



CARTA DE
GESTÃO

SETEMBRO
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 setembro, parecia que iríamos continuar nossa trajetória de recuperação. No início do mês, o mercado se animou com o envio das propostas de reformas ao congresso. Isso levou a um avanço de 2,5% no primeiro pregão do mês com o índice BOVESPA atingindo a marca dos **102 mil pts**. Contudo, a conturbada sinalização do governo para implementação do Renda Brasil, que logo passou a se chamar Renda Cidadã, pesou sobre a saúde fiscal do país no longo prazo.

O impacto desta medida se materializou diretamente sobre os juros, câmbio e expectativas de inflação. O mercado não absorveu de maneira positiva a possibilidade do financiamento deste programa vir tanto pela utilização dos recursos oriundos de precatórios como do FUNDEB. Diante deste cenário, nossa bolsa apresentou, em setembro, desvalorização de **-4,80%** fechando aos **94.600 pts**. O dólar comercial se apreciou **+2,5%** cotado a **R\$ 5,61**.

BRASIL

Os bons números da recuperação da economia brasileira não foram suficientes para serem um contraponto ao anúncio da Renda Cidadã no mês de setembro. Os dados da **produção industrial (+8,0%)**, **vendas do varejo (+5,2%)**, **superávit em conta corrente (+ US\$ 3,57 bi)**, **aumento da arrecadação (+ R\$ 121 bi)** e **criação de novas vagas de trabalho (+250 mil)** vieram acima das expectativas e sinalizaram uma recuperação mais vigorosa da economia.

Porém, grande parte desta recuperação se deu em virtude do auxílio emergencial promovido pelo governo. Como o orçamento de 2020 já está livre do teto dos gastos por conta da pandemia, o mercado voltou a se preocupar com a situação fiscal do país a partir de 2021. Implementando o Renda Cidadã da maneira proposta pelo governo, o déficit do setor público extrapolaria o teto dos gastos e por conseguinte poderia acarretar em crime de responsabilidade fiscal.

Com isso, o mercado começou a temer que a contas públicas do Brasil se deteriorassem ainda mais em 2021 e, portanto, começou a “cobrar” seu preço pelos “desvios de conduta” na administração/gestão da dívida. Os prêmios pagos pelo tesouro na rolagem da dívida ficaram superiores à taxa SELIC, situação que ocorreu em 2010, quando a situação fiscal começou a demonstrar sinais de estrangulamento. Este foi o maior indício de que algo estava saindo fora de controle no curto prazo e sinalizando ao governo que insistir na agenda proposta pode acarretar em sérios problemas futuros ao país.

INTERNACIONAL

Se já não bastasse o conturbado cenário doméstico do Brasil, o mercado americano contribuiu negativamente com a onda de aversão ao risco sobre o setor de tecnologia. Após sucessivas altas, incluindo máximas históricas, os principais índices de ações americanos (**Dow Jones -2,3%**, **S&P 500 -4,0%** e **NASDAQ -5,0%**) encerraram setembro no plano negativo.

Os dados americanos de atividade econômica apresentaram melhoras, contudo, o cenário político por lá não permite ainda que avanços mais robustos sejam alcançados, uma vez que a corrida presidencial implica uma dinâmica mais restritiva. Com isso, nós só devemos observar maior vigor da economia americana após as eleições que ocorrerão no dia 03 de novembro.

Na Europa, os principais índices de ações encerraram setembro em baixa com a repercussão do aumento de casos de covid 19. O temor de que uma nova onda de *lockdowns* venha a paralisar as economias novamente não permitiu que os mercados europeus fechassem no azul. No plano econômico, os dados de atividade mostraram avanços significativos e trouxeram maior esperança de que a retomada por lá possa ser menos demorada do que se espera. Vale ressaltar que vários consórcios de laboratórios europeus estão liderando o desenvolvimento e pesquisas relacionadas à vacina da covid 19. Avanços significativos já foram feitos e há a expectativa de que, em breve, já tenhamos vacinas aprovadas.

Da Ásia, assistimos ao primeiro ministro chinês Xi Jinping endurecer o tom com os EUA na Assembleia Geral da ONU. A famigerada guerra psicológica envolvendo o presidente americano Donald Trump e o primeiro ministro chinês teve mais um *round* e desta vez o líder chinês não agiu somente com palavras, a China realizou uma mega venda de títulos do tesouro americano e comprou ouro como forma de compor suas reservas. Vale ressaltar que a China é a maior detentora de títulos públicos americanos com um total de US\$ 3,15 trilhões. Com este movimento, a China provocou uma queda nos preços dos títulos americanos no mercado internacional, gerando, ao já endividado tesouro americano, aumento das taxas de juros na rolagem de sua dívida.

