



## Informativo mensal aos investidores

### Carta Mensal

O mês de dezembro foi positivo para as bolsas mundiais. Os dados de atividade econômica mundialmente seguem fortes. Além disso, o mercado continua ignorando a perspectiva de que em algum momento o banco central americano deverá reduzir os enormes estímulos monetários usados para combater os efeitos econômicos da pandemia. O S&P 500, principal índice de ações nos EUA, subiu +4,4% em dezembro para fechar o ano de 2021 com alta de +26,9%. Aqui no Brasil, o índice bovespa subiu +2,9%, terminando “bem” o que afinal foi um ano fraco para a bolsa brasileira: -11,9% em 2021. No último ano, dentre os principais mercados, o Brasil teve a maior alta de juros e a mais aguda queda do mercado acionário. Nossa antiga doença (a inflação) reapareceu e tomamos logo uma dose dupla do remédio amargo para contê-la, o aperto monetário.

O aperto monetário serve para conter a inflação mas também reduz fortemente o ambiente para investimento e consumo. Impacta em cheio o apetite a risco dos agentes econômicos. A bolsa de valores é a representação completa e imediata dessa piora do ambiente econômico, que hoje se reflete nos preços.

Tabela 1: Comparativo de cota e performance mensal

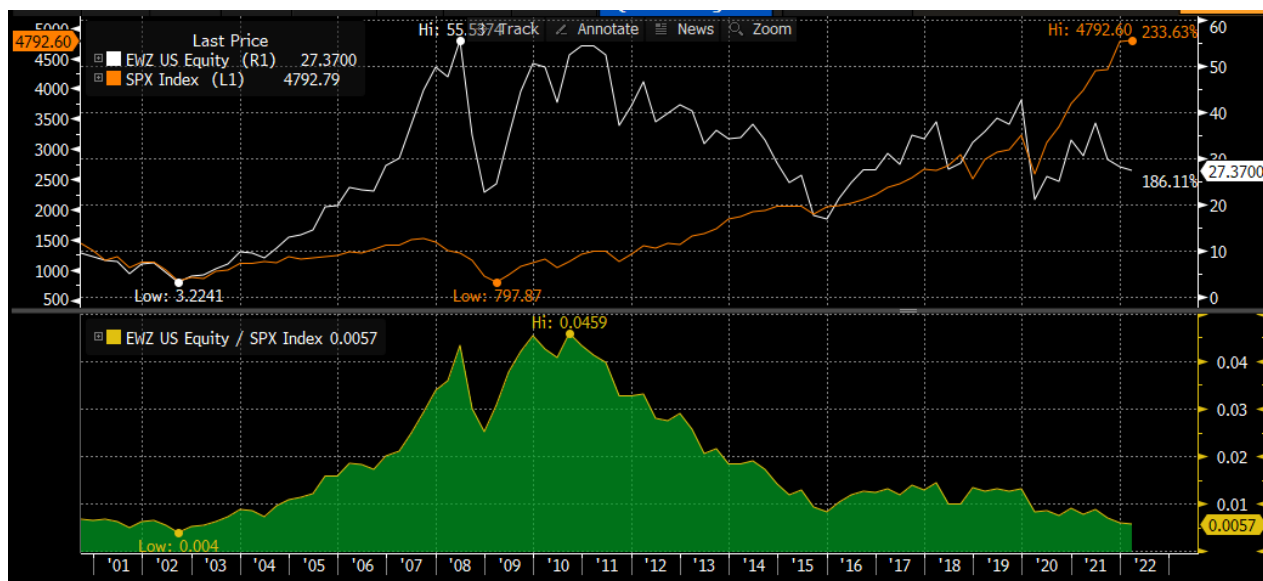
	30-nov-21	31-dez-21	Variação
Versa	10,64	10,86	2,0%
Fit	1,55	1,58	2,3%
Tracker	0,94	1,07	13,4%
Charger	1,41	1,48	4,6%
Genesis	0,81	0,82	1,7%
CDI	-	-	0,8%
Ibovespa	101.916	104.822	2,9%
S&P500	4.567,00	4.766,18	4,4%

Iniciamos então 2022 com a maior discrepância de valor da bolsa brasileira em relação às bolsas mundiais desde 2002. Retrocedemos 20 anos. O gráfico abaixo exemplifica isso ao mostrar a bolsa brasileira em dólares (EWZ) dividida pela bolsa americana (S&P 500). Quem vê esse gráfico pode imaginar que os lucros das empresas brasileiras em relação às americanas caiu drasticamente também. Não é verdade. O múltiplo Preço/Lucro do Ibovespa está -26% abaixo de sua média histórica. O mesmo múltiplo para o S&P está +31% acima de sua média histórica.

