



OFERTA PÚBLICA DE COTAS DA PRIMEIRA EMISSÃO DO SIGNAL CAPITAL III INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – Signal Capital III

No valor de até R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)

SIGNAL
CAPITAL



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.



Termos e Condições da Oferta

Signal Capital Fundo III (Instrução CVM 400)

Termos e Condições

Emissor	Signal Capital III Institucional FIP Multiestratégia ("Fundo")
Estrutura da Oferta	Oferta realizada nos termos da Instrução CVM 400
Valor de Emissão	Até R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Prazo do Fundo	10 (dez) anos
Compromisso do Gestor	No mínimo 3%, no máximo 5% do capital comprometido
Período de Investimento	4 (quatro) anos a partir da data de integralização inicial da primeira oferta
Taxa de Gestão & Administração	Cota Classe A: 1,60% a.a. Cota Classe B: 2,00% a.a.
Taxa de Performance	20% acima do retorno preferencial de IPCA+6,00% a.a.
Aplicação Mínima e Máxima	Cota Classe A: 3.000 (três mil) Cotas Classe A, a serem subscritas por cada investidor, totalizando o montante mínimo de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) por investidor no âmbito da Oferta Classe A. Cota Classe B: 15 (quinze) Cotas Classe B, a serem subscritas por cada investidor, totalizando o montante mínimo de R\$ 15.000,00 (quinze mil reais) e, no máximo, R\$ 2.999.000,00 (dois milhões e novecentos e noventa e nove mil reais), por investidor no âmbito da Oferta Classe B.
Cotistas Classe A e B	Cotistas Classe A: titular de Cotas Classe A que subscreveu a Aplicação Mínima Inicial da Oferta Classe A, os quais serão regimes próprios de previdência social, entidades abertas ou fechadas de previdência complementar, seguradoras ou outros Investidores Institucionais Cotistas Classe B: titular de Cotas Classe B que subscreveu a Aplicação Mínima Inicial da Oferta Classe B, os quais serão Investidores Não Institucionais e Investidores Qualificados em geral.
Participantes da Oferta	   Coordenador Líder Gestor Administrador

*sujeito a mecanismo de controle de chamada de capital. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Signal Capital Fundo III (Instrução CVM 400)

Termos e Condições

Investidores Institucionais e Não Institucionais	<p>Investidores Institucionais: os Investidores Qualificados que sejam pessoas físicas ou jurídicas, incluindo Pessoas Vinculadas, instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, bem como companhias seguradoras, sociedades de capitalização, entidades abertas e fechadas de previdência complementar, regimes próprios de previdência social (RPPS), fundos de investimento, entidades administradoras de recursos de terceiros registradas na CVM, condomínios destinados à aplicação em carteiras de títulos e valores mobiliários registrados na CVM e/ou na B3, sendo que, para fins desta Oferta, tais investidores serão alocados exclusivamente na Oferta Classe A, observado o § 2º do art. 2º da Resolução CVM nº 27/21.</p> <p>Investidores Não Institucionais: os Investidores Qualificados que sejam pessoas físicas, incluindo Pessoas Vinculadas, que não se enquadrem na definição de Investidores Institucionais e que pretendam realizar investimentos no Fundo em montante de até R\$ 2.999.000,00 (dois milhões e novecentos e noventa e nove mil reais, sendo que, para fins desta Oferta, tais investidores serão alocados exclusivamente na Oferta Classe B)</p>
Regime de Colocação	Melhores Esforços de Colocação
Forma de Integralização	<p>Classe A: As Cotas Classe A serão integralizadas mediante a realização de Chamadas de Capital</p> <p>Classe B: O investidor das Cotas Classe B deverá disponibilizar recursos em montante correspondente à totalidade do capital por ele subscrito, os quais serão aplicados no FIC-RF, para atender o Mecanismo de Controle de Chamadas de Capital</p>
Mecanismo de Controle de Chamadas de Capital	<p>Os investidores das Cotas Classe B, no momento da assinatura de seus respectivos Pedidos de Reserva e/ou dos Compromissos de Investimento, conforme o caso, no âmbito da Oferta Classe B, outorgarão procuração ao Administrador ou instituição participante convidada pelo Administrador para participar na colocação e distribuição das Cotas da Oferta, com poderes para, dentre outros, subscrever cotas do FIC-RF em montante correspondente à totalidade do capital por ele subscrito no Fundo, notadamente mediante a assinatura do (i) boletim de subscrição de cotas do FIC-RF e (ii) termo de adesão ao regulamento do FIC-RF. Cada Chamada de Capital destinada aos Cotistas titulares de Cotas Classe B será atendida. O atendimento às Chamadas de Capital destinada aos titulares das Cotas Classe B será realizado mediante amortização de cotas do FIC-RF de titularidade dos Cotistas Classe B e a automática transferência de tais valores, pelo Administrador do FIC-RF, ao Fundo.</p> <p>O montante investido pelos investidores das Cotas Classe B no FIC-RF será utilizado, exclusivamente, para o atendimento às Chamadas de Capital dos titulares das Cotas Classe B, mediante amortização de cotas do FIC-RF e transferência dos respectivos valores ao Fundo.</p>

*sujeito a mecanismo de controle de chamada de capital. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Signal Capital Fundo III (Instrução CVM 400)

Cronograma Estimativo da Oferta

Datas Estimadas⁽¹⁾

1.	Protocolo do Pedido de Registro do Fundo e da Oferta na CVM	06/05/2021
2.	Divulgação do Aviso ao Mercado e Disponibilização do Prospecto Preliminar	05/07/2021
3.	Início do Período de Reserva e do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	15/07/2021
4.	Divulgação do Comunicado ao Mercado de Alterações e de Abertura de Prazo de Desistências Início do Período de Desistência Protocolo de Cumprimento de Vícios Sanáveis perante a CVM	04/08/2021
5.	Término do Período de Desistência	11/08/2021
6.	Data estimada de Registro da Oferta pela CVM	18/08/2021
7.	Final do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	20/09/2021
8.	Final do Período de Reserva	29/09/2021
9.	Data do Procedimento de Bookbuilding	30/09/2021
10.	Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo Início do Período de Colocação Data estimada para realização do Procedimento de Alocação de Ordens	04/10/2021
11.	Data de Liquidação	08/10/2021
12.	Data estimada de divulgação do Anúncio de Encerramento	13/10/2021

(1) As datas previstas para os eventos futuros são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, prorrogações, antecipações e atrasos, sem aviso prévio, a critério do Coordenador Líder, mediante solicitação da CVM. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como Modificação da Oferta, seguindo o disposto nos Artigos 25 e 27 da Instrução CVM 400/03.

Fundo Integrado Signal

A construção de portfólio através de Fundos de Fundos integrados da Signal Capital é capaz de proporcionar uma grande vantagem estratégica e operacional para o investidor, uma vez que, além da gestão profissionalizada liderada por time com vasta experiência na classe de ativos, o gestor também consolida todo o processo operacional e Backoffice.

	Investidor Individual	Signal Capital
Compromisso	\$	\$
Estratégias	●	● ● ●
Gestores	●	● ● ● ● ● ● ● ● ● ●
Safras	●	● ● ● ● ● ●
Indústrias	● ● ● ● ● ●	● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ●
Empresas	● ● ● ● ● ●	● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● ●

Construção do Portfólio

- ✓ Acesso
- ✓ Diversificação
- ✓ Foco na mitigação da Curva-J
- ✓ *Duration* potencialmente menor

Consolidação de processos

- ✓ Governança
- ✓ *Backoffice*/Operacional
- ✓ Monitoramento/Relatórios
- ✓ Suporte educacional

Duration: tempo médio para recebimento dos recursos investidos

Imagem meramente ilustrativa



Por que a Signal Capital?

A Signal Capital

Gestora independente, focada exclusivamente em soluções customizadas para mercados privados



Performance*

Signal Capital I **21,2% a.a**

Signal Capital II **41,8% a.a**

Tir Bruta¹



Alcance

+65

Empresas no Portfólio



Experiência

+10

Anos atuando no mercado local



Clientes Globais



Canais de Distribuição



Governança



Suporte Operacional

Início da Operação
(Hamilton Lane Brasil)

2011

2013

Signal Capital I

Acordo de distribuição
com BTG Pactual

2015

Signal Capital II

Aquisição da operação da
Hamilton Lane no Brasil

2020

Parceria estratégica
com BTG Pactual

2021

**Signal
Capital III**

Em 31/12/2020. *Performance consolidada em 31 de dezembro de 2020. Por favor veja notas em anexo
RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Nossa Equipe

Equipe experiente e coesa. Equipe sênior possui, na média, mais de 7 anos trabalhando em conjunto

Time	 Ricardo Fernandez Jr. Investimentos	 Guilherme Ziegler Operações	 Amanda Machado Investimentos	 Murillo Horta Investimentos	 Luiz Medeiros Investimentos	 Hanna Adler Operações
Educação						
Experiência						
Mercados Privados	19 anos	10 anos	3 anos	6 anos	11 anos	3 anos

Em 31/12/2020 +1 profissionais júnior

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Signal Capital Fundo I - Portfólio

