



PATRIA

Relatório de Gestão

BLCA11

Catuaí VBI Triple A FII

Informações Gerais **BLCA11**

Objetivo do Fundo

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.

Para mais informações, [clique aqui](#) e acesse o Regulamento do Fundo

Início das Atividades

Setembro 2021

Código de Negociação

BLCA11

CNPJ

41.076.748/0001-55

Cotas Emitidas

1.600.000

Prazo

126 meses a partir de setembro/2021

Tipo Anbima

Híbrido Gestão Ativa - Lajes Corporativas

Gestor*

Patria – VBI Asset Management Ltda.
Catuaí Gestora de Recursos Ltda.

Administrador e 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%

[Clique aqui para acessar nossas políticas](#)



[Cadastre-se no mailing](#)



[Fale com o time de Relações com Investidores de RE](#)



realestate.patria.com

Informações gerais

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). 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.

Comentários da Gestão

Agosto 2026

Patrimônio Líquido^{*,1}

R\$ 191,8 milhões

Cota Patrimonial^{*,1}

R\$ 119,89

Valor de Mercado^{*}

R\$ 150,4 milhões

Cota de Fechamento^{*}

R\$ 93,99

P/VP^{*}

0,78x

LTV^{*,2,3}

60%

Número de Cotistas^{*}

499

COMENTÁRIO DO GESTOR:

- Conforme divulgado em Fato Relevante em 26 de agosto de 2026 ([clique aqui](#)), o **TRXF11 formalizou o encerramento das tratativas para aquisição dos conjuntos comerciais do Edifício Pátio Victor Malzoni**, em razão da não superação de determinadas condições precedentes da operação. Dessa forma, a potencial transação não será implementada e os imóveis permanecem integrantes da carteira do Fundo.
- Considerando a manutenção da carteira imobiliária do Fundo após o encerramento das tratativas iniciadas em agosto, o impacto esperado da venda anteriormente proposta deixa de se aplicar, preservando a geração recorrente de receita dos ativos atualmente detidos pelo Fundo.
- Com o Fundo permanecendo 100% locado, a gestão segue acompanhando oportunidades alinhadas à sua estratégia de geração de valor, avaliando potenciais alternativas de desinvestimento que possam maximizar o retorno aos cotistas ao longo do prazo remanescente do veículo.

Comentários da Gestão

Agosto 2026

MOVIMENTAÇÕES DE LOCATÁRIOS:

- No mês de agosto, não houve movimentações de locatários do Fundo. Assim, ao final do mês, o Ativo continuava 100% locado e o prazo médio remanescente dos contratos vigentes (WALE*) é de 4,2 anos.

REAJUSTES E REVISIONAIS*:

- Durante o mês, não foram realizados reajustes ou revisionais em nenhum dos contratos do fundo.

RENDIMENTOS:

- O Fundo recebeu integralmente a receita imobiliária referente à competência de junho. Neste mês, **o rendimento anunciado foi de R\$ 0,55/cota**, realizado em 16 de setembro.

Performance

Dividendo por Cota

R\$ 0,55

Reserva Acumulada

R\$ 1,53/cota

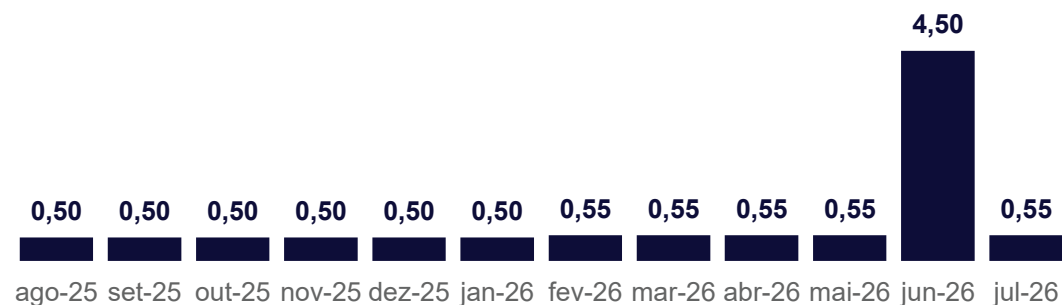
**Dividend Yield
(mercado)***

7,0% a. a.

