



VBI
REAL ESTATE

catuai
Asset

RELATÓRIO DE GESTÃO

CATUAÍ VBI TRIPLE A FII
(BLCA11)

SETEMBRO 2023



INFORMAÇÕES GERAIS

CATUAÍ VBI TRIPLE A FII

OBJETIVO DO FUNDO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme Política de Investimento definida abaixo, por meio de (i) investimento nas unidades imobiliárias descritas nas matrículas¹ do 4º Oficial de Registro de Imóveis da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo ("Ativos Alvo"); (ii) exploração comercial dos Ativos Alvo, por meio de locação ou arrendamento; e (iii) eventual comercialização dos Ativos Alvo, observados os termos e condições da legislação e regulamentação vigentes.

¹Nº 183.549, 183.550, 183.575, 183.576, 183.577, 183.578, 183.583, 183.584, 183.585, 183.586, 183.589, 183.590, 183.591, 183.592, 183.605, 183.606, 183.607, 183.608, 183.609, 183.610, 183.611, 183.612, 183.613 e 183.614.

INÍCIO DAS ATIVIDADES

Setembro/2021

CÓDIGO DE NEGOCIAÇÃO

BLCA11

COTAS EMITIDAS

1.600.000

GESTOR

VBI Asset Management
Ltda.

Catuaí Gestora de
Recursos LTDA.

ADMINISTRADOR

BTG Pactual Serviços
Financeiros S.A. DTVM

ESCRITURADOR

BTG Pactual Serviços
Financeiros S.A. DTVM

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO TOTAL

1,15% a.a. sobre o PL, ou
sobre o valor de mercado do
Fundo, caso este venha a
integrar algum índice de
mercado

TAXA DE PERFORMANCE

20% calculado sobre um
retorno mínimo de IPCA +
5,00%

PARA MAIS INFORMAÇÕES

[Clique aqui](#) e acesse o Regulamento do Fundo



FALE COM
O RI

COMENTÁRIOS DA GESTÃO

RESUMO



PATRIMÔNIO LÍQUIDO^{1,2}

R\$ 218,4 milhões



VALOR PATRIMONIAL DA COTA²

R\$ 136,53



VALOR DE MERCADO²

R\$ 206,4 milhões



VALOR DE MERCADO DA COTA²

R\$ 129,00



P/B

0,94x



LTV³

59%

RENDIMENTOS

No dia 09/10, o Fundo comunicou a distribuição de rendimentos equivalente a R\$ 0,57/cota, que serão pagos no dia 17/10. Esta distribuição representa um *dividend yield* de 5,3% sobre o preço de fechamento (R\$ 129,00).

GESTÃO COMERCIAL

Não ocorreram movimentações na carteira de locatários do Fundo durante o mês de competência agosto. Assim, ao final do mês o Ativo continuava 100% locado e o prazo médio remanescente dos contratos vigentes (WAULT⁴) é de 5,3 anos. Ainda em setembro (caixa), foram realizados os reajustes dos valores de locação previstos para o mês.

¹Considera ajuste gerencial referente ao provisionamento de distribuição de rendimentos; ²Em 31/08/2023; ³O percentual de LTV representa o saldo remanescente do CRI (operação descrita na página 6 deste relatório) sobre o valor do Ativo; ⁴WAULT (*Weighted Average of Unexpired Lease Term*): Média Ponderada do Prazo dos Contratos dos Aluguéis pela Receita Vigente de Aluguel Próprio.

LINHA DO TEMPO

catuaí
Asset

SETEMBRO

- **Catuaí Asset** assume a cogestão do Fundo **BLCA11**
- **1ª Oferta** FII BlueMacaw Catuaí (BLCA11)
Captação total R\$ 160 MM

OUTUBRO

- **Aquisição** Ativo **Pátio Victor Malzoni**
- **Amortização extraordinária de Cotas da 1ª Oferta**
FII BlueMacaw Catuaí (BLCA11)
Valor total R\$ 22,4 MM

2021

2023

 **VBI**
REAL ESTATE

ABRIL

- **VBI Real Estate** em conjunto com a Catuaí Asset assume a Gestão do Fundo **BLCA11**