2013
Safrá

R\$ 144M
Tamanho do
Fundo

R\$ 115M
Investidos

R\$ 88M
Retornados*

R\$ 179M
Residual

Saídas Totais

Saídas Parciais

21,2%
TIR Bruta¹

2,3x
Múltiplo Bruto

Investimentos Primários



Investimentos Secundários



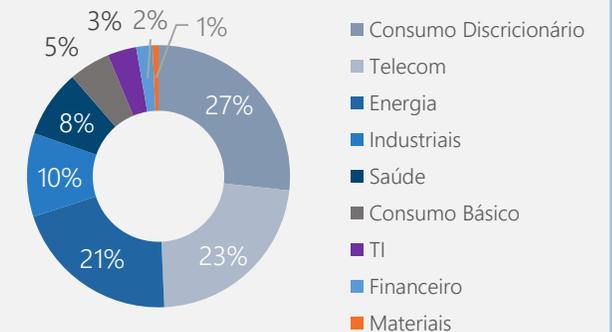
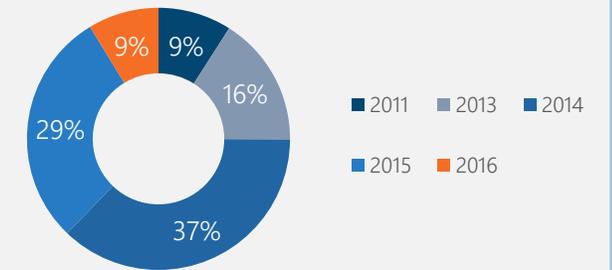
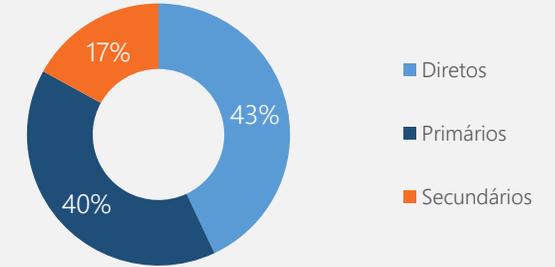
Investimentos Diretos



Saídas



Diversificação do Portfólio



Em 31/12/2020. Por favor veja notas em anexo. *Considera distribuição realizada em maio/21. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Signal Capital Fundo II - Portfólio

2018
Safrá

R\$ **238**

Tamanho do
Fundo

R\$ **132M**

Investidos

R\$ **21M**

Retornados*

R\$ **198M**

Residual

41,8%

TIR Bruta¹

1,5x

Múltiplo Bruto

Investimentos Primários

VINCI partners	Kinea	TreeCorp	ÓRIA

Investimentos Secundários

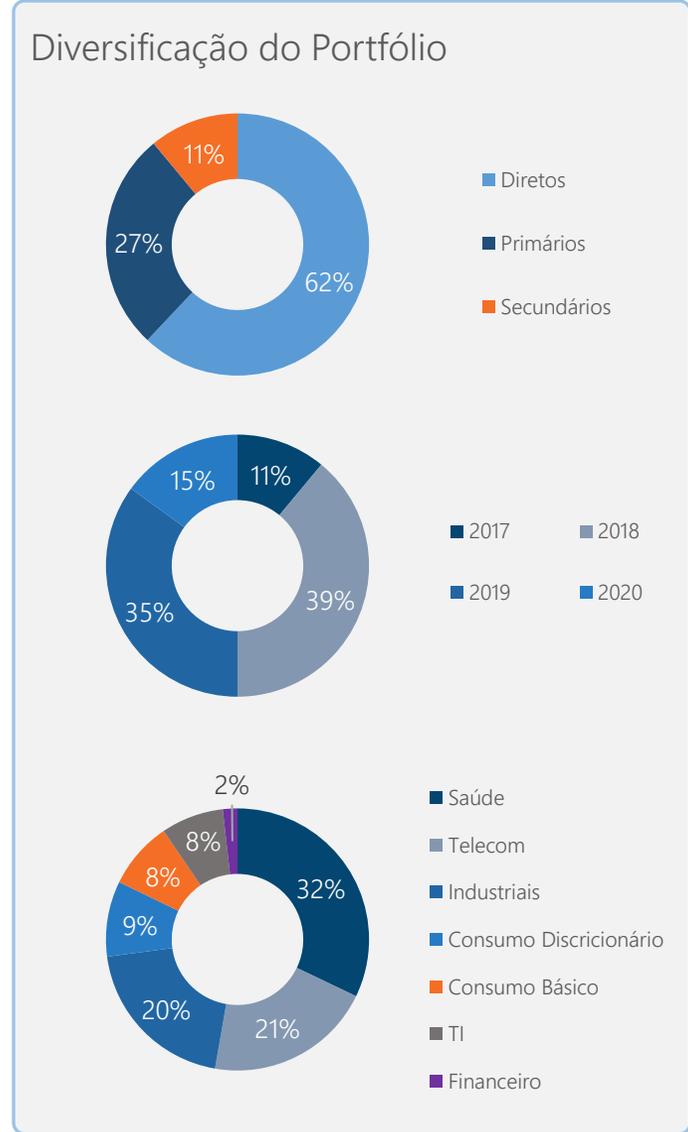
CRESCERA INVESTIMENTOS

Investimentos Diretos

EB CAPITAL	LESTE	BELAVISTA INVESTIMENTOS	MUBADALA	DNA CAPITAL	BEWATER VENTURES

Saídas Totais Saídas Parciais

Fundo saiu da curva-j em pouco mais de 2 anos



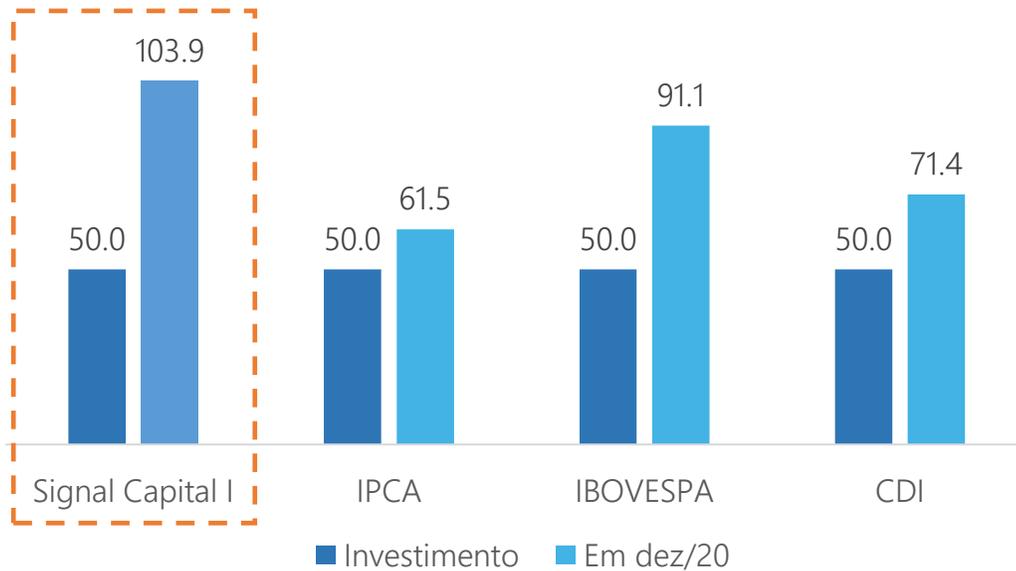
Em 31/12/2020. Por favor veja notas em anexo. *Considera distribuição realizada em maio/21. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

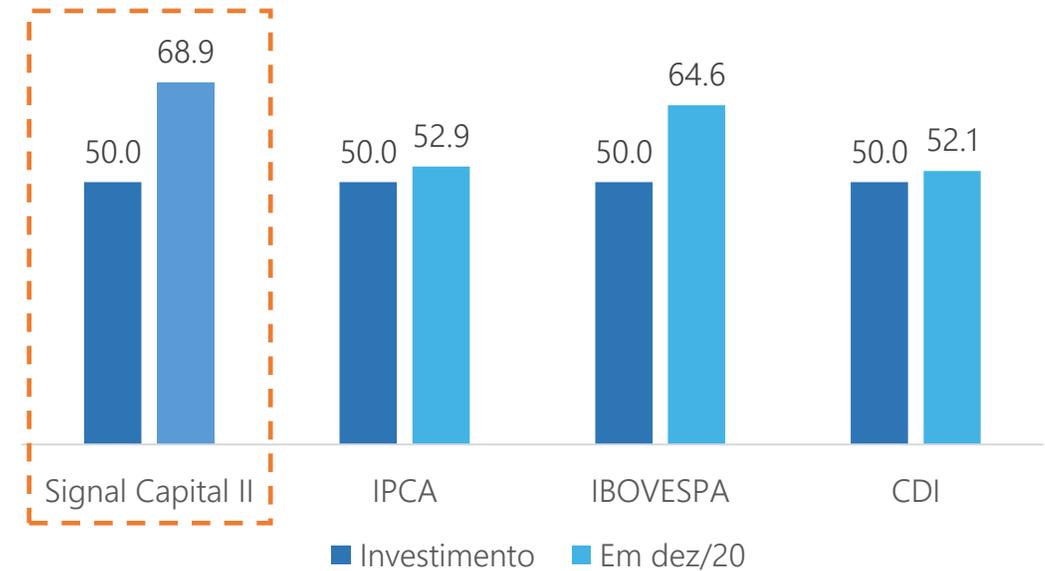
Como a Performance se Compara com Outras Classes de Ativos?