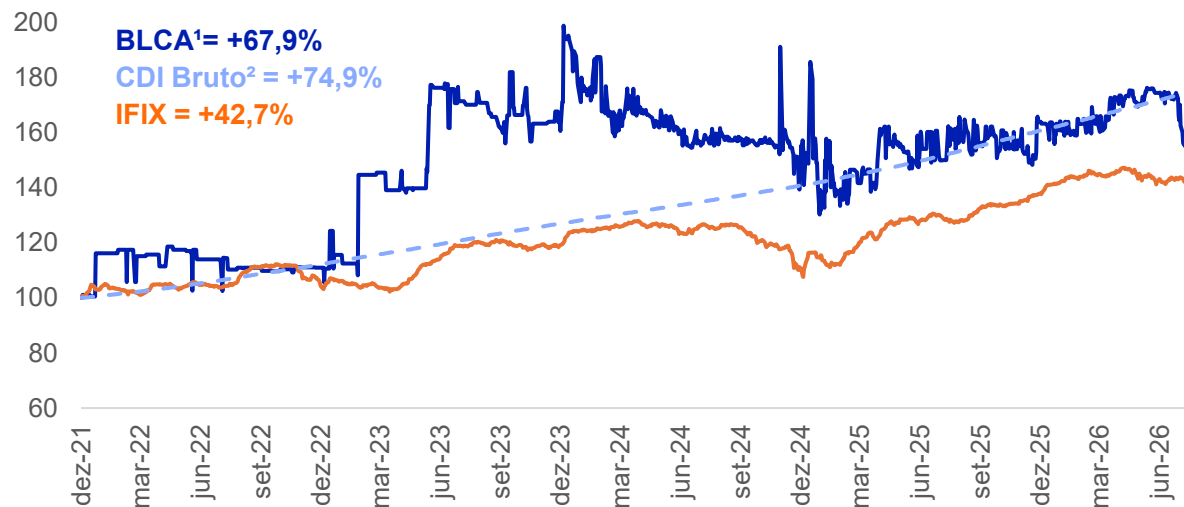
**Dividend Yield
(patrimonial)***

5,5% a. a.

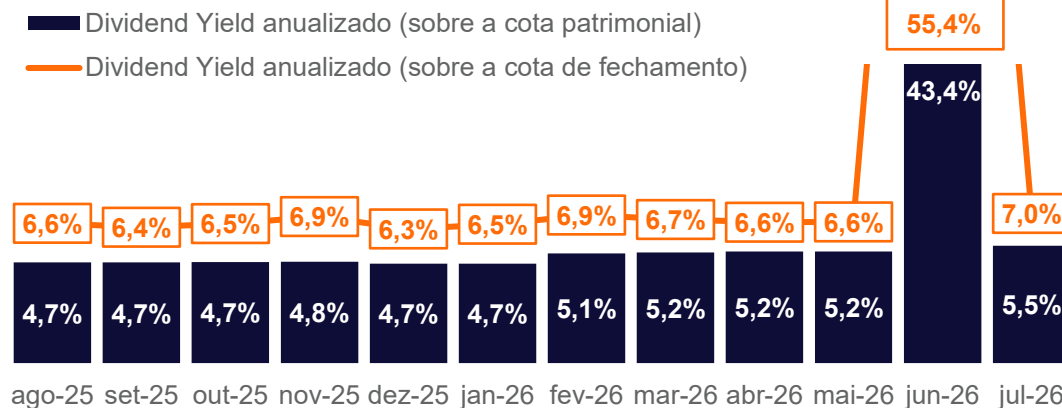
Histórico de Distribuições por Cota



Performance da Cota B3



Dividend Yield*



*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Valor da cota ajustada por rendimento, considera também reinvestimentos. Os indicadores do gráficos consideram a metodologia da base 100 desde o início das negociações das cotas do Fundo em bolsa.

Fonte: Patria e Economatica.

Carteira de Ativos¹ (1/3)

A aquisição do Ativo foi realizada a R\$ 39 mil/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% a.a..

