



CARTA DE
GESTÃO

NOVEMBRO
2020

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



www.investimentoslotus.com.br



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos

Comentário da Gestão

Caro(a) investidor(a),

Em novembro assistimos ao avanço de **15,90%** no índice **BOVESPA**. Isso muito teve a ver com a volta dos investidores estrangeiros ao mercado brasileiro. No mês obtivemos um saldo líquido positivo de **R\$ 33,32 bilhões** desses investidores. O avanço do índice BOVESPA foi impulsionado, principalmente, pelas ações da **Petrobrás** (+31,47%), **Vale** (+26,93%), **Itaú Unibanco** (+21,71%), **Bradesco** (+20,63%), **Ambev** (+14,73%), **setor de siderurgia e cias aéreas**.

BRASIL

No Brasil o mês apresentou dados importantes quanto à produção industrial que avançou +3,4% ante uma expectativa de +2,2%. Outros dados importantes foram a criação e novos postos de trabalho (CAGED) em 395 mil (contra uma expectativa de 233 mil), inflação mensal de +0,86% e vendas do varejo de +7,3%. O COPOM também decidiu por manter a taxa básica de juros (SELIC) em 2,0% ao ano.

No plano político, as eleições municipais trouxeram um resultado que penalizou os extremos e trouxe para o centro a maioria dos postos executivos municipais brasileiros. Com isso, pode se perceber um avanço a um discurso mais ameno e menos contundente dos polos (direita e esquerda) que vinham predominando no Brasil nos últimos tempos.

Indo para os assuntos econômicos, novembro não apresentou muitos avanços na aprovação das tão faladas reformas, contudo o senado aprovou o projeto que prevê a autonomia do banco central e isso conferiu um aceno, por parte do legislativo federal, para que a continuidade do processo de encaminhamento das demais reformas possa vir para votação ainda em 2020.

INTERNACIONAL

O contexto internacional veio acompanhado da eleição do presidente americano Joe Biden contra o então presidente Donald Trump. A vitória do democrata trouxe ânimo aos mercados financeiros ao redor do mundo e os principais índices de ações globais apresentaram valorização mesmo com o avanço dos casos de covid 19.

Este último vem causando novos fechamentos ao redor do mundo, mas as vacinas vem apresentando resultados animadores e é esperado que até o final do primeiro trimestre de 2021 já se tenham algumas em produção para início do processo de vacinação.

Nos Estados Unidos o mercado de trabalho trouxe a redução da taxa de desemprego para 6,9% e dos pedidos de auxílio desemprego para 709 mil pedidos (contra 757 mil em outubro). Os indicadores de atividade também mostraram sinais de aceleração no setor imobiliário (com crescimento no número de vendas tanto de casas novas quanto usadas), a produção industrial cresceu +1,1%.

No continente europeu o PIB apresentou uma queda de -4,3% no trimestre na comparação ao ano anterior (o esperado era uma queda de -7,0%) e por lá há a expectativa de um novo pacote de

auxílio da ordem de € 750 bilhões para combater os efeitos econômicos decorrentes dos *lockdowns* pela Europa.

O continente asiático parece não estar vivendo no mesmo contexto que os demais países do mundo. China e Japão já apresentam sinais de expansão frente a 2019, o que , mostra pelo menos por lá, os efeitos da pandemia foram bem menos críticos do que por aqui. O PIB japonês avançou +5% no trimestre na comparação trimestre a trimestre (do mesmo ano) e impressionantes +21,4% na comparação com relação a 2019. Apesar de não terem sido divulgadas ainda as informações com relação ao crescimento do PIB chinês, os números anteriores mostram que a China já voltou ao funcionamento no mesmo ritmo de antes da pandemia.

VISÃO LOTUS

No contexto geral as economias ao redor do mundo estão começando a retomar o ritmo pré pandemia, 2020 vai se encerrando e devemos ter números negativos por todos os lados. Mas ainda sim o cenário ao menos que parece deverá ser menos ruim do que o pintado anteriormente. Aos poucos o passo das economias ao redor do mundo vem gradualmente ganhando tração.

No Brasil, que criou uma crise dentro da crise, a situação ainda requer cuidados mas na crise do covid estamos em patamares bem melhores do que em crises anteriores. Precisamos urgentemente da aprovação das reformas tributária, administrativa, pacto federativo e emergencial para que consigamos avançar enquanto nação. Obviamente que tais medidas não soam bem aos ouvidos de grande parte da população, pois envolvem a retirada de benefícios que faziam sentido em um outro momento na história do Brasil.

Em virtude de uma série de desmandos e uma incontável lista de corrupções e ingerências sobre a administração pública chegamos ao cenário em que nos encontramos atualmente. Quem é contra as malfadadas reformas não pode se esquecer que estados ricos como RJ, MG e RS se encontram em situação calamitosa justamente por se perderem nessa agenda de privilégios e benefícios ao erário público. Soma-se a isto o fisiologismo econômico da alta classe empresarial que agravou ainda mais o saque aos cofres públicos.