Ativo Pátio Victor Malzoni

RENDIMENTOS

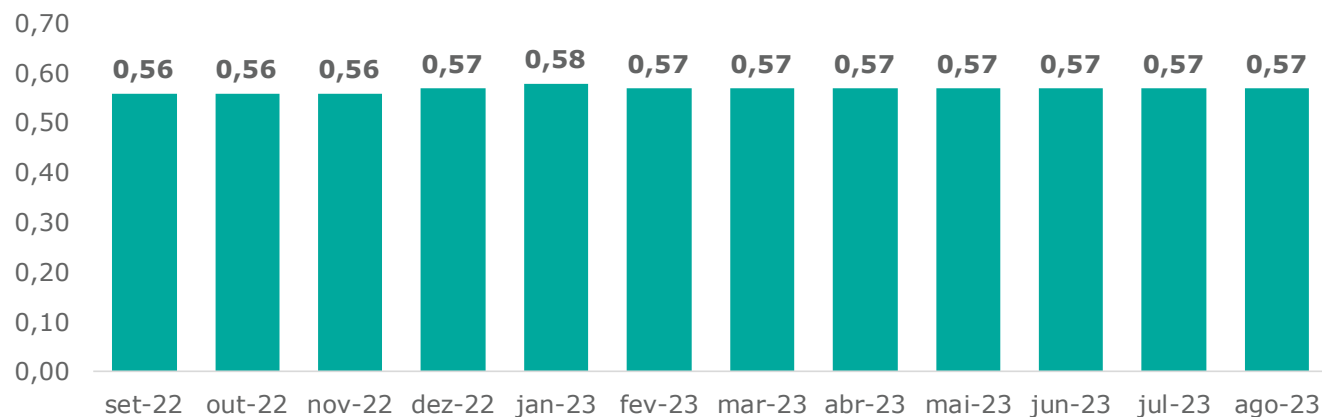


No dia 09/10, o Fundo comunicou a distribuição de rendimentos equivalente a R\$ 0,57 por cota (BLCA11), que serão pagos no dia 17/10. Esse rendimento é referente ao resultado-caixa recebido ao longo do mês de setembro tendo o mês de agosto como competência.

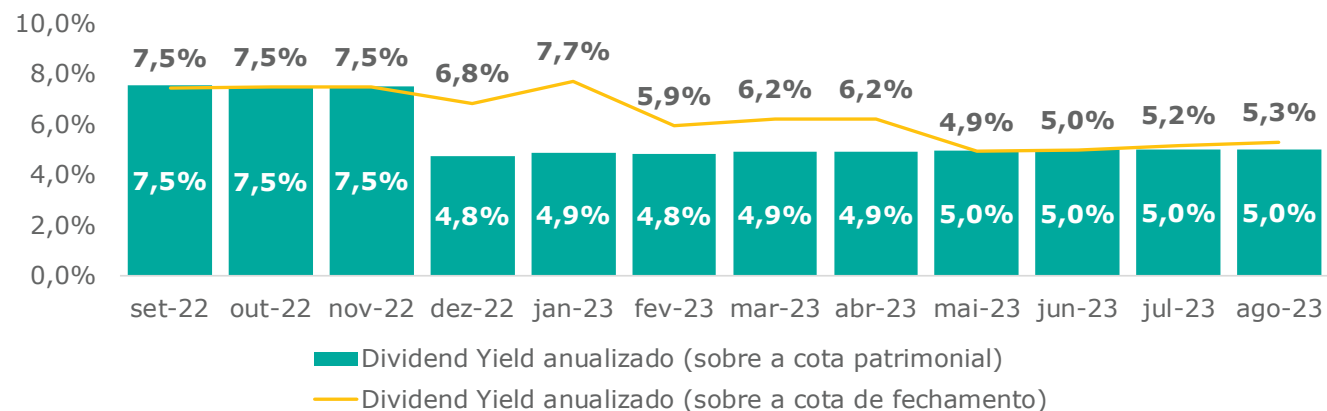
Este montante representa *dividend yield* de 5,3% sobre o preço de fechamento das cotas no mercado secundário (R\$ 129,00) em 31/08.

Os dividendos são anunciados no 6º dia útil do mês subsequente e o pagamento é realizado no 11º dia útil do mesmo mês.

HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES POR COTA



DIVIDEND YIELD¹



¹Em dezembro de 2022 houve a reavaliação do Ativo, passando de R\$ 435 milhões (R\$ 46 mil/m²) para R\$ 522 milhões equivalente a R\$ 55mil/m².

CARTEIRA DE ATIVO¹



A aquisição do Ativo foi realizada a R\$ 39mil/m² e a transação contemplou uma captação total de R\$ 408 milhões, sendo R\$ 138 milhões¹ originados por meio de uma oferta pública de cotas e R\$ 270 milhões por meio de uma operação de securitização ao custo de IPCA + 5,9%.

ALOCÇÃO POR MICRO REGIÃO

Av. Faria Lima

Av. Cidade Jardim

Pátio Malzoni

Av. das Nações Unidas

Av. JK



% DETIDO PELO FUNDO²

LOCATÁRIOS

ABL TOTAL²
(m²)

ABL TOTAL
DETIDA PELO
FUNDO (m²)²

35%

3

26.979

9.443

VACÂNCIA
FÍSICA

PRAZO MÉDIO
REMANESCENTE
(meses)

% DA
RECEITA³

0,0%

63

100%

¹Valor após amortização de cotas em 05/10/2021;

²Refere-se somente a da Torre A do empreendimento;

³Receita referente a competência agosto de 2023 (caixa setembro).

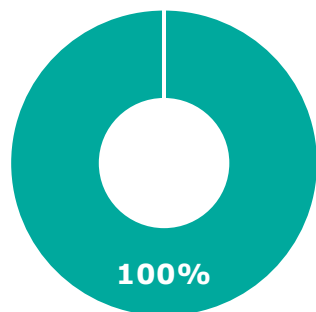
CARTEIRA DE ATIVOS¹



Empreendimento com alta qualidade e especificações técnicas Triple A, sendo mais resilientes em momentos delicados do mercado, desta forma atraindo inquilinos A+

ALOCÇÃO POR LOCALIZAÇÃO

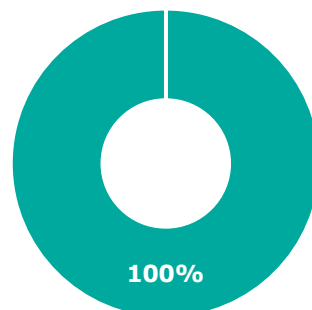
(% Receita)



■ São Paulo - SP

ALOCÇÃO NATUREZA DOS CONTRATOS

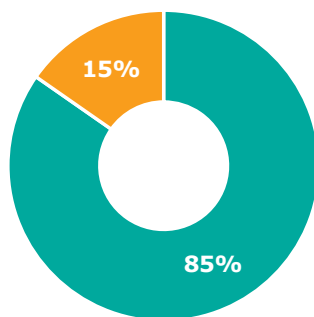
(% Receita)



■ Típico

ALOCÇÃO POR INDEXADOR

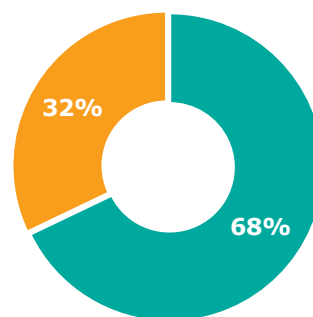
(% Receita)



■ IPCA
■ IGP-M

ALOCÇÃO POR SEGMENTO DE LOCATÁRIOS

(% Receita)



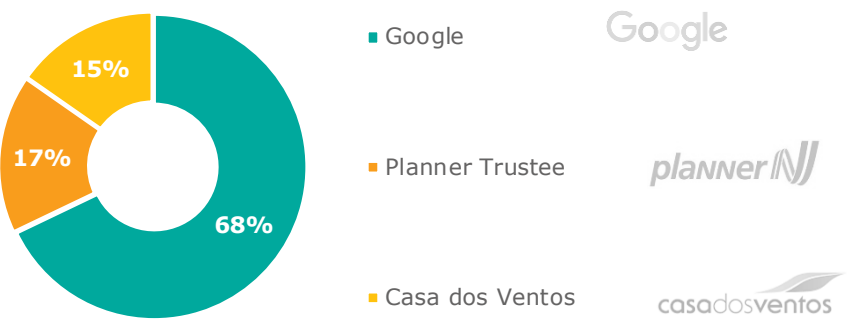
■ Tecnologia
■ Financeiro

¹Receita referente a competência de agosto de 2023 (caixa setembro).