% Fundo ^{*,2}	# Locatários	ABL devido pelo Fundo ³ (m²)*	WALE (anos)*
28%	2	7.421	4,2

Vacância Física*	Vacância Financeira*	% da receita ⁴
0,0%	0,0%	100%

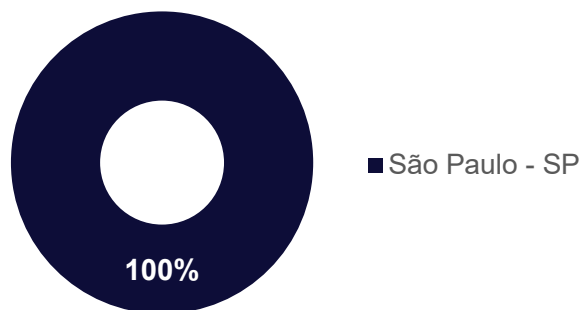
Alocação por Micro Região



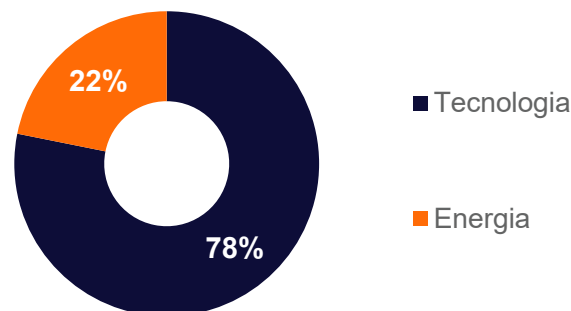
^{*}Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Valor após amortização de cotas em 05/10/2021; ²Refere-se somente a da Torre A do empreendimento; ³Conforme Fato Relevante publicado em 28 de maio de 2026, ocorreu a venda do conjunto nº 183. A partir do relatório de julho, haverá alteração para a área líquida de 7.421m². ⁴Refere-se à receita contratada potencial do mês. Fonte: Patria.

Carteira de Ativos¹ (2/3)