Parafaseando Albert Einstein, “loucura é continuar a fazer as mesmas coisa e esperar resultados diferentes”, logo a racionalização das despesas e receitas de municípios, estados e união é mais que necessária para que o país não venha a colapsar.

Muito obrigado pela confiança !



“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



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

www.investimentoslotus.com.br

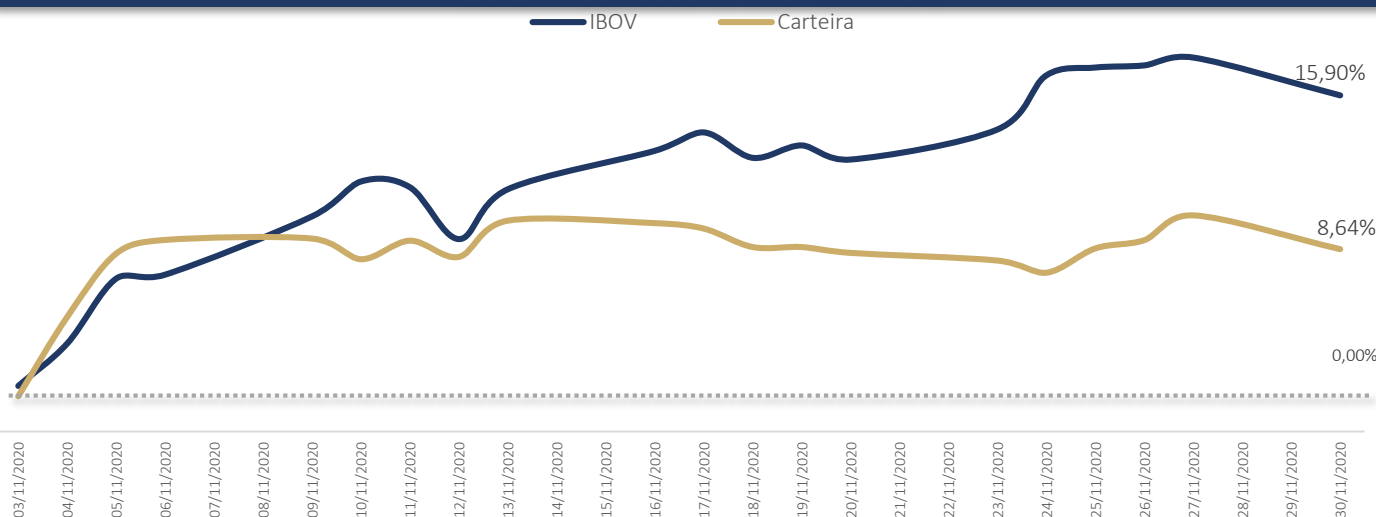


@lotusinvestimentos

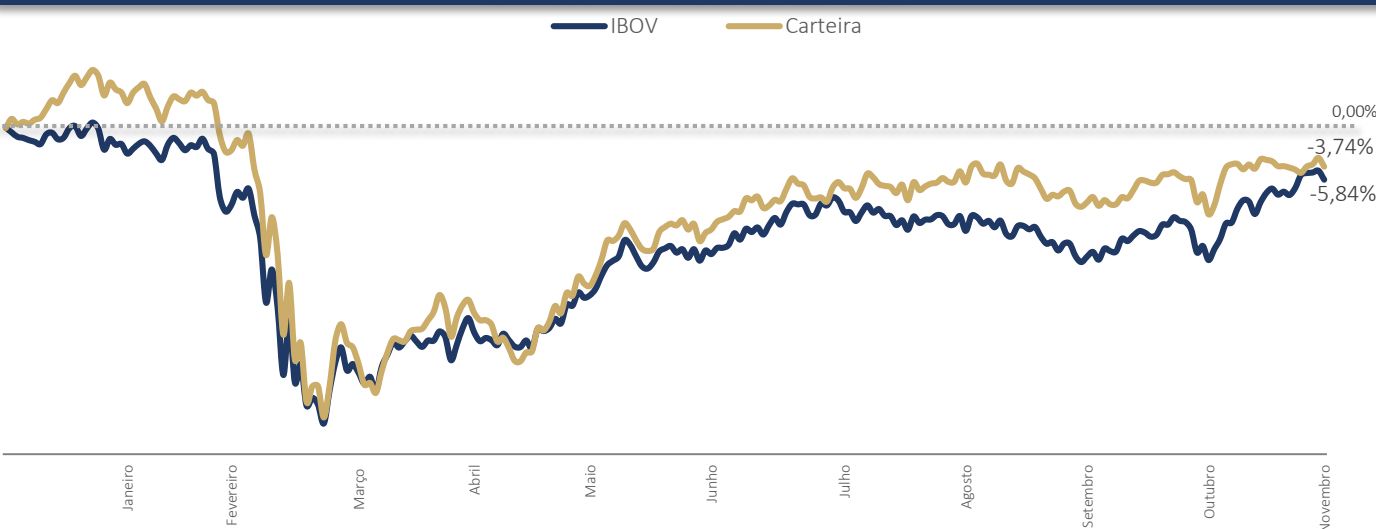


Lotus Investimentos

Resultado Acumulado no Mês - Novembro



Resultado Acumulado no Ano - 2020



Histórico de Rentabilidades

| 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% | - | -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% | - | -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% | - | 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% |

