



VBI
REAL ESTATE

catuai
Asset

RELATÓRIO DE GESTÃO

CATUAÍ VBI TRIPLE A FII
(BLCA11)

JUNHO 2024



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.

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



ACESSE
NOSSAS REDES



ACESSE
O SITE



CADASTRE-SE
NO MAILING



FALE COM
O RI

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

● JUNHO 2024



**PATRIMÔNIO
LÍQUIDO^{1,2}**

R\$ 195,0 milhões



**VALOR PATRIMONIAL
DA COTA^{1,2}**

R\$ 121,85



**MARKET
CAP²**

R\$ 171,7 milhões



**COTA DE
FECHAMENTO²**

R\$ 107,33



P/B

0,88x



LTV^{3,4}

57%



**NÚMERO DE
COTISTAS**

468

Não ocorreram movimentações na carteira de locatários do Fundo durante o mês. Desta forma, o Ativo continuava 100% locado e o prazo médio remanescente dos contratos vigentes (WAULT⁵) é de 5,4 anos.

¹Considera ajuste gerencial referente ao provisionamento de distribuição de rendimentos; ²Em 31/05/2024; ³O percentual de LTV representa o saldo remanescente do CRI (operação descrita na página 6 deste relatório) sobre o valor do Ativo; ⁴Não considera o montante destinado ao pagamento da amortização extraordinária e consequente pagamento do prêmio da dívida à Securitizadora realizado em dezembro/23; ⁵WAULT (*Weighted Average of Unexpired Lease Term*): Média Ponderada do Prazo dos Contratos dos Aluguéis pela Receita Vigente de Aluguel Próprio.



Clique para assistir
aos **vídeos reports**



Clique para assistir aos
podcasts dos relatórios



RENDIMENTOS E PERFORMANCE

DIVIDENDO POR COTA

R\$ 0,50

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO PELO VALOR PATRIMONIAL

4,9%

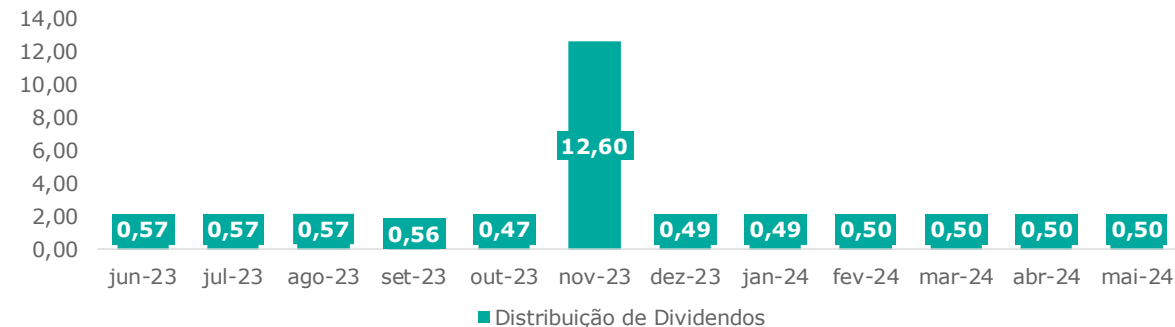
DIVIDEND YIELD ANUALIZADO PELO VALOR DE MERCADO

5,6%

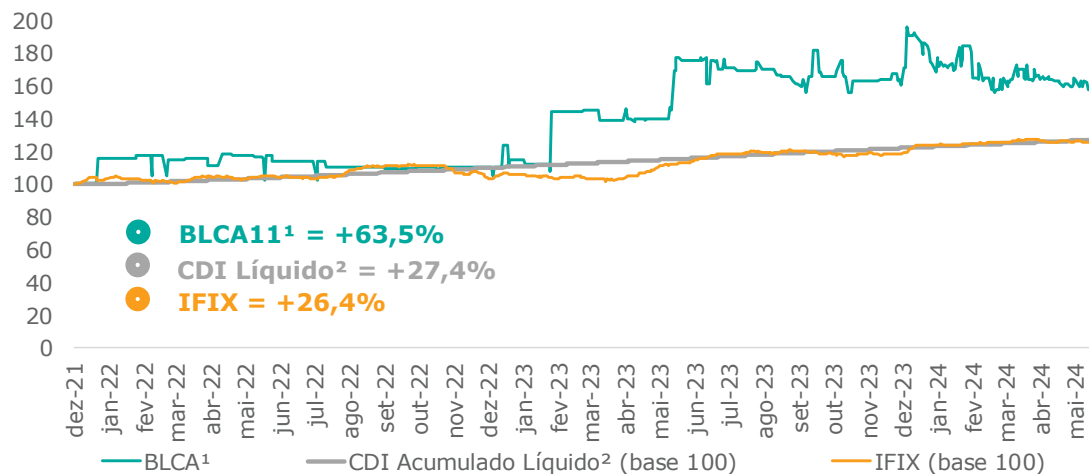
RESERVA ACUMULADA

R\$ 0,44/Cota

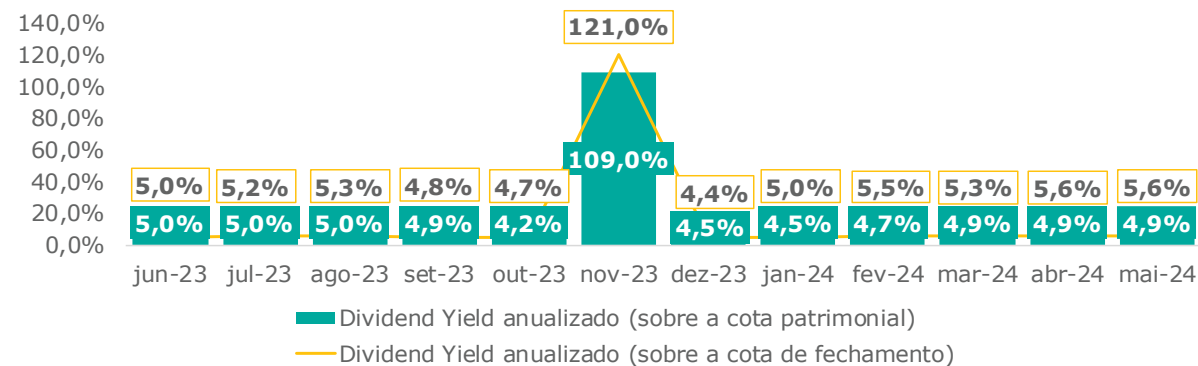
HISTÓRICO DE DISTRIBUIÇÕES POR COTA



PERFORMANCE DA COTA B3



DIVIDEND YIELD



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%.

ALOCAÇÃO POR MICRO REGIÃO

Av. Faria Lima

Av. Cidade Jardim

Pátio Malzoni

Av. das Nações Unidas

Av. JK



% DETIDO PELO FUNDO²

LOCATÁRIOS

ABL TOTAL (m²)

ABL TOTAL DETIDA PELO FUNDO (m²)²

29%

2

26.979

7.833

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 de maio de 2024 (caixa junho).

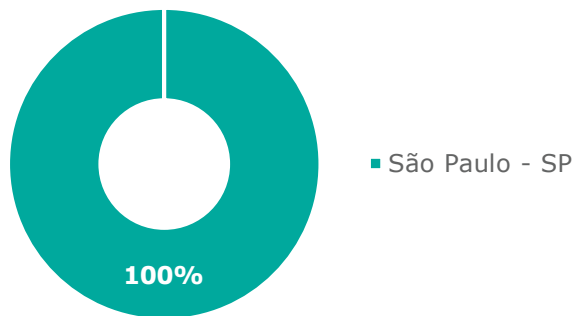
CARTEIRA DE ATIVO¹



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

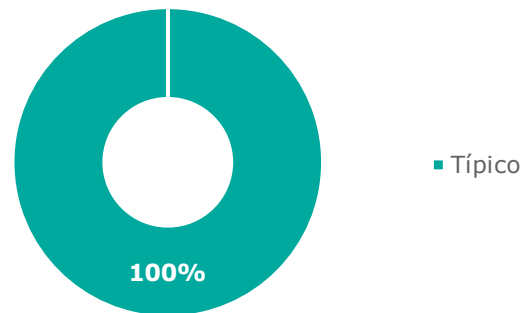
ALOCAÇÃO POR LOCALIZAÇÃO

(% Receita)