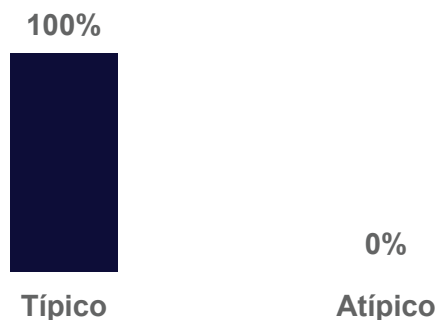
Alocação por Localização



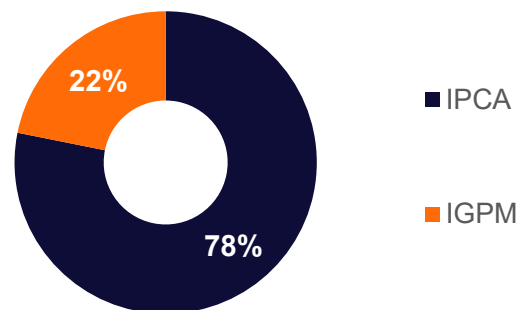
Alocação Segmento de Locatários



Alocação por Natureza dos Contratos*



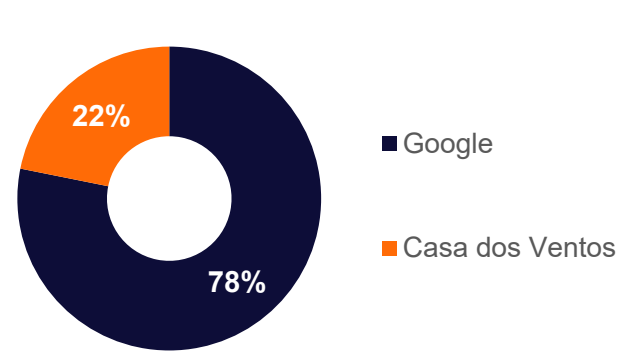
Alocação por Indexador



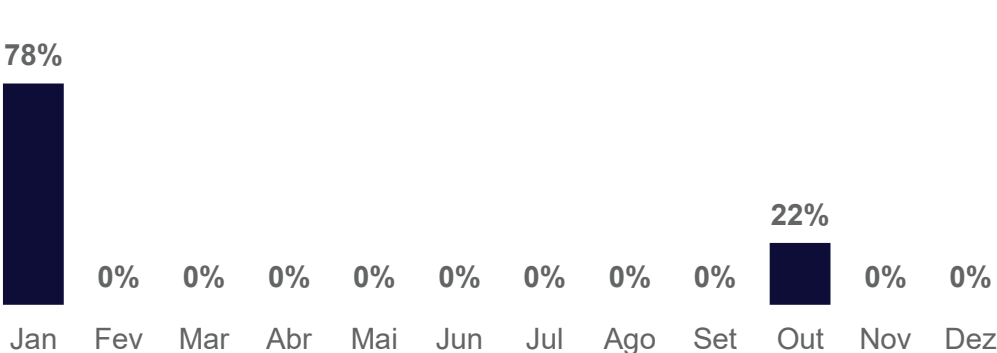
Empreendimento com alta qualidade e especificações técnicas Triple A, sendo mais resilientes em momentos delicados do mercado, desta forma atraindo inquilinos A+

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Todas as informações desta seção referem-se à receita contratada potencial do mês. Fonte: Pátria.

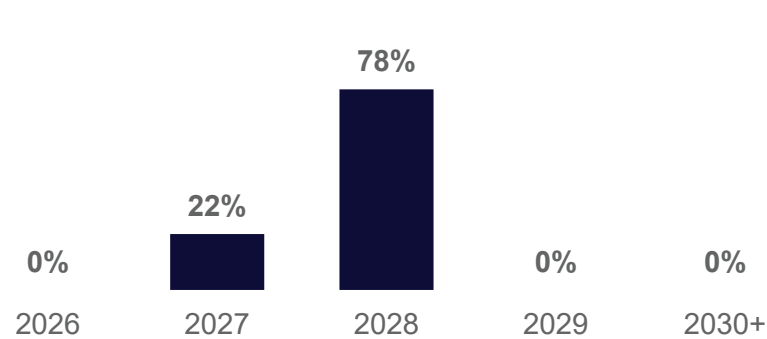
Alocação por Inquilino



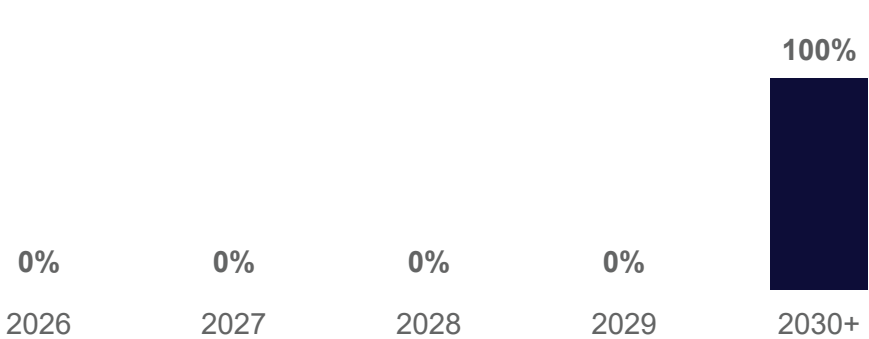
Mês de Reajuste dos Contratos



Revisional dos Contratos de Locação*



Vencimento dos Contratos de Locação



*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Todas as informações desta seção referem-se à receita contratada potencial do mês. Fonte: Patria.

Resultado¹

Ao final do mês, o Fundo detinha reserva de lucro acumulada e ainda não distribuída de aproximadamente **R\$ 1,53/cota**



PATRIA

Demonstração de Resultado (em R\$ mil)

