



CARTA DE
GESTÃO | AGOSTO
2021

Rua Joaquim Lírio 820, LJ 09 | Praia do Canto | Vitória – ES | Tel 27 3225 – 3059 | 29055 – 460



www.investimentoslotus.com.br



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos

Comentários da Gestão

ÍCARO E O LABIRINTO FISCAL

Ícaro, e seu pai Dédalo, foram expulsos de seu lar após Dédalo matar seu próprio sobrinho, e refugiaram-se na ilha de Creta, juntamente ao rei Minos.

Em Minos, habitava o monstro Minotauro, metade homem e metade touro, que se alimentava de carne humana, uma ameaça para a região. Os dois foram designados para livrar-se da fera, salvando assim o reinado. E a forma que encontraram de salvar a população de Minos foi criando um labirinto tão perfeito que a fera ficara presa para sempre dentro de tal estrutura. O único problema, porém, é que Ícaro e Dédalo foram pegos em sua própria armadilha e ambos ficaram encerrados no labirinto.

Depois de muito refletirem sobre a situação, Ícaro e seu pai notaram a presença de abelhas em meio a vegetação do labirinto e construíram asas de cera, para saírem voando pelo local. O plano funcionou bem e ambos se libertaram da prisão, porém Ícaro se deslumbrou com a habilidade de voar e diferentemente de seu pai, quis voar além dos sítios do labirinto. A medida que o jovem voava em direção ao Sol, suas asas começaram a derreter com o calor e Ícaro caiu de uma grande altitude, no Mar Egeu, assim morrendo.

De forma análoga, percebemos que o mundo inteiro tem sido afetado com o mesmo que Ícaro. Os estímulos e os esforços com a vacinação têm sido como as asas de nosso herói, que o ajudaram a vencer a situação indesejada de estar preso junto ao monstro criado pela crise sanitária do Covid, o risco porém é que este voo acima dos limites aceitáveis tragam danos terceiros como o surgimento da inflação, alto grau de endividamento nos países, que possibilitem perdas maiores, como foi o caso de nosso herói, que morreu ao mar.

Temos reparado que a preocupação agora é evitar o mesmo erro de Ícaro, segurando um pouco a volta para que o crescimento venha de forma mais sustentável. Notamos que o Brasil começou um pouco antes a elevação na taxa de juros, a China começou a apertar a liberação de créditos e nos Estados Unidos já se fala em um adiantamento da retirada nos estímulos. A nossa expectativa é que o mundo não incorrerá no mesmo erro que Ícaro, mesmo que isto represente um crescimento abaixo de nossa vontade.



"Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos."

Lotus Investimentos



Comentários da Gestão

Caro(a) investidor(a),

CENÁRIO BRASIL

O mês de agosto foi um mês adverso para os ativos brasileiros em todas as classes. A bolsa brasileira não escapou deste movimento e o Ibovespa (índice das ações mais negociadas na Bolsa de Valores) apresentou queda de 2,48%, e perda acumulada de 0,20% no ano de 2021. Este resultado é explicado novamente por instabilidade política e cenário fiscal mais preocupantes. Os ruídos se intensificaram com proposta apresentada pelo Governo com criação de fundo para pagar os precatórios (dívidas reconhecidas pela Justiça) e elevar o valor do Bolsa Família. O fundo a ser criado via PEC possibilita o aumento de gastos além do teto sem a criação efetiva de novas receitas, o que foi muito mal visto pelo mercado como um todo. Nota-se um interesse do Governo por medidas mais populistas, dado que o tema eleições já está sendo discutido agora em 2021, antes do período adequado.

Apesar disto, as empresas listadas trouxeram resultados muito acima do esperado e do ano de 2019, reforçando o impacto positivo trazido pela reabertura mais consistente.

O saldo de entrada de estrangeiros na bolsa em Agosto de 2021 foi de 7,351 bilhões de reais.

CENÁRIO MUNDO

O cenário global manteve o ritmo de crescimento, porém agora de forma mais branda, desaquecendo e não apresentando a mesma aceleração que vimos no segundo trimestre deste ano.

Este desaquecimento se deve a alguns fatores, dentre eles a retirada de estímulos na maioria dos países ao redor do mundo.

A China, um dos principais motores, tem sido a principal responsável por este resultado morno principalmente devido a restrições ao crédito, e das medidas para conter a variante delta no país.

Nos Estados Unidos a inflação sobe e o Fed segue mais brando sem cogitar a elevação das taxas de juros nos próximos anos. A expectativa sobre o fim da injeção de liquidez através da recompra de títulos de dívida de longo prazo, processo este chamado de tapering, é que aconteça antes do esperado, por volta de dezembro de 2021. No final do mês, porém, os dados de criação de empregos, divulgados no relatório do payroll, vieram bem abaixo das expectativas, com criação de 235 mil empregos, contra uma expectativa de 750 mil, o que pode atrasar este plano.

A Europa continua seu ritmo de reabertura mais estável do que as outras regiões. A região tem sofrido assim como a China com a disseminação da variante delta, gerando algumas restrições nos países. Porém, devido ao avanço passado consistente na vacinação os impactos da doença têm sido menos rigorosos do que as primeiras ondas.

VISÃO LÓTUS

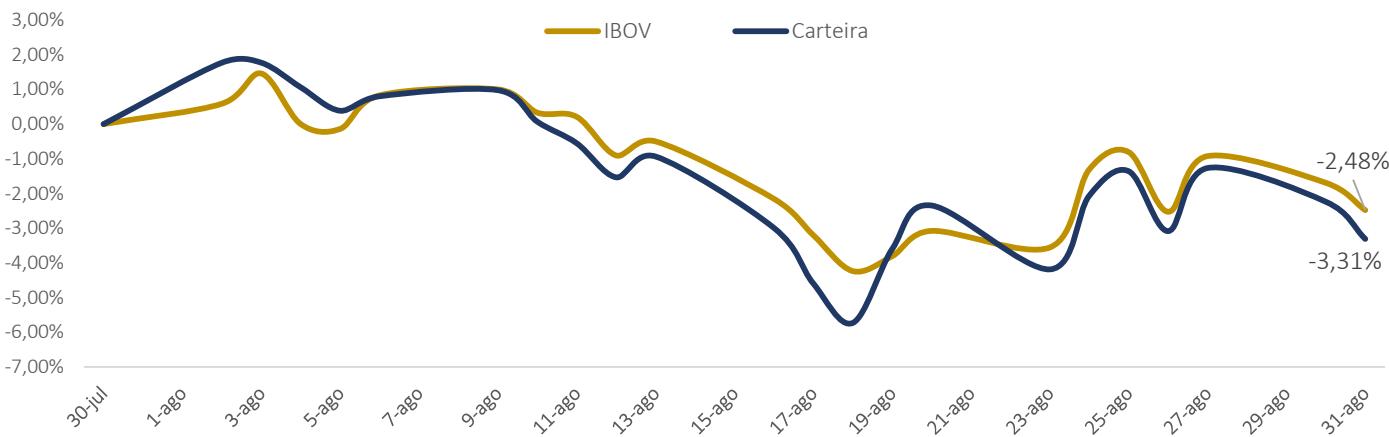
O time de gestão da Lótus continua acreditando que o avanço das vacinações trará resultados relevantes para as empresas investidas apesar dos ruídos políticos. A bolsa ainda segue descontada dado resultados recentes. Sabemos, porém, que o cenário político não deve ser desconsiderado, de forma que em nossos próximos movimentos poderemos reduzir um pouco nossa exposição à reabertura, diversificando para estarmos com um portfólio mais preparado para uma economia em recuperação mas menos aquecida que o esperado dados os riscos hídricos, assim, de inflação maior e juros em alta.

Bons investimentos!



Evolução da Carteira

Resultado Acumulado no Mês – Agosto/2021



Resultado Acumulado desde Setembro 2018



Histórico do Resultados



Histórico de Rentabilidade da Carteira

2021	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2021
Carteira Lotus	-2,70%	-4,00%	3,02%	2,62%	4,49%	1,65%	-4,16%	-3,31%					-2,80%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%					-0,20%
Diferença	0,62%	0,37%	-2,98%	0,68%	-1,67%	1,19%	-0,21%	-0,83%					-2,60%

2020	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2020
Carteira Lotus	6,48%	-7,12%	-34,69%	12,60%	5,89%	11,86%	7,69%	0,99%	-3,38%	-2,14%	8,64%	2,84%	-1,03%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,26%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%
Diferença	8,11%	1,31%	-4,79%	2,35%	-2,68%	3,10%	-0,57%	4,43%	1,42%	-1,45%	-7,26%	-6,46%	-3,95%

2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2019
Carteira Lotus	10,72%	0,94%	1,79%	2,82%	-2,91%	6,04%	8,83%	4,53%	2,38%	0,09%	0,96%	9,51%	55,21%
Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
Diferença	-0,10%	2,80%	1,97%	1,84%	-3,61%	1,98%	7,99%	5,20%	-1,19%	-2,27%	0,01%	2,66%	23,63%

2018	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	2018
Carteira Lotus	7,87%	1,52%	-0,97%	0,94%	-11,59%	-6,88%	6,54%	8,13%	-5,61%	9,54%	1,60%	1,64%	10,85%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
Diferença	-3,27%	1,00%	-0,98%	0,06%	-0,72%	-1,68%	-2,34%	11,34%	-9,09%	-0,65%	-0,78%	3,45%	-4,18%

Quadro de Desempenho do Fundo / Clubes

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Lotus Value Investing	-3,31%	-2,81%	1,42%	-13,88%	-13,88%	-13,88%
Ibovespa	-2,48%	-0,20%	19,54%	1,63%	1,63%	1,63%
Diferença	-0,83%	-2,61%	-18,12%	-15,51%	-15,51%	-15,51%

Clubes	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Grupoinvest	-3,20%	-4,21%	1,18%	7,45%	57,24%	71,69%
Ibovespa	-2,48%	-0,20%	19,54%	17,45%	54,91%	143,05%
Diferença	-0,73%	-4,02%	-18,36%	-10,00%	2,33%	-71,36%

Lotus Ações Valor	-3,17%	-3,62%	0,69%	3,10%	31,86%	31,86%
Ibovespa	-2,48%	-0,20%	19,54%	17,45%	14,11%	14,11%
Diferença	-0,70%	-3,42%	-18,84%	-14,35%	17,75%	17,74%

Lotus Value Investing	-3,26%	-2,16%	2,56%	-10,23%	-10,23%	-10,23%
Ibovespa	-2,48%	-0,20%	19,54%	0,98%	0,98%	0,98%
Diferença	-0,78%	-1,97%	-16,98%	-11,20%	-11,21%	-11,20%

