



CARTA DE  
GESTÃO

MAIO  
2021

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



[www.investimentoslotus.com.br](http://www.investimentoslotus.com.br)



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos

# Comentários da Gestão

Caro(a) investidor(a),

“*Sell in May, go away, come back on Saint Leger Day*” (Venda em maio, vá embora, volte no Dia de Saint Leger, em tradução livre) é o que diz o famoso ditado de origem britânica. A origem desta verdadeira lenda ou crença do mercado de ações é de tempos atrás, por volta dos anos 30, investidores ingleses costumavam deixar a cidade no período de maior calor, exatamente entre maio e outubro, período que compreende o verão britânico, fechado com a tradicional corrida de cavalos do dia de Saint Leger. Esta mudança no clima e migração para fora dos pólos causava desaceleração nas negociações da bolsa de valores na região, e consequentemente o hábito de muitos investidores realmente venderem seus ativos no período de descanso, por não conseguirem acompanhar propriamente os resultados de seus investimentos naquela época.

## BRASIL

No **Brasil**, em Maio não temos o início do verão, o que nos distancia desta realidade do ditado londrino. O mês de Maio de 2021, ao contrário do folclore, foi um período de forte alta na bolsa brasileira, registrando uma alta de 6,2% no índice Bovespa, com destaque para os setores de Petróleo, com Petrobras apresentando alta de mais de 10%, Mineração; com Vale apresentando uma alta de 5,3%, Bancos, com destaque para Itaú com alta de 8,6% e no setor de Bebidas, Ambev apresentou mais de 20% de alta neste mês, ativos com grande representatividade no índice. O resultado se deu muito por influência de entrada representativa de investidores estrangeiros, aportando apenas no mês de maio o equivalente a 12,2 bilhões de reais na B3. O fato é que nossa bolsa encontrou-se um pouco mais atrasada que bolsas ao redor do mundo (EUA, Europa e Ásia), utilizando o indicador P/L (Preço/Lucro), por exemplo, os bons resultados do primeiro trimestre de 2021 nas empresas de nossa bolsa fizeram com que o P/L do Ibovespa caísse de um patamar por volta de 13x no começo do mês para 10,73x ao final de maio, o que representa um patamar bem abaixo do P/L em torno de 23x do S&P 500 e 16x da média global fora Estados Unidos, o que pode representar uma boa oportunidade de compra de nossos ativos tupiniquins quando comparados com o restante do mundo. A flexibilização de medidas restritivas sanitárias parece ter animado o mercado também para ativos voltados aos setores ligados a esta “reabertura”, como varejo, shoppings e combustível, mesmo com menor relevância no índice, estes têm começado a esboçar recuperação quando falamos em preço.

O cenário de recuperação da atividade econômica surpreendeu positivamente com um crescimento do PIB de 1,2% no primeiro trimestre de 2021 comparado ao trimestre imediatamente anterior, batendo a expectativa de mercado de 0,9%. Essa surpresa estimulou diversos agentes do mercado a revisarem suas projeções anuais para cima. Destaque para o setor agropecuário com crescimento de 5,7% no período, com a principal linha em indústrias extrativistas subindo 3,2%, o setor de transporte,

armazenagem e correio com crescimento de 3,6%, comércio subindo em linha com o PIB, 1,2%, e construção subindo 2,1%.

A vacinação deve voltar a acelerar. O foco em grupos com comorbidades gerou certa dificuldade ao processo de vacinação devido a mudança do critério de idade que vinha sendo aplicado, o que fez com que o ritmo de vacinação ficasse um pouco mais lento, consequência também dos atrasos na entrega de insumos para vacinação. O cenário traçado pelo Ministério da Saúde prevê a vacinação de 40% da população (grupos prioritários inclusos) ao final de Julho, o que permitirá uma reabertura consistente, baseando-se no cenário de países mais avançados na vacinação. Em cenários mais pessimistas, se o Ministério conseguir cumprir 80% da meta, a reabertura virá ao final de Agosto, no caso de Ministério cumprir 40% da meta a reabertura ocorrerá ao final de setembro.

A expectativa de inflação (IPCA) para este ano, segundo consenso do mercado divulgado no Boletim FOCUS do Banco Central, é de 5,3%, a taxa de câmbio (R\$/US\$) esperada é de 5,30 e meta da Taxa Selic 5,75.

Indicadores de Confiança do Instituto Brasileiro de Economia, da FGV, demonstraram otimismo dos empresários. O Índice de Confiança Empresarial (ICE), bateu o nível mais alto desde março de 2014, com destaque para o Índice de Confiança do Comércio (ICOM), com crescimento de 9,8 pontos em maio, passando de 84,1 para 93,9 pontos.

## INTERNACIONAL

Na **Europa**, a vacinação avançou nos países continentais, puxando a reabertura e melhora nos dados do varejo. Nos **Estados Unidos**, há forte volatilidade no curto prazo. Com destaque para a geração de empregos acima da média, redução dos pedidos iniciais por seguro-desemprego abaixo do esperado, e aumento do núcleo do índice de preços, o que reiterou o risco de inflação batendo na porta. Na **China**, com um ciclo mais avançado, já inicia-se a normalização das políticas de estímulo, principalmente ao de crédito.

## VISÃO LÓTUS

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

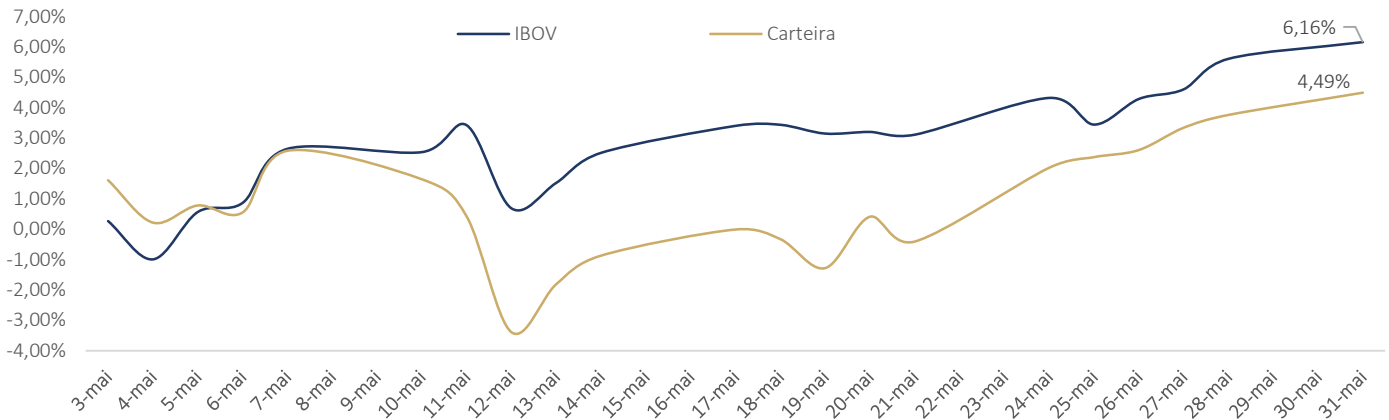
Bons negócios.



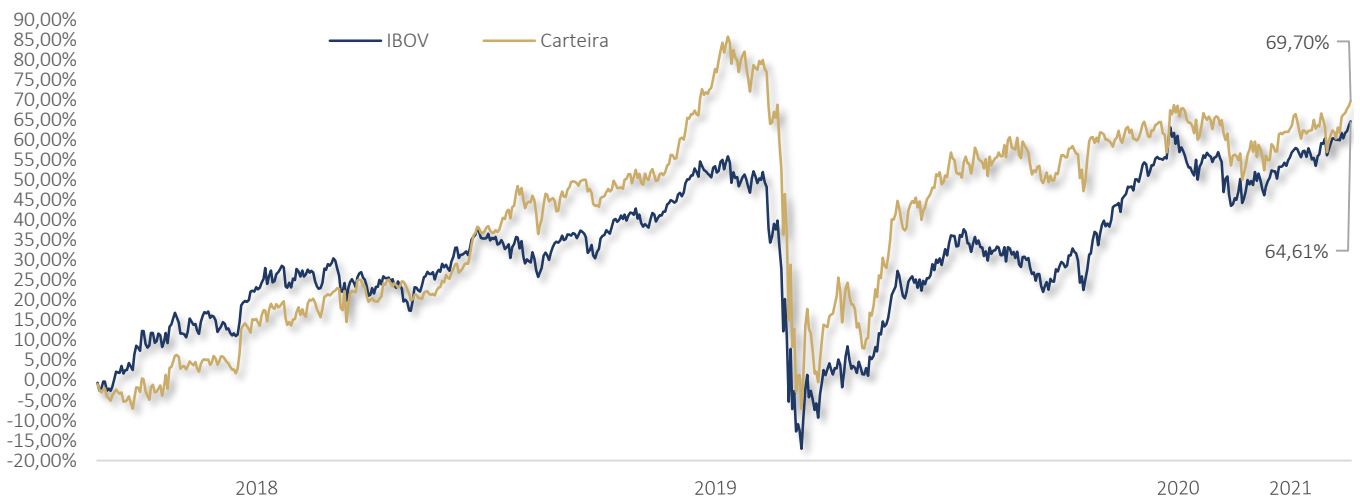
“Ajudar o maior número de pessoas a conquistar seus sonhos e objetivos através da educação e mudança de mentalidade, fazendo o melhor que pudermos.”

**Lotus Investimentos**

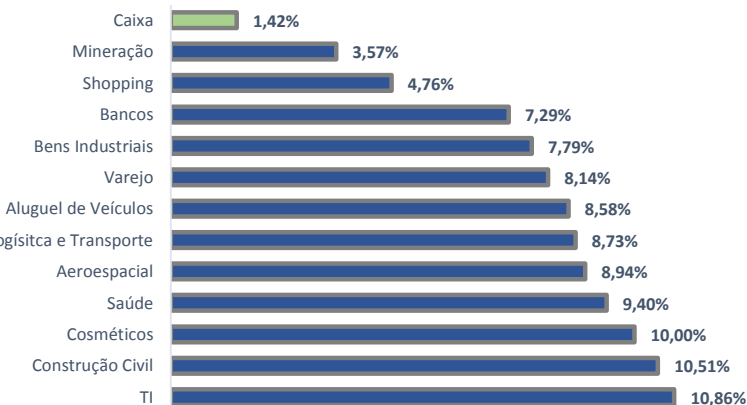
## Resultado Acumulado no Mês – Maio/2021



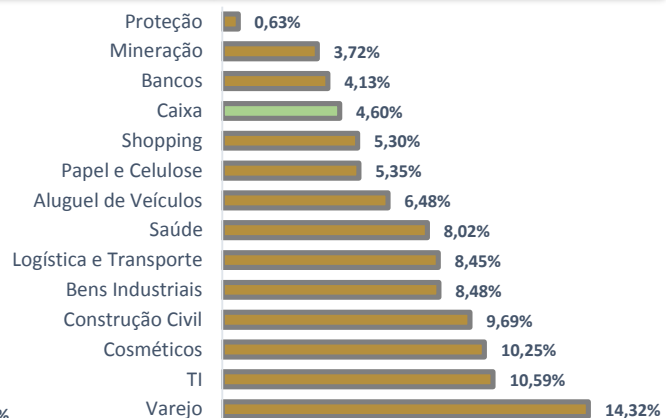
## Resultado Acumulado desde Setembro 2018



## Composição por Setor – Abril 2021



## Composição por Setor – Maio 2021



## 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%	-	-	-	-	-	-	-	<b>3,18%</b>
Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	-	-	-	-	-	-	-	<b>6,05%</b>
Diferença	0,62%	0,37%	-2,98%	0,68%	-1,67%	-	-	-	-	-	-	-	<b>-2,87%</b>

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%	<b>-3,74%</b>
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%	<b>-5,84%</b>
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%	<b>2,10%</b>

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%	<b>55,21%</b>
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%	<b>31,58%</b>
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%	<b>23,63%</b>

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%	<b>10,85%</b>
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%	<b>15,03%</b>
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%	<b>-4,18%</b>

## Quadro de Desempenho do Fundo / Clubes

Fundo	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Lotus Value Investing	4,49%	3,18%	29,95%	-8,58%	-8,58%	-8,58%
Ibovespa	6,16%	6,05%	44,41%	7,99%	7,99%	7,99%
Diferença	-1,67%	-2,87%	-14,46%	-16,57%	-16,57%	-16,57%

Clubes	Mês	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Grupoinvest	4,33%	1,34%	30,25%	37,16%	78,80%	81,64%
Ibovespa	6,16%	6,05%	44,41%	30,08%	64,44%	158,26%
Diferença	-1,83%	-4,71%	-14,16%	7,08%	14,36%	-76,61%

Lotus Ações Valor	4,45%	1,97%	28,08%	39,50%	39,50%	39,50%
Ibovespa	6,16%	6,05%	44,41%	21,26%	21,26%	21,26%
Diferença	-1,71%	-4,08%	-16,33%	18,25%	18,24%	18,25%

Lotus Value Investing	4,66%	3,49%	32,76%	-5,04%	-5,04%	-5,04%
Ibovespa	6,16%	6,05%	44,41%	7,30%	7,30%	7,30%
Diferença	-1,50%	-2,56%	-11,65%	-12,33%	-12,34%	-12,33%