



Informativo mensal aos investidores

Versa **Long Biased**: 13,9%

Versa **Fit**: 7,4%

Versa **Charger**: 7,5%

Versa **Tracker**: 1,6%

Versa **Genesis**: 19,2%

Carta Mensal

O mercado global de ações teve mais um mês positivo em março. Nos EUA, os índices S&P 500 e Dow Jones subiram +4,2% e +6,6%, respectivamente. Ambos índices estão praticamente em níveis recordes. O Nasdaq fechou o mês na estabilidade. O desempenho melhor do S&P e Dow reflete novamente a trajetória da taxa do título público americano de 10 anos, que subiu ~33 pontos base em março. A taxa de juros americana de longo prazo caiu bastante durante a pandemia, favorecendo ações de empresas com forte perspectiva de crescimento, as chamadas “growth stocks”. Como a maior parte do retorno potencial aos acionistas das “growth stocks” está no futuro, o preço dessas ações tende a ser inversamente correlacionado à taxa de retorno dos títulos públicos.

Quanto menor o retorno disponível no ativo de baixo risco (títulos públicos), maior é a disposição do investidor em se expor a ativos de maior risco (growth stocks). Com o aparente sucesso do programa de vacinação americano, uma perspectiva de maiores gastos públicos e a reaceleração da economia por lá, o movimento de queda das taxas dos títulos públicos + alta das ações de empresas de tecnologia (preponderantes no Nasdaq) está se revertendo. Isso favorece empresas com negócios tradicionais/cíclicos. Nos fundos da Versa, capturamos um pedaço desse fenômeno pelo nosso investimento nas ações da General Motors, que subiram +12% em março.

Tabela 1: Comparativo de cota e performance mensal

	26-fev-21	31-mar-21	Varição
Versa	9,45	10,77	13,9%
Fit	1,37	1,47	7,4%
Tracker	1,32	1,34	1,6%
Charger	1,36	1,46	7,5%
Genesis	0,87	1,03	19,2%
CDI	-	-	0,2%
Ibovespa	110.035	116.634	6,0%
S&P500	3.811,15	3.972,89	4,2%

Aqui no Brasil o Ibovespa interrompeu a sequência negativa de janeiro e fevereiro e teve alta de +6,00%. A moeda brasileira teve mais um mês de desempenho fraco, perdendo -0,6% em relação ao dólar americano. O recrudescimento da pandemia no Brasil nas últimas semanas continua prejudicando o ambiente político, com consequências negativas para o cenário fiscal, as relações institucionais e a governabilidade. Levada pelo ambiente externo favorável, pelo avanço (lento) da vacinação e pela aparente melhora do mercado de trabalho nos últimos meses, a bolsa conseguiu um mês de respiro.

Os fundos da Versa se beneficiaram deste ambiente. Tivemos altas de +13,9%, +7,4%, +1,6% e +7,5% nos fundos Versa, Fit, Tracker e Charger, respectivamente. Os maiores ganhos do mês vieram da carteira de ações compradas, com destaque para as ações da JBS, BR Properties, Hering, Guararapes, General Motors e Braskem (mais abaixo), entre outras.

Seguimos investidos na tese da reabertura, com os principais fundos focados em setores que foram prejudicados pela pandemia (varejo, construção, lajes comerciais). Em bolsa, esses ativos negociam a valores que refletem pessimismo excessivo com a perpetuidade dos negócios, o que para nós não faz sentido.