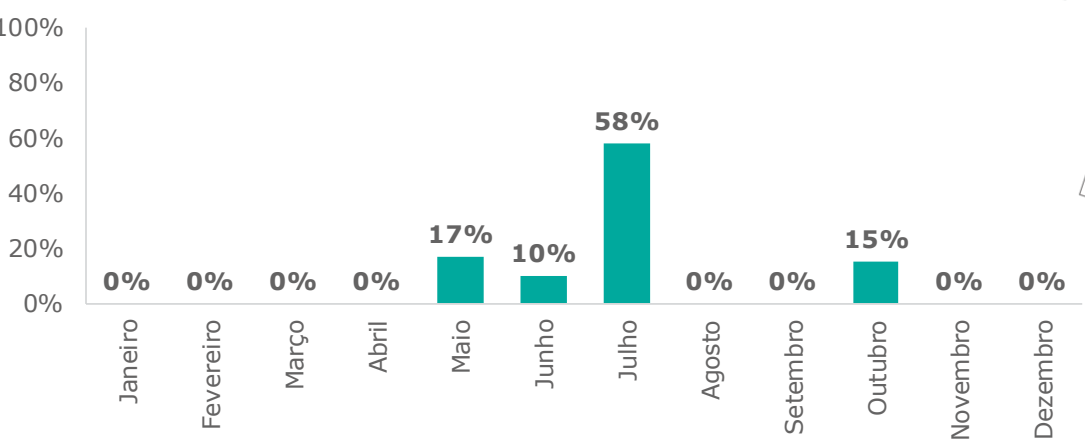
Ativo 100% locado desde o IPO.

ALOCAÇÃO POR INQUILINO

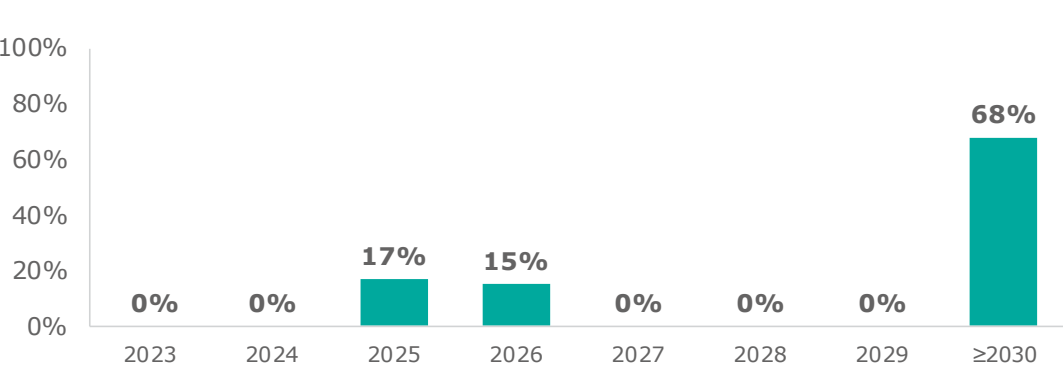
(% Receita)



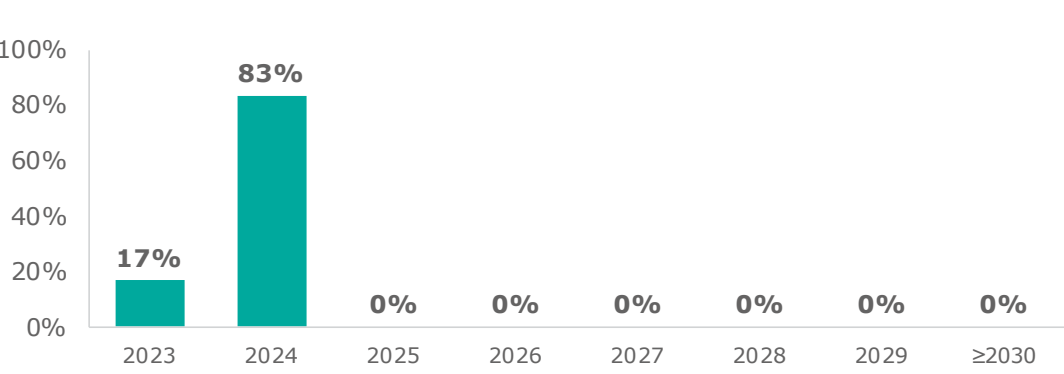
MÊS DE REAJUSTE DOS CONTRATOS



VENCIMENTO DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO



REVISIONAL DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO



RESULTADO¹



Ao final do mês o Fundo detinha reserva de lucro acumulada e não distribuída no trimestre de R\$ 0,05/cota.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (em R\$ mil)