Se o investidor tivesse aplicado R\$ 50 mil nos Fundos da Signal Capital (Fundo I a partir de 2013 e Fundo II a partir de 2018), os respectivos retornos superariam os investimentos feitos simultaneamente nos índices Ibovespa, CDI e IPCA, conforme demonstrado nos gráficos abaixo

Fundo I vs índices (em R\$mil)



Fundo II vs índices (em R\$mil)



Retorno (TIR) do Fundo Signal é Superior ao Retorno do Investimento em

IPCA + 12%

IBOVESPA + 3%

CDI + 8%

Retorno (TIR) do Fundo Signal é Superior ao Retorno do Investimento em

IPCA + 24%

IBOVESPA + 5%

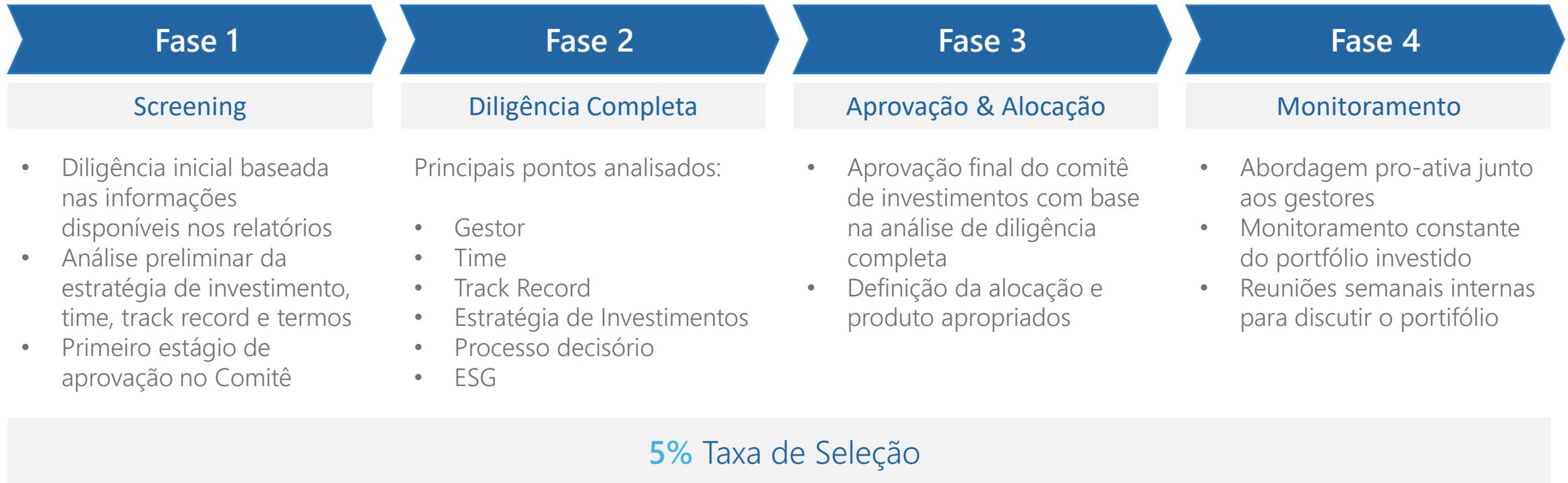
CDI + 25%

Em 31/12/2020. Por favor veja notas em anexo. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. 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 FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Processo de Investimento

Pela sua longa história no mercado, a Signal Capital carrega em seu DNA os mesmos padrões institucionais adotados pelos maiores investidores de Private Equity do mundo durante o processo de análise e monitoramento dos investimentos



Pipeline de Oportunidade via Fundo Signal

Ativo	Estratégia	Tamanho da Oportunidade	Setor
Ativo A	Secundário	Até R\$100 M	Fundo Generalista
Ativo B	Direto	Até R\$800 M	Educação
Ativo C	Secundário	Até R\$100 M	Fundo Generalista
Ativo D	Secundário	Até R\$300 M	Fundo Generalista
Ativo E	Direto	Até R\$95 M	Óleo & Gás

+ R\$1,3 Bilhão
em oportunidades

Não representa nenhuma garantia - o investimento em tais oportunidades está sujeito a aprovação do comitê.

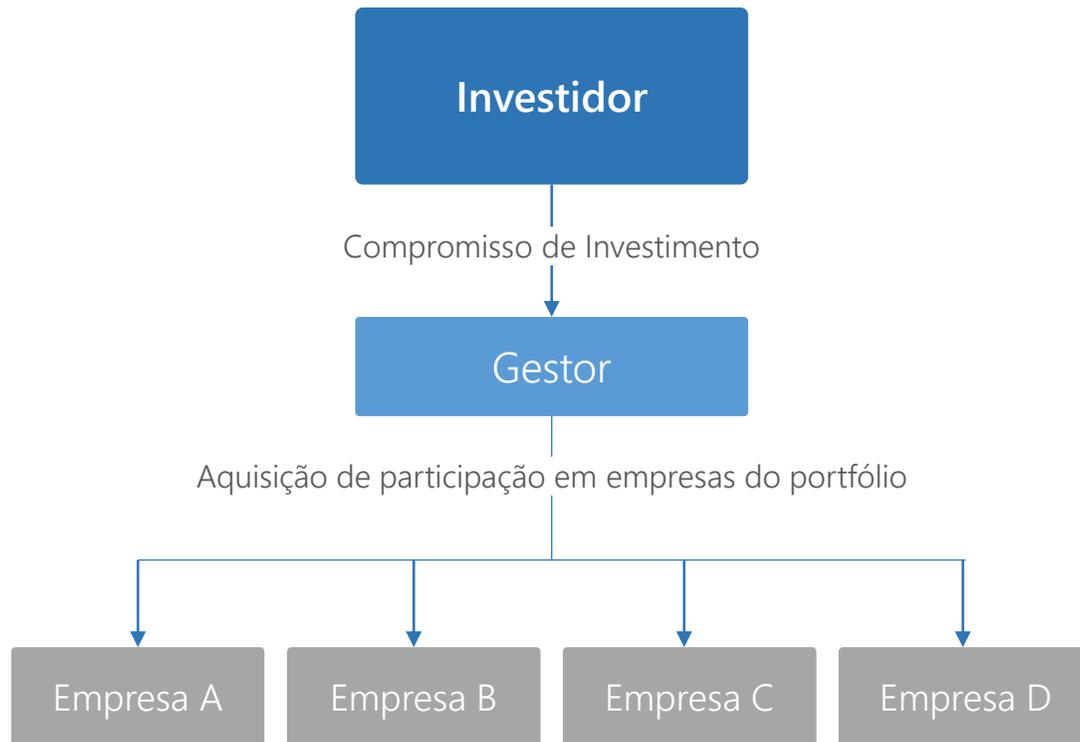
LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



O que é Private Equity?

Dinâmica do Mercado

Estrutura do Fundo de Private Equity



Ciclo de vida do fundo de Private Equity

1. Período de Captação

Período em que o Gestor recebe compromissos de investimentos dos investidores. O capital comprometido é chamado ao longo da vida do fundo conforme a necessidade de Gestor para realização de investimentos e/ou cumprimento de obrigações do Fundo.

2. Período de Investimento

Nesta fase ocorre a seleção das empresas do portfólio por meio de um rigoroso processo de diligência. O Gestor realiza chamadas de capital para efetivar o aporte dos recursos nas empresas.

3. Período de Desinvestimento

O gestor inicia o processo de saída das empresas investidas, tipicamente via IPO ou através de venda para um comprador estratégico. O capital oriundo destas saídas é devolvido aos investidores em forma de distribuições. Saídas parciais podem começar a ocorrer a partir dos anos 2-3.

