

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

CNPJ nº 18.799.585/0001-17

(Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)

(Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. –
Títulos e Valores Mobiliários)

**Demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2025**



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos
Cotistas e à Administração da
MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada
Osasco – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada ("Classe") (Administrada pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2025 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe em 30 de setembro de 2025 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Classe de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de ações	
Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
Em 30 de setembro de 2025, a Classe possuía 81,16% de seu patrimônio líquido em ações mensuradas ao valor justo com base em cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, órgão responsável também pelo registro e custódia dessas ações. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado da Classe, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.	Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a: – Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pela Classe com as informações fornecidas pelo custodiante; – Recalculamos a valorização das ações com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes; – Avaliação da rentabilidade obtida pela Classe auditada no exercício, por meio do teste de liquidação financeira da movimentação da carteira de aplicações nas ações; e – Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis da Classe.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os critérios adotados para determinar os saldos das ações no tocante à sua existência e mensuração, assim como suas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2025.

Outros assuntos - Auditoria dos valores correspondentes aos períodos anteriores

Os valores correspondentes aos períodos de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024 e 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatórios de auditoria, sem modificação de opinião, em 27 de dezembro de 2024 e 9 de dezembro de 2024, respectivamente.

Responsabilidades da administração da Classe pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Classe ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de

fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Classe.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Classe. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 26 de dezembro de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6



Bruno Akamine Silva
Contador CRC SP295100/O-0

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2025						
Nome da Classe:	MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada				CNPJ:	18.799.585/0001-17
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.				CNPJ:	00.066.670/0001-00
Gestora:	Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários				CNPJ:	17.364.795/0001-10
Aplicações - Especificações	Espécie / Forma	Quantidade	Cotação por lote de mil ou preço unitário – R\$	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					1	0,02
Banco conta movimento					1	0,02
Aplicações Interfinanceiras de liquidez					803	18,02
Notas do Tesouro Nacional - Série F					803	18,02
Ações					3.843	81,16
Cia. Energética de Minas Gerais - CEMIG	PN	42.068	11,15	479	469	10,53
Marfrig Global Foods S.A.	ON	20.225	19,42	420	393	8,82
Petróleo Brasileiro S.A.	PN	12.000	31,46	420	378	8,49
Banco do Brasil S.A.	ON	17.000	22,09	462	376	8,44
Vale S.A.	ON	6.042	57,58	384	348	7,81
Itausa Investimento Itaú S.A.	PN	28.284	11,47	297	325	7,29
Banco Bradesco S.A. (a)	PN	12.526	17,69	184	222	4,98
Usinas Sid. de Minas Gerais S.A. - Usiminas	PN	45.000	4,23	281	190	4,26
MRV Engenharia e Participações S.A.	ON	25.000	7,45	178	186	4,18
Ecorodovias Infraestrutura S.A.	ON	22.500	7,83	156	176	3,95
Duratex S.A.	ON	25.000	5,80	214	145	3,25
Movida Participações S.A.	ON	15.000	8,96	77	134	3,01
Aliansce Sonae Shopping Centers S.A.	ON	5.078	25,83	111	131	2,94
Cia. Siderúrgica Nacional	ON	10.000	7,90	129	79	1,77
Cia. Paranaense de Energia - Copel	PN	5.000	12,88	51	64	1,44
Valores a receber					80	1,80
Juros sobre capital próprio					63	1,42
Dividendos e bonificações					17	0,38
Despesas antecipadas					1	0,02
Taxa de Fiscalização - CVM					1	0,02
Total do ativo					4.501	101,02
Valores a pagar					45	1,02
Taxa de Administração					27	0,62
Auditoria e Custódia					12	0,27
Outros valores a pagar					6	0,13
Patrimônio líquido					4.456	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido					4.501	101,02

(a) Títulos de emissão de empresas ligadas à Administradora e à Gestora.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercício findo em 30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração)
a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Nome da Classe: MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada		CNPJ: 18.799.585/0001-17	
Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.		CNPJ: 00.066.670/0001-00	
Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários		CNPJ: 17.364.795/0001-10	
Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas			
	2025	Período de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024	Período de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024
Patrimônio líquido no início do exercício/períodos			
Representado por 40.327.283,462 cotas a R\$ 0,113618 cada	4.582		
Representado por 40.331.281,582 cotas a R\$ 0,111816 cada		4.511	
Representado por 40.365.825,385 cotas a R\$ 0,093700 cada			3.782
Cotas emitidas no exercício/períodos			
8.514,338 cotas	1		
1.466,625 cotas		-	
1.484,896 cotas			-
Cotas resgatadas no exercício/períodos			
76.069,151 cotas	-		
5.464,745 cotas		-	
36.028,699 cotas			(2)
Variação no resgate de cotas no exercício/períodos	(8)	(1)	-
Patrimônio líquido antes do resultado	4.575	4.510	3.780
Resultado dos períodos/exercício			
Ações	146	145	960
Dividendos e juros sobre capital próprio	335	61	205
Resultado nas negociações	38	(9)	-
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(227)	93	755
Renda fixa e outros ativos financeiros	90	11	53
Apropriação de rendimentos	90	11	53
Demais receitas	-	6	-
Receitas diversas	-	6	-
Demais despesas	(355)	(90)	(282)
Auditoria e custódia	(49)	(8)	(20)
Corretagens e taxas	-	(1)	(15)
Publicações e correspondências	(1)	-	(11)
Remuneração da administração	(301)	(71)	(233)
Serviços contratados pelo fundo	-	(9)	(1)
Taxa de fiscalização CVM	(4)	(1)	(2)
Total do resultado do exercício/períodos	(119)	72	731
Patrimônio líquido no final do exercício/períodos			
Representado por 40.259.728,649 cotas a R\$ 0,110670 cada	4.456		
Representado por 40.327.283,462 cotas a R\$ 0,113618 cada		4.582	
Representado por 40.331.281,582 cotas a R\$ 0,111816 cada			4.511

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O MB Fundo de Investimento Financeiro em Ações - Responsabilidade Limitada ("Fundo") iniciou suas atividades em 30 de janeiro de 1986 e foi constituído por deliberação conjunta de uma administradora fiduciária e uma gestora de recursos, assim definidos como prestadores de serviços essenciais, que contam com classe aberta e com prazo indeterminado de duração.

A estrutura do Fundo conta com uma única classe de Investimento.

A MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada ("Classe") foi adaptada para Classe em 12 de julho de 2024 sob a forma de Classe aberta, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a investidores em geral e tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, a Classe pode aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e classes de cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo. De acordo com seu objetivo de investimento, a Classe possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também os seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros prefixadas, índices de preço, variação cambial e derivativos. A Classe pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, limitado a uma vez seu patrimônio líquido. As classes investidas podem adotar estratégias com instrumentos financeiros derivativos, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, desta forma, a Classe, indiretamente, está exposta a tais estratégias quando adotadas pelas classes investidas.

A administração da carteira da Classe é realizada pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., e a gestão é realizada pela Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários, em conjunto, denominadas Prestadores de Serviços Essenciais.

A Classe está sujeita às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido. A responsabilidade dos Cotistas é limitada ao valor por ele subscrito, não estando os Cotistas obrigados, portanto, à realização de aportes adicionais caso seja constatado o patrimônio líquido negativo da Classe.

Os investimentos em classes não são garantidos pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento financeiro, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

A demonstração da evolução do patrimônio líquido, relativa ao exercício findo em 30 de setembro de 2024, está sendo apresentada de forma segregada nos períodos de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024, em razão da transferência de Administração da Classe, conforme mencionado na nota explicativa nº 19.

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(c) Ações negociadas no Brasil

As ações integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores.

(d) Bonificações

As bonificações são registradas na carteira de títulos pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos e, quando as ações são consideradas como “ex-direito” nas bolsas de valores são avaliadas conforme acima.

(e) Dividendos/Juros sobre capital próprio

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.

(f) Corretagens

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

4 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado

Ações

Refere-se ao diferencial entre o custo médio de aquisição (atualizado a valor de mercado na data do último balanço) e seu valor de mercado, no valor de R\$ (227) (R\$ 93 no período de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024 e R\$ 755 no período de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024), registrados na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício/períodos, os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício/períodos e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

5 Instrumentos financeiros derivativos

No exercício findo em 30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024, a Classe não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

6 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira da Classe pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio da Classe pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira da Classe pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade da Classe, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para classes que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas a Classe.

Crédito

É o risco de inadimplimento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira da Classe. Neste caso, o efeito na Classe é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

Liquidez

A Classe poderá adquirir ativos que apresentam baixa liquidez em função do seu prazo de vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. O risco de liquidez pode influenciar o preço dos ativos mesmo em situações de normalidade dos mercados, mas aumenta em condições atípicas e/ou de grande volume de solicitações de resgate, não havendo garantia de que essas condições não se estendam por longos períodos, podendo estar sujeita a utilização de Mecanismos de Gerenciamento de Liquidez previstos na regulação aplicável.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho da Classe.

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais da Classe por meio do VaR (Value at Risk);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil da Classe, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas da Classe em cenários de *stress*;

(c) Análise de sensibilidade

Em 30 de setembro de 2025, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL :	R\$ 4.456
VALUE AT RISK - VAR* :	R\$ 253
VAR / PL :	5,67%

*Metodologia VaR :

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento (EWMA) de 0.94.

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC.

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro.

O método Value-at-Risk – Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, pode haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

7 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas da Classe, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo Condômino, as cotas da Classe têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas da Classe, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do primeiro dia útil após a solicitação de resgate e o crédito é efetuado no quarto

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

dia útil subsequente a data da conversão.

8 Remuneração da administradora

Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a escrituração da emissão e resgate de cotas ("Administração"), gestão da carteira, a distribuição de cotas, a Classe pagará sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, a título de "Taxa de Administração Global" o percentual anual fixo de 7,00% (sete inteiros por cento) sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, respeitando o valor mínimo mensal de R\$2.000,00 (dois mil reais), corrigido anualmente pela variação positiva do IPCA em janeiro de cada ano ("Taxa de Administração"), cujo sumário da remuneração de prestadores de serviços, contendo as taxas segregadas está disponível para consulta no site da Gestora.

A taxa mencionada acima será calculada e provisionada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), mensalmente, sendo paga no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao período de apuração.

Tendo em vista que a Classe admite a aplicação em outras classes de cotas, fica instituída a "Taxa Máxima de Administração e de Gestão" de 7,70% (sete inteiros e setenta centésimos por cento) ao ano (base 252 dias) sobre o patrimônio líquido investido pela Classe, com exceção da taxa de administração e gestão das Classes cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado organizado e/ou Classes geridas por partes não relacionadas a Gestora.

Será devida diretamente pela Classe a taxa máxima de custódia correspondente a 0,05% (cinco centésimos por cento) mensalmente sobre o valor do patrimônio líquido da Classe, corrigido anualmente pela variação positiva do IPCA em janeiro de cada ano, calculada e provisionada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), assegurado o valor mínimo de R\$2.000,00 (dois mil reais), mensalmente, a ser paga todo 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao da apuração ("Taxa Máxima de Custódia").

No exercício findo em 30 de setembro de 2025, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 301 (R\$ 80 no período de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024 e R\$ 234 no período de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024), registrada nas contas "Remuneração da administração" e "Serviços contratados pelo Fundo".

A Classe não possui taxa de ingresso, taxa de saída ou taxa de performance.

9 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, utilizados como lastro para as operações compromissadas, estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. As ações, estão custodiadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

10 Transações com partes relacionadas

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

No exercício findo em 30 de setembro de 2025, a Classe realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações Compromissadas com Partes Relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
10 / 2024	LFT	12,93%	19,76%	99,72%	BRADESCO
10 / 2024	LTN	13,64%	20,85%	99,72%	BRADESCO
10 / 2024	NTN	73,43%	19,80%	99,72%	BRADESCO
11 / 2024	LFT	5,20%	16,56%	99,73%	BRADESCO
11 / 2024	LTN	52,66%	16,76%	99,73%	BRADESCO
11 / 2024	NTN	42,14%	16,77%	99,73%	BRADESCO
12 / 2024	LFT	9,83%	18,50%	99,75%	BRADESCO
12 / 2024	LTN	33,39%	17,96%	99,75%	BRADESCO
12 / 2024	NTN	56,78%	17,81%	99,75%	BRADESCO
1 / 2025	LTN	68,06%	19,59%	99,76%	BRADESCO
1 / 2025	NTN	31,94%	19,70%	99,76%	BRADESCO
2 / 2025	LTN	45,44%	18,51%	99,77%	BRADESCO
2 / 2025	NTN	54,56%	18,18%	99,77%	BRADESCO
3 / 2025	LFT	5,36%	18,02%	99,79%	BRADESCO
3 / 2025	LTN	52,22%	17,55%	99,78%	BRADESCO
3 / 2025	NTN	42,42%	17,82%	99,79%	BRADESCO
4 / 2025	LFT	14,38%	15,87%	99,79%	BRADESCO
4 / 2025	LTN	51,45%	17,03%	99,79%	BRADESCO
4 / 2025	NTN	34,17%	16,16%	99,79%	BRADESCO
5 / 2025	LFT	14,20%	14,40%	99,80%	BRADESCO
5 / 2025	LTN	37,90%	14,41%	99,80%	BRADESCO
5 / 2025	NTN	47,90%	14,57%	99,79%	BRADESCO
6 / 2025	LFT	20,00%	14,42%	99,80%	BRADESCO
6 / 2025	LTN	55,11%	14,45%	99,80%	BRADESCO
6 / 2025	NTN	24,88%	14,35%	99,80%	BRADESCO
7 / 2025	LFT	17,30%	14,92%	99,80%	BRADESCO
7 / 2025	LTN	21,61%	14,91%	99,80%	BRADESCO
7 / 2025	NTN	61,09%	15,06%	99,80%	BRADESCO
8 / 2025	LFT	19,25%	14,84%	99,80%	BRADESCO
8 / 2025	LTN	47,24%	14,56%	99,80%	BRADESCO

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

8 / 2025	NTN	33,51%	14,76%	99,80%	BRABESCO
9 / 2025	LTN	50,35%	16,32%	99,80%	BRABESCO
9 / 2025	NTN	49,65%	16,09%	99,80%	BRABESCO

(*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

As operações de compra e venda de títulos foram realizados em condições usuais de mercado vigentes nas respectivas datas.

b) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Administração	301	BEM DTVM Ltda	Administradora
Taxa de Custódia	24	Banco Bradesco S.A.	Administradora

c) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Ações	222	Banco Bradesco S.A.	Administrador
Conta Corrente	1	Banco Bradesco S.A.	Administrador

Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou à Gestora se encontram em destaque no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira.

11 Legislação tributária

Imposto de renda

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor na mesma Administradora, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

12 Política de distribuição dos resultados

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13 Política de divulgação das informações

As informações e os documentos, periódicos ou eventuais, exigidos pela regulamentação vigente, são disponibilizados ao público por meio da página eletrônica da Administradora, bem como no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

14 Rentabilidade

As rentabilidades no exercício/períodos foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 30 de setembro de 2025	(2,59)	4.322
Período de 13 de julho de 2024 a 30 de setembro de 2024	1,61	4.549
Período de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024	19,33	4.274

15 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota (R\$)	Patrimônio Líquido médio	Rentabilidade %	
			Classe	
			Mensal	Acumulada
30/09/2024	0,113618			
31/10/2024	0,113262	4.538	(0,31)	(0,31)
30/11/2024	0,108745	4.490	(3,99)	(4,29)
31/12/2024	0,103027	4.277	(5,26)	(9,32)
31/01/2025	0,104669	4.108	1,59	(7,88)
28/02/2025	0,100495	4.195	(3,99)	(11,55)
31/03/2025	0,105252	4.211	4,73	(7,36)
30/04/2025	0,109860	4.280	4,38	(3,31)
31/05/2025	0,108278	4.405	(1,44)	(4,70)
30/06/2025	0,107393	4.351	(0,82)	(5,48)
31/07/2025	0,103561	4.267	(3,57)	(8,85)
31/08/2025	0,110052	4.259	6,27	(3,14)
30/09/2025	0,110670	4.471	0,56	(2,59)

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

A Classe não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos em classes não são garantidos pela Administradora, Gestora por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

16 Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a administração da Classe.

17 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a esta Classe, de acordo com as normas Legais e Regulamentares.

18 Política de exercício de direito de voto

A Classe não adota como política de exercício de direito de voto pelo Gestor em assembleias das companhias nas quais a Classe detenha participação, que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para a Classe, a critério do Gestor.

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a esta Classe de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Alteração estatutária

O Instrumento Particular de Alteração de Regulamento realizado em 23 de junho de 2025 deliberou, a partir de 24 de junho de 2025, alteração do Regulamento, relativamente ao Capítulo da “Remuneração e Demais Despesas da Classe”, para incluir a informação da segregação de taxas de administração, gestão e distribuição no site da gestora.

A Assembleia Geral realizada em 12 de junho de 2024 deliberou, a partir de 15 de julho de 2024, que o Fundo passou a ser Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., em substituição à Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – TVM.

21 Outras informações

O Fundo foi adaptado à Resolução CVM nº 175 (“RCVM/ 175/2022”), que substitui a Instrução CVM nº 555/2014, dentro do prazo estabelecido pela CVM (até 30/06/2025).

MB Classe de Investimento em Ações - Responsabilidade Limitada

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Gestora: Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

30 de setembro de 2025 e períodos de 13 de julho de 2024 (data da transferência de Administração) a 30 de setembro de 2024 e de 1º de outubro de 2023 a 12 de julho de 2024

Em milhares de reais, exceto quando especificado

22 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira