

TERMO DE ADESÃO AO CONTRATO DE DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS, SOB O REGIME DE MELHORES ESFORÇOS, DE COTAS SENIORES E DE COTAS SUBORDINADAS MEZANINO DE EMISSÃO DO SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL

Pelo presente instrumento particular, as partes:

SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL, inscrito no CNPJ sob o nº 09.257.784/0001-02 ("Fundo"), neste ato representado por sua instituição administradora, **GRADUAL CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, instituição financeira devidamente autorizada a prestar serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários nos termos da regulamentação aplicável, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 50, 5º, 6º e 7º andares, inscrita no CNPJ sob o nº 33.918.160/0001-73, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Administradora");

GRADUAL CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira devidamente autorizada a realizar a atividade de distribuição de valores mobiliários, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 50, 5º, 6º e 7º andares, inscrita no CNPJ sob o nº 33.918.160/0001-73, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Instituição Líder"); e

SOCOPA - SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1355, 3º andar, inscrita no CNPJ sob o nº 62.285.390/0001-40, neste ato representada na forma de seu estatuto social ("Distribuidor Contratado");

Sendo o Fundo, a Instituição Líder e o Distribuidor Contratado designados, individualmente, "Parte" e, conjuntamente, "Partes";

CONSIDERANDO QUE:

- a) nos termos do "Contrato de Distribuição Pública com Esforços Restritos, sob o Regime de Melhores Esforços, de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino de Emissão do Sul Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial", celebrado entre o Fundo e a Instituição Líder em 20 de maio de 2013 ("Contrato de Distribuição"), o Fundo contratou a Instituição Líder para realizar a distribuição pública com esforços restritos das Cotas Seniores da 6ª Série e das Cotas Mezanino III, conforme definidas no Contrato de Distribuição, sob o regime de melhores esforços, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009;
- b) nos termos do item 2.3 do Contrato de Distribuição, é admitida a contratação de instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários para



auxiliar a Instituição Líder na distribuição das Cotas Seniores da 6ª Série e das Cotas Mezanino III, conforme definidas no Contrato de Distribuição; e

- c) o Distribuidor Contratado está ciente e de acordo com os termos e condições do Contrato de Distribuição e tem interesse em participar da colocação das Cotas Seniores da 6ª Série e das Cotas Mezanino III, conforme definidas no Contrato de Distribuição, junto ao público e o Fundo e a Instituição Líder têm interesse em contratar o Distribuidor Contratado para tanto;

Resolvem, na melhor forma de direito, celebrar o presente “Termo de Adesão ao Contrato de Distribuição Pública com Esforços Restritos, sob o Regime de Melhores Esforços, de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino de Emissão do Sul Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial” (“Termo de Adesão”), de acordo com as cláusulas e condições a seguir especificadas.

1. DEFINIÇÕES

1.1 Os termos utilizados no presente Termo de Adesão, iniciados em letras maiúsculas (estejam no singular ou no plural), que não sejam aqui definidos de outra forma, terão o significado que lhes é atribuído no Contrato de Distribuição.

2. ADESÃO


2.1 Observado o disposto nos itens 2.3 e seguintes do Contrato de Distribuição, instituições financeiras integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários, devidamente autorizadas a operar no mercado de capitais, poderão ser contratadas para auxiliar a Instituição Líder na colocação das Cotas Seniores da 6ª Série e das Cotas Mezanino III.

2.2 Por meio do presente Termo de Adesão, o Distribuidor Contratado se obriga a envidar seus melhores esforços para colocar Cotas Seniores da 6ª Série e Cotas Mezanino III.

2.2.1 O Distribuidor Contratado se obriga, observado o disposto no Contrato de Distribuição, a informar, previamente e por escrito, à Instituição Líder, a qualificação de todos os potenciais investidores que serão por ele consultados.

2.2.2 Caberá, ainda, ao Distribuidor Contratado informar, por escrito, à Instituição Líder, na data da subscrição das Cotas Seniores da 6ª Série e/ou das Cotas Mezanino III, a data e a forma pela qual os potenciais investidores foram consultados, o material que lhes foi entregue e, se for o caso, quais desses investidores subscreveram e integralizaram as Cotas Seniores da 6ª Série e/ou as Cotas Mezanino III.

2.2.3 O Distribuidor Contratado reconhece que está impedido de consultar investidores em desacordo com o disposto no item 2.2.1 acima. Caso venha a descumprir essa



regra, sem prejuízo do disposto no item 6.1 abaixo, estará sujeito à multa não compensatória no valor de R\$1.000,00 (mil reais).