O caso americano nos mostra que a vacinação bem sucedida é possível, mesmo que no caso brasileiro ela seja mais lenta que o desejado. Apesar dos desafios da pandemia, todas as empresas em que investimos resistiram bem até aqui. Muitas inclusive aceleraram melhorias e sairão mais fortalecidas no momento da reabertura da economia (Hering, Lojas Marisa). Encontrarão, em que pese, uma combinação de crescimento externo farto, liquidez abundante, aumento de mobilidade e maior competitividade brasileira perante aos seus parceiros comerciais (devido ao câmbio desvalorizado). Seguimos relativamente mais otimistas com a atividade econômica este ano. Para o curto prazo, nossos modelos de acompanhamento em tempo real do PIB têm apontado crescimento significativo no início do ano. Mesmo com a piora mais recente da mobilidade, esperamos que o PIB cresça entre +0,5% e 1,0% no 1º trimestre, enquanto o consenso dos economistas parece esperar uma queda em torno de -0,5%.

Por último, vale ressaltar uma estreia nas carteiras dos fundos da Versa: as ações da Braskem. A Braskem enfrentou uma série de “incêndios” nos últimos anos. Em 2018, a empresa foi apontada como responsável por um afundamento de solo que desabrigou até 25 mil pessoas no estado de Alagoas, evento que culminou na suspensão de suas operações na região e gerou um passivo bilionário em multas e reparações.

Tabela 2: Exposição e performance mensal dos fundos

	Exposição média					P&L				
	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS	VERSA	FIT	CHARGER	TRACKER	GENESIS
Long	258,2%	133,5%	99,3%	28,0%	-	18,4%	9,9%	7,8%	2,1%	-
Short	-154,3%	-78,0%	-	-15,5%	-	-9,3%	-4,6%	-	-0,9%	-
Opção Dólar	-1,4%	-0,6%	-	-	-	-0,3%	-0,1%	-	-	-
Opção de Bovespa	70,8%	30,9%	-	-	-	2,9%	1,3%	-	-	-
Opção de Ação	12,7%	5,8%	-	-	-	2,5%	1,1%	-	-	-
Hedge	-21,5%	-11,8%	-9,0%	-3,3%	-	-0,3%	-0,0%	-0,1%	-0,06%	-
RF-Stocks	-	-	-	47,7%	163,5%	-	-	-	4,8%	20,3%
Câmbio	-	-	-	-78,9%	-	-	-	-	-0,5%	-
Pré	-	-	-	270,7%	-	-	-	-	-3,9%	-
FII	-	-	-	-	21,4%	-	-	-	-	-0,8%
Caixa e Outros	3,8%	48,9%	0,7%	43,6%	-	-0,0%	-0,1%	-0,2%	0,1%	-0,3%
Total	-	-	-	-	-	13,9%	7,4%	7,5%	1,6%	19,2%

Ela também foi envolvida no processo de recuperação judicial da Atvos, subsidiária da construtora Odebrecht (um dos acionistas controladores da Braskem), uma confusão que por fim interrompeu a venda da Braskem a uma concorrente holandesa em 2019. Em 2020, a empresa enfrentou interrupções em suas operações no México após desentendimentos com fornecedores de etano e gás natural na região.

Após sobreviver a esses desafios, a Braskem se encontra em outra situação hoje. A pandemia trouxe um descasamento favorável na dinâmica de oferta e demanda por produtos plásticos. A demanda aumentou, irrigada por estímulos fiscais e monetários. A oferta foi reprimida pelas medidas de segurança relacionadas ao covid-19. Com isso, os spreads petroquímicos (diferença entre o preço final dos produtos e seus custos de produção) saíram da lama em que se encontravam antes da pandemia e atingiram níveis historicamente altos. Por ser um negócio de receita dolarizada, sua rentabilidade em reais cresceu mais ainda. Foi de repente, mas o ambiente melhorou e muito para a Braskem, de tal forma que seu potencial gerador de caixa no curto e médio prazo nos dê confiança de que a empresa terminará o ano com um balanço robusto (impressionante para uma empresa que até pouco tempo atrás estava bastante alavancada).

