



COMUNICADO AO MERCADO

MODIFICAÇÃO DA OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DAS QUOTAS SENIORES - SÉRIE I E DAS QUOTAS SUBORDINADAS MEZANINO - CLASSE A DE EMISSÃO DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS BB VOTORANTIM HIGHLAND INFRAESTRUTURA

CNPJ/MF sob o nº 18.289.873/0001-21

Registro de Funcionamento do Fundo sob o Código CVM nº 647-5, concedido em 19 de novembro de 2013, por meio do OFÍCIO/CVM/SIN/GIE Nº 4.008/2013, de 3 de dezembro de 2013

QUOTAS SENIORES - SÉRIE I

Classificação de Risco das Quotas Seniores - Série I, pela Fitch Ratings - "A(bra)"
Classificação de Risco das Quotas Seniores - Série I, pela Standard & Poor's "brA" e "BB-"
Código ISIN das Quotas Seniores - Série I: BRBBVHCTF005

Registro CVM Quotas Seniores - Série I nº CVM/SRE/RFD/2013/015, concedido em 20 de dezembro de 2013

QUOTAS SUBORDINADAS MEZANINO - CLASSE A

Classificação de Risco das Quotas Subordinadas Mezanino - Classe A: pela Fitch Ratings - "BBB-(bra)"
Código ISIN das Quotas Subordinadas Mezanino - Classe A: BRBBVHCTF013

Registro CVM Quotas Subordinadas Mezanino - Classe A nº CVM/SRE/RFD/2013/016, concedido em 20 de dezembro de 2013



A **BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praça XV de Novembro, nº 20, salas 201, 202, 301 e 302, Centro, CEP 20010-010, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 30.822.936/0001-69, devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") a prestar os serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório da CVM nº 1.481, de 13 de agosto de 1990 ("Administradora"), o **BANCO VOTORANTIM S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo na Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 18º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 59.588.111/0001-03 ("Coordenador Líder"), o **BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A.**, instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 24.933.830/0001-30 ("BB-BI") e a **VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 7º andar, Vila Gertrudes, CEP 04794-000, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 03.384.738/0001-98 ("VAM") e, em conjunto com o Coordenador Líder e com o BB-BI, "Coordenadores", vêm a público comunicar a alteração dos documentos referentes à distribuição pública ("Oferta") (i) de quotas seniores da 1ª (primeira) série de emissão do Fundo ("Quotas Seniores - Série I"); e (ii) de quotas da série única da primeira classe ("A") de quotas subordinadas mezanino de emissão do Fundo ("Quotas Subordinadas Mezanino - Classe A"), de emissão do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS BB VOTORANTIM HIGHLAND INFRAESTRUTURA ("Fundo"), administrado pela Administradora e gerido pela **VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, acima qualificada ("Gestora").

I. MODIFICAÇÃO DA OFERTA

Foi aprovada, pelo único titular de quotas de emissão do Fundo ("Quotista"), em assembleia geral realizada em 17 de janeiro de 2014, às 10:00 horas ("Assembleia Geral"), a 6ª (sexta) alteração ao regulamento do Fundo em vigor ("Regulamento") no que se refere à redação do item 16.3, do item 16.4 e das alíneas (ii), (iii), (iv), (v), (vi) e (vii) do item 18.1 do Regulamento ("Modificação da Oferta"). A versão consolidada do Regulamento, considerando a alteração ora apresentada, foi aprovada pela Assembleia Geral, sem qualquer outra modificação, e registrada pela Administradora perante o 6º Oficial de Registro de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, em 21 de janeiro de 2014, sob o nº 1.303.706.

II. PERÍODO DE RETRAÇÃO

Nos termos do artigo 27, parágrafo único, da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, os investidores que já tiverem aderido à Oferta serão comunicados diretamente à respeito das alterações acima mencionadas para que confirmem, no prazo de 5 (cinco) dias úteis contados da referida comunicação, o interesse em manter a declaração de aceitação da Modificação da Oferta, presumida a manutenção em caso de silêncio.

III. PROSPECTO DEFINITIVO

Considerando que as alterações acima mencionadas foram acolhidas pela CVM em 21 de fevereiro de 2014, conforme OFÍCIO/CVM/SRE/GER-1/Nº39/2014, o prospecto definitivo da Oferta, devidamente atualizado ("Prospecto Definitivo"), está disponível aos investidores nos endereços abaixo indicados:

(i) Coordenador Líder

BANCO VOTORANTIM S.A.
Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 18º andar, São Paulo - SP
Website: http://www.bancovotorantim.com.br/web/site/corporate_investment_banking/mercado_capitais/prospectos.html (nesta página clicar em "Fundo de Investimento em Direitos Creditórios BB Votorantim Highland Infraestrutura - Prospecto")

(ii) Coordenador

BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A.
Rua Senador Dantas, nº 105, 36º andar, Rio de Janeiro - RJ
Website: www.bb.com.br/ofertapublica (nesta página clicar em "Outros Prospectos" e, em seguida, no item "Fundo de Investimento em Direitos Creditórios BB Votorantim Highland Infraestrutura - Prospecto Definitivo")

(iii) Administradora

BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Praça XV de Novembro, nº 20, salas 201, 202, 301 e 302, Centro, Rio de Janeiro - RJ
Website: <http://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/sitedtvm/dwn/prospectofidc.pdf>

(iv) Gestora e Coordenador

VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
Avenida das Nações Unidas, nº 14.171, Torre A, 7º andar, São Paulo - SP
Website: www.vam.com.br/web/site/pt/documentos_ofertas.html (nesta página clicar em "Prospecto Definitivo - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios BB Votorantim Highland Infraestrutura")