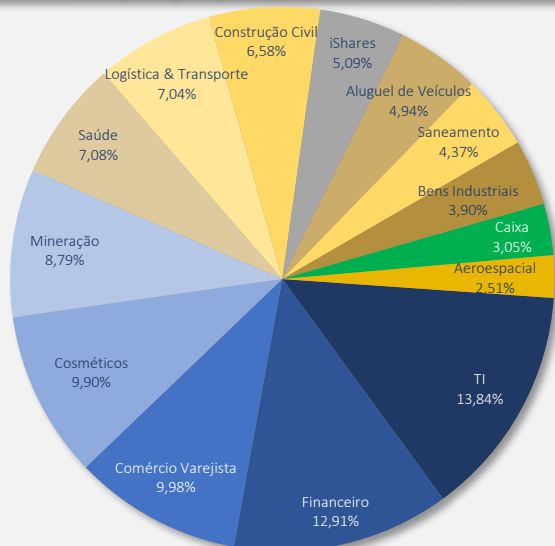
| 2018 | Janeiro | Fevereiro | Março | Abril | Mai | Junho | Julho | Agosto | Setembro | Outubro | Novembro | Dezembro | Acumulado |
|----------------|---------|-----------|--------|-------|---------|--------|--------|--------|----------|---------|----------|----------|---------------|
| Carteira Lotus | 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% |

Composição do Resultado

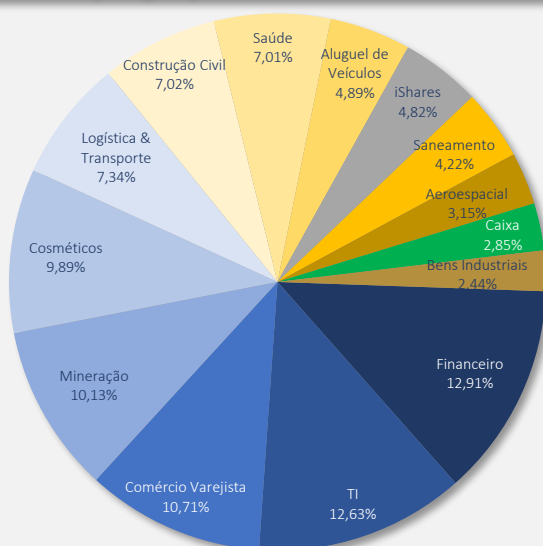


Em novembro não realizamos nenhuma alocação diferente das que já possuímos em nosso portfólio. Nossa atuação foi somente no sentido de rebalancear os ativos de acordo com as características do mercado e as perspectivas de valorização dos mesmos de acordo ao cenário à frente.

Composição por Setor – Outubro 2020



Composição por Setor – Novembro 2020



Desempenho dos Clubes / Fundo

| Clubes | Ano | 12 Meses | 24 Meses | 36 Meses | Desde Início |
|-------------|--------|----------|----------|----------|--------------|
| Grupoinvest | -3,74% | 5,43% | 51,94% | 71,41% | 74,30% |
| Ibovespa | -5,84% | 0,61% | 21,66% | 51,30% | 122,81% |
| Diferença | 2,10% | 4,82% | 30,28% | 20,11% | -48,51% |

| | | | | | |
|-------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| Lotus Ações Valor | -7,15% | 1,30% | 33,20% | 33,20% | 33,20% |
| Ibovespa | -5,84% | 0,61% | 4,61% | 4,61% | 4,61% |
| Diferença | -1,31% | 0,69% | 28,59% | 28,59% | 28,59% |

| | | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Lotus Value Investing* | -10,76% | -10,76% | -10,76% | -10,76% | -10,76% |
| Ibovespa | -7,43% | -7,43% | -7,43% | -7,43% | -7,43% |
| Diferença | -3,33% | -3,33% | -3,33% | -3,33% | -3,33% |

| Fundo | | | | | |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Lotus Value Investing** | -13,55% | -13,55% | -13,55% | -13,55% | -13,55% |
| Ibovespa | -6,83% | -6,83% | -6,83% | -6,83% | -6,83% |
| Diferença | -6,72% | -6,72% | -6,72% | -6,72% | -6,72% |

* Desde 17/01/2020

** Desde 06/01/2020



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

www.investimentoslotus.com.br



@lotusinvestimentos



Lotus Investimentos