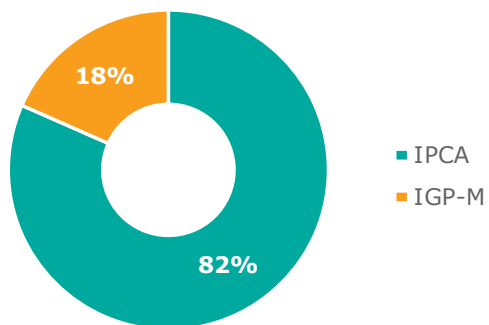
ALOCAÇÃO NATUREZA DOS CONTRATOS

(% Receita)



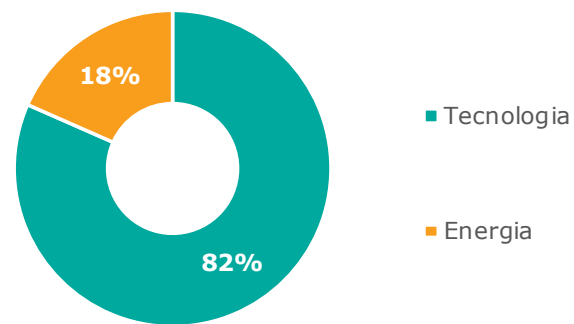
ALOCAÇÃO POR INDEXADOR

(% Receita)



ALOCAÇÃO POR SEGMENTO DE LOCATÁRIOS

(% Receita)

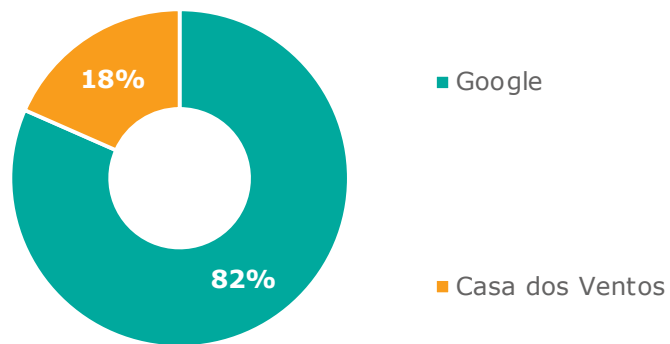


¹Receita referente a competência de maio de 2024 (caixa junho).

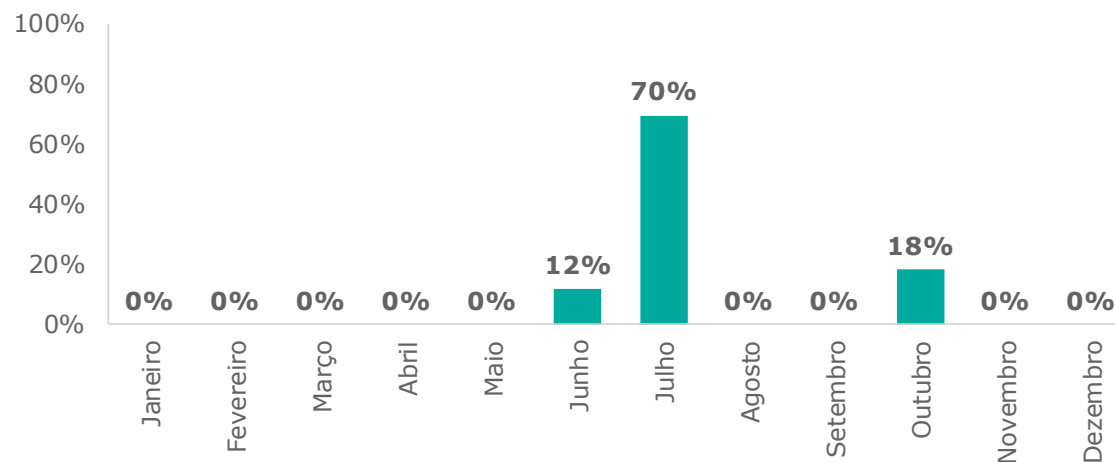


Ativo 100% locado desde o IPO.

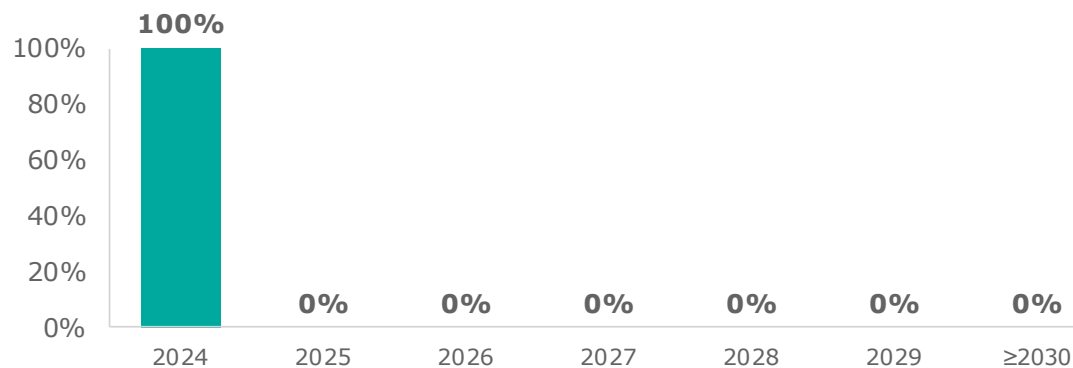
ALOCAÇÃO POR INQUILINO (% Receita)



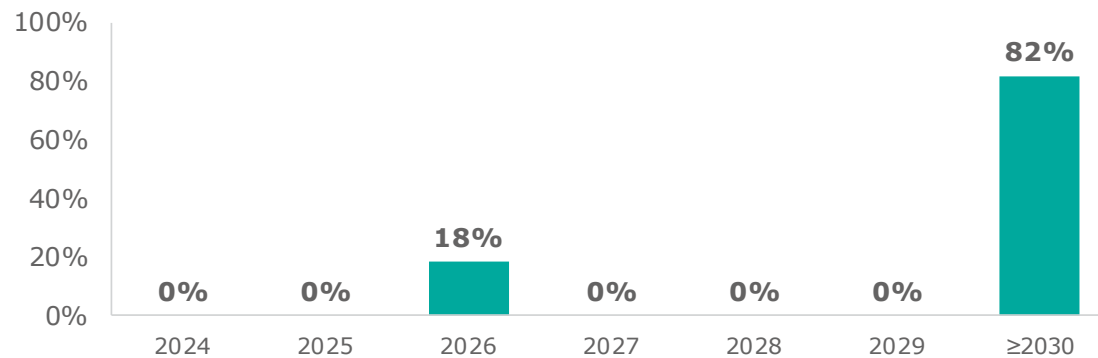
MÊS DE REAJUSTE DOS CONTRATOS



REVISIONAL DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO



VENCIMENTO DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO



¹Receita referente a competência de maio de 2024 (caixa junho).

RESULTADO¹



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (em R\$ mil)

MÊS COMPETÊNCIA	JUN-23	JUL-23	AGO-23	SET-23	OUT-23	NOV-23	DEZ-23	JAN-24	FEV-24	MAR-24	ABR-24	MAI-24
MÊS CAIXA	JUL-23	AGO-23	SET-23	OUT-23	NOV-23	DEZ-23	JAN-24	FEV-24	MAR-24	ABR-24	MAI-24	JUN-24
Receitas de Aluguel	2.540	2.586	2.586	2.586	2.586	2.586	2.348	2.438	2.151	2.151	2.151	2.151
Outras Receitas ²	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reavaliação de ativos	-	-	-	-	-	-	6.772	-	-	-	-	-
Receita Líquida	2.536	2.586	2.586	2.586	2.586	2.586	9.120	2.438	2.151	2.151	2.151	2.151
Receita Financeira	38	36	39	35	34	27	101	94	82	45	39	151
Despesas Financeiras	(2.684)	(1.718)	(1.694)	(1.935)	(2.263)	(2.157)	(2.005)	(2.393)	(2.168)	(2.615)	(2.614)	(1.877)
Taxa de Administração do Fundo	(219)	(218)	(218)	(217)	(217)	(218)	(223)	(207)	(208)	(207)	(198)	(196)
Lucro na venda de imóveis ³	-	-	-	-	-	5.966	0	0	0	0	0	0
Outras Despesas Não Recorrentes	(48)	(23)	(55)	(25)	(241)	(60)	(47)	(75)	(78)	(36)	(28)	(30)
Lucro Contábil	(378)	662	658	443	(101)	6.144	6.946	(143)	(220)	(662)	(650)	199
Ajuste Caixa ⁴	1.127	165	218	387	849	(5.295)	13.460	1.326	986	1.398	1.472	664
Resultado	749	827	876	830	748	849	20.407	1.183	766	736	822	862
Resultado (R\$/Cota)	0,47	0,52	0,55	0,52	0,47	0,53	12,75	0,74	0,48	0,46	0,51	0,54
Rendimento a distribuir	912	912	912	896	752	20.160	784	784	800	800	800	800
Dividendos (R\$/Cota)	0,57	0,57	0,57	0,56	0,47	12,60	0,49	0,49	0,50	0,50	0,50	0,50

