



Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A.
CNPJ N°. 04.332.281/0001-30
DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS datado de 27 de setembro de 2019
Certificado de Operações Estruturadas
referenciado no índice S&P 500[®],
com vencimento em 07 de novembro de 2024 ("COE")

Este Documento de Informações Essenciais ("DIE") relacionado ao COE deverá ser lido em conjunto com o documento base datado de 26 de outubro de 2018 ("Documento Base") disponível em <https://www.goldmansachs.com/worldwide/brazil/regulatory-disclosures/documents/coe-documento-base.pdf>. Os termos usados mas não definidos neste DIE possuem os significados atribuídos a eles no Documento Base. Para evitar dúvidas, se este DIE incluir anexos, todas as referências a "DIE" devem compreender os anexos. Os valores e as datas informados abaixo são apenas para fins indicativos. As datas e os valores definitivos serão inseridos na confirmação a ser fornecida pela Instituição Intermediária.

O COE não rende juros. O Valor de Resgate Final que o investidor receberá com relação ao COE é calculado com base no desempenho do S&P 500[®] ("Índice" ou "Ativo Subjacente") entre a Data de Avaliação Inicial e a Data de Avaliação Final.

O pagamento final do COE será determinado como uma função do Retorno do Índice e da Barreira de Baixa. Na Data de Vencimento, o investidor receberá, em dinheiro, o valor igual a:

- Se o **Retorno do Índice for zero ou positivo** (ou seja, o Valor Final for igual ao ou maior do que o Preço de Exercício): O Valor Nominal Unitário multiplicado por $(1 + \text{Retorno do Índice})$.
- Se o **Retorno do Índice for negativo** (ou seja, o Valor Final for inferior ao Preço de Exercício) e o **Valor Final for maior do que a Barreira de Baixa**: O Valor Nominal Unitário multiplicado por $(1 - \text{Retorno do Índice})$.
- Se o **Retorno do Índice for negativo** (ou seja, o Valor Final for inferior ao Preço de Exercício) e o **Valor Final for menor do que ou igual a Barreira de Baixa**: O Valor Nominal Unitário multiplicado por $(1 + \text{Rebate de Baixa})$.

O investimento em COE envolve determinados riscos. O Investidor deverá ler (i) o item "Fatores de Risco" do Documento Base e (ii) o item "Principais Fatores de Riscos" abaixo, para uma melhor compreensão sobre esses riscos.

O COE representa uma obrigação não garantida do Emissor. Os Investidores dependem da capacidade do Emissor de pagar todos os valores devidos em relação ao COE e, portanto, estão sujeitos ao risco de crédito do Emissor.

PRINCIPAIS TERMOS DO COE

Emissor	Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A.	Preço de Exercício	100% do Valor Inicial
Rating de Crédito Emissor	AAA (bra) de longo prazo atribuído pela Fitch	Data de Avaliação Inicial	04 de novembro de 2019
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00	Data de Emissão	05 de novembro de 2019
Código de Ref. GS	GSCOE134	Data de Avaliação Final	05 de novembro de 2024
Tipo de COE	Straddle KO Put-COE001009	Data de Vencimento	07 de novembro de 2024
Preço de Emissão	100% do Valor Nominal Unitário	Barreira de Baixa	70% do Valor Inicial
		Rebate de Baixa	entre 35.00% e 41.00% do Valor Inicial

INFORMAÇÃO SOBRE O ATIVO SUBJACENTE

Ativo Subjacente ou Índice	Código Bloomberg	Patrocinador do Ativo Subjacente ou Índice	Espécie de Ativo Subjacente
S&P 500 [®]	SPX <Index>	S&P Dow Jones Indices	Índice Internacional

Informações sobre o Ativo Subjacente podem ser encontradas em: <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

Um investimento em COE não é um investimento direto no Ativo Subjacente.

INFORMAÇÕES GERAIS

Valor de Resgate Final (VRF): Na Data de Vencimento, para cada Valor Nominal Unitário, o investidor receberá um valor, em dinheiro, correspondente a:

- (i) Se o **Retorno do Índice for zero ou positivo** (ou seja, o Valor Final for igual ao ou maior do que o Preço de Exercício): O Valor Nominal Unitário multiplicado por $(1 + \text{Retorno do Índice})$.
- (ii) Se o **Retorno do Índice for negativo** (ou seja, o Valor Final for inferior ao Preço de Exercício) e o **Valor Final for maior do que a Barreira de Baixa**: O Valor Nominal Unitário multiplicado por $(1 - \text{Retorno do Índice})$.
- (iii) Se o **Retorno do Índice for negativo** (ou seja, o Valor Final for inferior ao Preço de Exercício) e o **Valor Final for menor ou igual a Barreira de Baixa**: O Valor Nominal Unitário multiplicado por $(1 + \text{Rebate de Baixa})$.

Moeda Específica: Real ("R\$").

Barreira de Baixa: 70% do Valor Inicial.

Rebate de Baixa: será determinado na Data de Avaliação Inicial, e é esperado estar entre 35.00% e 41.00% do Valor Nominal Unitário. O valor do Rebate de Baixa será definido na confirmação a ser fornecida pela Instituição Intermediária.

Retorno do Índice: representado pela seguinte fórmula: $(\text{Valor Final} / \text{Preço de Exercício}) - 1$

Valor Final: significa o preço de fechamento do Índice na Data de Avaliação Final.

Valor Inicial: significa o preço de fechamento do Índice na Data de Avaliação Inicial.

Evento de Ajuste do Índice: Ajuste de Agente de Cálculo

Modalidade: *Investimento com valor nominal 100% protegido.* Conforme descrito acima, sujeito ao risco de crédito do Emissor, o Emissor resgatará o COE na Data de Vencimento mediante o pagamento do Valor de Resgate Final, na Moeda Específica.

Dia Útil: significa um dia (que não seja sábado ou domingo) em que os bancos da República Federativa do Brasil estão abertos e em funcionamento.

Dia Útil do Índice corresponde a cada dia em que o Índice tenha um preço divulgado ou publicado pela Fonte.

Valor de Amortização Antecipada Não Programada: Valor Justo de Mercado (no caso de resgates não programados, exceto devido a um Evento de Inadimplemento) ajustado para cobrir integralmente quaisquer despesas razoáveis relacionadas diretamente à liquidação de quaisquer contratos de proteção relativos ao COE incorridas pelo Emissor e/ou suas afiliadas. *Veja os Principais Riscos abaixo para melhor*

entendimento dos riscos relacionados a qualquer Valor de Amortização Antecipada Não Programada.

Local da Emissão: São Paulo, Brasil.

Instituição Intermediária: XP Investimentos Corretora de Cambio Titulos e Valores Mobiliarios SA.

Sistema de Registro: O COE será registrado na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

Cancelamento da Emissão: O Emissor reserva-se o direito de cancelar a emissão dos COEs, a qualquer momento antes da Data de Emissão, sem necessidade de apresentar qualquer justificativa.

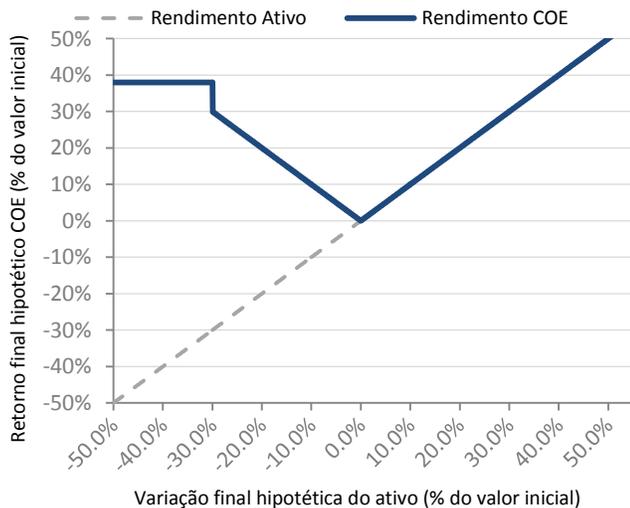
Formador de Mercado: Não há formador de mercado.

Liquidez e Mercado Secundário: Nenhuma garantia pode ser dada quanto à liquidez ou mercado de negociação para o COE, dado que o COE é um novo produto no mercado brasileiro e não há histórico de mercado secundário para este produto.

EXEMPLOS HIPOTÉTICOS

Os cenários apresentados abaixo ilustram Valores de Resgate Finais hipotéticos a serem pagos na Data de Vencimento baseados nos Retornos do Índice hipotéticos correspondentes. Os cenários abaixo não consideram uma situação na qual o Emissor não seja capaz de pagar o Valor de Resgate Final.

Retorno do Índice	Retorno do COE
-50.00%	entre 35.00% e 41.00%
-40.00%	entre 35.00% e 41.00%
-30.00%	entre 35.00% e 41.00%
-20.00%	20.00%
-10.00%	10.00%
0.00%	0.00%
10.00%	10.00%
20.00%	20.00%
30.00%	30.00%
40.00%	40.00%
50.00%	50.00%



* A tabela e o gráfico acima são apenas para fins ilustrativos. Eles não devem ser considerados como indicação ou previsão de resultados de investimentos futuros e se destinam apenas a ilustrar o impacto que vários níveis hipotéticos de fechamento do Ativo Subjacente na Data de Avaliação Final poderiam ter sobre o pagamento no vencimento, considerando que todas as demais variáveis permanecem constantes. O desempenho real do Ativo Subjacente durante a vida do COE, particularmente na Data de Avaliação Final, bem como o valor a ser pago na Data de Vencimento declarada, pode ter pouca ou nenhuma relação com os exemplos hipotéticos mostrados acima ou com os níveis históricos do Ativo Subjacente demonstrados neste DIE.

PRINCIPAIS FATORES DE RISCO

O investimento em COE envolve determinados riscos. O Investidor deverá ler o abaixo em conjunto com o item “Fatores de Risco” do Documento Base e para uma melhor compreensão sobre esses riscos.

O COE representa uma obrigação não garantida do Emissor. Os Investidores dependerão da capacidade do Emissor de pagar todos os valores devidos em relação ao COE, e, portanto, estarão sujeitos ao risco de crédito do Emissor. Assim, qualquer rebaixamento da classificação do Emissor ou do The Goldman Sachs Group, Inc. (“GSG”) ou suas afiliadas por parte de uma agência de classificação pode resultar na redução do valor do COE.

Qualquer classificação de crédito declarada do Emissor divulgada por agência de classificação de risco reflete a opinião independente da respectiva agência de classificação quanto à capacidade de crédito do Emissor e não representa a garantia da qualidade de crédito do Emissor. O Emissor e seu controlador, GSG, não garantem para o Investidor a sua concordância com as premissas e as metodologias utilizadas e nem tampouco com a classificação divulgada pela respectiva agência de classificação de risco.

As obrigações de pagamento do Emissor não são garantidas pelo GSG ou qualquer afiliada do GSG. Como

titular do COE, o Investidor não terá qualquer direito de regresso contra o GSG ou qualquer afiliada do GSG (exceto o Emissor) no tocante ao desempenho do COE. O Investidor também deverá considerar que não será fornecido qualquer suporte financeiro pelo GSG ou qualquer afiliada do GSG em caso de inadimplência do Emissor em relação ao COE. O COE não é um depósito bancário e não conta com seguro ou garantia do Fundo Garantidor de Crédito (FGC) ou qualquer outro órgão de governo ou sistema de proteção de depósito em qualquer jurisdição.

Supondo-se que não ocorram alterações nas condições de mercado ou em nossa capacidade de crédito, ou em outros fatores relevantes, o valor do COE na data de negociação (conforme determinado com base nos modelos de precificação aplicados pelo Emissor) bem como o preço que o Investidor receberá por seu COE (se houver) poderão ser significativamente inferiores ao Preço de Emissão original. O valor ou o preço de cotação do COE em qualquer momento reflete muitos fatores e não pode ser previsto. Entretanto, o preço pelo qual o Emissor compraria ou venderia o COE (caso o Emissor venha a atuar como formador de mercado) poderá ser significativamente menor do que o Preço de Emissão original. Consulte o item “Fator de Risco 1 (Riscos associados ao valor e à liquidez dos COEs)” do Documento Base.

Caso ocorram certos eventos não programados definidos no Documento Base (incluindo, por exemplo, eventos extraordinários relacionados ao Ativo Subjacente, Mudanças na Lei ou Eventos de Inadimplência), rescindiremos o COE e pagaremos aos Investidores o Valor de Amortização Antecipada Não Programada (conforme descrito no Documento Base). O Valor Justo de Mercado do COE, no momento da rescisão, poderá ser significativamente inferior ao valor originalmente pago pelo Investidor. Além disso, no caso de um resgate não programado, exceto devido a um Evento de Inadimplência, o Valor Justo de Mercado será deduzido de quaisquer despesas razoáveis diretamente relacionadas à liquidação de quaisquer contratos de proteção relacionados ao COE, cujas despesas não podem ser estimadas antecipadamente, mas podem ser substanciais. Por estas razões, caso o COE esteja sujeito à rescisão antecipada após a ocorrência de tais eventos não programados, o Valor de Amortização Antecipada Não Programada a ser pago ao Investidor poderá ser significativamente menor do que o valor originalmente pago pelo Investidor pelo COE, e o Investidor poderá vir a perder uma parte ou todo o seu investimento.

Com relação ao Ativo Subjacente:

- O Investidor estará exposto ao desempenho do Ativo Subjacente que, por sua vez, dependerá de fatores macroeconômicos, tais como os juros e os preços no mercado de capitais, a variação cambial e fatores políticos, bem como fatores específicos das

companhias que compõem o Índice, tais como a posição no mercado, a situação de risco, a estrutura acionária e a política de distribuição de lucros, assim como a própria composição do Índice, que poderá mudar com o tempo.

- O desempenho histórico do Ativo Subjacente não é indicativo de seu desempenho no futuro.
- O Investidor não terá quaisquer direitos de propriedade sobre o Ativo Subjacente, e as obrigações do Emissor relativas ao COE não são garantidas por quaisquer ativos.
- O Investidor não terá direito de receber quaisquer dividendos pagos em relação aos valores mobiliários que compõem o Ativo Subjacente.
- Após um evento de interrupção, a avaliação de um Ativo Subjacente poderá ser adiada e/ou avaliada pelo Emissor (na qualidade de Agente de Cálculo), a seu exclusivo critério.
- Após a ocorrência de determinados eventos extraordinários em relação ao Ativo Subjacente, os termos e condições do COE poderão ser ajustados, o Ativo Subjacente poderá ser substituído, ou o COE poderá ser resgatado antecipadamente pelo Valor de Amortização Antecipada Não Programada. Esse valor poderá ser menor do que o investimento inicial e o Investidor poderá vir a perder uma parte ou todo o seu investimento.
- O Patrocinador do Índice e seus licenciadores (os “Licenciadores”) não têm qualquer relação com o Emissor, exceto o licenciamento do Índice e suas marcas relacionadas para uso em conexão com o COE.
- O Patrocinador do Índice e seus licenciadores não:
- Patrocinam, endossam, vendem ou promovem o COE.
- Recomendam que qualquer pessoa invista no COE ou em quaisquer outros valores mobiliários.
- Tem qualquer responsabilidade ou obrigação por ou tomar qualquer decisão sobre o prazo, valor ou preço do COE.
- Tem qualquer responsabilidade ou obrigação pela administração, gerenciamento ou marketing do COE.
- Consideram as necessidades relacionadas ao COE ou seus titulares ao determinar, compor ou calcular o Índice e não tem qualquer obrigação de fazê-lo.
- O Patrocinador do Índice e seus Licenciadores não terão qualquer responsabilidade em relação ao COE. Especificamente, o Patrocinador do Índice e seus Licenciadores não oferecem qualquer garantia, expressa ou implícita, bem como se isentam de toda e qualquer garantia sobre:
- Os resultados a serem obtidos pelo COE, pelo investidor no COE ou qualquer outra pessoa em relação ao uso do Índice e os dados incluídos no Índice;
- A exatidão ou integridade do Índice e seus dados;
- A comerciabilidade e a adequação para uma finalidade ou uso específico do Índice e seus dados;
- O Patrocinador do Índice e os seus Licenciadores não terão qualquer responsabilidade por quaisquer erros,

omissões ou interrupções no Índice ou nos seus dados;

- Sob nenhuma circunstância o Patrocinador do Índice ou seus Licenciadores serão responsáveis por quaisquer lucros cessantes ou danos ou perdas indiretas, punitivas, especiais ou consequentes, mesmo que o Patrocinador do Índice ou seus Licenciadores saibam que eles podem ocorrer.
- O contrato de licenciamento entre o Emissor e a Patrocinador do Índice é exclusivamente para seu benefício e não para o benefício dos investidores no COE ou de quaisquer outros terceiros.

OBRIGAÇÕES DO INVESTIDOR

O Investidor compromete-se a:

- (a) ao adquirir o COE, aderir expressamente (i) aos termos e condições do COE, conforme indicados neste DIE, no Documento Base e na confirmação a ser fornecida pela Instituição Intermediária, e (ii) aos regulamentos, normas, manuais, termos, condições, cláusulas, metodologias de cálculo e formas de pagamento estabelecidos pelo Sistema de Registro;
- (b) fornecer para a Instituição Intermediária uma cópia assinada do Termo de Adesão e Ciência de Risco;
- (c) indenizar o Emissor com relação a qualquer perda decorrente de declarações falsas ou imprecisas ou do descumprimento de obrigações do Investidor previstas nos documentos listados no item (a) acima.

OBRIGAÇÕES DO EMISSOR

O Emissor compromete-se a:

- (a) registrar o COE no Sistema de Registro;
- (b) atuar como Agente de Cálculo (como agente do Emissor, e não dos Investidores) e, nessa qualidade, efetuar os cálculos, as determinações e os ajustes exigidos do Agente de Cálculo de acordo com os termos e condições dos COEs (conforme descrito neste DIE e no Documento Base), desempenhando essas funções de boa-fé; e
- (c) observar e cumprir as disposições da Deliberação nº 22, emitida pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas de Negociação de Instrumentos Financeiros da ANBIMA em 12 de junho de 2017.

TRIBUTAÇÃO

Como regra geral, as receitas positivas obtidas pelo Investidor estarão sujeitas à retenção de imposto de renda na fonte a alíquotas regressivas, com base no período do investimento, no momento da liquidação, sobre as receitas distribuídas ou sobre a atribuição do investimento, conforme a tabela a seguir:

Alíquota Aplicável	Prazo do COE
22,5%	até 180 dias
20,0%	entre 181 e 360 dias
17,5%	entre 361 e 720 dias
15,0%	acima de 720 dias

OUTRAS INFORMAÇÕES

Este DIE foi devidamente aprovado pelo Emissor e estabelece as normas aplicáveis ao COE. O COE será emitido exclusivamente na forma escritural e registrado no Sistema de Registro. Após sua emissão, a identificação de cada Investidor no respectivo COE será realizada por meio do Sistema de Registro.

As conversas telefônicas e quaisquer outros meios habitualmente aceitos e usados pelos responsáveis pela negociação, comercialização e outras atividades relacionadas a este DIE ou ao COE a ele relacionado poderão ser gravados, assim como e-mails, mensagens e acessos eletrônicos nesse sentido poderão ser gravados, sendo que tais gravações, e-mails, mensagens e acessos eletrônicos, ou quaisquer outros meios poderão ser apresentados como evidência perante qualquer tribunal, ou durante processos relacionados a este DIE ou ao COE.

Este DIE, o Documento Base e o Termo de Adesão e Ciência de Risco foram elaborados com base nas informações exigidas pelas melhores práticas de mercado estabelecidas pelo Código de Regulação de Melhores Práticas de Negociação de Instrumentos Financeiros da ANBIMA. A disponibilização deste DIE ou do Termo de Adesão e Ciência de Risco, bem como a distribuição do certificado de operações estruturadas (COE) não implicam, por parte da ANBIMA, garantia de veracidade das informações prestadas, ou um julgamento sobre a qualidade do COE, do Emissor ou da Instituição Intermediária.

A PRESENTE OFERTA FOI DISPENSADA DE REGISTRO PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM. A DISTRIBUIÇÃO DE CERTIFICADO DE OPERAÇÕES ESTRUTURADAS - COE NÃO IMPLICA, POR PARTE DOS ÓRGÃOS REGULADORES, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU DE ADEQUAÇÃO DO CERTIFICADO À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO EMISSOR OU DA INSTITUIÇÃO INTERMEDIÁRIA.

Existem restrições quanto à oferta e venda de COEs. Consulte o item "Restrições à Venda" no Documento Base.

O COE não foi registrado pela lei de valores mobiliários dos EUA de 1933, conforme alterada. O COE não pode em nenhum momento ser legalmente ou beneficilmente detido por qualquer pessoa nos EUA nem oferecido, vendido, transferido, recebido, atribuído, fornecido, exercido ou resgatado dentro dos Estados Unidos ou para a conta ou benefício de qualquer pessoa considerada *U.S. Person* ou *United States Person* (conforme definições constantes em regras norte-americanas). Este DIE não é para uso e não pode ser disponibilizado para ou dentro dos Estados Unidos.

A Instituição Intermediária pode receber remuneração pela distribuição do COE.

CASO O INVESTIDOR, OU A INSTITUIÇÃO INTERMEDIÁRIA, TENHA QUALQUER RECLAMAÇÃO OU PERGUNTA, ELE DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM: Ouvidoria Goldman Sachs Brasil: 0800 727 5764 e/ou ouvidoriagoldmansachs@gs.com; horário de funcionamento: segunda-feira à sexta-feira (exceto feriados), das 9hs às 18hs