2.2.4 A Instituição Líder poderá solicitar ao Distribuidor Contratado, a qualquer tempo, informação sobre os investidores por ele consultados. O Distribuidor Contratado se obriga a transmitir essa informação à Instituição Líder em até 1 (um) dia útil contado do recebimento de tal solicitação.

2.2.5 A Instituição Líder poderá, ainda, a qualquer tempo, por meio de comunicação realizada nos termos da cláusula 9 abaixo, requerer que o Distribuidor Contratado interrompa a consulta a novos investidores.

2.3 O Distribuidor Contratado declara conhecer e aceitar integralmente o Contrato de Distribuição e se obriga a cumprir, no que couber, todos os termos e condições do citado documento e de seus eventuais aditamentos.

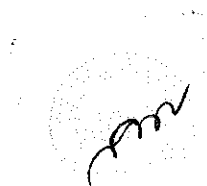
2.3.1 Quaisquer aditamentos ao Contrato de Distribuição serão eficazes perante o Distribuidor Contratado após o recebimento de notificação da Instituição Líder informando-o do fato e detalhando as modificações realizadas.

2.3.2 Ficam incorporadas ao presente Termo de Adesão, como se aqui estivessem transcritas, as cláusulas e condições do Contrato de Distribuição e eventuais aditamentos que não tenham sido expressamente tratadas de outra forma neste Termo de Adesão e que não sejam incompatíveis com as disposições aqui contidas.

3. DECLARAÇÕES

3.1 As Partes declaram e garantem, conforme aplicável, que:

- a) o Distribuidor Contratado é instituição financeira devidamente organizada, constituída e existente de acordo com a lei brasileira;
- b) estão devidamente autorizadas a celebrar este Termo de Adesão e o Contrato de Distribuição, bem como a cumprir todas as obrigações aqui e ali previstas, tendo sido satisfeitos todos os requisitos legais e estatutários necessários para tanto;
- c) a celebração do presente Termo de Adesão e do Contrato de Distribuição, bem como o cumprimento de todas as obrigações aqui e ali previstas não infringem nem resultam em vencimento antecipado de qualquer obrigação ou rescisão de qualquer contrato do qual sejam partes; e
- d) este Termo de Adesão e o Contrato de Distribuição constituem obrigações lícitas, válidas, vinculantes e exequíveis de acordo com os seus termos e condições.



4. REMUNERAÇÃO DO DISTRIBUIDOR CONTRATADO

4.1 Em contraprestação aos serviços prestados nos termos deste Termo de Adesão, o Distribuidor Contratado fará jus a uma comissão de colocação correspondente a 3% (três por cento) do valor total das Cotas Seniores da 6ª Série e das Cotas Mezanino III efetivamente colocadas pelo Distribuidor Contratado junto aos investidores no âmbito da Oferta.

4.2 O pagamento da remuneração referida no item 4.1 acima será efetuado mensalmente, no 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao da colocação das respectivas Cotas, com base no valor das Cotas efetivamente colocadas no período, contra a apresentação da nota fiscal pertinente emitida em favor do Fundo.

4.3 Nenhuma outra remuneração será devida pelo Fundo ou pela Instituição Líder ao Distribuidor Contratado, direta ou indiretamente, por força ou em decorrência do presente Termo de Adesão ou do Contrato de Distribuição.

4.4 O pagamento da remuneração será realizado à vista, em moeda corrente nacional, mediante crédito de recursos imediatamente disponíveis na conta corrente do Distribuidor Contratado, a ser informada ao Fundo, valendo o comprovante de depósito como prova de pagamento e quitação.

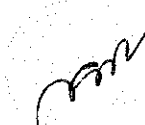
5. SUBCONTRATAÇÃO

5.1 É vedado ao Distribuidor Contratado ceder ou transferir a terceiros, total ou parcialmente, as obrigações objeto do presente Termo de Adesão e do Contrato de Distribuição, sem a prévia e expressa anuência do Fundo e da Instituição Líder.

6. INDENIZAÇÃO E MULTA

6.1 O Distribuidor Contratado desde já se obriga, de forma irrevogável e irretratável, a indenizar e isentar de responsabilidade o Fundo, a Instituição Líder, suas controladas, controladores, coligadas, sociedades sob controle comum ou os respectivos administradores, empregados e prepostos, por quaisquer reclamações, prejuízos, custos, despesas, danos ou perdas que venham a sofrer em decorrência, direta ou indireta, de qualquer ação ou omissão culposa ou dolosa do Distribuidor Contratado.