Com o novo patamar de geração de caixa da Braskem, podemos dizer que suas ações ficaram baratas. Se usarmos o 4º trimestre como base para estimar o potencial de geração de caixa anual da Braskem, a empresa estaria gerando um free cash flow yield de ~30%. Sua alavancagem, que terminou o ano em 4,0x, terminaria o ano abaixo de 2,0x, se beneficiando tanto do aumento do denominador (EBITDA) quanto pela redução da dívida líquida. É uma redução importante no risco de solvência da Cia, que com o tempo voltará a ter condições de pagar bons proventos aos acionistas, justificando um *re-rating* nas suas ações e eventualmente reanimando a discussão sobre a venda da Cia para um investidor estratégico.

Disponibilizamos mais detalhes sobre os principais ganhos e perdas do mês nas tabelas.

Agradecemos a confiança depositada,

Equipe Versa

Tabela 3: Destaques positivos no mês

	Δ Ativo	Contribuição (%)	
		Versa	Fit
JBS	17,3%	3,8%	1,9%
BR Properties	5,7%	2,6%	1,3%
Cia Hering	8,0%	2,5%	1,3%
Guararapes	11,5%	2,3%	1,1%
General Motors	13,4%	2,2%	2,0%

Tabela 4: Destaques negativos no mês

	Δ Ativo	Contribuição (%)	
		Versa	Fit
Índice Bovespa	6,0%	-6,3%	-3,3%
Estacio	-11,3%	-0,8%	-0,4%
Melnick	-9,7%	-0,4%	-0,2%
Celulose Irani	-6,5%	-0,3%	-0,2%
Dólar	3,0%	-0,3%	-0,1%

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](#)

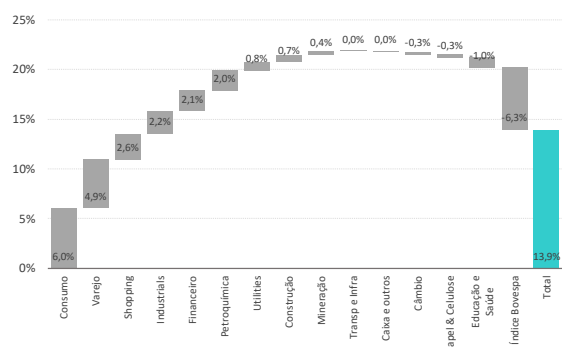
Versa Long Biased FIM

Risco vs. Retorno

Parâmetro	
Valor da Cota	10,76567397
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	263,58M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	254,99M
Retorno Fundo (12 meses)	36,0%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	82,8%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	26,7%
Exposição Net	207,3%
Exposição Gross	383,6%
Exposição Net (RV)	207,3%
Exposição Net (FX)	-19,9%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	976,6%
Retorno CDI	86,0%
Retorno Ibovespa	111,8%
% de Meses Positivos	57,8%