Ou seja, a queda da bolsa brasileira não foi resultado de queda de lucros. Foi o resultado

combinado de aumento dos prêmios de risco pela incerteza política juntamente com o forte aperto monetário do BC (o gráfico acima ainda contempla o impacto da desvalorização do real). Aqui na Versa continuamos com a visão de que: (1) o aperto monetário brasileiro foi exagerado; e (2) em algum momento os juros devem ceder novamente, mesmo que não voltem para os níveis baixos do início de 2021. Para que isso aconteça, precisamos ver os impactos do aperto monetário na atividade econômica e na inflação. Ao contrário do impacto “imediate” que acontece na bolsa, esse pode demorar meses, mas acreditamos que virá.

Figura 1: Índice Bovespa em dólares vs. S&P 500



Fonte: Bloomberg

Tabela 2: Exposição e performance mensal dos fundos

	Exposição média					P&L				
	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS
Long	274,2%	154,6%	99,2%	30,7%	-	10,5%	6,5%	4,7%	1,3%	-
Short	-196,4%	-101,1%	-	-17,7%	-	-3,3%	-1,6%	-	-0,3%	-
Opção Dólar	-9,4%	-4,4%	-	-	-	-1,0%	-0,5%	-	-	-
Opção de Bovespa	60,3%	30,6%	-	-	-	-1,7%	-0,9%	-	-	-
Opção de Ação	60,0%	30,0%	-	1,4%	-	1,2%	0,3%	-	1,4%	-
Hedge	-60,5%	-30,1%	-6,3%	-6,2%	-	-3,7%	-1,8%	0,1%	-0,5%	-
RF-Stocks	-	-	-	47,7%	184,5%	-	-	-	-0,6%	-0,5%
Câmbio	-1,6%	-0,8%	-	-91,6%	-	-0,5%	-0,2%	-	1,4%	-
Pré	-	-	-	515,0%	-	-	-	-	10,1%	-
FII	-	-	-	-	21,6%	-	-	-	-	2,5%
Caixa e Outros	26,9%	40,7%	0,8%	47,5%	-	0,5%	0,5%	-0,2%	0,6%	-0,2%
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	<b>2,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>4,6%</b>	<b>13,4%</b>	<b>1,7%</b>

Nos EUA, foi o inverso. A alta da bolsa americana foi além da alta dos lucros das empresas. Acreditamos que o motivo principal é a lentidão do banco central americano em ajustar a política monetária usada durante a pandemia. No início da pandemia, o Fed foi obrigado a combater forças deflacionárias vindas do isolamento social com queda de juros. Foi-se o isolamento social, veio a recuperação econômica/inflação, e os juros seguem baixos. Nesse cenário de “growth-flation”, com frequentes relatos de desabastecimento, atividade forte, falta de mão de obra, acreditamos que seja muito difícil o Fed manter por muito tempo os estímulos.

*Resumidamente, achamos insustentável a dicotomia entre a bolsa brasileira e a bolsa americana.*

Começamos a carta mensal de dezembro com essa resenha para explicar um item importante do desempenho dos fundos Versa e Versa Fit no último mês. Esses são nossos fundos long-biased. A construção desses fundos se dá com a carteira do Charger, nosso fundo long-only, acrescido de alavancagem financiada por posições vendidas em BOVA11. Por vezes, complementamos essa posição vendida quando enxergamos oportunidades no mercado. Foi o que fizemos no início de 2020, antecipando a queda das bolsas globais diante do avanço da covid-19. É o que estamos fazendo agora.

