

COMUNICADO AO MERCADO

SOBRE O DEFERIMENTO DO PEDIDO DE MODIFICAÇÃO DA OFERTA E ALTERAÇÃO DO CRONOGRAMA ESTIMADO DA OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO PRIMÁRIA DE COTAS DA 1ª (PRIMEIRA) EMISSÃO DO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES BTG PACTUAL ACCESS MULTIGESTOR VENTURE CAPITAL II - MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ/ME nº 33.600.754/0001-31

Classificação ABVCAP/ANBIMA: Diversificado Tipo 3

Classificação CVM: Multiestratégia

Registro na CVM: A Oferta da Primeira Emissão de Cotas foi registrada na CVM

sob o nº CVM/SRE/RFP/2019/002, em 09 de setembro de 2019



Nos termos do disposto no artigo 53 e 54-A da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM nº 400/03”), o FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES BTG PACTUAL ACCESS MULTIGESTOR VENTURE CAPITAL II - MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR, fundo de investimento em participações constituído sob a forma de condomínio fechado, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 33.600.754/0001-31 (“Fundo”), representado por sua instituição administradora BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º andar, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 59.281.253/0001-23, habilitada para a administração de carteiras de valores mobiliários, conforme ato declaratório expedido pela CVM nº 8.695, de 20 de março de 2006 (“Administrador”), e o BANCO BTG PACTUAL S.A., na qualidade de instituição intermediária líder da oferta pública de distribuição primária de cotas da 1ª (primeira) emissão do Fundo (“Oferta”), integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com escritório na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 501, 5º e 6º andares, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 30.306.294/0001-45 (“Coordenador Líder”), vêm a público, em continuidade ao “Comunicado ao Mercado sobre o Pedido de Modificação da Oferta e Alteração do Cronograma Estimado da Oferta Pública de Distribuição Primária de Cotas da 1ª (Primeira) Emissão do Fundo de Investimento em Participações BTG Pactual Access Multigestor Venture Capital II - Multiestratégia Investimento no Exterior”, divulgado em 19 de novembro de 2019, comunicar o deferimento, pela CVM, nesta data, da modificação do “Procedimento de Alocação” e do “Cronograma Indicativo de Etapas da Oferta”, nos termos do artigo 25 e do artigo 27, ambos da Instrução CVM nº 400/03, conforme disposto abaixo (“Comunicado ao Mercado de Deferimento da Modificação da Oferta”).

Exceto quando especificamente definidos neste Comunicado ao Mercado, os termos aqui utilizados iniciados em letra maiúscula terão o significado a eles atribuído no “Prospecto Preliminar de Distribuição Pública das Cotas da Primeira Emissão do Fundo de Investimento em Participações BTG Pactual Access Multigestor Venture Capital II - Multiestratégia Investimento No Exterior”, originalmente disponibilizado em 26 de agosto de 2019, conforme alterado e atualizado em 05 de dezembro de 2019 (“Prospecto Preliminar”), sendo que a definição de Prospecto Preliminar engloba todos os seus anexos e documentos a ele incorporados por referência.

01. MODIFICAÇÃO DO PROCEDIMENTO DE ALOCAÇÃO E CRONOGRAMA ESTIMADO DAS ETAPAS DA OFERTA

Comunica-se aos investidores da Oferta o deferimento, pela CVM, da modificação: (i) do “Procedimento de Alocação”, no qual serão considerados, além de Pedidos de Reserva, os Pedidos de Subscrição, nos termos e condições previstos nas páginas 28, 29 e 30 do Prospecto Preliminar alterado e atualizado, divulgado nesta data; e (ii) das datas do “Cronograma Indicativo de Etapas da Oferta”, constante da página 23 do Prospecto Preliminar, em razão da alteração da data da “Concessão do registro da Oferta pela CVM” e do “Procedimento de Alocação”, e, consequentemente, das datas de todas as etapas subsequentes da Oferta, bem como sobre a possibilidade de desistência das intenções de investimento pelos investidores da Oferta.

Tendo em vista o acima exposto, o “Cronograma Indicativo de Etapas da Oferta” passará a vigorar da seguinte forma:

#	Eventos	Data Prevista ⁽¹⁾
1.	• Protocolo de pedido de registro da Oferta junto à CVM	17/07/2019
2.	• Divulgação do Aviso ao Mercado • Disponibilização do Prospecto Preliminar • Início das apresentações a potenciais investidores (roadshow)	26/08/2019
3.	• Início do Período de Reserva	03/09/2019
4.	• Concessão do registro da Oferta pela CVM	09/09/2019
5.	• Protocolo na CVM do pedido de modificação da Oferta	19/11/2019
6.	• Deferimento da modificação da Oferta pela CVM • Divulgação do Comunicado ao Mercado de Deferimento da Modificação da Oferta	04/12/2019
7.	• Início do prazo para manifestação dos investidores da Oferta sobre desistência de sua intenção de participar da Oferta, conforme indicado no Comunicado ao Mercado	05/12/2019
8.	• Encerramento do Período de Reserva • Divulgação do Anúncio de Início • Disponibilização do Prospecto Definitivo • Início Período de Subscrição	06/12/2019
9.	• Encerramento do prazo para manifestação dos investidores da Oferta sobre desistência de sua intenção de participar da Oferta, conforme indicado no Comunicado ao Mercado	12/12/2019
10.	• Encerramento das apresentações a potenciais Investidores (roadshow) • Encerramento do Período de Subscrição	13/12/2019
11.	• Procedimento de alocação	16/12/2019
12.	• Data de Liquidação	13/01/2020
13.	• Data estimada para a divulgação do Anúncio de Encerramento	14/01/2020

Quaisquer comunicados ao mercado relacionados à Oferta serão informados por meio da disponibilização de documentos na rede mundial de computadores, na página do Administrador, do Coordenador Líder e da CVM, nos endereços indicados abaixo.

02. PERÍODO DE DESISTÊNCIA DAS INTENÇÕES DE INVESTIMENTO

Diante das alterações acima descritas, os investidores da Oferta que já tiverem aderido à Oferta serão comunicados, individualmente, por correio eletrônico, correspondência física ou qualquer outra forma de comunicação passível de comprovação, a respeito da modificação efetuada, para que confirmem, até as 16 horas do 5º (quinto) Dia Útil subsequente à publicação deste Comunicado ao Mercado de Deferimento da Modificação da Oferta, o interesse em revogar sua aceitação à Oferta, presumindo-se, na falta da manifestação, o interesse do investidor da Oferta em não revogar sua aceitação.

Qualquer comunicação recebida pelo Coordenador Líder após o prazo de manifestação mencionado acima será desconsiderada, sendo mantida a aceitação do investidor à Oferta.

03. ACESSO AO PROSPECTO PRELIMINAR ATUALIZADO, AO PROSPECTO DEFINITIVO E DIVULGAÇÃO DE COMUNICADOS, AVISOS E ANÚNCIOS DA OFERTA

O acesso ao Prospecto Preliminar devidamente atualizado nos termos acima previstos, ao Prospecto Definitivo, ao Aviso ao Mercado, a este Comunicado ao Mercado de Deferimento da Modificação da Oferta, o Anúncio de Início, o Anúncio de Encerramento, eventuais anúncios de retificação e todo e qualquer aviso ou comunicado relativo à Oferta serão disponibilizados nas seguintes páginas da rede mundial de computadores: **(i) Administrador:** <https://www.btgpactual.com/home/assetmanagement/fundos-btg-pactual> (neste *website* identificar na página e selecionar a opção "FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES BTG PACTUAL ACCESS MULTIGESTOR VENTURE CAPITAL II - MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR", em seguida selecionar o documento do Fundo desejado dentre as opções elencadas); **(ii) Coordenador Líder:** <https://www.btgpactual.com/home/investment-bank> (neste *website* acessar "Mercado de Capitais - Download", depois clicar em "2019" e, ao localizar na página a opção "FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES BTG PACTUAL ACCESS MULTIGESTOR VENTURE CAPITAL II - MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR", em seguida selecionar o documento do Fundo desejado dentre as opções elencadas); **(iii) CVM - Comissão de Valores Mobiliários:** www.cvm.gov.br (neste *website* acessar "Central de Sistemas", clicar em "Ofertas Públicas", clicar em "Ofertas de Distribuição", em seguida em "Ofertas em Análise" ou "Ofertas Registradas ou Dispensadas", conforme o caso, selecionar "2019 - Entrar", acessar em "RS" em "Quotas de FIP / FIC-FIP", clicar em "Fundo de Investimento em Participações BTG Pactual Access Multigestor Venture Capital II - Multiestratégia Investimento no Exterior", e, então, localizar o documento desejado).

04. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Seguem inalterados os demais termos e condições da Oferta, conforme previstos no Aviso ao Mercado e no Prospecto Preliminar, salvo naquilo em que forem afetados pelos fatos aqui comunicados.

O Prospecto Preliminar atualizado contém informações adicionais e complementares a este Comunicado ao Mercado de Deferimento da Modificação da Oferta, que possibilitarão aos investidores da Oferta uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes.

O Administrador, o Gestor e o Coordenador Líder alertam os investidores da Oferta que estes deverão basear suas decisões de investimento única e exclusivamente nas informações constantes do Prospecto.

Tendo em vista a possibilidade de veiculação de matérias na mídia sobre o Fundo e a Oferta, o Coordenador Líder da Oferta e as Instituições Participantes da Oferta alertam os investidores que estes deverão basear suas decisões de investimento única e exclusivamente nas informações constantes do Prospecto atualizado e divulgado nesta data, incluindo todos os seus anexos. O Coordenador Líder da Oferta recomenda fortemente que os investidores interessados em participar da Oferta leiam, atenta e cuidadosamente, as informações que constam do Prospecto Preliminar atualizado e do Regulamento do Fundo, especialmente as seções que tratam sobre os riscos aos quais o Fundo está exposto, assim como aquelas informações que constarão do Prospecto Definitivo e do Anúncio de Início, quando de sua divulgação.

O Prospecto Definitivo será colocado à disposição dos investidores nos locais referidos acima, a partir da data de divulgação do Anúncio de Início, conforme datas estimadas do "Cronograma Indicativo de Etapas da Oferta" acima. Quando divulgado, o Prospecto Definitivo deverá ser utilizado como sua fonte principal de consulta para aceitação da Oferta, prevalecendo as informações nele constantes sobre quaisquer outras.

O investimento no Fundo sujeita o Investidor da Oferta a riscos, conforme descritas na seção "Fatores de Risco" do Prospecto Preliminar. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar e do Regulamento pelos investidores da Oferta.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia **(i)** do Administrador, do Gestor, das Instituições Participantes da Oferta ou de suas respectivas partes relacionadas; **(ii)** de qualquer mecanismo de seguro; ou **(iii)** do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Não haverá classificação de risco para as Cotas.

LEIA ATENTAMENTE O REGULAMENTO E O PROSPECTO PRELIMINAR ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR, DE SEU GESTOR, DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, DOS ATIVOS QUE CONSTITUÍREM SEU OBJETO OU, AINDA, DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.

São Paulo, 05 de dezembro de 2019.



Fundo de acordo com o Código da ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes.



BANCO BTG PACTUAL S.A.
Coordenador Líder



BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM
Administrador



BTG PACTUAL WM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
Gestor