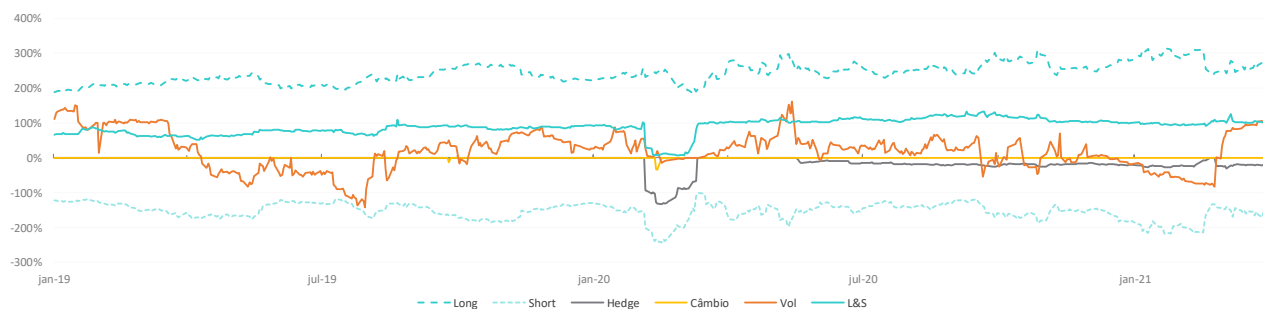
Performance mensal

Data base: 31-03-2021



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

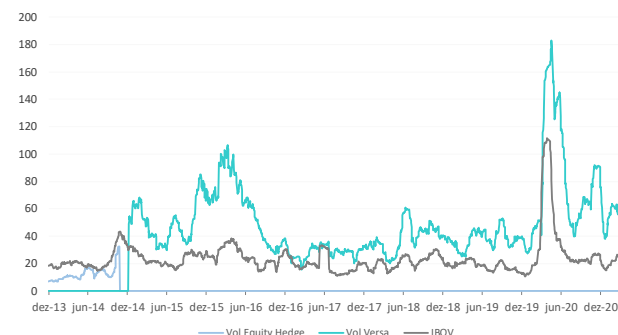
Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

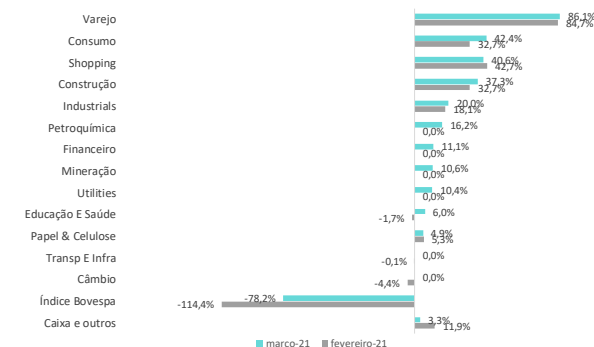
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	-21,9%	-30,0%	13,9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-37,8%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,0%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,8%
2020	Fundo	-16,2%	18,5%	-15,3%	22,1%	14,8%	19,8%	15,3%	-1,9%	-19,7%	-9,8%	58,8%	0,0%	83,8%
	IBOV	-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: 31-03-2021 / 26-02-2021



Versa Long Biased FIM



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/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 (aliquota: 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+19 (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 a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

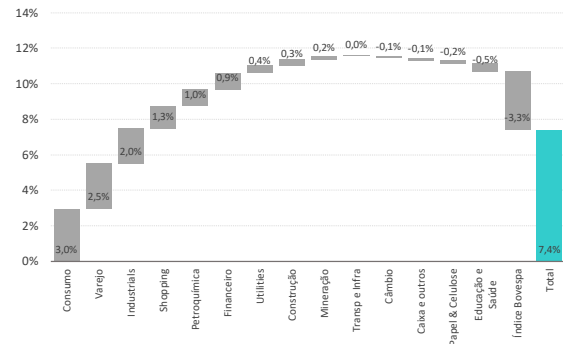
Versa Fit Long Biased FIM

Risco vs. Retorno

Parâmetro	
Valor da Cota	1,47039956
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	101,54M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	63,17M
Retorno Fundo (12 meses)	31,1%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	40,1%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	26,7%
Exposição Net	104,8%
Exposição Gross	200,0%
Exposição Net (RV)	104,8%
Exposição Net (FX)	-10,1%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	47,0%
Retorno CDI	15,1%
Retorno Ibovespa	36,2%
% de Meses Positivos	54,1%

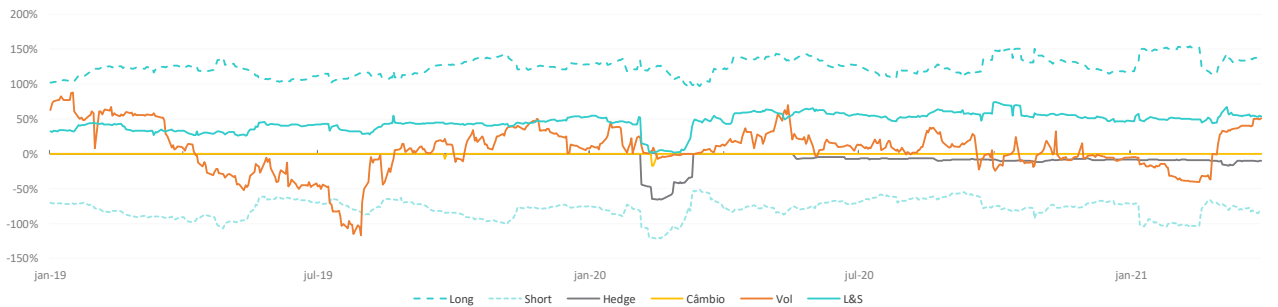
Performance mensal

Data base: 31-03-2021



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

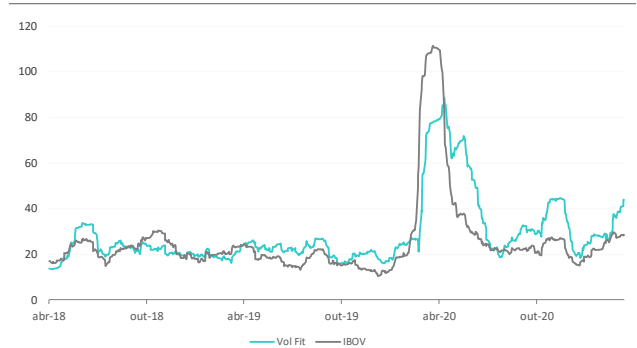
Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

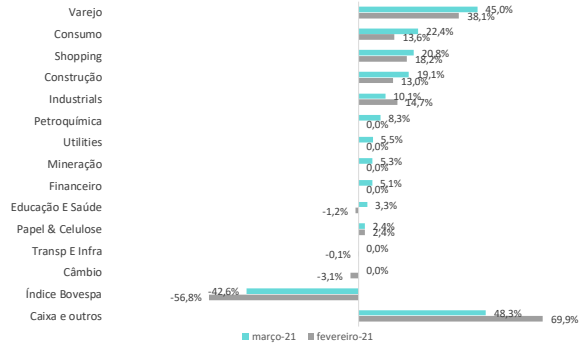
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	-8,9%	-15,2%	7,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-17,1%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,0%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,1%
2020	Fundo	-9,1%	9,3%	-5,2%	11,3%	7,5%	11,8%	7,1%	-0,8%	-8,9%	-3,9%	26,1%	0,7%	48,9%
	IBOV	-1,6%	-8,4%	-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%	5,2%

Volatilidade Histórica (% a.a)



Exposição (%)

Data base: 31-03-2021 / 26-02-2021



Versa Fit Long Biased FIM



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/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 (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+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.

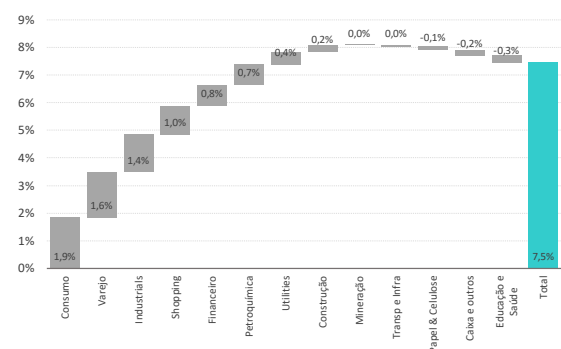
Versa Charger BDR Nível I FIA

Risco vs. Retorno

Parâmetro	
Valor da Cota	1,46256473
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	23,93M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	21,53M
Retorno Fundo (12 meses)	56,9%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	32,3%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	26,7%
Exposição Net	99,5%
Exposição Gross	107,3%
Exposição Net (RV)	99,5%
Exposição Net (FX)	-7,8%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	46,3%
Retorno CDI	9,2%
Retorno Ibovespa	23,5%
% de Meses Positivos	70,4%