MÊS COMPETÊNCIA →	AGO-25	SET-25	OUT-25	NOV-25	DEZ-25	JAN-26	FEV-26	MAR-26	ABR-26	MAI-26	JUN-26	JUL-26
MÊS CAIXA →	SET-25	OUT-25	NOV-25	DEZ-25	JAN-26	FEV-26	MAR-26	ABR-26	MAI-26	JUN-26	JUL-26	AGO-26
Receitas de Aluguel	2.428	2.428	2.460	2.460	2.460	2.988	2.547	2.609	2.409	2.663	2.681	2.609
Outras Receitas ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reavaliação de ativos	-	-	-	-	4.374	-	-	-	-	-	-	-
Receita Líquida	2.428	2.428	2.460	2.460	6.834	2.988	2.547	2.609	2.409	2.663	2.681	2.609
Receita Financeira	57	36	60	72	12	42	42	54	36	38	104	113
Despesas Financeiras	(1.925)	(1.568)	(1.934)	(1.890)	(1.751)	(1.975)	(1.910)	(2.912)	(3.368)	(2.135)	(4.156)	(2.277)
Taxa de Administração do Fundo	(205)	(204)	(204)	(203)	(203)	(207)	(207)	(206)	(205)	(202)	(203)	(200)
Lucro na venda de imóveis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.489	-	-
Despesa de Comissão a pagar por venda de imóveis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.604)	-	-
Outras Despesas Não Recorrentes	(105)	(25)	(65)	(35)	(53)	(93)	(69)	(29)	(41)	(39)	(152)	(35)
Lucro Contábil	250	668	316	402	4.839	756	404	(484)	(1.168)	1.209	(1.725)	210
Ajuste Caixa ³	354	195	388	301	(3.956)	567	554	1.781	2.035	4.561	2.926	963
Resultado	604	862	704	704	882	1.323	958	1.296	867	5.770	1.201	1.173
Resultado (R\$/cota)	0,38	0,54	0,44	0,44	0,44	0,83	0,60	0,81	0,54	3,61	0,75	0,73
Rendimento a distribuir	800	800	800	800	800	800	880	880	800	800	880	880
Dividendos (R\$/cota)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,55	0,55	0,55	0,55	4,50	0,55

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). 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



PATRIA

Ativo (em R\$ mil)

	AGO-25	SET-25	OUT-25	NOV-25	DEZ-25	JAN-26	FEV-26	MAR-26	ABR-26	MAI-26	JUN-26	JUL-26
Caixa e Equivalente de Caixa	5.057	5.132	5.022	4.870	4.996	5.441	5.101	5.597	4.508	31.716	12.023	12.181
Despesas Antecipadas ²	8.079	7.928	7.797	7.685	7.511	7.371	7.253	7.116	6.972	6.851	6.711	6.570
Contas a Receber	2.980	2.985	2.998	3.032	3.031	3.120	3.604	3.610	4.698	4.516	5.481	5.485
Valores a Receber por venda de imóveis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imóveis ³	457.316	457.316	457.316	457.316	461.690	461.690	461.690	461.690	461.690	437.449	437.449	437.449
Ativo Total	473.432	473.361	473.133	472.904	477.228	477.622	477.648	478.012	477.867	480.531	461.664	461.685

Passivo (em R\$ mil)

	AGO-25	SET-25	OUT-25	NOV-25	DEZ-25	JAN-26	FEV-26	MAR-26	ABR-26	MAI-26	JUN-26	JUL-26
Obrigações por Securitização	268.229	268.512	269.101	269.579	270.164	270.846	271.397	273.194	275.252	276.128	261.463	262.427
Outros Passivos	985	900	702	529	366	259	267	254	235	226	368	232
Rendimentos a Distribuir	800	800	800	800	800	800	800	880	880	880	880	7.200
Comissão a pagar por venda de imóveis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.604	-	-
Patrimônio Líquido	203.418	203.150	202.529	201.995	205.898	205.717	205.184	203.683	201.501	201.693	198.952	191.826
Passivo Total	473.432	473.361	473.133	472.904	477.228	477.622	477.648	478.012	477.867	480.531	461.664	461.685

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹O balanço patrimonial apresentado considera ajuste gerencial de contas; ²Reclassificação contábil para melhor apresentação do saldo de despesas antecipadas com o objetivo de alinhar com a apresentação das demonstrações financeiras auditadas; ³A reavaliação do ativo foi realizada em dezembro 2025.

PATRIA

Anexos

Linha do tempo BLCA11

Setembro

Catuai Asset assume a gestão do fundo BLCA11 com a BlueMacaw

1ª Emissão BLCA111
Captação R\$ 160 MM

Outubro

Aquisição ativo Pátio Victor Malzoni

Amortização extraordinária de Cotas da 1ª Emissão
Valor total R\$ 22,4 MM



2023

Agosto

Patria anuncia a conclusão de 100% da aquisição da VBI Real Estate e consolida sua plataforma de Real Estate no Brasil



