



## LAFROAIGH by MasterMinds®

### Carta do Gestor aos Cotistas

**Clube de Investimento:** LAFROAIGH by MasterMinds®

**CNPJ:** 09.365.734/0001- 49

**Administrador:** Bradesco Ágora

**Gestor:** Juliano Graff (**gestor não remunerado**)

**Data de início:** 17 de novembro de 2008

**Período de referência:** Março de 2026

#### 1. Identificação do Clube

##### Item Informação

Nome **Clube de investimentos LAFROAIGH by MasterMinds®**

CNPJ **09.365.734/0001-49**

Administrador **Bradesco Ágora**

Gestor **Juliano Graff (não remunerado)**

Início das atividades 17/11/2008

Aplicação mínima R\$ 100.000

Saldo mínimo R\$ 10.000

**Taxa de administração Cobrança mensal realizada pelo administrador (Bradesco Ágora)**

Taxa de performance 0%

Alavancagem Não

Limite máximo de cotistas 50 conforme CVM (Comissão de Valores Imobiliários).

##### Observação importante:

**A taxa de administração é cobrada diretamente pelo administrador do clube, Bradesco Ágora, e sua cobrança ocorre mensalmente, conforme as regras operacionais do administrador.**

O gestor **não recebe remuneração pela gestão do clube**, atuando de forma alinhada aos cotistas.

#### 2. Filosofia de Investimento

O **Clube de investimentos LAFROAIGH by MasterMinds®** tem como objetivo estratégico:

**Gerar retorno consistente acima do CDI no longo prazo.**

Para atingir esse objetivo, o clube investe principalmente em:

- ações brasileiras
- posições concentradas de alta convicção
- gestão ativa de risco e liquidez

A estratégia busca capturar **assimetrias relevantes de valuation**, preservando flexibilidade tática para atravessar diferentes ciclos de mercado.

### 3. Desempenho Recente

#### Março de 2026

**Indicador Rentabilidade**

**Clube de investimentos LAFROIGH by MasterMinds® 9,7%**

Ibovespa 17,5%

CDI 2,2%

O desempenho manteve o clube **significativamente acima do CDI**, que representa o benchmark mínimo da estratégia.

### 4. Histórico de Rentabilidade

Ano	Clube	IBOVESPA	CDI
2016	82,2%	38,9%	14,0%
2017	87,3%	26,9%	9,9%
2018	0,2%	15,0%	6,4%
2019	67,9%	31,6%	6,0%
2020	7,2%	2,9%	2,8%
2021	-19,8%	-11,9%	4,4%
2022	12,9%	4,7%	12,4%
2023	41,8%	22,8%	13,0%
2024	-34,4%	-10,4%	10,9%
2025	9,0%	34,0%	14,3%
mar/26	9,7%	17,5%	2,2%

## 5. Rentabilidade Acumulada

Indicador	Retorno acumulado
Clube de investimentos LAFROIGH by MasterMinds®	519,7%
IBOVESPA	338,5%
CDI	149,7%

Esse histórico demonstra a capacidade da estratégia de gerar **retorno superior à taxa livre de risco ao longo de diferentes ciclos de mercado.**

## 6. Estratégia de Portfólio

A alocação típica da carteira segue a seguinte estrutura:

Classe de ativo	Faixa de alocação
Ações brasileiras	60% – 80%
Renda fixa / caixa	10% – 25%
ETFs / posições táticas	até 10%

Essa estrutura permite combinar **potencial de retorno com gestão disciplinada de risco.**

## 7. Perspectivas

O mercado brasileiro permanece marcado por:

- juros ainda elevados
- forte dispersão entre empresas
- oportunidades em ativos descontados

Ambientes como esse costumam favorecer a gestão **ativa baseada em seleção de empresas.**

## 8. Considerações Finais

O **Clube de investimentos LAFROIGH by MasterMinds®** mantém seu compromisso com:

- transparência com os cotistas
- disciplina de investimento
- busca de retorno consistente acima do CDI

A gestão segue focada na identificação de oportunidades no mercado acionário brasileiro, com horizonte de longo prazo.

*Juliano Graff*

**Juliano Graff**

Gestor (não remunerado)

**Clube de investimentos LAFROIGH by MasterMinds®**

