

COE LIQUIDITY

OBJETIVO DO PRODUTO

Este COE é um produto destinado a investidores que acreditam na valorização de um conjunto de ações, mas que ao mesmo tempo, gostariam de proteger seu capital de investimento contra possíveis resultados desfavoráveis. A proteção é possível porque o COE não é um investimento direto nas ações, e sim um **investimento numa estratégia estruturada** que utiliza estas ações como ativos subjacentes.

PRINCIPAIS VANTAGENS

- Possibilidade de investir indiretamente em ações de empresas de grande destaque em seus respectivos setores, contando com a **proteção de 100% do capital aplicado** inicialmente.
- Para que a estratégia seja vitoriosa, basta que as ações não apresentem queda de valor em relação ao nível de referência inicial. No total, existem 20 chances para que este cenário se concretize, retornando um cupom acumulado que possuirá um valor base entre **2,75% e 3,25%**. O valor definitivo será definido no início da operação.

NOVIDADE ESPECIAL !

No mercado financeiro, o COE se consolidou como um produto de investimento de longo prazo, sem nenhuma possibilidade de resgate antecipado. Pensando em você, o modalmais preparou um novidade especial para este COE. Agora, **existe a possibilidade de solicitar o resgate total do seu investimento**, antes do vencimento da operação ! Com isso, você não precisa mais se preocupar com a indisponibilidade do seu investimento por um longo período de tempo. Para entender melhor como funciona esta nova característica, leia atentamente o DIE e a página deste material que explica quais são as **regras de funcionamento e as principais recomendações** para solicitar este resgate.

FUNCIONAMENTO DA ESTRATÉGIA

Esta estratégia possui um tempo de duração variável, em função da performance das 4 ações que fazem parte da mesma. **A duração mínima é de 3 meses e a duração máxima é de 5 anos.** No início da operação, o preço de cada uma das 4 ações é observado e fixado como cotação de largada. Em seguida, a cada intervalo de 3 meses (trimestre), é realizada uma nova verificação de preço destas ações. Em cada uma dessas verificações, dois resultados podem se manifestar:

A META DA ESTRATÉGIA FOI ATINGIDA

Se os preços de TODAS as ações estiverem com o valor igual ou maior que suas respectivas cotação de largada, o investidor receberá o capital investido inicialmente mais um cupom acumulado, e o COE será encerrado antecipadamente.

A META DA ESTRATÉGIA NÃO FOI ATINGIDA

Se o preço de QUALQUER UMA das ações estiver com o valor menor que sua respectiva cotação de largada, nenhum pagamento será realizado e a estratégia continuará ativa até a próxima data de observação. Na última data verificação, que coincide com o vencimento da estratégia, se o resultado desfavorável acontecer novamente, pela vigésima vez seguida, o investidor receberá apenas o capital investido inicialmente.

CRONOGRAMA

| Evento | Data | Descrição |
|----------------------------|------------|---|
| Fim do Período de Reservas | 06/12/2019 | Indica o fim do período no qual é possível solicitar, alterar ou cancelar reservas, e também do prazo para disponibilizar recursos financeiros equivalentes ao valor da reserva na conta corrente (até as 17:00). |
| Fixing Inicial | 09/12/2019 | Indica a data de referência para fixação do preço inicial dos ativos subjacentes do COE, que será utilizada como base de comparação nas futuras verificações trimestrais da estratégia. |
| Emissão | 10/12/2019 | Indica o início da operação, momento em que o produto estará devidamente registrado nos agentes custodiantes e passará a fazer parte da carteira dos clientes que decidiram investir no produto. |
| Vencimento | 11/12/2024 | Indica o fim da operação. Caso não tenha ocorrido nenhum evento de liquidação antecipada ao longo do tempo, conforme descrito na estratégia da operação, o cliente receberá o seu capital protegido de volta. |

CARACTERÍSTICAS

| | |
|------------------------------|---|
| Modelo da Estratégia | Autocallable com verificação trimestral |
| Emissor e Controlador | Banco BTG Pactual |
| Valor Mínimo de Aplicação | R\$ 1.000,00 |
| Nível de Proteção do Capital | 100% do valor investido |