2026

2021



Abril

VBI Real Estate passa a ser cogestora do fundo BLCA11 com a Catuai Asset

Dezembro

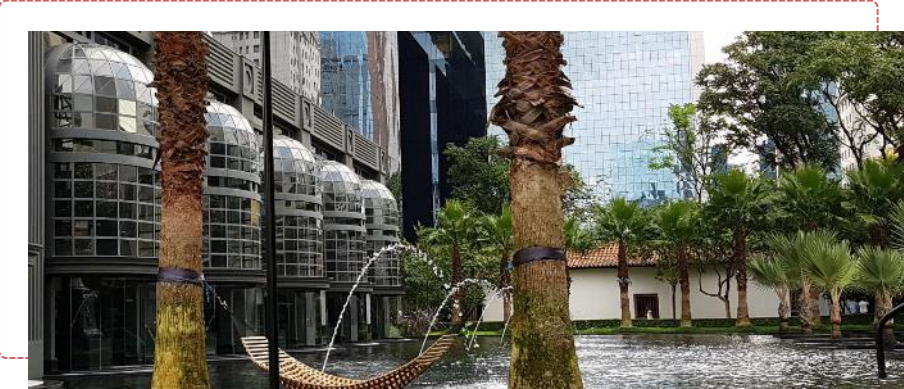
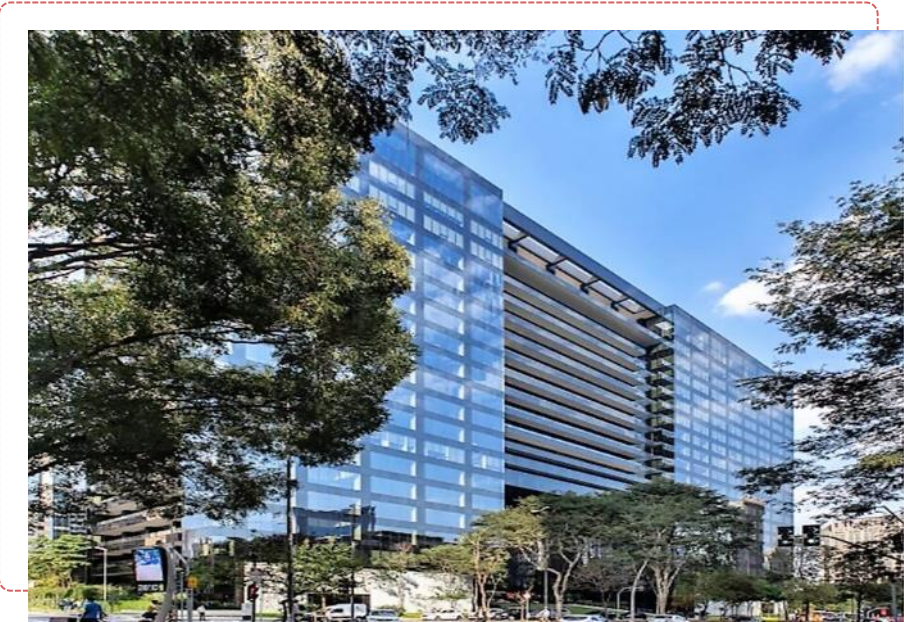
Venda das unidades do 11º andar do bloco A