6.2 A Parte que deixar de efetuar o pagamento de qualquer obrigação pecuniária, nos termos do presente Termo de Adesão, deverá pagar à outra Parte, independentemente de aviso, notificação ou interpelação judicial ou extrajudicial, multa moratória de 2% (dois por cento) e juros de mora de 1% (um por cento) ao mês, calculados sobre o valor em atraso desde a data do inadimplemento até a data do efetivo pagamento, sem prejuízo de eventuais custos, inclusive honorários advocatícios, incorridos pela Parte prejudicada na cobrança do montante devido.



7. CONFIDENCIALIDADE

7.1 Os termos e as informações que, de qualquer forma, resultarem do presente Termo de Adesão e do Contrato de Distribuição serão considerados informações confidenciais.

7.2 Nenhuma das Partes poderá prestar informações confidenciais, conforme definidas no item 7.1 acima, a quaisquer terceiros, sem o prévio e expresso consentimento das outras Partes, com exceção dos casos em que: (a) o fornecimento de tal informação seja requerido por força de lei, regulamentação ou qualquer determinação governamental ou judicial aplicável; (b) o fornecimento de tal informação seja necessário para divulgação de informações relativas à Oferta ou para execução dos documentos relacionados à Oferta; ou (c) tal informação seja fornecida a seus representantes, aos advogados, contadores, analistas ou outras pessoas físicas ou jurídicas diretamente envolvidas na estruturação da Oferta, sempre dentro do curso normal de seus negócios e desde que as pessoas acima listadas estejam cientes da natureza confidencial destas informações e concordem em manter a sua condição de confidencialidade, sob a responsabilidade exclusiva de cada Parte.

7.3 A obrigação de confidencialidade prevista nesta cláusula 7 permanecerá em vigor pelo prazo de 5 (cinco) anos a contar da data do encerramento do presente Termo de Adesão, conforme a cláusula 8 abaixo.

8. VIGÊNCIA E RESCISÃO

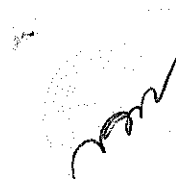
8.1 Este Termo de Adesão entra em vigor na data de sua assinatura e termina na data do integral cumprimento pelas Partes de todas as obrigações, principais e acessórias, decorrentes do presente Termo de Adesão e do Contrato de Distribuição.

8.2 O presente Termo de Adesão poderá ainda ser rescindido por qualquer das Partes, a qualquer tempo, mediante notificação de uma Parte às outras com pelo menos 30 (trinta) dias de antecedência, sem prejuízo da obrigação do Fundo de reembolsar o Distribuidor Contratado por todas as despesas e custos gerais, desde que devidamente comprovados, incorridos ou comprometidos por este até o momento da rescisão.

8.3 Este Termo de Adesão será automaticamente resolvido no caso de o Contrato de Distribuição ser rescindido, não cabendo qualquer responsabilidade e não sendo devida qualquer indenização por uma das Partes às demais.

9. COMUNICAÇÕES

9.1 As comunicações a serem enviadas por qualquer das Partes nos termos deste Termo de Adesão deverão ser encaminhadas para os seguintes endereços:



- a) para o Fundo:
SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 50, 5º, 6º e 7º andares
04543-000 – São Paulo – SP
At.: Sr. Ademir Silva Oliveira
Telefone: (11) 3372-8334
Fax: (11) 3372-8386
E-mail: estruturados.administrativo@gradualinvestimentos.com.br
- b) para a Instituição Líder:
GRADUAL CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 50, 5º, 6º e 7º andares
04543-000 – São Paulo – SP
At.: Sra. Fernanda Ferraz Braga de Lima
Telefone: (11) 3372-8334
Fax: (11) 3372-8386
E-mail: estruturados.administrativo@gradualinvestimentos.com.br
- c) para o Distribuidor Contratado:
SOCOPA – SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.355, 3º andar
São Paulo – SP
At.: Daniel Doll Lemos
Telefone: (11) 3299-2166
Fax: (11) 3299-2005
E-mail: distribuição.fundos@socopa.com.br

9.2 As comunicações serão consideradas entregues quando recebidas sob protocolo ou com “aviso de recebimento” expedido pela Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos – ECT, por fax, por telegrama ou pelo comprovante de recebimento enviado pela máquina do próprio destinatário. Telefonemas gravados também são considerados como forma de comunicação válida.