Nos fundos long-biased montamos uma posição vendida a descoberto em contratos futuros do índice S&P 500. O motivo é explicado acima. Em dezembro, essa posição causou perda de -4,0% e -2,0% nos fundos Versa e Versa Fit, respectivamente, causando uma situação rara em que o desempenho dos long-biased (Versa +2,0% no mês, Fit +2,3% no mês) fica inferior ao desempenho da carteira de ações core (o Charger, que bateu o Ibov com alta de +4,6% em dezembro).

### Performance dos fundos

Em dezembro, os destaques positivos da carteira de ações core foram Sabesp, Petrobras, Multilaser, Lojas Marisa e Grupo Vittia. Os destaques negativos foram BR Partners, Grupo Soma e Banco Bradesco. Terminamos o mês com alta de +2,0%, +2,3%, +13,4% e +4,6% nos fundos Versa, Fit, Tracker e Charger, respectivamente.

Agradecemos a confiança depositada.

Equipe Versa

Tabela 3: Destaques positivos no mês

	Δ Ativo	Versa	Fit
Sabesp	19,3%	4,1%	2,0%
Petrobras	-3,3%	2,3%	0,9%
Multilaser	25,4%	2,2%	1,9%
Lojas Marisa	3,0%	2,1%	1,0%
Vittia	14,4%	2,0%	1,4%

Tabela 4: Destaques negativos no mês

	Δ Ativo	Versa	Fit
Índice Bovespa	2,9%	-5,0%	-2,5%
Índice Spx	-	-4,0%	0,0%
BR Partners	-12,7%	-1,9%	-0,9%
Grupo Soma	-2,2%	-1,2%	-0,6%
Banco Bradesco	-3,5%	-1,1%	-0,6%

# 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](http://www.versa-asset.com.br)

[www.fundoversa.com.br](http://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

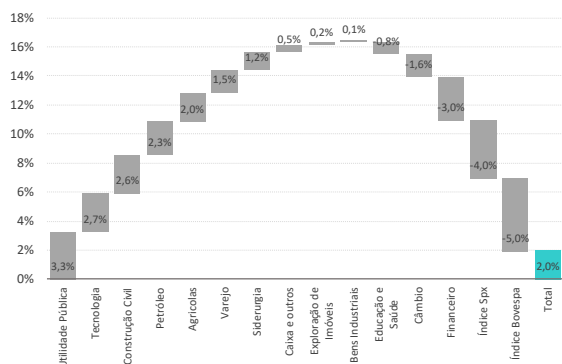


## Risco vs. Retorno

Parâmetro	
Valor da Cota	10,86085776
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	243,13M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	327,40M
Retorno Fundo (12 meses)	-37,2%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	64,3%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,8%
Exposição Net	184,6%
Exposição Gross	628,9%
Exposição Gross (RV)	492,0%
Exposição Net (RV)	83,6%
Exposição Net (FX)	-21,5%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	986,1%
Retorno CDI	93,3%
Retorno Ibovespa	90,3%
% de Meses Positivos	18,3%