2024

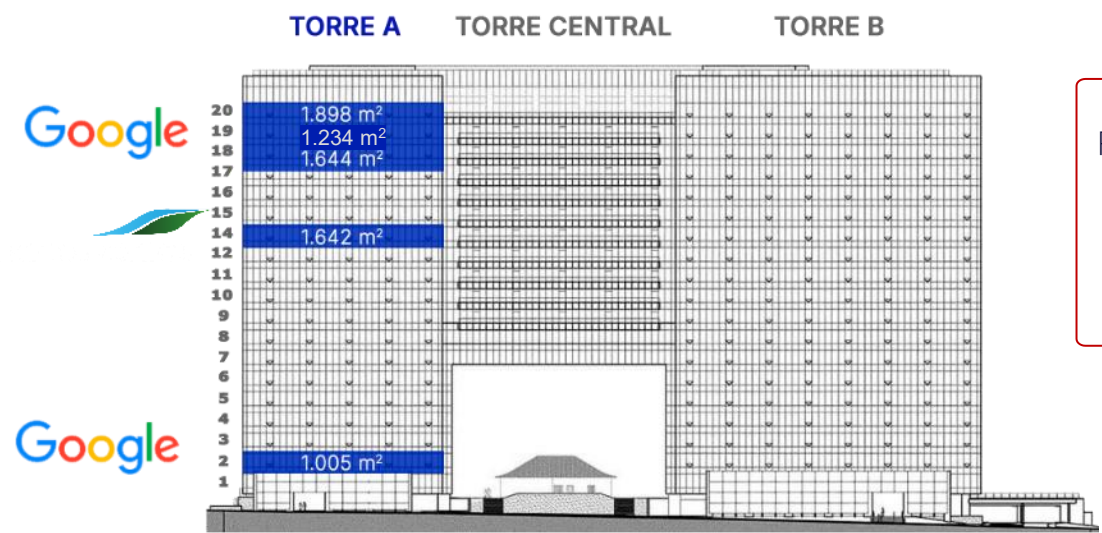
Maio

Venda da unidade nº 183 do bloco A

Conheça o ativo do BLCA11



Construção	Aquisição	ABL Ativo	ABL detida pelo fundo ¹
2013	Outubro 2021	26.979 m²	7.421 m²
Quadro de Áreas	Locatários	Certificações	Diferenciais Sustentáveis
285 m² a 1.898 m²	Google e Casa dos Ventos	LEED Silver Core&Shell Prata, LEED Platinum O&M e Triple A	EcoMalzoni Gerenciamento de resíduos Coleta de Resíduos Horta subterrânea Estação de tratamento de água



Para mais informações do ativo do BLCA11, acesse o site de Real Estate

Clique para acessar ↗

¹Conforme Fato Relevante publicado em 28 de maio de 2026, ocorreu a venda do conjunto nº 183. A partir do relatório de julho, haverá alteração para a área líquida de 7.421m²

Sobre a Catuaí Asset

Gestora de recursos independente com foco no mercado imobiliário



1

Fundada em 2017, a Catuaí Asset é uma gestora de ativos independente com foco no mercado imobiliário, liderada por um time experiente com um *track record* de sucesso.

2

Os pilares que sustentam a tese de ganho de capital da Catuaí Asset são o profundo conhecimento dos ciclos imobiliários, um horizonte de investimento orientado para o longo prazo, alto alinhamento com os cotistas, consistente controle de governança interna e ampla rede de relacionamentos.

3

Desde sua fundação, a Catuaí Asset já realizou a aquisição e desinvestimento de mais de 90 ativos por meio de seus fundos dedicados e fundos multiestratégia, entre eles, ativos irreplicáveis como os Edifícios Pátio Victor Malzoni, Vista Faria Lima, Leopoldo 1201 e o Four Seasons Hotel Rio de Janeiro.

Track Record¹



Equipe com +30 anos de experiência no mercado imobiliário.



R\$ 1,5bn em Ativos sob gestão¹.



90 ativos desinvestidos com sucesso.



Viés de investimento de longo prazo.



Fundos dedicados destravam oportunidades únicas.

¹Posição em mar/26, inclui Fundos desinvestidos.

Sobre a Catuaí Asset

Mais de 30 anos de experiência
em investimentos imobiliários

Histórico

Leopoldo 1201



Fundação da Catuaí Asset

Fundação da Catuaí Asset por Alfredo Khouri Jr em 2017.

Club Deals

Primeiros investimentos da Gestora: contemplam os *club deals* Leopoldo 1201 e Bandeira.

2017

FIs Multiestratégia

Início do primeiro FII multiestratégia da Gestora, o Catuaí FII 1 (2017). O FII representa a consolidação da estratégia oportunística de investimento em um único veículo.

Nos próximos anos, a tese multiestratégia é replicada.

Início da Estratégia de Fundos Dedicados

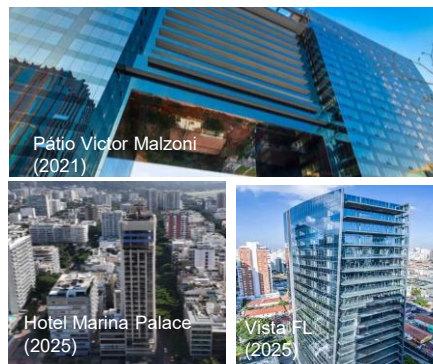
Aquisição de conjuntos do edifício Pátio Victor Malzoni via captação do FII BLCA11.