VISÃO LOTUS

Setembro não foi um mês fácil, mas diante de todos os acontecimentos acreditamos que os governantes possam ter aprendido com os erros do passado e quais foram suas consequências para o país. Sabemos que os desafios são grandiosos, mas também conseguimos vencer desafios grandiosos lá atrás. Se existe uma nação que sabe enfrentar problemas, essa nação com certeza é o Brasil. Mesmo com toda esta adversidade que estamos enfrentando nossas empresas operam com maestria os percalços do ambiente econômico brasileiro. Não temos dúvidas de que os resultados das nossas empresas virão ainda melhores neste 3º tri.

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

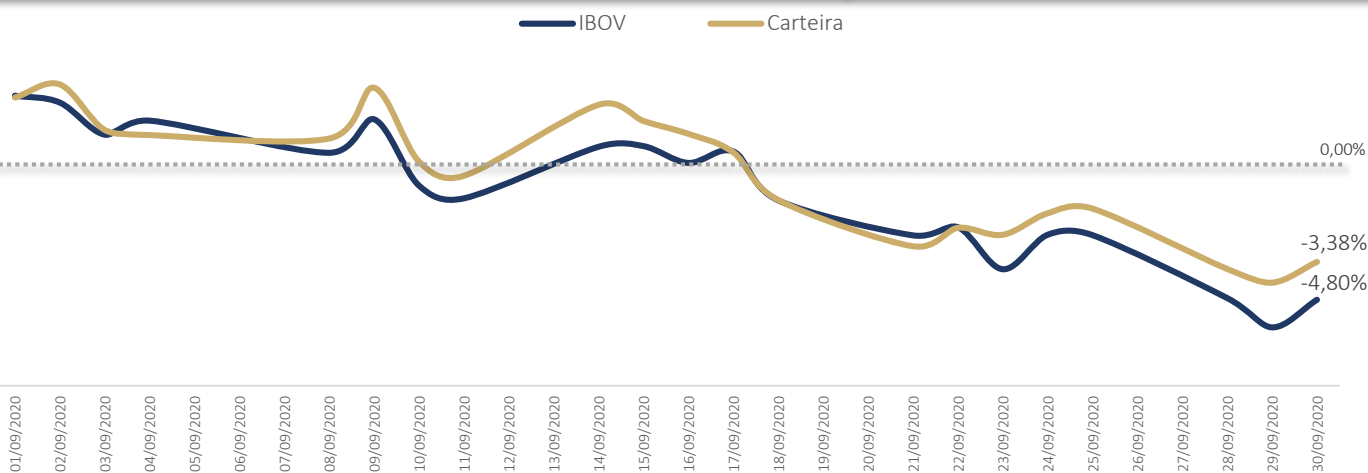


@lotusinvestimentos

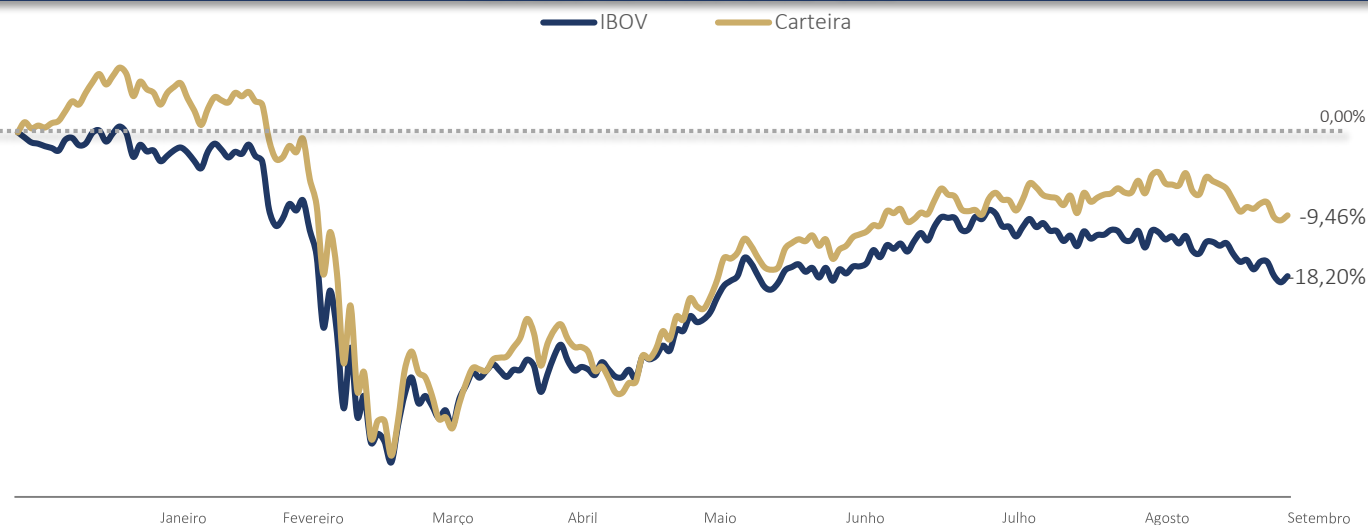


Lotus Investimentos

Resultado Acumulado no Mês - Agosto



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	-	-	-	-9,45%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,26%	-3,44%	-4,80	-	-	-	-18,20%
Diferença	8,11%	1,31%	-4,79%	2,35%	-2,68%	3,10%	-0,57%	4,43%	1,42	-	-	-	8,74%

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%

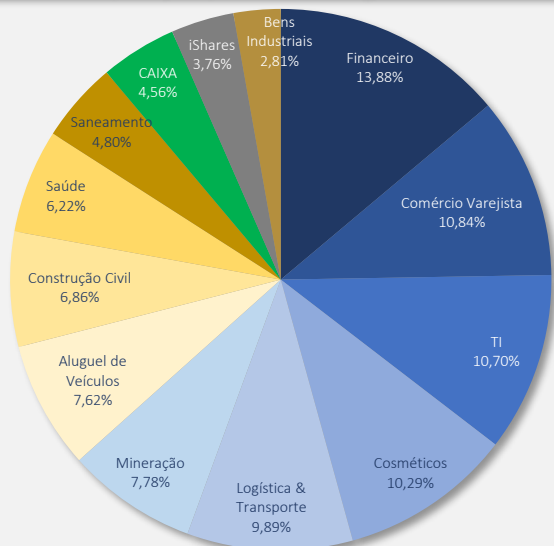
2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
Carteira Lotus	7,87%	1,52%	-0,97%	0,94%	-11,59%	-6,88%	6,54%	8,13%	-5,61%	9,54%	1,60%	1,64%	10,85%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
Diferença	-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%



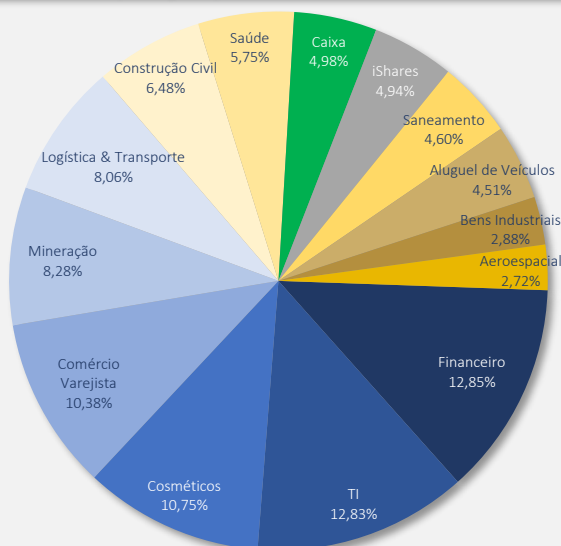
Composição do Resultado

Em setembro abrimos duas novas posições na bolsa americana, uma no **setor de tecnologia** e outra no **setor aeroespacial**. Como já vínhamos observando oportunidades internacionais que pudessem integrar nosso portfólio de ações, a correção ocorrida no mercado americano abriu uma boa janela de oportunidade para alocação de recursos fora do Brasil. Hoje nosso portfólio conta com 10% de patrimônio alocado na bolsa americana. Das nossas posições, reduzimos nossa participação na **Unidas** (setor de aluguel de veículos) após o anúncio da fusão com a **Localiza** em meados de setembro. Tomamos esta decisão em virtude do aumento da volatilidade do ativo em decorrência da transação. De maneira geral o portfólio conseguiu entregar em setembro uma perda, de -**3,38%**, menor do que a do índice BOVESPA, que se desvalorizou em -**4,80%**.

Composição por Setor – Agosto 2020



Composição por Setor – Setembro 2020



Desempenho dos Clubes / Fundo

Clubes	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Grupoinvest	-9,45%	0,23%	59,08%	43,13%	63,95%
Ibovespa	-18,20%	-9,68%	19,23%	27,34%	93,57%
Diferença	8,74%	9,91%	39,84%	15,79%	-29,62%

Lotus Ações Valor	-11,86%	-2,98%	26,44%	26,44%	26,44%
Ibovespa	-18,20%	-9,68%	-9,11%	-9,11%	-9,11%
Diferença	6,34%	6,70%	35,55%	35,55%	35,55%

Lotus Value Investing*	-15,35%	-15,35%	-15,35%	-15,35%	-15,35%
Ibovespa	-19,58%	-19,58%	-19,58%	-19,58%	-19,58%
Diferença	4,23%	4,23%	4,23%	4,23%	4,23%

Fundo	Ano	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Desde Início
Lotus Value Investing**	-17,94%	-17,94%	-17,94%	-17,94%	-17,94%
Ibovespa	-19,05%	-19,05%	-19,05%	-19,05%	-19,05%
Diferença	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%

* Desde 17/01/2020
** Desde 06/01/2020