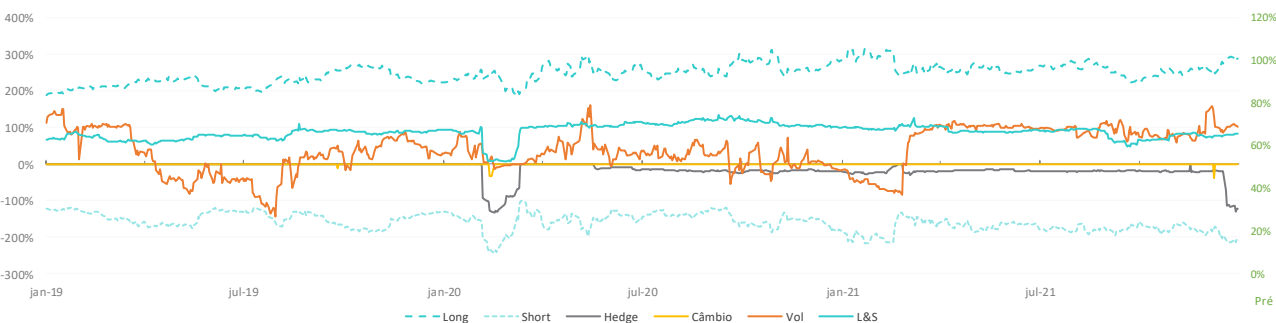
## Performance mensal

Data base: 31-12-2021



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

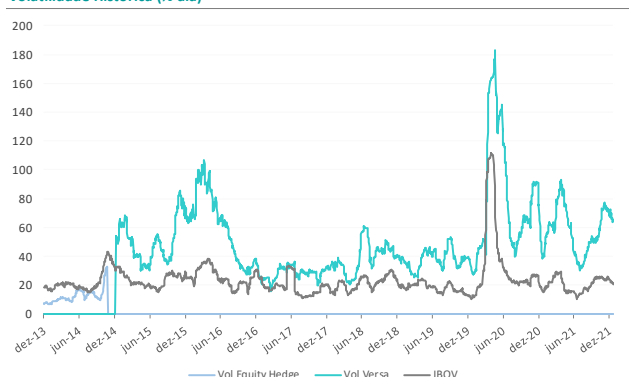
## Exposição Histórica por book



## Retorno Histórico

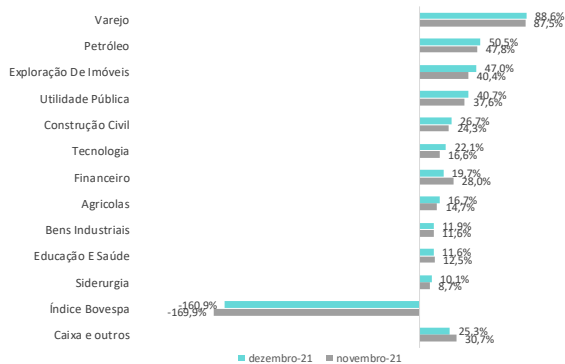
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	-21,9%	-30,0%	13,9%	35,7%	23,6%	9,9%	-8,8%	-12,7%	-11,8%	-24,4%	1,1%	2,0%	-37,2%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%	2,9%	-11,9%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,5%	0,6%	0,6%	0,8%	4,4%
2020	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%
2019	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%
2018	Fundo	32,2%	9,5%	-2,1%	0,6%	-11,0%	-11,4%	11,3%	-19,4%	-18,0%	31,1%	11,4%	2,3%	23,5%
	IBOV	11,1%	0,5%	0,0%	0,9%	-10,9%	-5,2%	8,9%	-3,2%	3,5%	10,2%	2,4%	-1,8%	15,0%
	CDI	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%

## Volatilidade Histórica (% a.a)



## Exposição (%)

Data base: 31-12-2021 / 30-11-2021



# Versa Long Biased FIM



## Informações Gerais

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

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

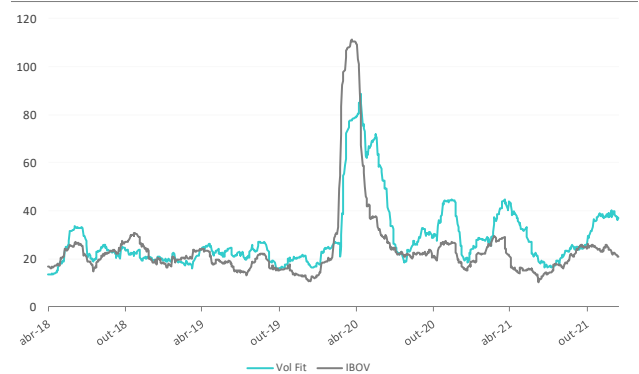
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008,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

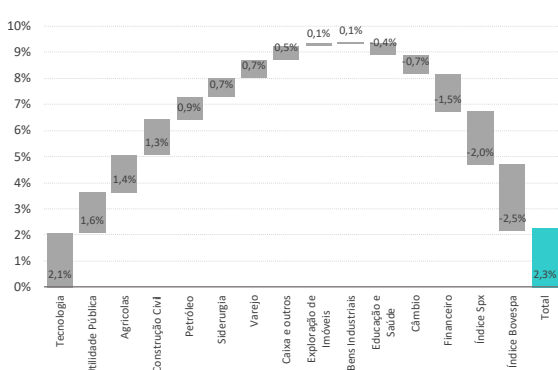
Parâmetro	
Valor da Cota	1,58066881
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	131,10M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	134,42M
Retorno Fundo (12 meses)	-10,9%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	36,9%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,8%
Exposição Net	110,4%
Exposição Gross	333,6%
Exposição Gross (RV)	269,4%
Exposição Net (RV)	64,6%
Exposição Net (FX)	-10,8%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	58,1%
Retorno CDI	19,6%
Retorno Ibovespa	22,4%
% de Meses Positivos	8,0%