Continuidade da tese Multiestratégia

Em 2022 é lançado o FII CF3, o maior *vintage fund* da Gestora até o momento.

2021

Fundos Dedicados



Expansão da tese de *Trophy Assets*

2025 foi marcado pelo crescimento da Estratégia de Fundos Dedicados.

FIP Catuaí Marina Leblon

Em jul/25 a Catuaí Asset concluiu a aquisição do antigo **Hotel Marina Palace**. O Imóvel será a primeira operação da prestigiada rede *Four Seasons* no Rio de Janeiro.

2025

FII Vista FL

Em dez/25 foi concluída a aquisição do **Vista Faria Lima** por meio do FII CVFL, adicionando outro ativo icônico ao portfólio da Gestora.

Encerramento CF2

Em 2025 também foi finalizado o desinvestimento do FII CF2.

somos o PATRIA

Gestora **líder em Investimentos alternativos**, com **atuação global em 4 continentes**.

+ de **38 anos**
de atuação em alternativos

+ de **R\$ 322 BI** sob gestão

Uma das **maiores gestoras** de investimentos alternativos da América Latina

Real Estate



Maior **gestora independente de FIIs** do Brasil



R\$ 37 bilhões sob gestão



+30 FIIs listados na B3,
3 FIIs negociados em ambiente CETIP,
além de fundos exclusivos

➡ Acesse para mais informações:
patria.com
realestate.patria.com



Gestão de Recursos

realestate.patria.com

- siga o -
#Patria
NasRedes



/patria-investments-brasil



@patriainvestments



@patriainvestments



Este material foi preparado pelo Patria Investimentos ("Patria"), tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso exclusivo dos cotistas e/ou potenciais, dos Fundos Imobiliários geridos pelo Patria para fins de informação sobre as perspectivas e análises efetuadas pela área de gestão dos Fundos mencionados. Este material não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento ou sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações se referem às datas mencionadas e não serão atualizadas. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. O Patria não garante a veracidade e integridade das informações e dos dados, tampouco garante que estejam livres de erros ou omissões. Os cenários e as visões apresentadas podem não se refletir nas estratégias de outros Fundos e carteiras geridas pelo Patria. Este material apresenta projeções de retorno, análises e cenários feitos com base em determinadas premissas. Ainda que o Patria acredite que essas premissas sejam razoáveis e factíveis, não pode assegurar que sejam precisas ou válidas em condições de mercado no futuro ou, ainda, que todos os fatores relevantes tenham sido considerados na determinação dessas projeções, análises e cenários. Projeções não significam retornos futuros. Os retornos projetados, as análises, os cenários e as premissas se baseiam nas condições de mercado e em cenários econômicos correntes e passados, que podem variar significativamente no futuro. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes e, dessa forma, representam uma visão limitada do mercado. O Produto apresentado pode ser considerado "Produto Complexo", nos termos da regulamentação em vigor, o qual poderá apresentar futuramente dificuldades na determinação de seu valor e/ou baixa liquidez. À medida que estes materiais contiverem declarações sobre o futuro, essas declarações irão referir-se a perspectivas futuras e estarão sujeitas a uma série de riscos e incertezas, não constituindo garantia de resultado/desempenho futuro. O Patria não se responsabiliza por danos oriundos de erros, omissões ou alterações nos fatores de mercado. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Antes de realizar qualquer investimento, o cliente ou potencial cliente deverá se atentar aos relacionamentos e agentes envolvidos na estruturação e/ou distribuição do produto de investimento, assim como aos fatores de risco e potenciais conflitos de interesse descritos nos materiais oficiais. Tal responsabilidade de verificação e ciência recai exclusivamente sobre tal cliente ou potencial cliente. Leia o Regulamento antes de investir, em especial a seção fatores de risco. É vedada a cópia, distribuição ou reprodução total ou parcial deste material sem a prévia e expressa concordância do Patria. ESTA PUBLICIDADE SEGUE O CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS. A VINCULAÇÃO DO SELO NÃO IMPLICA POR PARTE DA ANBIMA GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES.