



CARTA DE
GESTÃO

ABRIL
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

Caro(a) investidor(a),

William H. McRaven teve uma carreira admirável na Marinha dos Estados Unidos da América, mas foi com as palavras que ganhou a eternidade. McRaven, hoje aposentado, foi convidado a discursar para graduandos da Universidade do Texas, em Austin, em 2014, e chamou a atenção do mundo pela disciplina extrema que o fez vencer todas as intempéries do processo de formação para se tornar um *Navy Seal* (oficial de equipe de operações especiais da Marinha dos Estados Unidos, treinada para operações especiais). O processo de formação de um *Navy Seal* é um dos mais difíceis do mundo, os aspirantes são submetidos a acordar de madrugada em ambientes hostis, passar fome, sede, frio, mas tudo isto pode acabar apenas ao tocar um sino de bronze, acessível em todos os treinamentos. McRaven resistiu e internalizou a decisão de, em hipótese alguma, tocá-lo e assim foi até sua bem-sucedida aposentadoria. A pandemia tem sido para muitos, se não todos, um teste de resistência como o processo ao qual McRaven fora submetido. O mundo há tempos não presenciava uma crise sanitária e, principalmente no Brasil, vínhamos de resultados positivos, momentos de euforia, que foram revirados em um piscar de olhos, chegada a crise do corona-vírus. Assim como o oficial, precisamos ser resilientes para colhermos os frutos de um período melhor que já sinaliza ao horizonte. Nós não tocaremos o sino!

BRASIL

O mês de abril abriu o segundo trimestre do ano de 2021 com uma expectativa de melhora no mercado. Bons resultados trimestrais em empresas no mundo inteiro, a evolução da vacinação e especialmente no Brasil a expectativa por flexibilização de medidas restritivas sanitárias refletiram um segundo mês de alta, seguindo o mês de março. O **Índice Ibovespa** fechou com uma **alta de 1,94%**. A carteira **Lótus** também imprimiu uma boa performance, com **alta de 2,62%** de alta, **0,68% acima do índice**, o que reforçam esta expectativa do mercado.

O Índice de Confiança do Empresário (ICE) amplamente utilizado como antecedente de humor do mercado, fechou o mês com um alta de 4,3 pontos, após seis meses de quedas consecutivas, subindo para 89,8 pontos. O índice foi seguido pelo Índice de Confiança do Consumidor (ICC), o Índice de Confiança de Serviços (ICS) e um destaque para o **Índice de Confiança do Comércio (ICOM), que subiu 11,6 pontos**, saindo de 72,5 para 84,1 pontos. O Indicador Antecedente de Emprego (IAEmp) da Fundação Getúlio Vargas também apresentou alta de 1,6 ponto em abril, subindo para 78,7 pontos.

Sobre o cenário de vacinação, baseado no calendário de vacinação do Brasil publicado pelo Ministério da Saúde, e considerando-se um atraso em 20% das entregas de vacinas, para traçar um cenário mais provável, o país vacinará toda a população do grupo prioritário, algo em torno de 67 milhões de pessoas, até o final de junho de 2021. Neste patamar, próximo a 40% da população, EUA, Reino Unido e

Israel conseguirem promover uma reabertura mais estruturada e sólida de suas economias.

INTERNACIONAL

No exterior, a **Europa** surpreende positivamente. A região começa a recuperar o atraso no processo de vacinação, passando a apresentar bons resultados de recuperação da economia. Por lá, depois de um bloqueio de quase quatro meses e 65% dos adultos vacinados, o Reino Unido traz um espelho do que provavelmente seguirá o restante da União Europeia nos próximos meses, com uma expectativa do mercado de valorização do euro diante do dólar e da libra esterlina, como consequência da vacinação/recuperação.

Nos **Estados Unidos**, o PIB avançou 6,4% na taxa anualizada, com ênfase específica no crescimento de 41,4% no consumo de bens duráveis. O próximo desafio do governo de Joe Biden é conseguir aprovar os pacotes fiscais apresentados, como o de infraestrutura US\$ 2,3 trilhões e o de US\$ 1,8 trilhão para as famílias americanas, para continuar a impulsionar o crescimento. Na **China**, o PMI composto apresenta retração, a expectativa é o reflexo a acomodação na política de estímulos.

VISÃO LÓTUS

O time de gestão da Lotus acredita em um cenário de maior otimismo no curto e médio prazo no Brasil, à medida que avançamos com as vacinações e com a flexibilização de medidas sanitárias restritivas e, assim, a reabertura.

Foram identificadas oportunidades em setores que se beneficiarão desse cenário. Surgiu a necessidade de adequação da carteira para abrir espaço para aproveitá-las. As mudanças mais relevantes partiram da diminuição da posição do caixa, antes 3,07% ao fechamento de março de 2021, passando para 1,42%, aumentando a exposição para este movimento de recuperação. A posição em aeroespacial foi reduzida de 13,32% para 8,94%, saindo de nossa maior alocação para a quinta colocação na carteira, abrindo espaço para novas oportunidades.

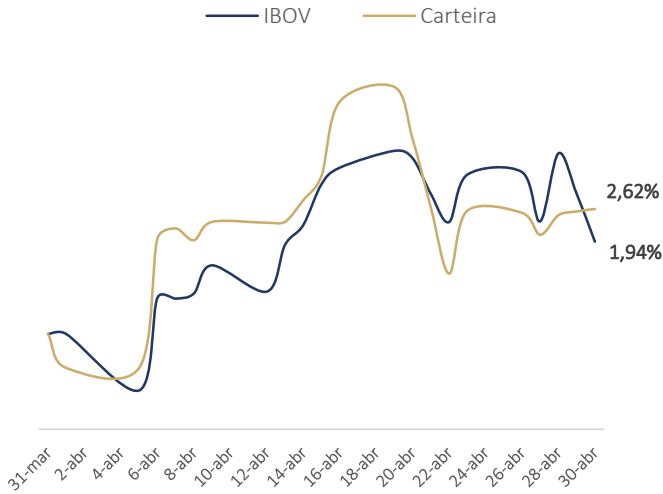
Passaram a integrar o portfólio o setor de shoppings, em um percentual de 4,76% da carteira. Esta posição apresenta grande potencial de valorização dado que as empresas escolhidas pelo time sofreram um desconto por parte do mercado desproporcional ao impacto nos resultados operacionais.



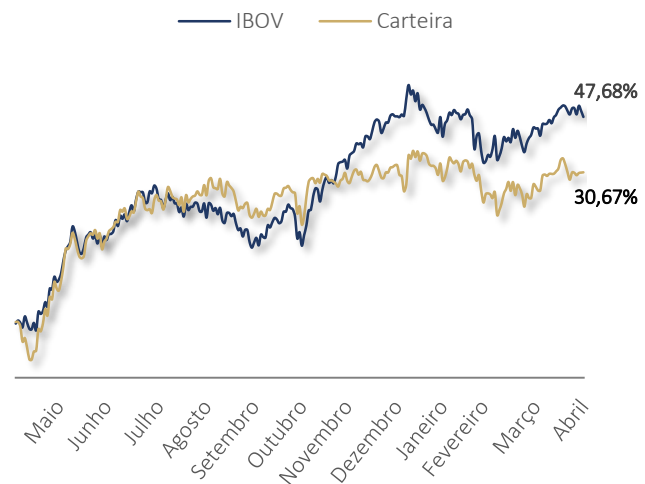
“Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos.”

Lotus Investimentos

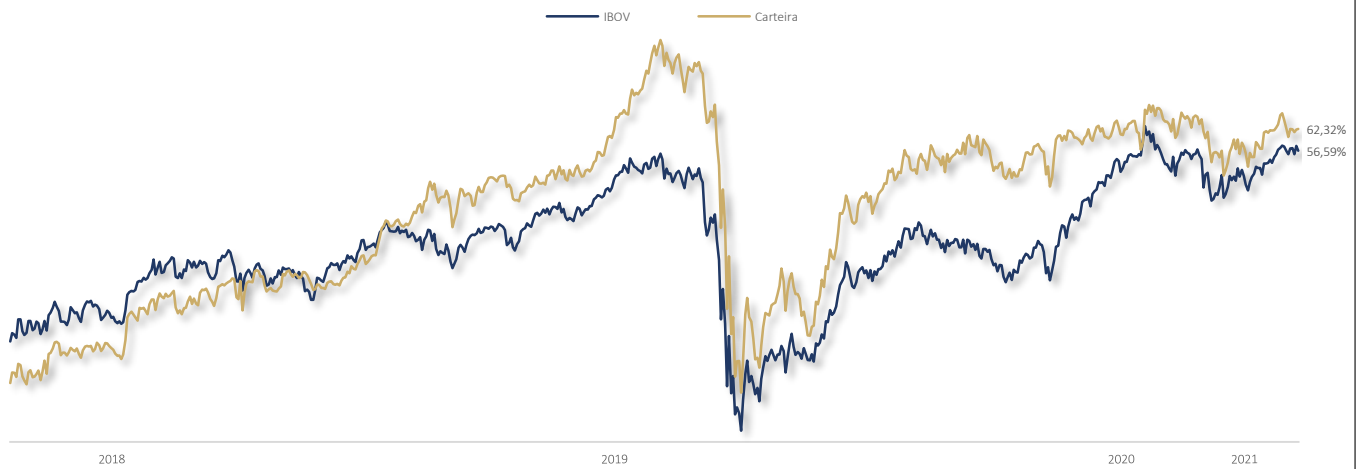
Resultado Acumulado no Mês - Março



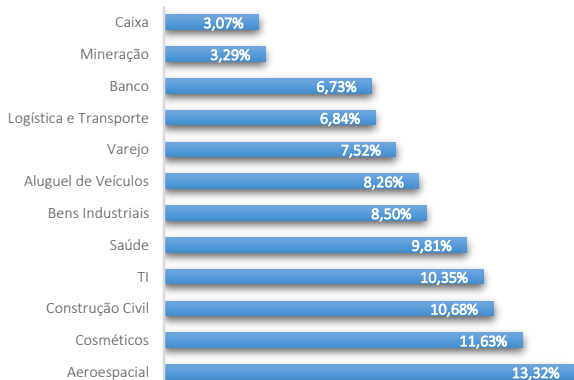
Resultado Acumulado em 12 Meses



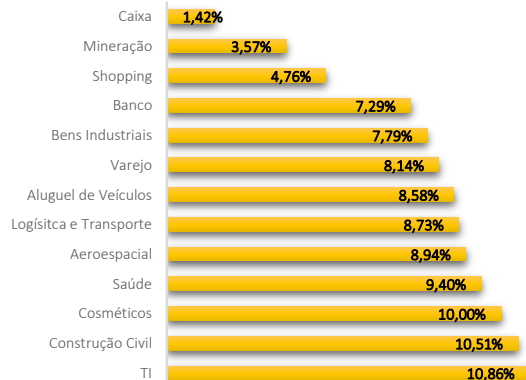
Resultado Acumulado desde Setembro 2018



Composição por Setor – Março 2021



Composição por Setor – Abril 2021



Histórico de Rentabilidades

2021	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	-2,70%	-4,00%	3,02%	2,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,25%
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,10%
Diferença	0,62%	0,37%	-2,98%	0,68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,15%

2020	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
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%	-3,74%
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%	-5,84%
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%	2,10%

2019	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
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	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
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%

Desempenho do Fundo / Clubes

Fundo	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Lotus Value Investing	-1,25%	30,67%	-12,51%	-12,51%	-12,51%
Ibovespa	-0,10%	47,68%	1,72%	1,72%	1,72%
Diferença	-1,15%	-17,02%	-14,24%	-14,24%	-14,24%

Clubes	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Grupoinvest	-2,86%	32,20%	27,64%	51,51%	74,11%
Ibovespa	-0,10%	47,68%	23,39%	38,06%	143,27%
Diferença	-2,76%	-15,48%	4,24%	13,45%	-69,17%

Lotus Ações Valor	-2,37%	29,64%	33,57%	33,57%	33,57%
Ibovespa	-0,10%	47,68%	14,22%	14,22%	14,22%
Diferença	-2,27%	-18,05%	19,34%	19,34%	19,34%

Lotus Value Investing	-1,12%	33,99%	-9,27%	-9,27%	-9,27%
Ibovespa	-0,10%	47,68%	1,07%	1,07%	1,07%
Diferença	-1,02%	-13,69%	-10,34%	-10,34%	-10,34%