## Volatilidade Histórica (% a.a)



## Performance mensal

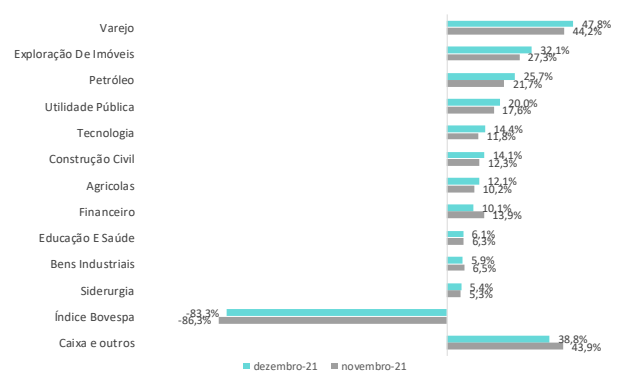
Data base: 31-12-2021



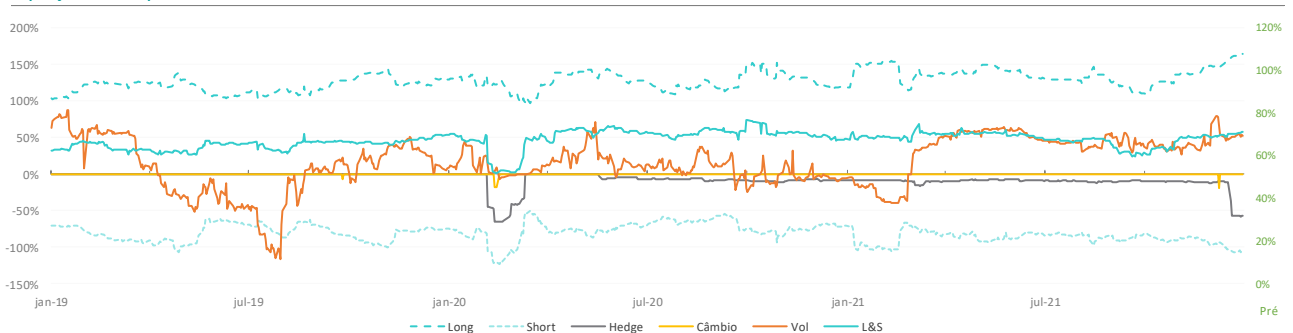
Caixa e outros: inclui contas a pagar/receber e custos como taxa de administração e performance

## Exposição (%)

Data base: 31-12-2021 / 30-11-2021



## Exposição Histórica por book



## Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	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%
2020	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%
2019	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%
2018	Fundo	-	-	-0,8%	0,3%	-6,5%	-5,9%	6,8%	-10,9%	-9,2%	14,8%	5,9%	1,3%	-6,8%
	IBOV	-	-	-0,3%	0,9%	-10,9%	-5,2%	8,9%	-3,2%	3,5%	10,2%	2,4%	-1,8%	2,6%
	CDI	-	-	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	-



# Versa Fit Long Biased FIM



## Informações Gerais

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

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

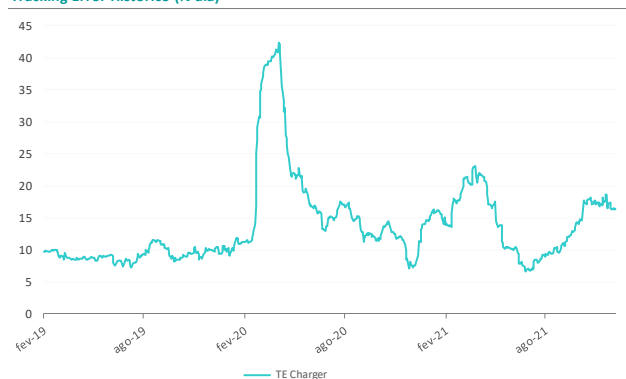
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008,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

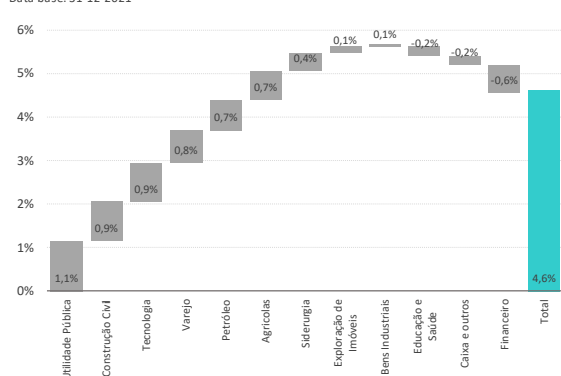
Parâmetro	
Valor da Cota	1,47695575
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	29,74M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	29,32M
Retorno Fundo (12 meses)	-6,0%
Risco	
Tracking Error 12 meses (a.a)	16,3%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,8%
Exposição Net	99,5%
Exposição Gross	105,8%
Exposição Gross (RV)	99,5%
Exposição Net (RV)	99,5%
Exposição Net (FX)	-6,2%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	47,7%
Retorno CDI	13,4%
Retorno Ibovespa	11,0%
% de Meses Positivos	7,7%

## Tracking Error Histórico (% a.a)



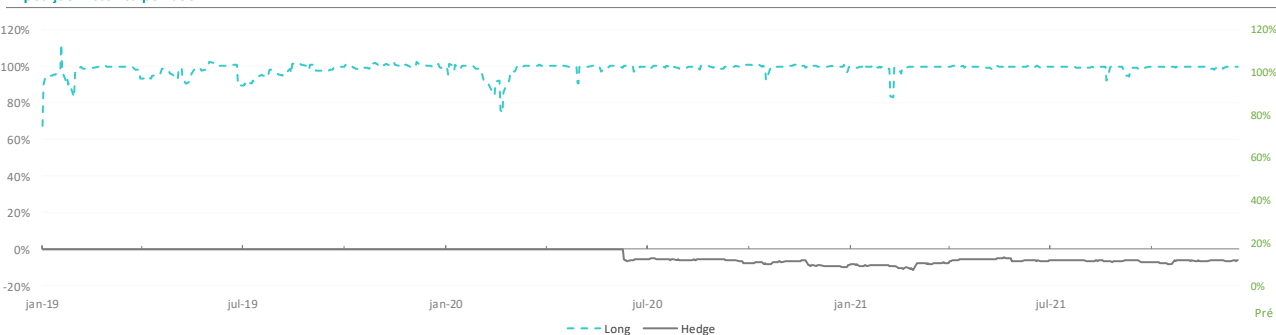
## Performance mensal

Data base: 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	-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%
2020	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%
2019	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%
2018	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	IBOV	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Versa Charger BDR Nível I FIA



## Informações Gerais

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

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

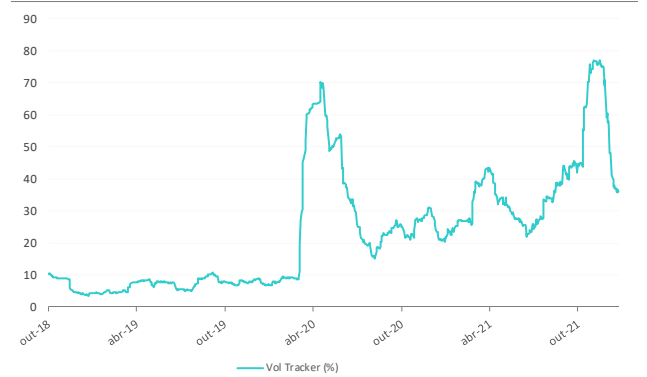
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008,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

# Versa Tracker FIM

## Risco vs. Retorno

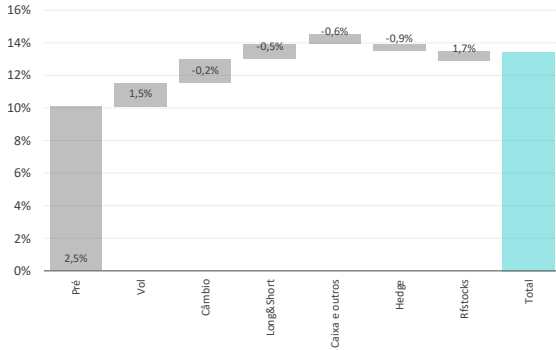
Parâmetro	
Valor da Cota	1,06632755
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	37,60M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	51,13M
Retorno Fundo (12 meses)	-35,5%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	36,2%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,8%
Exposição Net	680,6%
Exposição Gross	728,0%
Exposição Gross (RV)	92,0%
Exposição Net (RV)	51,9%
Exposição Net (FX)	-95,2%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	6,6%
Retorno CDI	16,1%
Retorno Ibovespa	34,5%
% de Meses Positivos	7,4%

## Volatilidade Histórica (% a.a)



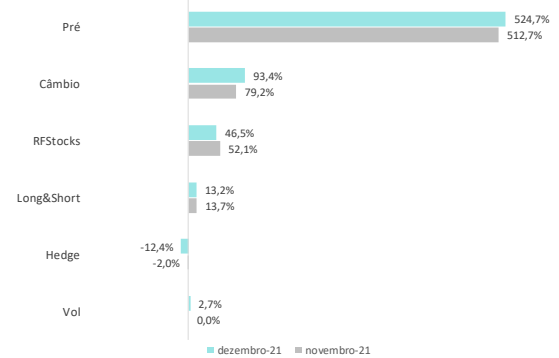
## Performance mensal

Data base: 31-12-2021

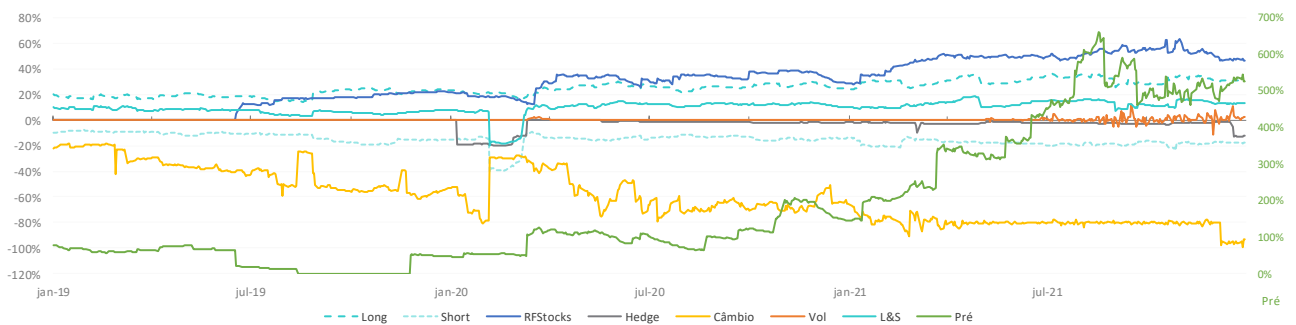


## Exposição (%)

Data base: 31-12-2021 / 30-11-2021



## Exposição Histórica por book



## Retorno Histórico

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	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%	-
2020	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%
2019	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%
2018	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	1,5%	7,0%	1,8%	1,7%	12,0%
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,1%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	2,1%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	318,9%	1281,1%	369,0%	336,2%	566,7%

## 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.

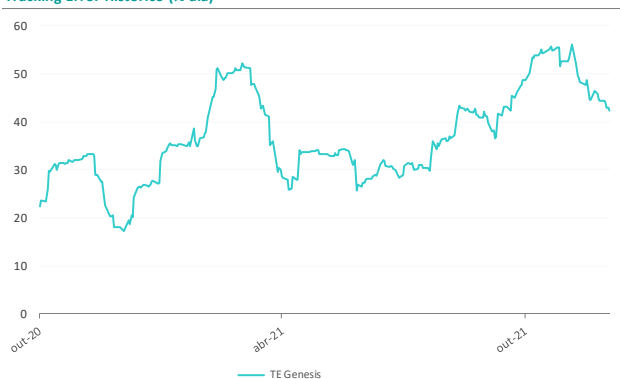
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008,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

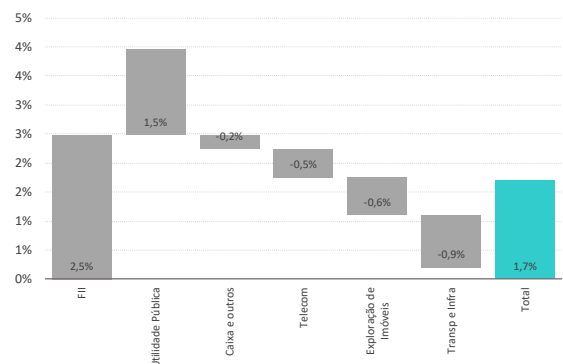
Parâmetro	
Valor da Cota	0,82392814
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	10,58M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	10,37M
Retorno Fundo (12 meses)	-25,9%
Risco	
Tracking Error 12 meses (a.a)	42,2%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	20,8%
Exposição Net	180,9%
Exposição Gross	180,9%
Exposição Gross (RV)	158,9%
Exposição Net (RV)	158,9%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	-17,6%
Retorno IPCA+Yield IMA-B	18,8%
Retorno Ibovespa	4,5%
% de Meses Positivos	1,9%

## Tracking Error Histórico (% a.a)



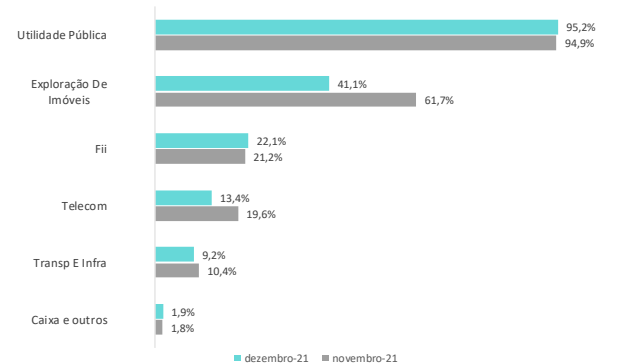
## Performance mensal

Data base: 31-12-2021



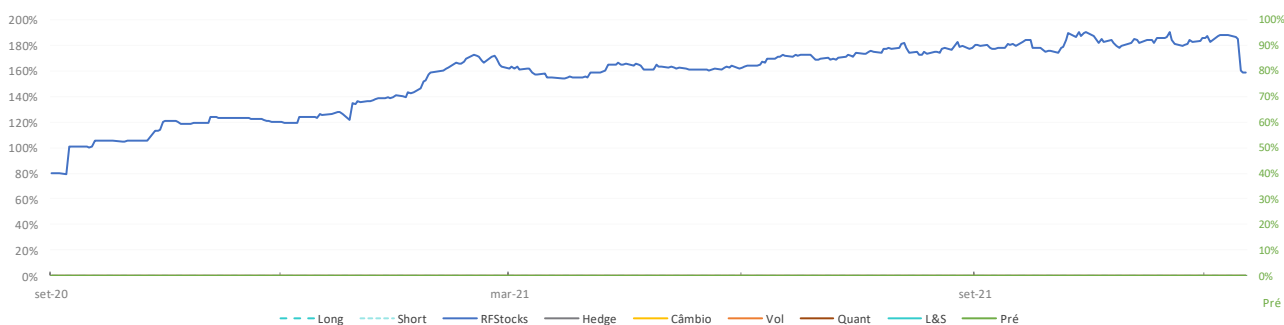
## Exposição (%)

Data base: 31-12-2021 / 30-11-2021



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	-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%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,2%	-3,5%	17,0%	6,0%	11,1%
	Bench*	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	1,0%	1,0%	1,3%	3,7%
	(+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,5%	-4,5%	16,0%	4,7%	7,4%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Bench*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2018	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Bench*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Versa Genesis FIA BDR Nível I



## Informações Gerais

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

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