ATIVOS SUBJACENTES

| Código | Tipo | Nome | Nacionalidade | Setor |
|--------|------|-----------------------|---------------|------------------|
| BRML3 | Ação | BR MALLS | Brasileira | Shopping Centers |
| IRBR3 | Ação | IRB BRASIL RESSEGUROS | Brasileira | Resseguros |
| ITUB4 | Ação | ITAÚ UNIBANCO HOLDING | Brasileira | Bancos |
| MGLU3 | Ação | MAGAZINE LUIZA | Brasileira | Varejo Geral |

VERIFICAÇÕES SEMESTRAIS

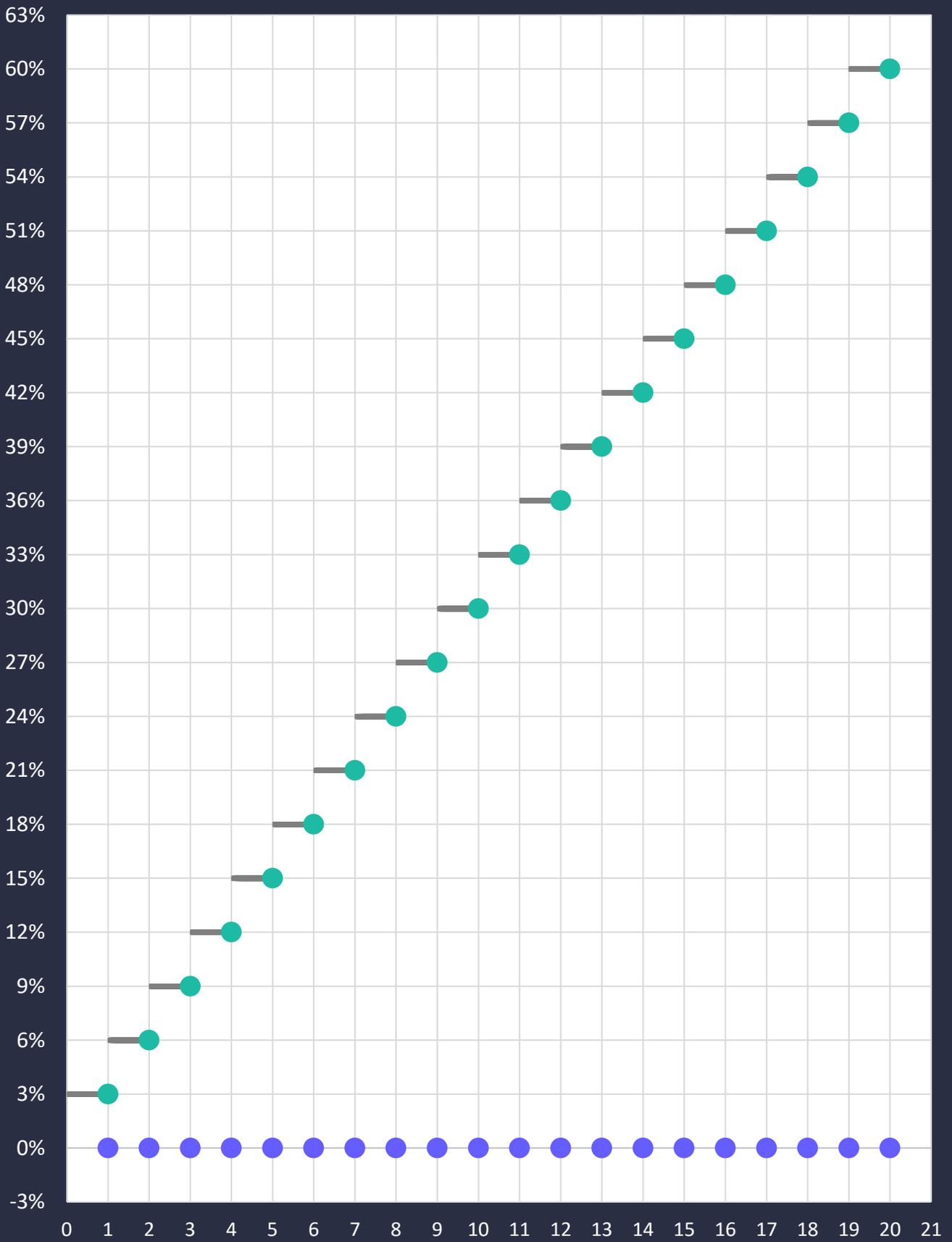
| N | Data | Cupom | N | Data | Cupom |
|----|------------|-----------------------|----|------------|-----------------------|
| 1 | 10/03/2020 | Entre 2,75% e 3,25% | 11 | 12/09/2022 | Entre 30,25% e 35,75% |
| 2 | 10/06/2020 | Entre 5,50% e 6,50% | 12 | 12/12/2022 | Entre 33,00% e 39,00% |
| 3 | 10/09/2020 | Entre 8,25% e 9,75% | 13 | 10/03/2023 | Entre 35,75% e 42,25% |
| 4 | 10/12/2020 | Entre 11,00% e 13,00% | 14 | 12/06/2023 | Entre 38,50% e 45,50% |
| 5 | 10/03/2021 | Entre 13,75% e 16,25% | 15 | 11/09/2023 | Entre 41,25% e 48,75% |
| 6 | 10/06/2021 | Entre 16,50% e 19,50% | 16 | 11/12/2023 | Entre 44,00% e 52,00% |
| 7 | 10/09/2021 | Entre 19,25% e 22,75% | 17 | 11/03/2024 | Entre 46,75% e 55,25% |
| 8 | 10/12/2021 | Entre 22,00% e 26,00% | 18 | 10/06/2024 | Entre 49,50% e 58,50% |
| 9 | 10/03/2022 | Entre 24,75% e 29,25% | 19 | 10/09/2024 | Entre 52,25% e 61,75% |
| 10 | 10/06/2022 | Entre 27,50% e 32,50% | 20 | 10/12/2024 | Entre 55,00% e 65,00% |

Na página a seguir, você pode conferir um gráfico explicativo que mostra como o cupom base se acumula a cada verificação trimestral da estratégia. Para isso, consideramos um valor hipotético de 3,00%.

VALOR DO CUPOM

GRÁFICO EXPLICATIVO

VERIFICAÇÃO TRIMESTRAL



- PERÍODO ENTRE VERIFICAÇÕES

● RESULTADO FAVORÁVEL

● RESULTADO DESFAVORÁVEL

SOLICITAÇÃO DE RESGATE ANTECIPADO

FUNCIONAMENTO

Ao longo do período da operação, existem várias janelas de oportunidade pré-programadas que permitem ao investidor solicitar o **resgate total** do investimento.

Para que o investidor possa decidir se deseja solicitar o resgate, o emissor fornecerá um preço de mercado, calculado a partir de uma metodologia de precificação própria. Este preço prévio servirá como uma **estimativa do preço final** que será efetivamente considerado no dia da liquidação.

Caso investidor decida solicitar o resgate, o mesmo deverá entrar em contato com a nossa equipe de atendimento através dos canais disponíveis.

A partir da semana seguinte ao início da operação, as janelas ocorrem com frequência quinzenal (**ou seja, semana sim, semana não**), com base no seguinte modelo:

4ª FEIRA - divulgação do preço estimado no turno da manhã

5ª FEIRA - o investidor tem até o horário máximo de 14:30 para solicitar o resgate

6ª FEIRA - a solicitação de resgate será liquidada na conta do cliente

A primeira janela corresponde à semana do dia 16/12/2019 até o dia 20/12/2019.

A segunda janela corresponde à semana do dia 30/12/2019 até o dia 03/01/2020.

E assim sucessivamente...

RECOMENDAÇÕES

Em quais situações a solicitação do resgate antecipado pode ser um movimento vantajoso:

- Se por algum motivo pessoal, você precisar utilizar os recursos investidos para outro objetivo, e não tiver condições de esperar até o vencimento da operação ou até uma eventual liquidação antecipada por conta da verificação trimestral.
- Se você acreditar que a estratégia do produto não apresentará um resultado favorável e quiser realocar o seu capital para outro tipo de investimento, preservando assim o seu custo de oportunidade ao longo do tempo.

Em quais situações a solicitação do resgate antecipado pode ser um movimento desvantajoso:

- Se a solicitação de resgate for realizada numa janela de oportunidade muito próxima de um verificação trimestral, na qual existe a chance de capturar o ganho completo da estratégia, proporcional ao período decorrido.
- Se o preço indicativo fornecido pelo emissor estiver muito baixo, e você ainda tiver condições de aguardar uma possível recuperação do produto, seja para outra chance de resgate ou para uma chance verificação trimestral.

SOLICITAÇÃO DE RESGATE ANTECIPADO

IMPORTANTE !