Recursos geridos profissionalmente para construção de portfólios através de investimentos em empresas privadas

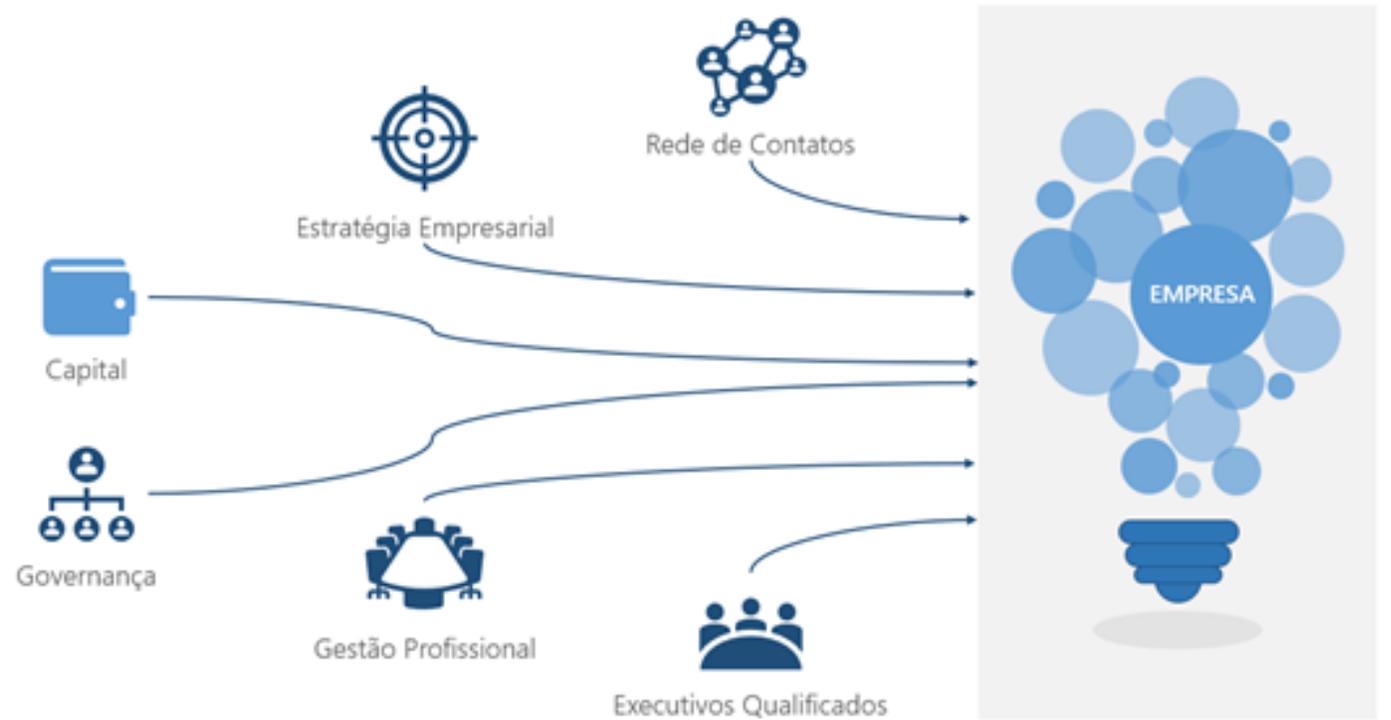
Fonte: Hamilton Lane

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Private Equity = “Capital Inteligente”

A essência do investimento em Private Equity é o fato do gestor aportar um “capital inteligente” na empresa e ajudar no crescimento através da melhora da governança, dos processos e da gestão, visando a posterior saída com retorno elevado.

Embora o termo Private Equity remeta a uma modalidade de investimentos ainda pouco conhecida, as empresas podem estar em setores muito presentes no cotidiano, como academias, escolas, faculdades, cursos de idiomas, hospitais, laboratórios, hortifrutti, restaurantes, etc..



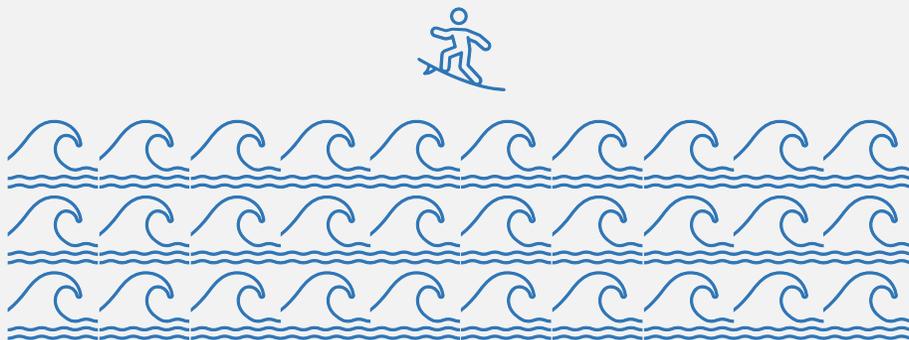
Mercados Privados vs. Investimentos Tradicionais

Mercados Privados

- ✓ Fundos fechados e de longo prazo (ilíquidos)
- ✓ Transações negociadas de forma privada
- ✓ Quantidade elevada de empresas privadas com potencial de geração de valor e disponíveis para serem transacionadas

Investimentos Tradicionais

- ✓ Fundos abertos de curto e médio prazo (líquidos)
- ✓ Transações negociadas na B3
- ✓ Número limitado de empresas públicas negociadas na bolsa de valores brasileira



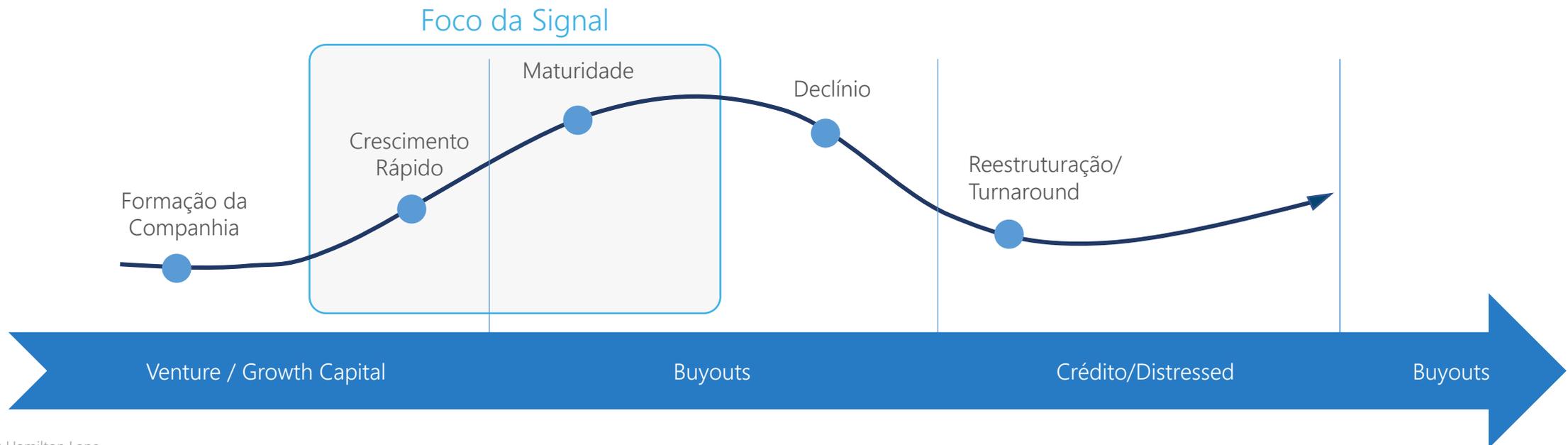
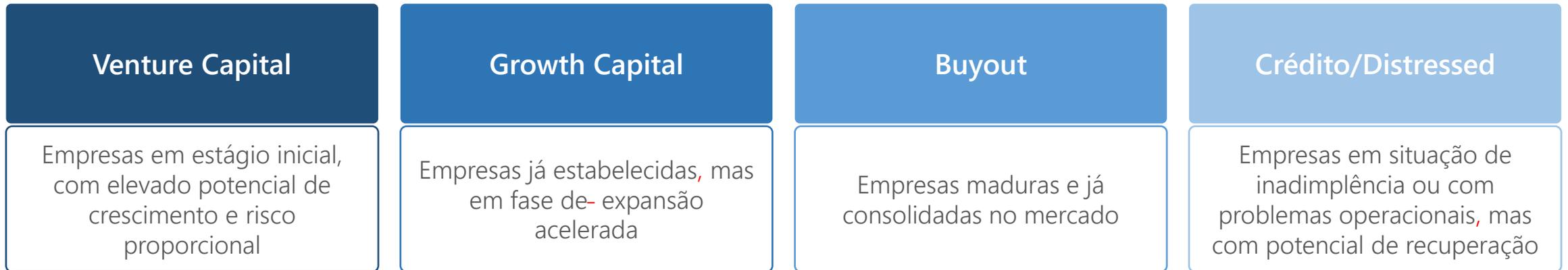
Vs.



