CDI	21,4%
Retorno Ibovespa	32,1%
% de Meses Positivos	8,3%

Volatilidade Histórica (% a.a)



Performance mensal

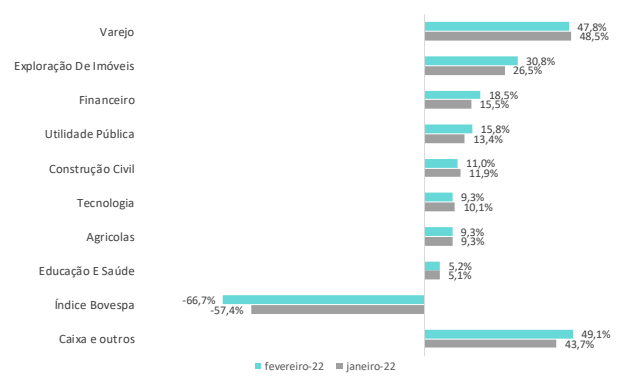
Data base: 25-02-2022



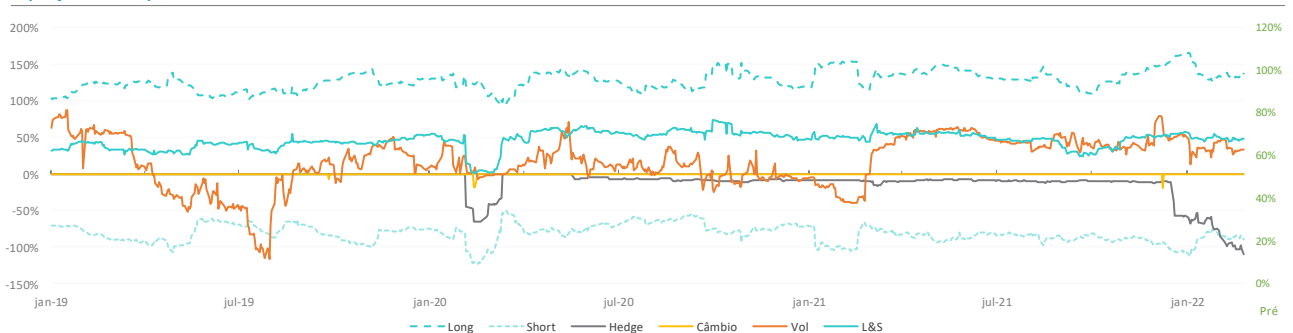
Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

Exposição (%)

Data base: 25-02-2022 / 31-01-2022



Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	5,2%	-6,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,0%
	IBOV	7,0%	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,9%
	CDI	0,7%	0,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5%
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.

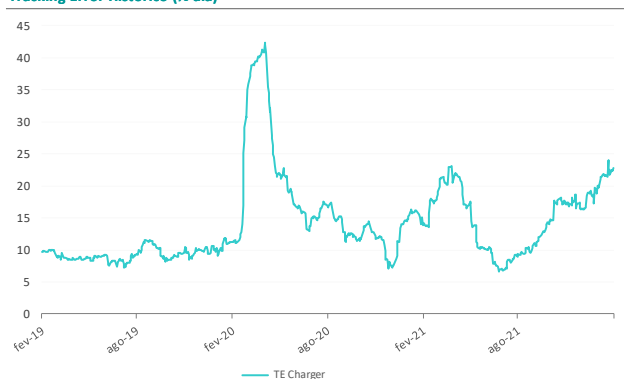
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, 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

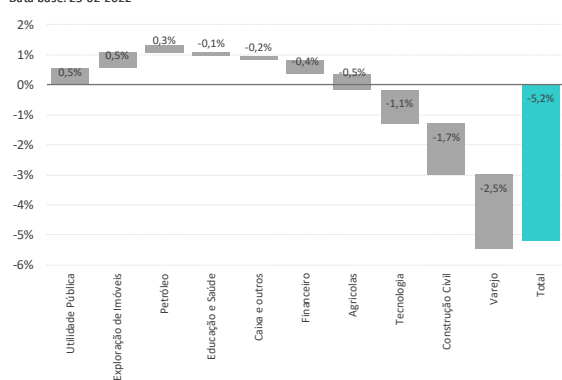
Parâmetro	
Valor da Cota	1,51514789
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	30,34M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	30,50M
Retorno Fundo (12 meses)	11,3%
Risco	
Tracking Error 12 meses (a.a)	22,9%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	19,3%
Exposição Net	99,4%
Exposição Gross	99,4%
Exposição Gross (RV)	99,4%
Exposição Net (RV)	99,4%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	51,5%
Retorno CDI	15,1%
Retorno Ibovespa	19,8%
% de Meses Positivos	8,0%

Tracking Error Histórico (% a.a)



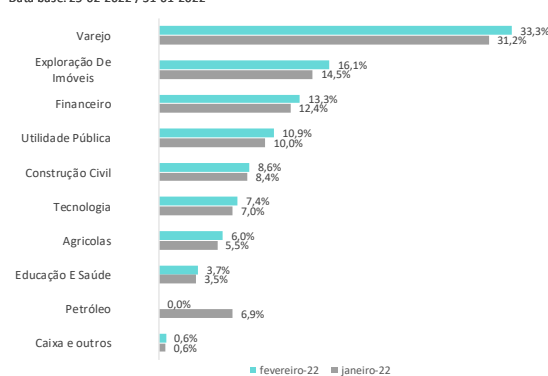
Performance mensal

Data base: 25-02-2022



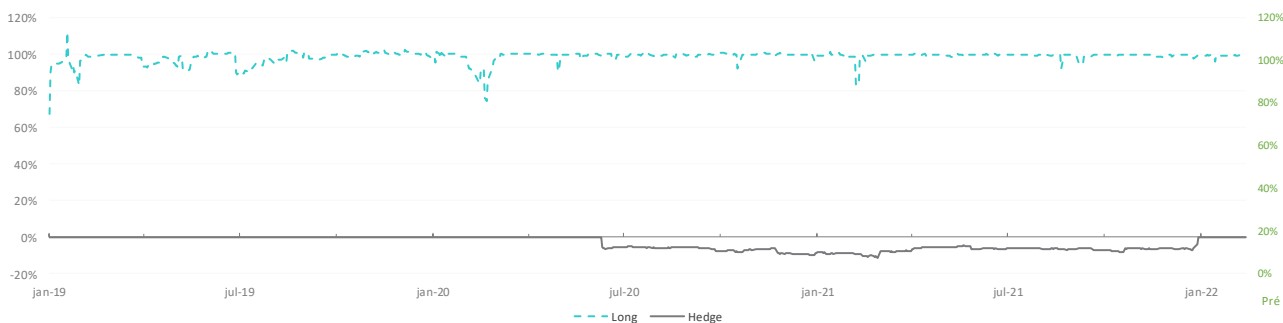
Exposição (%)

Data base: 25-02-2022 / 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	8,2%	-5,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,6%
	IBOV	7,0%	0,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,9%
	(+/-)	1,2%	-6,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,4%
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 (aliquota: 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, des de 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.

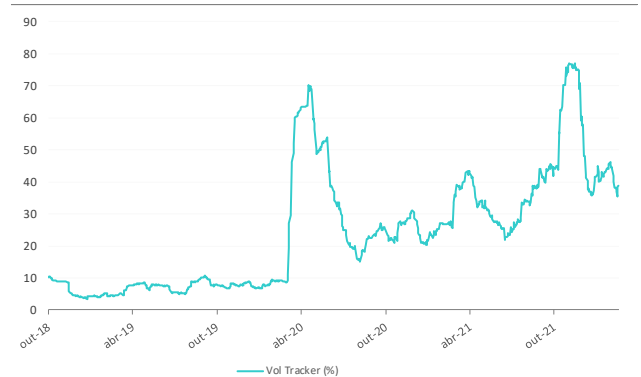
Versa Tracker FIM



Risco vs. Retorno

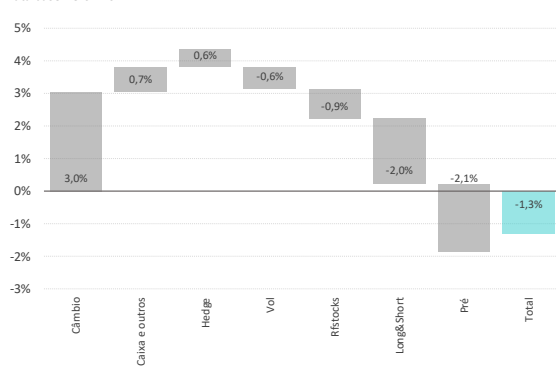
Parâmetro	
Valor da Cota	1,0411145
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	34,01M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	46,57M
Retorno Fundo (12 meses)	-21,0%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	38,7%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	19,3%
Exposição Net	695,1%
Exposição Gross	754,0%
Exposição Gross (RV)	95,7%
Exposição Net (RV)	31,8%
Exposição Net (FX)	-95,7%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	4,1%
Retorno CDI	17,8%
Retorno Ibovespa	45,2%
% de Meses Positivos	7,4%

Volatilidade Histórica (% a.a)



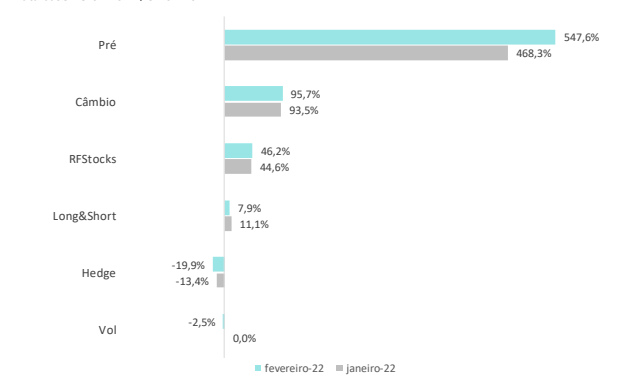
Performance mensal

Data base: 25-02-2022

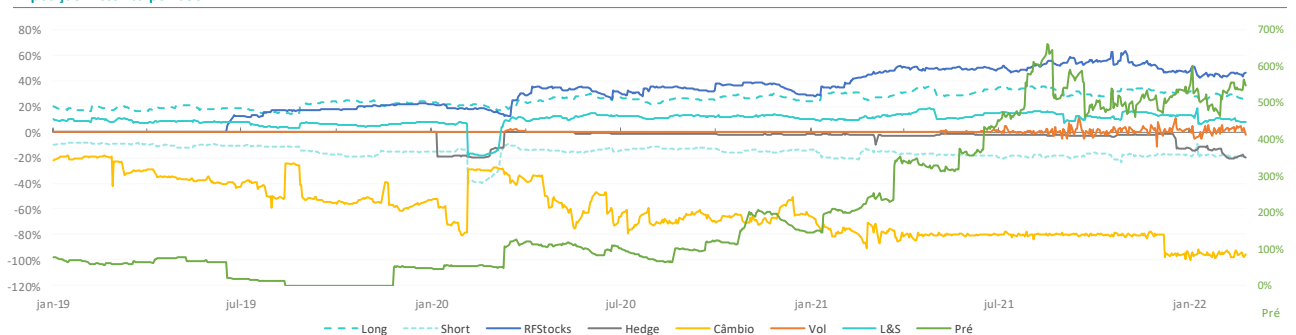


Exposição (%)

Data base: 25-02-2022 / 31-01-2022



Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	-1,1%	-1,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,4%
	CDI	0,7%	0,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,5%
	%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%	0,2%	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%	0,5%	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 (alíquota: 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.

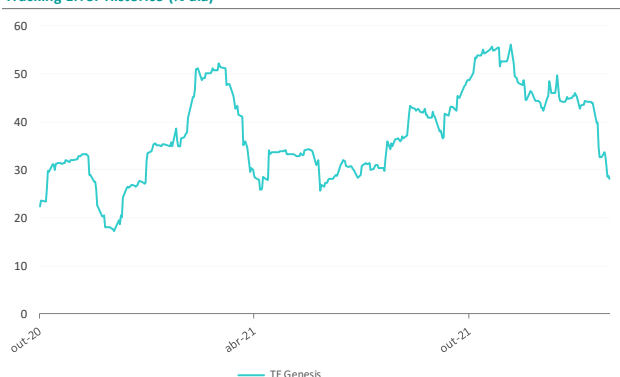
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, 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

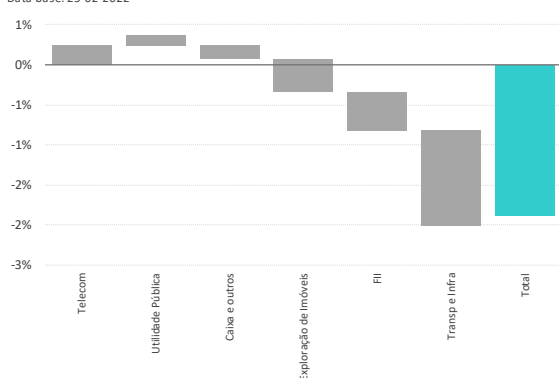
Parâmetro	
Valor da Cota	0,86122138
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	11,06M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	10,74M
Retorno Fundo (12 meses)	-0,7%
Risco	
Tracking Error 12 meses (a.a)	28,2%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	19,3%
Exposição Net	187,4%
Exposição Gross	187,4%
Exposição Gross (RV)	173,5%
Exposição Net (RV)	173,5%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	-13,9%
Retorno IPCA+Yield IMA-B	21,5%
Retorno Ibovespa	12,8%
% de Meses Positivos	2,2%

Tracking Error Histórico (% a.a)



Performance mensal

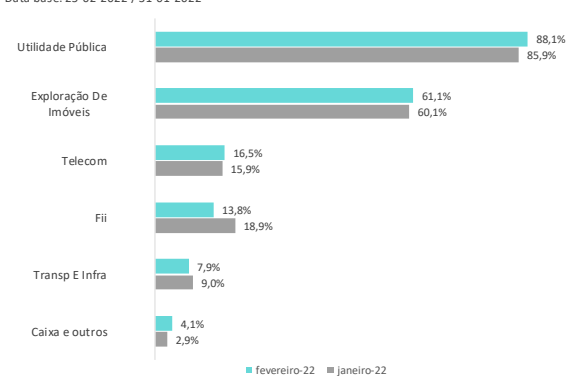
Data base: 25-02-2022



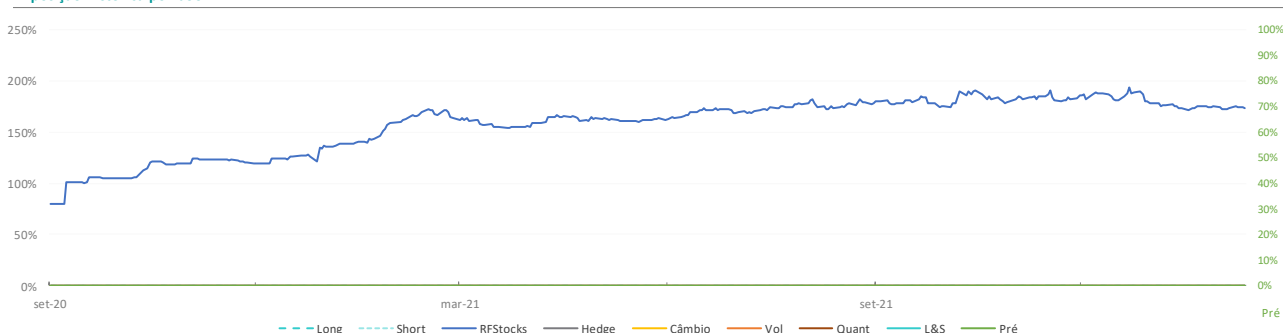
Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

Exposição (%)

Data base: 25-02-2022 / 31-01-2022



Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	6,5%	-1,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,5%
	Bench*	1,1%	1,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3%
	(+/-)	5,4%	-3,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,3%
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	VSEGNB: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.