Leia com bastante atenção as seguintes considerações:

- O emissor se reserva ao direito de abortar as solicitações de resgate para um determinada janela de oportunidade, se na data de liquidação, algumas condições de mercado se manifestarem, como por exemplo, elevados níveis de volatilidade. Caso isso aconteça, o investidor poderá solicitar o resgate novamente para a próxima janela.
- **A condição de capital protegido só é garantida no vencimento da operação.** Se um resgate antecipado for solicitado, existe a possibilidade de que o preço fornecido pelo emissor resulte num valor inferior ao capital investido, principalmente se a solicitação for realizada no primeiro ano de operação.
- Não existe a possibilidade de resgate parcial, apenas de resgate total.
- Se alguma data (4^a FEIRA, 5^a FEIRA, 6^a FEIRA) das janelas de oportunidade coincidir com algum feriado, a atividade do dia em questão será deslocada para o próximo dia útil, para que nenhum prazo fique mais curto do que o planejado inicialmente.

DÚVIDAS FREQUENTES

1 - O que preciso fazer para investir neste produto ?

Para investir, basta acessar a página do produto em seu canal de preferência (website ou aplicativo) e realizar uma reserva, informando o valor financeiro que pretende investir.

2 - Existe a possibilidade de alterar ou cancelar uma solicitação de reserva ?

Sim, durante o período de reservas, o investidor tem liberdade para solicitar alterações no valor da reserva ou o seu cancelamento. Para poder realizar qualquer uma destas ações, basta entrar em contato com a nossa equipe de atendimento.

3 - Quais são as condições para que a reserva solicitada seja convertida em aplicação ?

Para que a aplicação seja devidamente efetivada, o investidor deve disponibilizar em sua conta corrente, até o horário limite do último dia do período de reservas, o montante financeiro equivalente ao valor solicitado na reserva. Caso isso não aconteça, a reserva será automaticamente cancelada e a aplicação não será concretizada.

4 - Por que o COE, diferentes dos outros produtos, precisa seguir um sistema de reservas ?

Por ser um produto de maior complexidade, o banco emissor necessita que seja atingido um volume mínimo de captação, e que o mesmo seja disponibilizado numa data específica, que marca o início da operação. Por esse motivo, aplicações individuais e isoladas, em diferentes dias, tornaria inviável a estruturação deste produto.

5 - Existe a possibilidade de que a emissão do produto seja cancelada pelo banco emissor ?

Sim, caso o volume total captado seja inferior ao volume mínimo desejado pelo banco emissor, o mesmo se reserva o direito de cancelar a emissão do produto. Caso isso aconteça, todas as reservas solicitadas pelos investidores serão canceladas, sem qualquer tipo de custo.

6 - Após o fim do período de reservas, quando o produto ficará visível na minha conta ?

Após este período, será realizado um débito de provisão, indicado que a reserva foi validada. Na data de emissão indicada no cronograma, o produto será disponibilizado na conta.

7 - Com base em quais critérios são definidas as estratégias do COE ?

As estratégias são idealizadas pela equipe de especialistas do Modalmais, que acompanham o mercado financeiro diariamente e buscam as melhores oportunidades de investimentos com base em suas expectativas sobre conjuntura atual.

8 - Como o Modalmais é remunerado pelo serviço de distribuição deste produto ?

No momento da emissão, o Modalmais recebe do banco emissor uma remuneração de aproximadamente 1% ao ano sobre o volume total captado. Não é cobrado nenhum tipo de corretagem direta sobre as aplicações solicitadas.

DÚVIDAS FREQUENTES

9 - Em caso de resultado desfavorável da estratégia, o capital investido possuirá algum tipo de correção monetária, como CDI ou inflação ?

Não, o investidor receberá apenas o capital investido, sem qualquer remuneração adicional, o que indica que existe o risco do custo de oportunidade do dinheiro no tempo.

10 - Como são fixadas as cotações dos ativos subjacentes ?

Para qualquer data de observação, a referência para fixação das cotações destes ativos é o preço de fechamento oficial da bolsa em que são negociados diariamente. Além disso, o pagamento do cupom, quando aplicável, acontece no dia útil seguinte às datas de observação.

11 - O COE é protegido pelo FGC (Fundo Garantidor de Crédito) ?