9.3 Os originais dos documentos enviados por fax deverão ser encaminhados em até 5 (cinco) dias úteis.

9.4 Cada Parte deverá comunicar às outras Partes a mudança de seu endereço.

10. DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

10.1 Qualquer alteração ou aditamento deste Termo de Adesão deverá ser feito por escrito e assinado por todas as Partes.



10.2 O fato de qualquer das Partes não exigir, a qualquer tempo, o cumprimento de qualquer dever ou obrigação ou deixar de exercer algum direito não será interpretado, em qualquer hipótese, como renúncia de qualquer direito, ou novação de qualquer obrigação, tampouco deverá afetar o direito de exigir o cumprimento de toda e qualquer obrigação aqui contida. Nenhuma renúncia será eficaz perante as Partes ou terceiros, a menos que feita por escrito e efetuada por representante da Parte devidamente autorizado para tanto.

10.3 A invalidação ou nulidade, no todo ou em parte, de quaisquer das cláusulas deste Termo de Adesão não afetará as demais, que permanecerão sempre válidas e eficazes até o cumprimento, pelas Partes, de todas as suas obrigações aqui previstas. Ocorrendo a declaração de invalidação ou nulidade de qualquer cláusula deste Termo de Adesão, as Partes desde já se comprometem a negociar, no menor prazo possível, em substituição à cláusula declarada inválida ou nula, a inclusão, neste Termo de Adesão, de termos e condições válidos que reflitam os termos e condições da cláusula invalidada ou declarada nula, observados a intenção e o objetivo das Partes quando da negociação da citada cláusula e o contexto em que se insere.

10.4 Toda e qualquer quantia devida a qualquer das Partes por força deste Termo de Adesão poderá ser cobrada por meio de processo de execução, visto que as Partes desde já reconhecem tratar-se de dívida líquida e certa, atribuindo ao presente Termo de Adesão a qualidade de título executivo extrajudicial, nos termos do inciso II do artigo 585 do Código de Processo Civil.

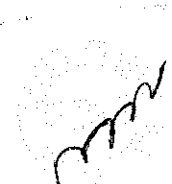
11. FORO

11.1 Com renúncia dos demais, por mais privilegiados que sejam, as Partes elegem o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer dúvidas ou questões decorrentes do presente Termo de Adesão e do Contrato de Distribuição.

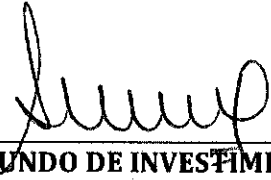



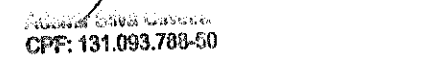
Por estarem assim justas e contratadas, firmam as Partes o presente Termo de Adesão em 3 (três) vias, de igual forma e teor, na presença das 2 (duas) testemunhas abaixo.

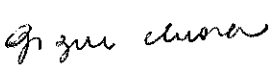


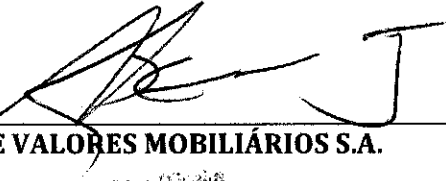
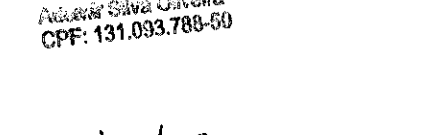
São Paulo, 22 de maio de 2013.

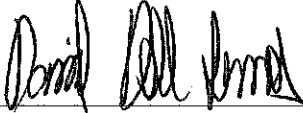



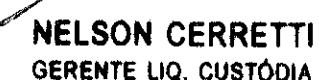
(Intencionalmente deixado em branco. Assinaturas na próxima página)




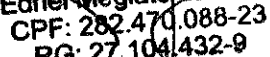


(Página de assinaturas do "Termo de Adesão ao Contrato de Distribuição Pública com Esforços Restritos, sob o Regime de Melhores Esforços, de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino de Emissão do Sul Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial" celebrado entre o Sul Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial, a Gradual Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários e a SOCOPA – Sociedade Corretora Paulista S.A. em 22 de maio de 2013)

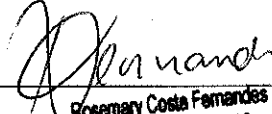
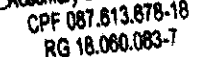


SUL INVEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL
Por: 
Carga: 
Por: 
Carga: 


GRADUAL CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Por: 
Carga: 
Por: 
Carga: 


SOCOPA – SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A.
Por: 
Carga: 
Por: 
Carga: 

Testemunhas:

1. 
Nome: 
CPF: 
RG: 

2. 
Nome: 
CPF: 
RG: 