¹As Demonstrações de Resultado apresentadas consideram ajuste gerencial de contas; ²Refere-se à reavaliação do ativo e Renda Mínima Garantida e Multas; ³Distribuição extraordinária, e não recorrente, referente ao lucro financeiro da venda de unidades do Edifício Pátio Víctor Malzoni; ⁴Ajuste entre lucro contábil sob regime de competência para lucro líquido sob regime caixa.

BALANÇO PATRIMONIAL¹



ATIVO (em R\$ mil)

	JUN-23	JUL-23	AGO-23	SET-23	OUT-23	NOV-23	DEZ-23	JAN-24	FEV-24	MAR-24	ABR-24	MAI-24
Caixa e Equivalente de Caixa	4.185	4.471	4.379	4.834	4.262	3.347	11.629	13.525	13.239	5.399	5.413	5.458
Despesas Antecipadas	418	410	403	395	388	380	373	369	375	370	365	378
Contas a Receber	3.494	3.121	3.183	2.654	3.068	3.945	2.751	2.026	2.289	2.564	2.568	2.572
Valores a receber por venda de imóveis ²	-	-	-	-	-	96.211	-	-	-	-	-	-
Imóveis ³	521.181	521.045	520.908	520.772	520.635	434.216	440.852	440.716	440.579	440.443	440.306	440.170
Ativo Total	529.279	529.046	528.873	528.654	528.353	538.099	455.605	456.636	456.482	448.777	448.653	448.577

PASSIVO (em R\$ mil)

	JUN-23	JUL-23	AGO-23	SET-23	OUT-23	NOV-23	DEZ-23	JAN-24	FEV-24	MAR-24	ABR-24	MAI-24
Obrigações por Securitização	308.767	308.934	309.148	309.530	310.379	311.047	246.612	247.934	248.911	250.331	251.797	252.467
Outros Passivos	381	369	372	376	376	379	385	373	383	360	358	350
Rendimentos a Distribuir	912	912	912	912	896	752	-	784	784	800	800	800
Comissão a pagar por venda de imóveis ²	-	-	-	-	-	3.963	-	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	219.219	218.832	218.442	217.836	216.702	221.958	208.608	207.545	206.404	197.285	195.699	194.961
Passivo Total	529.279	529.046	528.873	528.654	528.353	538.099	455.605	456.636	456.482	448.777	448.653	448.577

¹O balanço patrimonial apresentado considera ajuste gerencial de contas; ²Valor referente a venda de unidades do Edifício Pátio Victor Malzoni; ³A reavaliação do ativo foi realizada em dezembro 2023, .

O **SITE** da VBI está de **CARA NOVA!**

A partir de agora, o site da
passa a ser **UM SÓ**,
unificando todos os **Fundos**
em **uma única URL**

CLIQUE AQUI e confira



Ou acesse www.vbiroalestate.com



LINHA DO TEMPO



Ativo Pátio
Victor Malzoni

2021

SETEMBRO

- **Catuaí Asset** assume a cogestão do Fundo **BLCA11**
- **1ª Emissão** Catuaí VBI Triple A FII
Captação total R\$ 160 MM

catuai
Asset

OUTUBRO

- **Aquisição** Ativo Pátio Victor Malzoni
- **Amortização extraordinária** de Cotas da 1ª Emissão
Valor total R\$ 22,4 MM

 **VBI**
REAL ESTATE

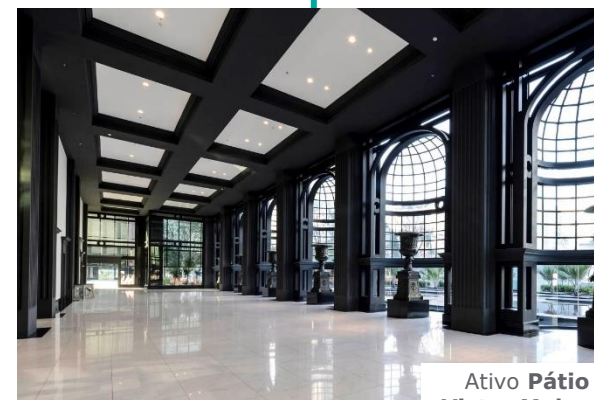
ABRIL

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

DEZEMBRO

- **Venda das unidades** do 11º andar do bloco A

2023



Ativo Pátio
Victor Malzoni

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\$ 67,1 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\$ 102,6 milhões¹ e Capital Amortizado/Distribuído de R\$ 6,5 milhões.

¹Posição em mar/24

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%

DETALHAMENTO DO ATIVO¹

PÁTIO VICTOR MALZONI TORRE A

CONSTRUÇÃO

2013

ADQUIRIDO EM

Outubro de 2021

ABL DO ATIVO

26.979 m²

ABL DETIDA PELO FUNDO

7.833 m²

QUADRO DE ÁREAS

285 m² a
1.898 m²

LOCATÁRIO

Google e Casa
dos Ventos

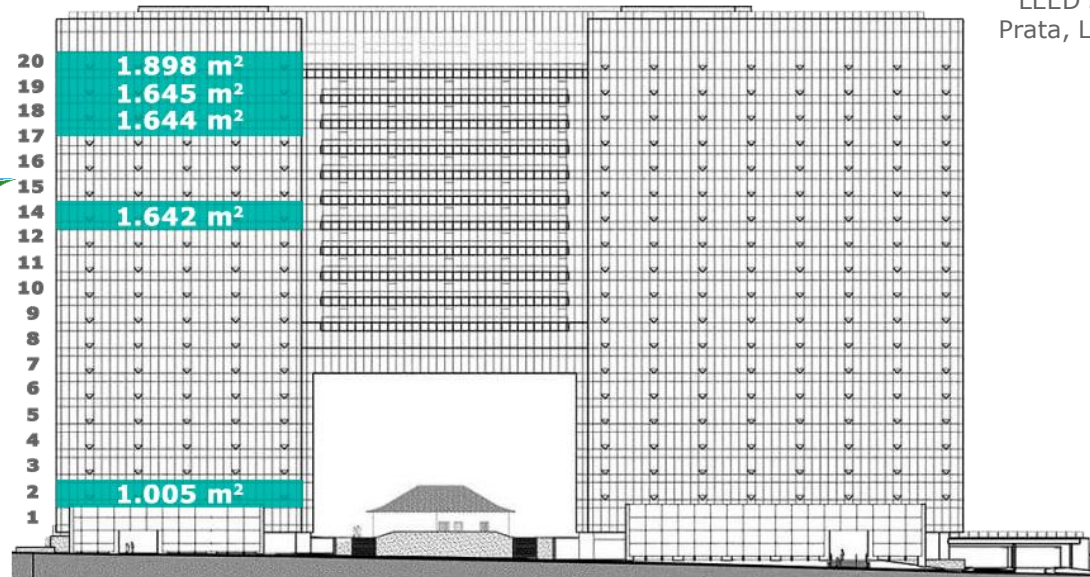
CERTIFICAÇÕES

LEED Silver Core&Shell
Prata, LEED Platinum O&M
e Triple A

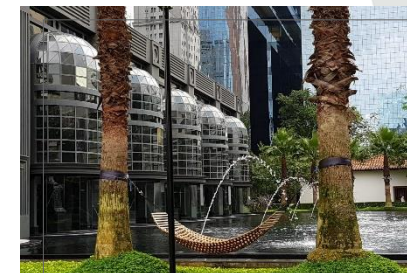
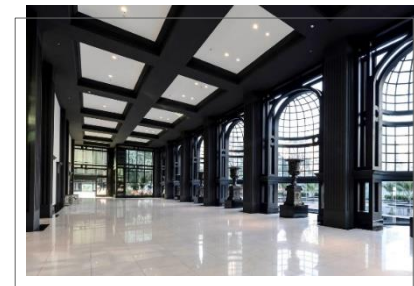
DIFERENCIAIS SUSTENTÁVEIS

EcoMalzoni

TORRE A TORRE CENTRAL TORRE B



Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.477 – Itaim Bibi, SP



SOBRE

O GESTOR

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

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

FUNDADA em
2006

E ATÉ o ano de
2024

comprometeu capital de
mais de **R\$ 10,5** bilhões
no setor imobiliário

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

 Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

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.