MÊS COMPETÊNCIA →	SET-22	OUT-22	NOV-22	DEZ-22	JAN-23	FEV-23	MAR-23	ABR-23	MAI-23	JUN-23	JUL-23	AGO-23
MÊS CAIXA →	OUT-22	NOV-22	DEZ-22	JAN-23	FEV-23	MAR-23	ABR-23	MAI-23	JUN-23	JUL-23	AGO-23	SET-23
Receitas de Aluguel	2.483	2.513	2.513	2.513	2.513	2.513	2.512	2.512	2.530	2.540	2.586	2.586
Outras Receitas ²	10	36	33	88.643	179	6	7	7	-	(4)	-	-
Despesas de Propriedade	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receita Líquida	2.493	2.549	2.546	91.156	2.692	2.519	2.519	2.519	2.530	2.536	2.586	2.586
Receita Financeira	43	41	40	44	45	38	47	35	44	38	36	39
Despesas Financeiras	60	(413)	(1.748)	(3.015)	(3.032)	(2.777)	(3.937)	(3.364)	(3.759)	(2.684)	(1.718)	(1.694)
Taxa de Administração do Fundo	(141)	(143)	(143)	(143)	(242)	(216)	(226)	(223)	(222)	(219)	(218)	(218)
Outras Despesas Não Recorrentes	(24)	(44)	(40)	(31)	(64)	(25)	(28)	(28)	(12)	(48)	(23)	(55)
Lucro Contábil	2.431	1.990	655	88.011	(600)	(462)	(1.625)	(1.060)	(1.419)	(378)	662	658
Ajuste Caixa ³	(1.478)	(933)	399	(87.124)	1.536	1.547	2.352	1.831	2.483	1.127	165	218
Resultado	953	1.057	1.054	887	936	1.085	727	771	1.064	749	827	876
Resultado (R\$/Cota)	0,60	0,66	0,66	0,55	0,58	0,68	0,45	0,48	0,67	0,47	0,52	0,55
Rendimento a distribuir	896	896	896	912	928	912	912	912	912	912	912	912
Dividendos (R\$/Cota)	0,56	0,056	0,56	0,57	0,58	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57	0,57

¹As Demonstrações de Resultado apresentadas consideram ajuste gerencial de contas; ²Refere-se à reavaliação do ativo e Renda Mínima Garantida e Multas. ³Ajuste entre lucro contábil sob regime de competência para lucro líquido sob regime caixa.

BALANÇO PATRIMONIAL¹



ATIVO (em R\$ mil)

	SET-22	OUT-22	NOV-22	DEZ-22	JAN-23	FEV-23	MAR-23	ABR-23	MAI-23	JUN-23	JUL-23	AGO-23
Caixa e Equivalente de Caixa	4.905	5.012	5.159	5.229	5.369	5.232	5.199	5.054	4.775	4.185	4.471	4.379
Despesas Antecipadas	452	442	435	421	416	423	418	413	425	418	410	403
Contas a Receber	2.459	2.466	2.486	2.611	2.619	2.625	2.628	2.633	3.051	3.494	3.121	3.183
Imóveis ²	433.772	433.635	433.499	522.000	521.864	521.727	521.590	521.454	521.318	521.181	521.045	520.908
Ativo Total	441.587	441.555	441.579	530.260	530.267	530.007	529.835	529.554	529.569	529.279	529.046	528.873

PASSIVO (em R\$ mil)

	SET-22	OUT-22	NOV-22	DEZ-22	JAN-23	FEV-23	MAR-23	ABR-23	MAI-23	JUN-23	JUL-23	AGO-23
Obrigações por Securitização	296.812	295.805	296.205	297.795	299.329	300.598	303.296	305.132	307.632	308.767	308.934	309.148
Outros Passivos	384	386	387	499	606	586	406	398	380	381	369	372
Rendimentos a Distribuir	880	896	896	896	912	928	912	912	912	912	912	912
Patrimônio Líquido	143.511	144.468	144.091	231.069	229.421	227.894	225.221	223.112	220.652	219.219	218.832	218.442
Passivo Total	441.587	441.555	441.579	530.260	530.267	530.007	529.835	529.554	529.575	529.279	529.046	528.873

¹O balanço patrimonial apresentado considera ajuste gerencial de contas; ²Reavaliação do ativo em dezembro 2022.

DETALHAMENTO DO ATIVO

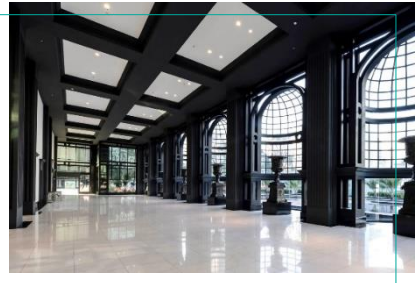
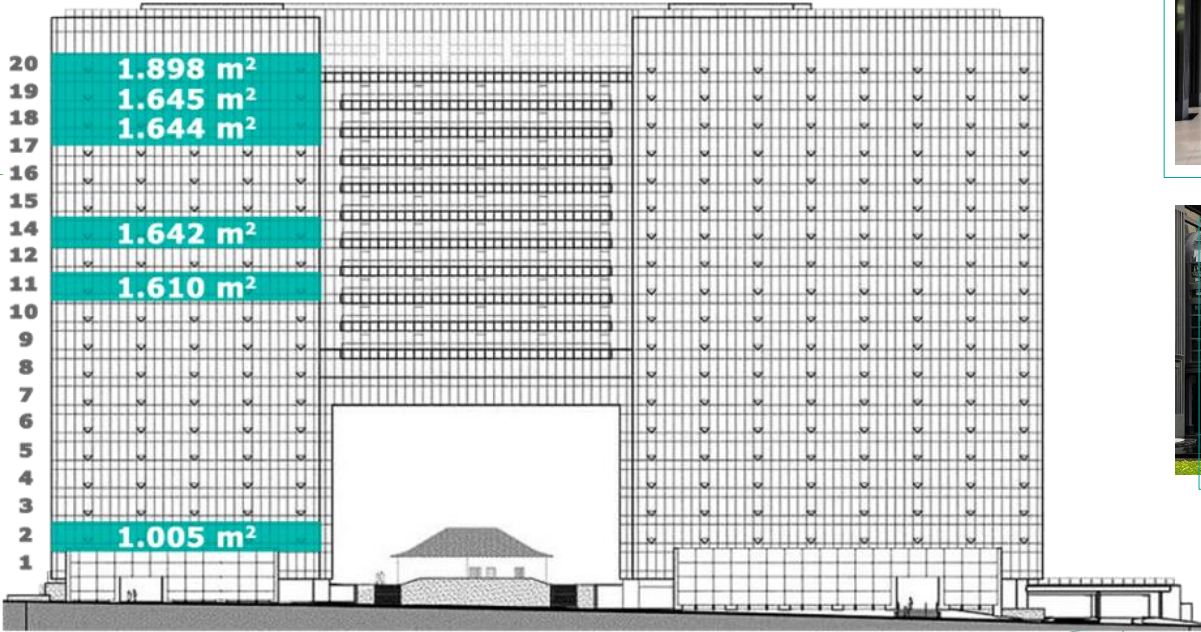
PÁTIO VICTOR MALZONI TORRE A

CONSTRUÇÃO	ADQUIRIDO EM	ÁREA DO TERRENO	ABL TOTAL	QUADRO DE ÁREAS	LOCATÁRIO	CERTIFICAÇÕES	DIFERENCIAIS SUSTENTÁVEIS
2013	Outubro de 2021	19.275 m²	26.979 m²	285 m² a 1.898 m²	Google, Casa dos Ventos e Planner	LEED Silver Core&Shell Prata, LEED Platinum O&M e Triple A	EcoMalzoni

TORRE A

TORRE CENTRAL

TORRE B



Google

casadosventos
planner

Google

SOBRE A CATUAÍ ASSET

GESTORA DE RECURSOS INDEPENDENTE COM FOCO NO MERCADO IMOBILIÁRIO

- Somos uma **gestora de recursos independente**, com foco no mercado imobiliário. Carregamos em nosso DNA a expertise do sócio fundador, com **mais de 20 anos de atuação no mercado imobiliário (Grupo Catuaí)**, e o *track record* de sucesso dos principais executivos.
- **Fundada em 2017**, a Catuaí Asset conta com **mais de R\$ 800 milhões em ativos sob gestão e desinvestidos**. A gestora possui uma **equipe de profissionais especializados, forte governança interna e infraestrutura completa** para dar suporte à gestão das carteiras. O método rigoroso de análise aliado à ampla rede de relacionamentos proporciona aos nossos cotistas acesso a investimentos exclusivos dentro do segmento.
- A **Catuaí Asset** tem **alto alinhamento de interesse com o investidor**, sendo que parte relevante de nossa remuneração e capital são dedicados aos investimentos que estruturamos.

CATUAÍ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO¹

- **Início/Término do Fundo:** Set/2017 – Out/2021;
- **Capital Integralizado** de R\$ 47,0 milhões e Capital Amortizado de R\$ 64,3 milhões;
- **TIR realizada** de 13,9% a.a e MOIC de 1,37x.

CF2 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

- **Início do Fundo:** Out/2019;
- **Fundo** em fase de **desinvestimento**;
- **Capital Subscrito** de **R\$ 94,6 milhões** (100% integralizado) e Capital Amortizado/Distribuído de R\$ 49,0 milhões¹.

CF3 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

- **Início do Fundo:** Ago/2022;
- **Fundo** em fase de **investimento**;
- **Capital Subscrito** de **R\$ 157,9 milhões** e Capital Integralizado de R\$ 71,1 milhões¹.

¹Posição em jun/23

SOBRE A CATUAÍ ASSET

HISTÓRICO

Mais de 20 anos de experiência em investimentos imobiliários

Grupo Catuaí

Importante player no mercado imobiliário residencial, comercial e na indústria de Shopping Centers

Estrutura de Club Deal via SPE

Lançamento do Leopoldo 1201 e Bandeira



1º Oferta Catuaí Fundo 2 (CFHI11)

R\$ 94,6 milhões de capital subscrito

1º Oferta Catuaí Fundo 3 (CFII11)

R\$ 157,9 milhões de capital subscrito

< 2012

2013

2017

2017

2019

2021

2022

Catuaí Investimentos

Investimentos imobiliários no Estado de São Paulo e Paraná

INÍCIO DA CATUAÍ ASSET MANAGEMENT

Início do Catuaí Fundo 1

R\$ 47,0 milhões de capital subscrito

Aquisição Pátio Victor Malzoni

Encerramento Catuaí Fundo 1

77 matrículas comercializadas

TIR realizada 13,9%

VOCÊ SABIA que desde **abril/23** disponibilizamos um novo formato de *video report* nos canais **VBI**?

Para assistir, **acesse os sites dos fundos** ou nosso **canal no YouTube: [VBIRealEstateBR](#)**

ALÉM DISSO, também lançamos a **#comunidadeVBI**

Conteúdos exclusivos e documentos VBI em uma comunidade no WhatsApp a um clique de distância.

Para fazer parte da nossa comunidade no WhatsApp, **[clique aqui!](#)**

Link da #comunidadeVBI: <https://chat.whatsapp.com/JPsYcSGUX4h3TJBu1K1IC8>

SOBRE A VBI

Gestora de Fundos **100% focada**
no setor imobiliário brasileiro

FUNDADA em
2006

E ATÉ o ano de
2023

comprometeu capital de
aproximadamente **R\$ 8,9**
bilhões no setor imobiliário

Time com mais
de **10 anos**
de atuação em
Real Estate

95

investimentos realizados
em mais de **18 estados**



Escaneie o QR Code para acessar os canais da VBI Real Estate ou [clique aqui](#).



www.vbirealestate.com

+55 (11) 2344-2525

Rua Funchal, 418 27º andar
Vila Olímpia – São Paulo, SP

Esta carta é publicada somente com o propósito de divulgação de informações e não deve ser considerada como uma oferta de venda, nem tampouco como uma recomendação de investimento em nenhum dos valores mobiliários aqui citados. As informações contidas nesta carta não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco ("Suitability"). Todos os julgamentos e estimativas aqui contidos são apenas exposições de opiniões até a presente data e podem mudar, sem prévio aviso, a qualquer momento. Performance passada não é necessariamente garantia de performance futura. Os investidores em Fundos imobiliários não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou ainda, pelo Fundo garantidor de crédito - FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares e regulamento do Fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.