Não, ao contrário dos produtos de renda fixa, como CDBs, LCIs e LCAs, este produto não é protegido pelo FGC, de tal maneira que existe o risco de crédito associado ao banco emissor. O Modalmais procura estruturar suas operações de COE apenas com bancos que possuem uma excelente classificação de rating de crédito, com o objetivo de minimizar este risco.

12 - Existe a possibilidade de solicitar resgate parcial ou total antes do vencimento ?

Cada COE possui uma regra específica referente às políticas de solicitação de resgate. Leia com a atenção os materiais disponíveis para verificar quais são as possibilidades e as regras de funcionamento estabelecidas pelo emissor.

13 - Existe a possibilidade de negociação no mercado secundário ?

Sim, existe a possibilidade de negociação no mercado secundário, porém, como o COE é um produto de baixíssima liquidez, o investidor fica vulnerável a deságios e distorções de preço. Por esse motivo, recomendamos que esse tipo de negociação não seja realizado.

14 - Como funciona a tributação do COE ?

Da mesma forma que o produto de renda fixa CDB, a tributação do COE é baseada na tabela regressiva de IR, de tal maneira que a alíquota de imposto que incide sobre a rentabilidade final do produto depende do tempo de duração total.

15 - O valor atualizado do COE será apresentado no minha página de investimentos ?

Não, por se tratar de um produto de maior complexidade, cujo modelo de precificação não é trivial, não é possível informar diariamente o valor atualizado do mesmo. Na página de investimentos, será exibido apenas o capital de investido inicialmente, mas isso não quer dizer que seu valor de mercado esteja congelado.

Outras dúvidas ?

Ainda ficou com alguma outra dúvida ? Entre em contato com a nossa equipe de atendimento para que possamos ajudá-lo.

DISCLAIMER

Suitability

A Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Modal DTVM”) esclarece que os certificados de operações estruturadas (“COE”) poderão envolver uma série de ativos e derivativos conjugados para refletir uma estratégia de investimento e, portanto, os clientes deverão possuir perfil de risco adequado à estratégia escolhida. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor.

Riscos

O recebimento dos pagamentos referentes ao COE está sujeito ao risco de crédito do emissor. O COE é um produto financeiro que não conta com garantia do Fundo Garantidor de Crédito (“FGC”). O COE não representa e nunca deverá ser entendido como investimento direto no ativo subjacente. O COE não conta com garantia de rentabilidade futura, podendo estar sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. A rentabilidade do COE pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

Distribuição

A presente oferta foi dispensada de registro pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nos termos da legislação específica aplicável ao COE. A distribuição do COE pela Modal DTVM não implica em garantia de veracidade das informações prestadas, de adequação do produto à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do COE ou do emissor. O emissor do COE reserva-se o direito de cancelar a emissão ou alterar as suas condições, uma vez que a reserva deste produto não representa garantia de efetivação da aplicação, estando a oferta sujeita a outros fatores. Caso a soma das reservas efetivadas por investidores interessados não atinja o volume mínimo para a viabilidade da oferta até a data limite expressa no material, todas as reservas serão canceladas e a distribuição do referido produto será considerada encerrada. As informações são válidas na data de sua publicação, qualquer informação contemplada neste material desse ser confirmada quanto às suas condições, previamente à conclusão de qualquer negócio.

Material Publicitário

Este material tem cunho publicitário, tendo sido elaborado pela Modal DTVM e sua leitura não retira a necessidade de leitura dos documentos referentes ao COE, devendo o investidor ter conhecimento da integralidade das disposições do Documento de Informações Essenciais antes de aplicar no COE. Esse material não deve ser interpretado como análise, consultoria, sugestão ou recomendação de investimento, oferta de produtos ou serviços financeiros. Os investidores devem procurar profissionais capacitados para prestar informações acerca de aspectos tributários, regulatórios e outros que sejam relevantes a sua condição específica, os quais este material não pretende contemplar.

Contato

Para reclamações e/ou dúvidas favor contatar o atendimento pelos telefones: 4000 1085 (Capitais e Regiões Metropolitanas) e 0800 031 6247 (Demais localidades) e caso se sinta insatisfeito com a solução sobre suas demandas, entre em contato com a Ouvidoria da Modal DTVM pelo 0800 283 0077.

ANBIMA

Esta instituição é aderente ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para atividade de distribuição de produtos de investimentos no varejo. Este documento foi preparado com as informações necessárias ao atendimento das melhores práticas de mercado pelo Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas de Negociação de Instrumentos Financeiros.