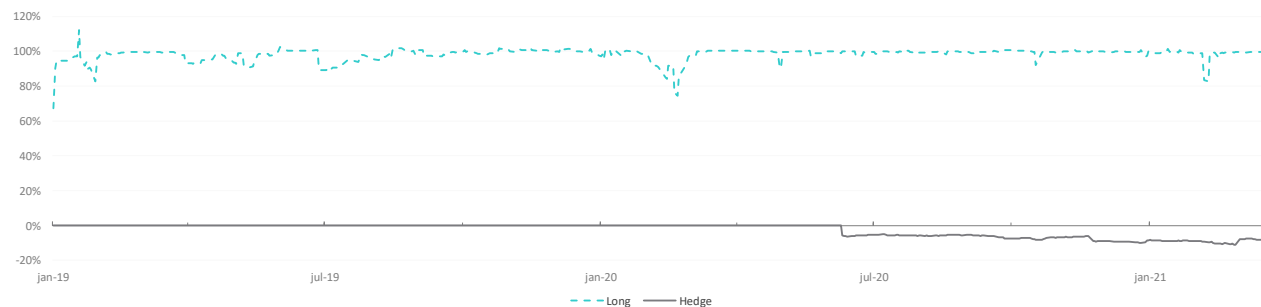
Performance mensal

Data base: 31-03-2021



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

Exposição Histórica por book



Retorno Histórico

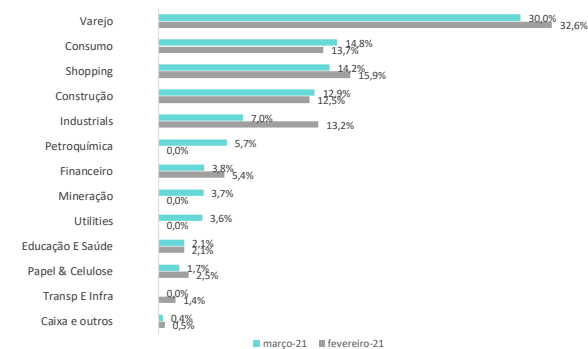
Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO
2021	Fundo	-4,4%	-9,4%	7,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,9%
	IBOV	-3,3%	-4,4%	6,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,0%
	(+/-)	-1,1%	-5,0%	1,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,9%
2020	Fundo	-2,7%	-7,8%	-32,5%	13,7%	9,2%	12,2%	8,6%	1,2%	-5,2%	-1,5%	16,2%	1,6%	2,1%
	IBOV	-1,6%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

Tracking Error Histórico (% a.a)



Exposição (%)

Data base: 31-03-2021 / 26-02-2021



Versa Charger BDR Nível I FIA



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/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+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.

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.

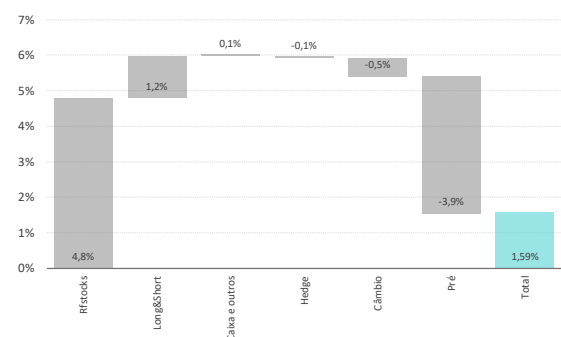
Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos de renda variável deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008,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

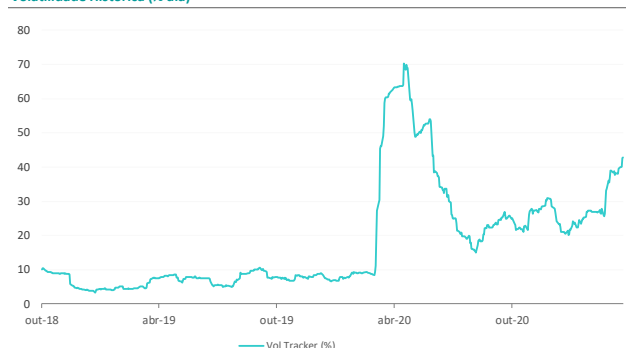
Parâmetro	
Valor da Cota	1,33911787
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	56,12M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	43,56M
Retorno Fundo (12 meses)	5,8%
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	31,7%
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	26,7%
Exposição Net	477,1%
Exposição Gross	513,3%
Exposição Net (RV)	59,8%
Exposição Net (FX)	-81,5%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	33,9%
Retorno CDI	11,7%
Retorno Ibovespa	49,7%
% de Meses Positivos	56,3%

Performance mensal

Data base: 31-03-2021

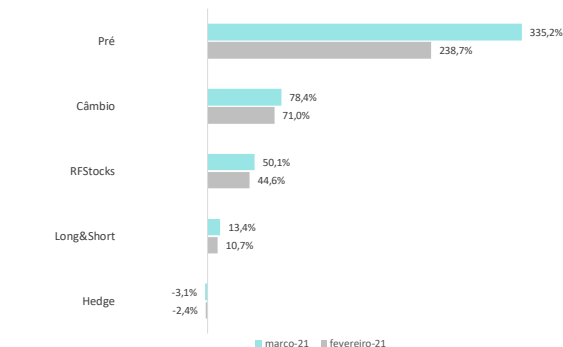


Volatilidade Histórica (% a.a)

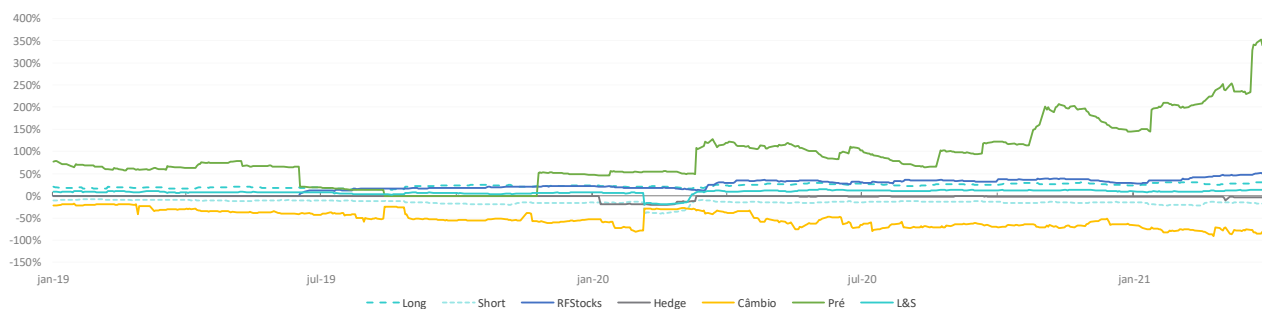


Exposição (%)

Data base: 31-03-2021 / 26-02-2021



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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-19,0%
	CDI	0,1%	0,1%	0,2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5%
	%CDI	-	-	788,6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 DTVM S/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 a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.

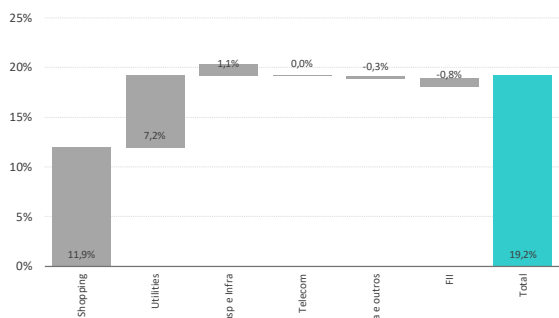
Versa Genesis FIA BDR Nível I

Risco vs. Retorno

Parâmetro	
Valor da Cota	1,03421361
Patrimônio Líquido (em R\$MM)	10,31M
Patrimônio Líquido Médio de 12 meses (em R\$MM)	-
Retorno Fundo (12 meses)	-
Risco	
Volatilidade Fundo 12 meses (a.a)	-
Volatilidade Ibovespa 12 meses (a.a)	26,7%
Exposição Net	174,6%
Exposição Gross	174,6%
Exposição Net (RV)	75,1%
Exposição Net (FX)	0,0%
Dados Históricos (desde o início)	
Retorno Fundo	3,4%
Retorno IPCA+Yield IMA-B	6,9%
Retorno Ibovespa	16,3%
% de Meses Positivos	42,9%

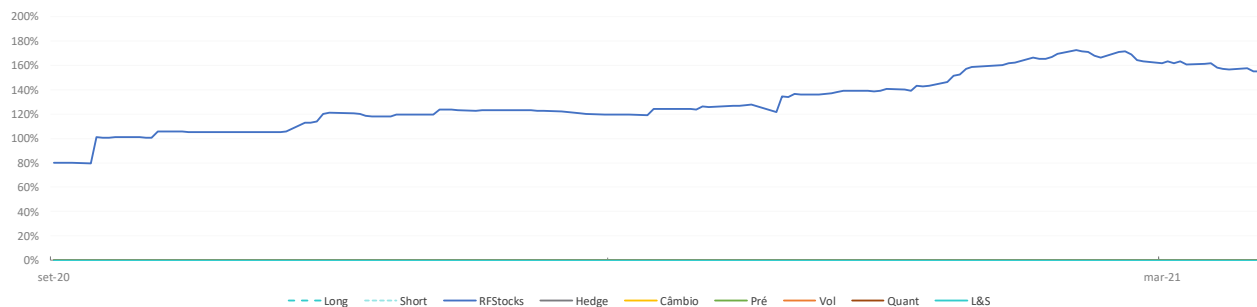
Performance mensal

Data base: 31-03-2021



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

Exposição Histórica por book

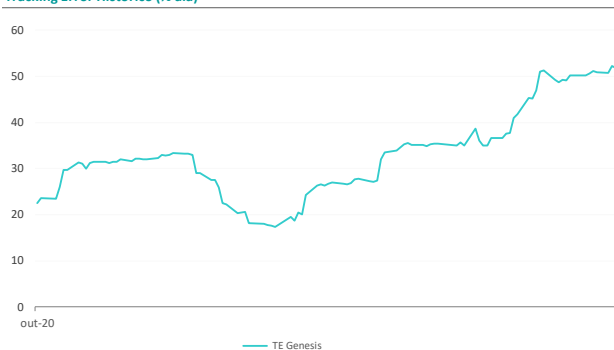


Retorno Histórico

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

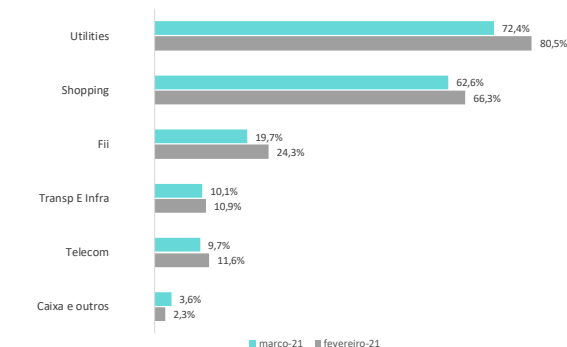
*Benchmark: IPCA+Yield do IMA-B

Tracking Error Histórico (% a.a)



Exposição (%)

Data base: 31-03-2021 / 26-02-2021



Versa Genesis FIA BDR Nível I



Informações Gerais

Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/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	-
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 (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+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.

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.