Imagem meramente ilustrativa

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

Ciclo de vida de empresas privadas



Fonte: Hamilton Lane

Perfil de Retorno de Private Equity: Curva-J

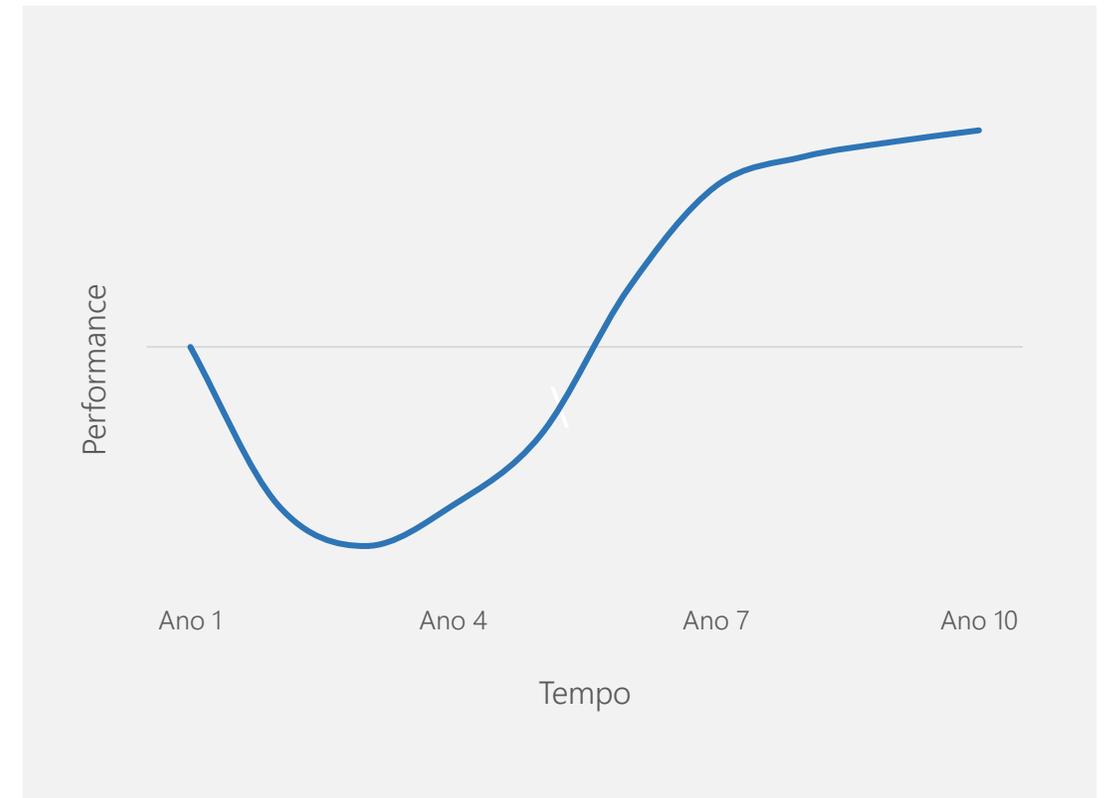
É o gráfico que ilustra o retorno líquido (TIR líquida) de um fundo de Private Equity ao longo do tempo.

Assemelha-se a um “J” pois nos primeiros anos de fundo (período de investimento) o retorno é impactado negativamente pelos custos do fundo e investimentos ainda marcados ao preço de aquisição ou ainda em fase inicial maturação.

À medida que os desinvestimentos são realizados ou os investimentos são reavaliados positivamente, os retornos do fundo aumentam. A “quebra” desta curva é o momento que o retorno do investidor começa a ser positivo.

TIR: Taxa Interna de Retorno medida de forma anualizada, mede o retorno do fundo para o investidor incluindo despesas com taxa de administração e gestão (TIR líquida), considerando a passagem do tempo. Considera datas e valores de investimentos e recebimento de recursos, bem como o valor atual do portfólio.

Historicamente os Fundos da Signal Capital saíram da curva-j em pouco mais de **1,5 anos** em média





Como Acessar a Classe de Ativos?

Estratégias de Investimento em Private Equity

A Signal investe nas três estratégias desde 2013 através de seus fundos

	Primários	Secundários	Diretos
Definição	Investimentos em outros fundos	Compra secundária de posições em outros fundos/ativos	Investimentos diretos em empresas através de co-investimentos
Principais Benefícios	<ul style="list-style-type: none"> • Relacionamento com os principais gestores do mercado • Oportunidades adicionais de investimentos secundários e diretos • Diversificação do Portfólio 	<ul style="list-style-type: none"> • Deslocamento positivo da Curva-J • Maior visibilidade da construção do portfólio • Tipicamente envolvem desconto • Potencial de liquidez dos ativos no curto prazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Seleção de ativos específicos com alto potencial de geração de valor • Balanceamento da composição do portfólio • Transações tipicamente com custo reduzido e alta geração de valor
Comportamento da Curva-J	<p>Performance</p> <p>Ano 1 Ano 4 Ano 7 Ano 10</p> <p>Tempo</p>	<p>Performance</p> <p>Ano 1 Ano 4 Ano 7 Ano 10</p> <p>Tempo</p>	<p>Performance</p> <p>Ano 1 Ano 4 Ano 7 Ano 10</p> <p>Tempo</p>

Meramente ilustrativo

Investimentos Primários

Um gestor de sucesso é capaz de agregar valor às empresas de seu portfólio e realizar saídas destes ativos a um preço superior ao preço de custo

Benefícios

- ✓ Relacionamento com os principais Gestores
- ✓ Diversificação do Portfólio
- ✓ Potencial de oportunidades adicionais de investimentos secundários e diretos

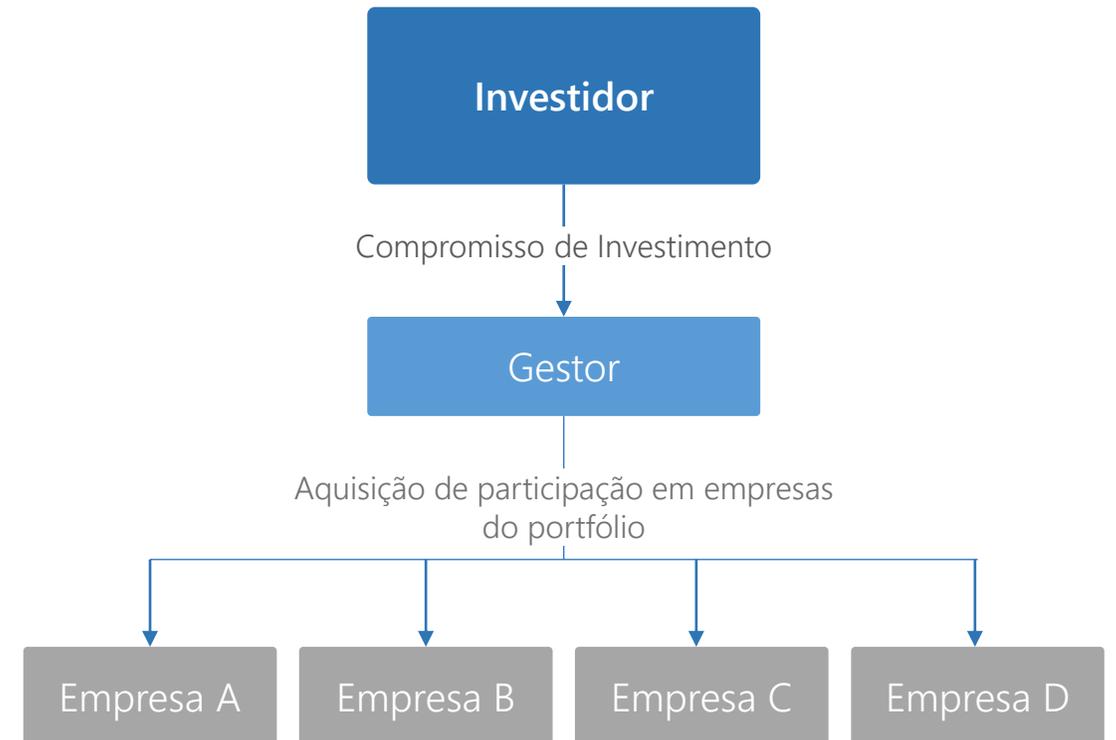
Riscos

- ✓ Risco de *Blind Pool*
- ✓ Potencial extensão de prazo
- ✓ Curva-J

Imagens Meramente ilustrativas

Estrutura do investimento Primário em Fundo

O investidor compra cotas de um fundo que está sendo ofertado ao mercado pela primeira vez



Investimentos Secundários

O mercado secundário pode ser um provedor de liquidez, tanto para os Investidores quanto para os Gestores

Benefícios

- ✓ Potencial deslocamento positivo da Curva-j
- ✓ Visibilidade total ou parcial do portfólio
- ✓ Estágio de vida avançado do fundo pode gerar saídas em um curto espaço de tempo
- ✓ Possibilidade de aquisição de cotas com desconto

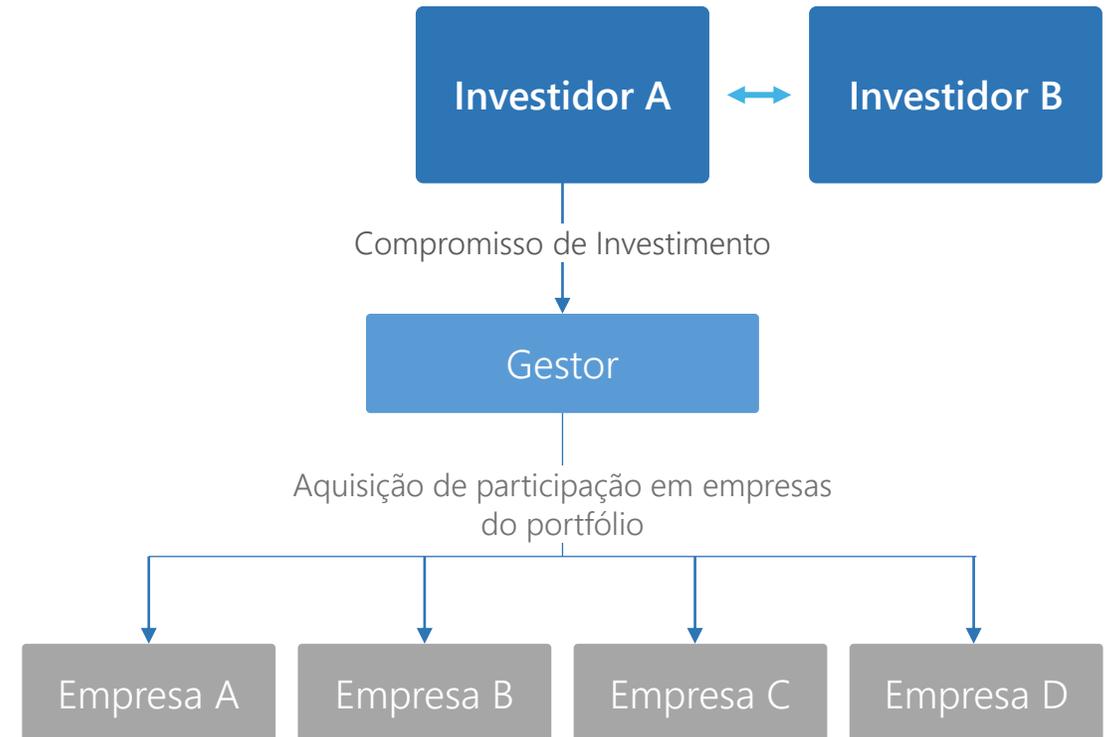
Riscos

- ✓ Risco de *blind pool* em caso de portfólios menos maduros
- ✓ Potencial extensão de prazo não mensurada na aquisição

Imagens Meramente ilustrativas

Estrutura do investimento Secundário em Fundo

O investidor compra as cotas de um outro investidor que detém posição no fundo. A negociação ocorre tipicamente de forma privada.



Investimentos Diretos

Exposição direta no capital das empresas atua no balanceamento do portfólio pela seleção de empresas e/ou setores específicos

Benefícios

- ✓ Balanceamento do portfólio
- ✓ Acesso a setores de nicho
- ✓ Transações tipicamente negociadas com custos mais baixos

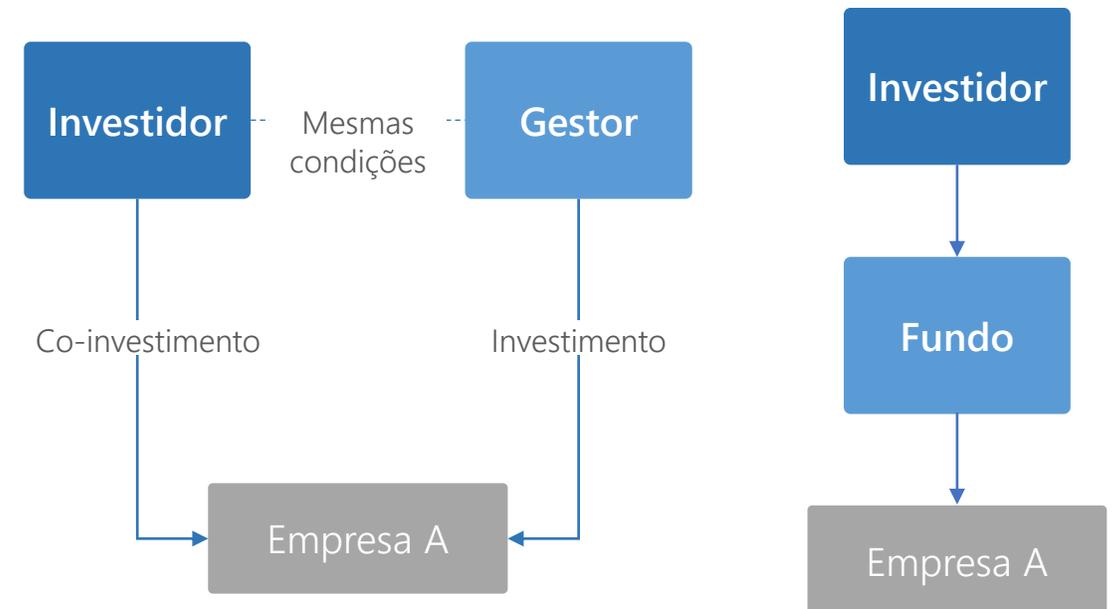
Riscos

- ✓ Risco de Mercado
- ✓ Liquidez

Imagens Meramente ilustrativas

Estrutura do Investimento Direto

Investimento direto no capital da empresa através de co-investimentos com o gestor líder da transação ou investimento em um veículo que investe em uma única empresa



Signal Capital: Estratégia Integrada

Primários

- ✓ Acesso
- ✓ Diversificação do Portfólio

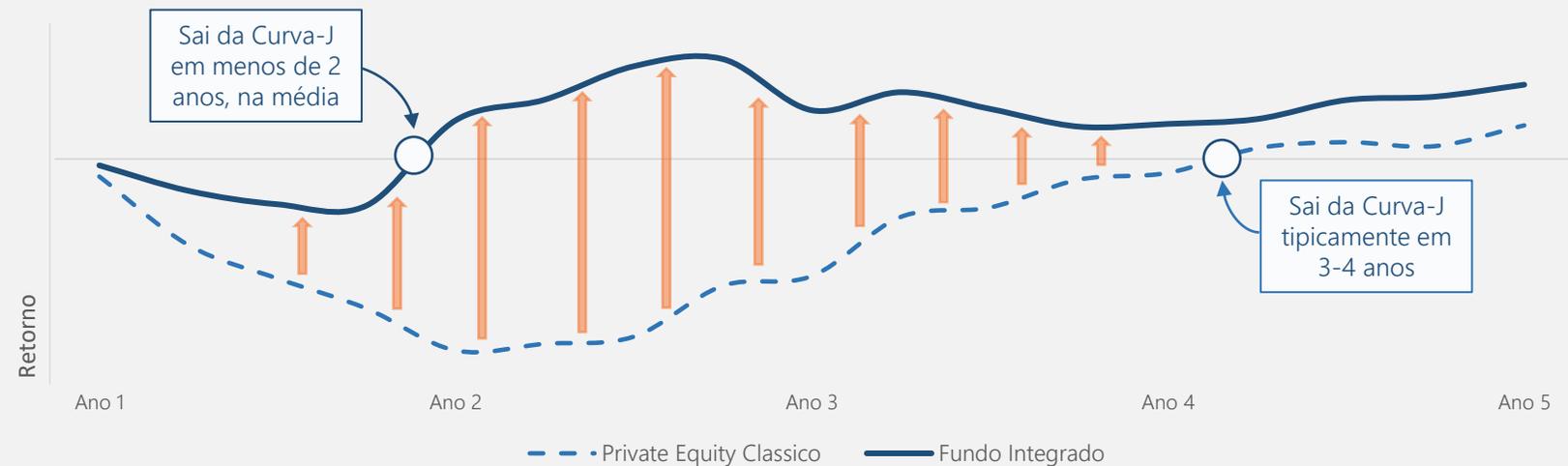
Secundários

- ✓ Mitigação da Curva-J
- ✓ Saídas no curto prazo

Diretos

- ✓ Balanceamento do portfólio
- ✓ Setores de nicho

Comportamento da Curva-J utilizando as estratégias de forma integrada



Meramente ilustrativo. Não representa nenhuma garantia futura

LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

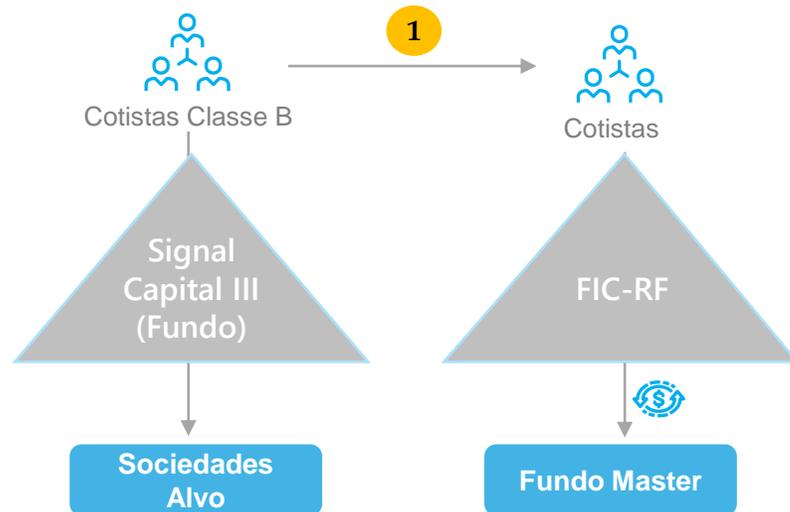


Estrutura FIC FIRF

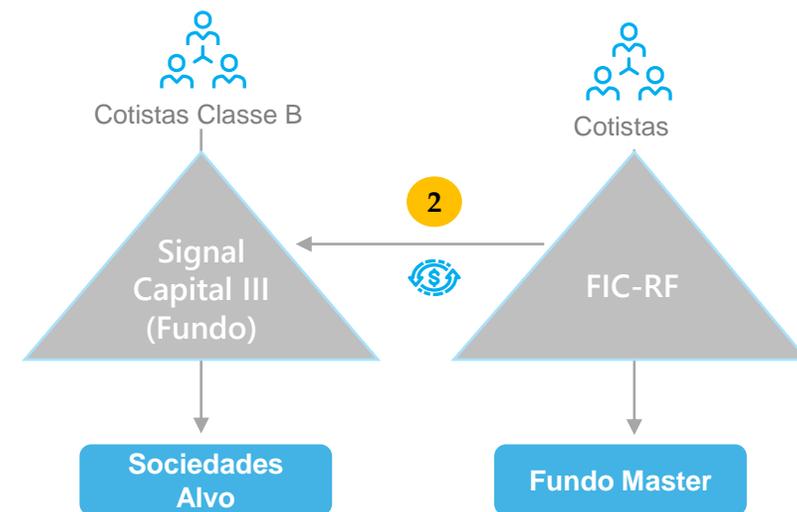
Signal Capital Fundo III (Instrução CVM 400)