(v) Mercado Organizado

BM&FBOVESPA S.A. - BOLSA DE VALORES, MERCADORIAS E FUTUROS
Praça Antonio Prado, nº 48, Centro, São Paulo - SP
Website: <http://www.bmfbovespa.com.br> (nesta site acessar "Mercados", acessar "Ações", clicar em "Ofertas Públicas", acessar "Ofertas em Andamento", clicar em "FIDC BB Votorantim Highland" e depois em "Prospecto Definitivo"); e/ou **CETIP S.A. - MERCADOS ORGANIZADOS**
Avenida República do Chile, nº 230, 11º andar, Rio de Janeiro - RJ; ou Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar, São Paulo - SP
Website: <http://www.cetip.com.br/Comunicados-Documentos> (nesta site acessar "Prospectos", acessar "Prospectos de Cotas de Fundo Fechado" e digitar "Fundo de Investimento em Direitos Creditórios BB Votorantim Highland Infraestrutura")

(vi) Mercado Organizado

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM
Rua Sete de Setembro, nº 111, Rio de Janeiro - RJ e/ou Rua Cincinato Braga, 340, 2º, 3º e 4º andares, São Paulo - SP
Website: www.cvm.gov.br (nesta site acessar "Acesso Rápido - Ofertas Registradas", acessar "Quotas de FIDC", clicar em "Fundo de Investimento em Direitos Creditórios BB Votorantim Highland Infraestrutura", acessar "Prospecto Definitivo")

O PROSPECTO DEFINITIVO CONTÉM INFORMAÇÕES ADICIONAIS E COMPLEMENTARES A ESTE COMUNICADO AO MERCADO E SUA LEITURA POSSIBILITA UMA ANÁLISE DETALHADA DOS TERMOS E CONDIÇÕES DA OFERTA E DOS RISCOS A ELA INERENTES. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES SOBRE A OFERTA PODERÃO SER OBTIDAS JUNTO À ADMINISTRADORA, AOS COORDENADORES, À GESTORA, À BM&FBOVESPA, À CETIP E À CVM, NOS ENDEREÇOS INDICADOS ACIMA. SOMENTE INVESTIDORES QUALIFICADOS, CONFORME DEFINIDOS NA SEÇÃO "DEFINIÇÕES" DO PROSPECTO DEFINITIVO, PODEM ADQUIRIR QUOTAS DE EMISSÃO DO FUNDO.

O INVESTIMENTO DO FUNDO APRESENTA RISCOS PARA O INVESTIDOR. AINDA QUE A GESTORA DA CARTEIRA MANTENHA SISTEMA DE GERENCIAMENTO DE RISCOS, NÃO HÁ GARANTIA DA COMPLETA ELIMINAÇÃO DA POSSIBILIDADE DE PERDAS PARA O FUNDO E PARA O INVESTIDOR. ESTE FUNDO NÃO CONTA COM GARANTIA DA ADMINISTRADORA, DA GESTORA, DO CUSTODIANTE, DOS COORDENADORES, DA CONSULTORA, DE SUAS RESPECTIVAS PARTES RELACIONADAS, OU DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC.

ESTE FUNDO PODE INVESTIR EM CARTEIRA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DIVERSIFICADA, COM NATUREZA E CARACTERÍSTICAS DISTINTAS. DESTA FORMA, O DESEMPENHO DA CARTEIRA PODE APRESENTAR COMPORTAMENTO DISTINTO AO LONGO DA EXISTÊNCIA DO FUNDO. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS QUE PODEM RESULTAR EM PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS QUITISTAS.

A AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO E/OU O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA ANBIMA OU DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SUA ADMINISTRADORA, DE SUA GESTORA, OU DAS QUOTAS SENIORES E DAS QUOTAS SUBORDINADAS MEZANINO A SEREM DISTRIBUÍDAS.

É RECOMENDADA A LEITURA CUIDADOSA DO PROSPECTO E DO REGULAMENTO, COM ESPECIAL ATENÇÃO ÀS INFORMAÇÕES QUE TRATAM DO OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, DA COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO E DAS DISPOSIÇÕES DO PROSPECTO E DO REGULAMENTO QUE TRATAM DOS FATORES DE RISCO AOS QUAIS O FUNDO E O INVESTIDOR ESTÃO SUJEITOS.

O INVESTIMENTO NO FUNDO SUJEITA O INVESTIDOR A RISCOS, CONFORME DESCRITOS NA SEÇÃO "FATORES DE RISCO" DO PROSPECTO DEFINITIVO. OS INVESTIDORES DEVEM LER A SEÇÃO FATORES DE RISCO, NAS PÁGINAS 128 A 139 DO PROSPECTO DEFINITIVO.

ESTE COMUNICADO AO MERCADO FOI PREPARADO COM AS INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS AO ATENDIMENTO DAS DISPOSIÇÕES DO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA OS FUNDOS DE INVESTIMENTO, BEM COMO DAS NORMAS EMANADAS DA CVM. A AUTORIZAÇÃO PARA FUNCIONAMENTO E/OU VENDA DAS QUOTAS DESTES FUNDOS NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM OU DA ANBIMA, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SUA ADMINISTRADORA OU DAS DEMAIS INSTITUIÇÕES PRESTADORAS DE SERVIÇOS.

LEIA O PROSPECTO DEFINITIVO ANTES DE ACEITAR A OFERTA.



COORDENADOR LÍDER



ADMINISTRADORA



COORDENADOR



CONSULTORA DE INVESTIMENTO



GESTORA E COORDENADORA



ASSESSOR JURÍDICO