Mecanismo de Chamada de Capital

Cada Chamada de Capital destinada aos Cotistas titulares de Cotas Classe B será atendida. O atendimento às Chamadas de Capital destinada aos titulares das Cotas Classe B será realizado mediante amortização de cotas do FIC-RF de titularidade dos Cotistas Classe B e a automática transferência de tais valores, pelo Administrador do FIC-RF, ao Fundo.



- 1** Os recursos aportados a título de integralização das Cotas Classe B serão integralmente mantidos no FIC-RF, de modo que os cotistas Classe B subscreverão cotas, e consequentemente, se tornarão cotistas do FIC-RF. o Investidor titular de Cotas Classe B apenas poderá ceder ou de qualquer modo dispor de suas Cotas Classe B desde que o faça, em conjunto, com a totalidade das Cotas do FIC-RF por ele detidas.



- 2** Durante o prazo de duração do FIC-RF, as cotas do FIC-RF serão compulsoriamente amortizadas por iniciativa do Administrador, na qualidade de instituição administradora do FIC-RF, em decorrência de cada Chamada de Capital efetuada pelo Fundo, por meio da qual os titulares de Cotas Classe B serão chamados a integralizar suas Cotas Classe B, nos termos do Regulamento do Fundo e dos respectivos Compromissos de Investimento.

O FIC-RF é classificado como "Renda Fixa", de acordo com o Artigo 109 da Instrução da CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014, conforme alterada, sendo certo que, sua política de investimento tem como principal fator de risco a variação da taxa de juros doméstica ou de índice de preços. Nesse sentido, o FIC-RF investirá, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI, organizado sob a forma de condomínio aberto e inscrito no CNPJ sob o nº 09.215.250/0001-13, fundo administrado pelo Administrador e gerido pela BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM, cuja política de investimento consiste em investir, no mínimo 95% de seu patrimônio líquido em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas nesses títulos, com o objetivo de proporcionar uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.



Fatores de Risco

Fatores de Risco

Lista dos 5 (cinco) principais fatores de risco:

1. Risco da COVID-19 e de pandemia: O surto de doenças transmissíveis, como o surto de Coronavírus (Covid-19) em escala global iniciado a partir de dezembro de 2019 e declarado como pandemia pela Organização Mundial da Saúde em 11 de março de 2020, pode afetar as decisões de investimento e poderá resultar em volatilidade esporádica nos mercados de capitais globais. Além disso, esses surtos podem resultar em restrições às viagens e transportes públicos, fechamento prolongado de locais de trabalho, interrupções na cadeia de suprimentos, fechamento do comércio e redução de consumo de uma maneira geral pela população, além da volatilidade no preço de matérias-primas e outros insumos, o que podem ter um efeito adverso relevante na economia global e/ou na economia brasileira, fatores que conjuntamente exercem um efeito adverso relevante na economia global e na economia brasileira. Qualquer mudança material nos mercados financeiros ou na economia brasileira como resultado desses eventos pode afetar material e adversamente os negócios, a condição financeira, os resultados das operações e a capacidade de financiamento, alavancagem e de pagamento das obrigações pecuniárias contraídas pelas Sociedades Alvo e, por consequência, poderá impactar negativamente a rentabilidade das Cotas do Fundo. Além disso, as mudanças materiais nas condições econômicas resultantes da pandemia global do Covid-19 podem impactar a captação de recursos ao Fundo no âmbito da Oferta, influenciando na capacidade de os Fundos Alvo investirem em Sociedades Alvo monitoradas pelo Gestor e de o Fundo investir em Fundos Alvo, havendo até mesmo risco de não se atingir o respectivo montante mínimo de subscrição, o que poderá impactar a própria viabilidade de realização da Oferta.

2. Riscos relacionados às Sociedades Alvo e Fundos Alvo: A carteira do Fundo estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo e dos Fundos Alvo. Não há garantias de: (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Alvo ou dos Fundos Alvo; (ii) solvência das Sociedades Alvo ou dos Fundos Alvo; (iii) continuidade das atividades das Sociedades Alvo ou do Fundo Alvo; (iv) liquidez para a alienação dos Valores Mobiliários das Sociedades Alvo e dos Fundos Alvo; e (v) valor esperado na alienação dos Valores Mobiliários das Sociedades Alvo e dos Fundos Alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das Cotas. Os pagamentos relativos aos títulos e/ou Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Alvo e dos Fundos Alvo, como dividendos, juros, amortizações e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Alvo ou Fundo Alvo, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Fatores de Risco (cont..)

Lista dos 5 (cinco) principais fatores de risco:

Não há garantia quanto ao desempenho do segmento econômico de atuação de cada Sociedade Alvo e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Alvo e dos Fundos Alvo acompanhe pari passu o desempenho médio de seu respectivo segmento. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Sociedades Alvo e/ou dos Fundos Alvo acompanhe o desempenho das demais empresas e fundos de investimento em participações de seu respectivo segmento, não há garantia de que o Fundo, e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender o Fundo no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos de sócio ou cotista das Sociedades Alvo e dos Fundos Alvo, respectivamente, ou como adquirente ou alienante de Valores Mobiliários de emissão de tais Sociedades Alvo e Fundos Alvo, nem de que, caso o Fundo e/ou o fundo que vier a ser investidos pelo Fundo consigam exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo. Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (a) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Alvo e (b) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e as Cotas.

3. Risco de responsabilização por passivos da Sociedade Alvo: Nos termos da regulamentação, o Fundo e os Fundos Alvo deverão participar do processo de tomada de decisões estratégicas das Sociedades Alvo. Tal participação, em razão da responsabilidade a ela inerente, pode sujeitar o Fundo e os Fundos Alvo a reivindicações a que ele não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso uma Sociedade Alvo tenha sua falência decretada ou sua personalidade jurídica desconsiderada, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos poderá ser atribuída ao Fundo ou aos Fundos Alvo, resultando em prejuízo aos Cotistas. Além disso, há casos em que o Poder Judiciário, notadamente a Justiça do Trabalho, atribui aos acionistas a responsabilidade por passivos de uma companhia independentemente da caracterização dos requisitos necessários para tanto, conforme estabelecidos na legislação brasileira, e independentemente da participação de cada acionista no capital social e/ou na administração da companhia.

Fatores de Risco (cont..)

Lista dos 5 (cinco) principais fatores de risco:

Em tais hipóteses, não há garantia de que o Fundo terá êxito na defesa de seus interesses, podendo haver prejuízos para o Fundo e seus Cotistas.

4. Risco de conflito de interesses em decorrência do relacionamento existente entre Coordenador Líder, Administrador, Escriturador, Gestor e Custodiante: No âmbito da Oferta, o Administrador assumiu também a posição de Escriturador e Custodiante, bem como contratou o Gestor para a prestação dos serviços de gestão profissional da carteira do Fundo, entidade com quem possui um acordo de parceria formalizada com entidades afiliadas do Administrador, além de entidades afiliadas do Administrador possuírem participação minoritária relevante no capital social do Gestor. Não é possível assegurar que a acumulação de funções pelo Administrador, bem como a sua parceria firmada com o Gestor, não caracterizará situações de conflito de interesses efetivo ou potencial, o que pode acarretar perdas patrimoniais ao Fundo e aos Cotistas.

5. Risco de Coinvestimento: Participação Minoritária nas Sociedades Alvo. O Fundo poderá coinvestir com Fundos Alvo ou outros fundos e/ou veículos geridos/administrados pelo Administrador e/ou Gestor, os quais poderão ter participações maiores que as do Fundo nas Sociedades Alvo, e em decorrência, maior participação no processo de governança dessas Sociedades Alvo. Nesses casos, o Fundo, na posição de acionista minoritário, estará sujeito significativamente aos atos de governança dos membros da gestão, conselho de administração e/ou comitês de governança não indicados pelo Fundo, e cujos interesses podem, por vezes, estar em conflito com os interesses do Fundo. O coinvestimento envolve riscos adicionais que podem não estar presentes em investimentos onde um coinvestidor não está envolvido, incluindo a possibilidade de que um coinvestidor ou coinvestidores venham a tomar decisões (sozinho ou em bloco) ou tenham interesses ou objetivos que são diferentes daqueles do Fundo, inclusive devido a dificuldades financeiras ou outras formas de conduta que afetem o seu comportamento, resultando em um impacto negativo sobre tal investimento. Não há garantia de que direitos usualmente oferecidos a acionistas minoritários estarão disponíveis para o Fundo com relação a qualquer investimento, ou que tais direitos irão proporcionar proteção suficiente dos interesses do Fundo.

Fatores de Risco (cont..)

Demais fatores de risco incluem:

- Risco de Insolvência e perdas superiores ao Capital Comprometido;
- Fatores macroeconômicos relevantes;
- Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos Cotistas;
- Riscos de Alterações da Legislação Tributária e de Não Aplicação do Tratamento Tributário para Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações;
- Padrões das demonstrações contábeis;
- Morosidade da justiça brasileira;
- Arbitragem;
- Riscos de cancelamento da Oferta ou de colocação parcial das Cotas da primeira emissão do Fundo;
- Risco de Conflito de Interesse;
- Participação de Pessoas Vinculadas na Oferta;
- Possibilidade de Reinvestimento;
- Risco de não realização de investimentos;
- Risco de concentração da carteira do Fundo;
- Propriedade de Cotas versus propriedade de Valores Mobiliários e Ativos Financeiros;
- Inexistência de garantia de eliminação de riscos;
- Risco de Patrimônio Líquido negativo;
- Risco de Governança;
- Dependência em relação à Equipe Chave;
- Desempenho passado;
- Risco Decorrente de Operações nos Mercados de Derivativos;
- Possibilidade de endividamento pelo Fundo;
- Risco de investimento no exterior;

Fatores de Risco (cont..)

Demais fatores de risco incluem:

- Riscos relacionados às Sociedades Alvo e aos Fundos Alvo;
- Risco de crédito de eventuais debêntures da carteira do Fundo e/ou dos Fundos Alvo;
- Risco de responsabilização por passivos das Sociedades Alvo;
- Riscos relacionados a reclamação de terceiros;
- Risco de diluição de participação no Fundo;
- Risco de diluição;
- Risco de aprovações;
- Sociedades Alvo estão sujeitas à Lei Anticorrupção Brasileira;
- Risco de Coinvestimento – Coinvestimento por determinados Cotistas;
- Risco de Concentração da carteira do Fundo e iliquidez da carteira;
- Liqueidez reduzida do mercado;
- Riscos relacionados à amortização/resgate de Cotas;
- Risco de restrições à negociação;
- Liqueidez reduzida das Cotas;
- Risco decorrente do exercício do direito de preferência;
- Risco decorrente da precificação dos Ativos Financeiros e risco de mercado;
- Indisponibilidade dos Recursos Aportados no FIC-RF;
- Restrições à Negociação de Cotas Classe B e das Cotas do FIC-RF;
- Risco de Mercado;
- Risco relacionado ao FIC-FIRF;
- Risco de Crédito;
- Resgate e Liqueidez das cotas do FIC-RF;
- Risco de insuficiência de recursos no FIC-FIRF para atender às chamadas de capital;

Fatores de Risco (cont..)

Demais fatores de risco incluem:

- Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental;
- Risco Regulatório;
- Risco de Concentração;
- Dependência do Gestor;
- Pandemia de Covid-19; e
- Outros Riscos.

Informações Adicionais

As informações relativas ao Fundo e à Oferta estão detalhadas no Prospecto.

Maiores esclarecimentos a respeito do Fundo e da Oferta, bem como cópias do Prospecto, poderão ser obtidos junto ao Administrador, ao Coordenador Líder, à B 3 e à CVM, nos endereços a seguir indicados

Coordenador Líder: <https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste website, clicar em "Mercado de Capitais - Download", depois clicar em "2021", selecionar "OFERTA DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA DAS COTAS CLASSE A E COTAS CLASSE B DA PRIMEIRA EMISSÃO DO SIGNAL CAPITAL III INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA"; e clicar no Prospecto Preliminar);

Administrador: <https://www.btgpactual.com/asset-management/administracao-fiduciaria> (neste website acessar "SIGNAL CAPITAL III INST FIP MULT" e buscar por "Aviso ao Mercado", "Anúncio de Início", "Prospecto Preliminar", "Prospecto Definitivo", "Anúncio de Encerramento" ou a opção desejada)

CVM: www.cvm.gov.br (neste website, no "Menu", clicar no link "Informações de Regulados", clicar no link "Fundos de Investimento", clicar no link "Consulta a Informações de Fundos", clicar em "Fundos de Investimento Registrados", digitar no primeiro "SIGNAL CAPITAL III INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA", em seguida, digitar o número em evidência ao lado no terceiro campo e clicar em "Continuar >", clicar no link "SIGNAL CAPITAL III INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA", em seguida, clicar no link "Documentos Eventuais" no menu "Documentos Associados").

Notas Finais

Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma solicitação ou uma oferta de compra ou venda de valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. Trata-se de um material meramente informativo sobre a Signal Capital Investimentos Ltda., gestora da carteira de investimentos ("Signal Capital"), elaborado para apresentar as experiências da Signal Capital a potenciais investidores de seus fundos de investimento.

Esta apresentação não deve ser entendida como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. Esta apresentação é meramente informativa e não considera os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades individuais e particulares de cada um dos quotistas do Fundo.

Esta apresentação contém informações confidenciais e proprietárias, cuja divulgação pode ser prejudicial à Signal Capital. Assim, os destinatários deste documento são convidados a manter a confidencialidade das informações aqui contidas. Esta apresentação não pode ser copiada ou distribuída, no todo ou em parte, sem o prévio consentimento por escrito da Signal Capital.

As informações contidas nesta apresentação podem incluir declarações prospectivas em relação aos retornos, ao desempenho, às opiniões, ao fundo apresentado ou às suas empresas de portfólio, ou a outros eventos contidos neste documento. Declarações prospectivas incluem uma série de riscos, incertezas e outros fatores fora de nosso controle, ou do controle do fundo ou das empresas do portfólio, o que pode resultar em diferenças materiais entre os resultados reais, retornos ou outras expectativas. As opiniões, estimativas e análises refletem o nosso julgamento atual, o que pode mudar no futuro.

Todas as opiniões, estimativas e previsões de desempenho futuro ou outros eventos contidos neste documento são baseadas em informações disponíveis pela Signal Capital, na data desta apresentação e estão sujeitos a alterações. O desempenho passado dos investimentos aqui descritos não é indicativo de resultados futuros. Além disso, nada aqui contido deve ser considerado como uma previsão do desempenho futuro. As informações contidas nesta apresentação não foram revistas ou auditadas por auditores independentes. Certas informações incluídas neste documento foram obtidas de fontes que a Signal Capital, acredita serem confiáveis, mas a exatidão de tais informações não podem ser garantida. Esta apresentação não constitui uma oferta de venda ou uma solicitação de qualquer oferta de compra, de qualquer valor mobiliário ou de qualquer acordo com a Signal Capital. Qualquer oferta será feita somente sob demanda. Não temos a intenção de que qualquer oferta pública seja feita por nós a qualquer momento, com relação a qualquer transação potencial discutida nesta apresentação. Qualquer oferta ou transação potencial será feita de acordo com a documentação separada negociada entre nós, que substituirá integralmente as informações aqui contidas.

Alguns dos resultados de desempenho aqui incluídos não refletem a dedução de quaisquer taxas de consultoria ou de gestão aplicáveis, uma vez que não é possível atribuir tais taxas com precisão em uma safra ou em uma medida composta em diferentes pontos no tempo. A taxa de retorno do cliente vai ser reduzida por qualquer taxa de consultoria de gestão aplicável e quaisquer despesas incorridas.

Quaisquer tabelas e gráficos a respeito de desempenho passado incluídos nesta apresentação pretendem somente ilustrar a performance dos índices, compostos, contas e fundos específicos referidos para os períodos apresentados. Tais tabelas e gráficos não pretendem prever performance no futuro e não deverão ser usadas como a base para decisão de investimento. Esta apresentação não pretende fornecer, e não deve ser considerada como, uma opinião ou consultoria contábil, jurídica ou fiscal ou uma recomendação de investimento. Você deverá consultar os seus assessores contábeis, jurídicos e/ou fiscais sobre os assuntos discutidos nesta apresentação.

LEIA O REGULAMENTO ANTES DE ACEITAR QUALQUER OFERTA, ESPECIALMENTE A SEÇÃO FATORES DE RISCO. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. RENTABILIDADE DE OUTROS FUNDOS GERIDOS PELO GESTOR OU NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

Fundos de investimento em quotas de fundos de investimento em participações podem estar expostos aos riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integrem a carteira resultante de suas aplicações. Não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Signal Capital e para os seus quotistas. O INVESTIMENTO EM DETERMINADOS ATIVOS FINANCEIROS PODE SUJEITAR O INVESTIDOR A SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS.



SIGNAL

CAPITAL