



# BDR NÍVEL I NÃO PATROCINADO

## UNSPONSORED LEVEL I BDR

**BM&FBOVESPA**

A Nova Bolsa



O Mercado Internacional é o novo segmento de listagem da BM&FBOVESPA, destinado à negociação de BDRs Nível I Não Patrocinados. Os Brazilian Depositary Receipts (BDRs) são certificados, emitidos no Brasil, representativos de valores mobiliários de emissão de companhias abertas, ou assemelhadas, com sede no exterior.

O certificado é emitido por instituição depositária estabelecida no Brasil, lastreado em valores mobiliários de empresa estrangeira não registrada como companhia aberta no País.

A decisão de emitir BDR Nível I Não Patrocinado (BDR N1 NP) parte de uma instituição depositária estabelecida no Brasil, que solicita o registro do programa à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e à Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBOVESPA), sem envolvimento da empresa estrangeira emissora do lastro dos BDRs.

*The International Market is BM&FBOVESPA's new listing segment, designed for the trading of Un-sponsored Level I BDRs. The Brazilian Depositary Receipts (BDRs) are certificates issued in Brazil, that represent stocks issued by publicly held companies, with headquarters overseas.*

*The certificate is issued by a depository institution in Brazil, backed by stocks of a foreign company not registered as a publicly held company in Brazil.*

*The decision to issue an Un-sponsored Level I BDR (BDR N1 NP) comes from a depository institution established in Brazil, which requests the program's registration with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM) and the Brazilian Securities, Commodities and Futures Exchange (BM&FBOVESPA), without involving the foreign company that issues the stocks.*

## INVESTIDORES

Os BDRs N1 NP destinam-se exclusivamente a uma determinada categoria de investidores. De acordo com a regulamentação da CVM, são investidores autorizados a adquirir BDR N1 NP: (i) instituições financeiras, (ii) fundos de investimento e (iii) administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios.

Para efeito de composição de carteira, são considerados investimento no exterior.

Os interessados em investir em BDR N1 NP deverão fazer um cadastro específico em sua corretora e declarar formalmente que são investidores autorizados, conforme a regulamentação vigente, e que estão cientes dos riscos envolvidos.

## INFORMAÇÕES SOBRE AS EMPRESAS ESTRANGEIRAS

As empresas estrangeiras emissoras dos valores mobiliários que lastreiam os BDRs N1 NP não são registradas como companhia aberta na CVM nem listadas na BM&FBOVESPA e, por isso, não estão sujeitas às mesmas regras de divulgação de informações que as companhias brasileiras.

Contudo, essas empresas são registradas nos órgãos reguladores de seus países de origem e divulgam regularmente informações corporativas e financeiras de acordo com as regras às quais estão submetidas. No Brasil, a responsável pela divulgação das informações dessas empresas é a emissora dos certificados, ou seja, a instituição depositária.

A CVM só autoriza a emissão de BDR N1 NP com lastro em valores mobiliários de empresas sediadas em países cujos órgãos reguladores tenham celebrado acordo de cooperação sobre consulta, assistência técnica e assistência mútua para troca de informações com a CVM, ou seja, signatários do Memorando Multilateral de Entendimento da Organização Internacional das Comissões de Valores (OICV).

## INVESTORS

*BDRs N1 NP are addressed exclusively to a specific category of investors. According to CVM regulation, investors authorized to acquire BDRs N1 NP are: (i) financial institutions; (ii) mutual funds; and (iii) portfolio managers and consultants previously authorized by CVM.*

*For portfolio composition purposes, BDRs N1NP are considered foreign investments.*

*Investors interested in acquiring BDRs N1 NP must register with a brokerage house and formally declare themselves to be authorized investors, in accordance with the regulation in effect, and that they are aware of the underlying trading risks.*

## INFORMATION ABOUT FOREIGN COMPANIES

*Foreign companies that issue stocks backing BDRs N1 NP are not registered with CVM as publicly held companies, nor are they listed at BM&FBOVESPA. Therefore, they are not subject to the same disclosure regulations as Brazilian companies.*

*However, these companies are registered with regulatory agencies in their countries of origin and disclose financial information on a regular basis, in accordance with the regulations to which they are submitted. In Brazil, the responsibility of disclosing the financial information of these companies lies with the depository institution.*

*CVM only allows the issuance of BDRs N1 NP from companies which are headquartered in countries whose regulatory agencies have a cooperation agreement with CVM about the consultation, technical assistance and mutual assistance for exchange of information, that is, countries which are signatories to the IOSCO Multilateral Memorandum of Understanding.*

## TRADING

*BDRs N1 NP are listed on BM&FBOVESPA's regulated OTC market, under the International Market segment, and are traded in the Mega Bolsa, the Exchange's electronic equities trading platform.*

## SETTLEMENT AND CUSTODY

*Settlement for BDR N1 NP trading is executed at BM&FBOVESPA, together with all other equities transactions in the BOVESPA segment. Custody of BDRs N1 NP is done at BM&FBOVESPA's central depository.*

## EXERCISE OF RIGHTS

*In relation to the procedures adopted for the corporate actions of foreign companies, it is worth mentioning that differences may occur in practices adopted overseas and in Brazil. Thus, investors seeking to acquire BDRs N1 NP must inform themselves with the depository institution.*

## ISSUING AND CANCELLATION

*The depository institution is responsible for all necessary issuing and cancellation procedures, at the request of the Brazilian investor. For issuing, the investor must deliver the stocks backing the BDRs to the foreign custodian institution and request the delivery of BDRs to the depository institution in Brazil. To acquire the stocks backing the BDRs, the investor can contact a local or international brokerage house and follow the settlement process of the local market of the stocks backing the BDRs. For cancellations, the investor requests that their corresponding stocks backing the certificates be delivered overseas.*

*For more information on these procedures and the service fee, please consult the depository institution responsible for the certificates.*

## NEGOCIAÇÃO

Os BDR N1 NP são listados no Mercado de Balcão Organizado (MBO) da BM&FBOVESPA, no segmento especial denominado Mercado Internacional, e são negociados no MBO do Mega Bolsa (sistema eletrônico de negociação do segmento Bovespa).

## LIQUIDAÇÃO E CUSTÓDIA

A liquidação das operações de compra e de venda de BDR N1 NP é executada na BM&FBOVESPA junto com as demais operações realizadas nos mercados do segmento Bovespa. Os BDR N1 NP são custodiados na central depositária da BM&FBOVESPA.

## EXERCÍCIO DE DIREITOS

Em relação aos procedimentos adotados para os diversos eventos corporativos das companhias estrangeiras, vale mencionar que pode haver diferença entre as práticas adotadas no exterior e no Brasil. Sendo assim, os interessados em investir em BDR N1 NP devem se informar na instituição depositária (emissora dos certificados).

## EMISSÃO E CANCELAMENTO

A instituição depositária é responsável pelos procedimentos necessários para que os certificados sejam emitidos ou cancelados, a pedido do investidor brasileiro. No caso de emissão, o investidor deverá entregar os ativos lastro dos BDRs para a instituição custodiante no exterior e solicitar a entrega dos BDRs à instituição depositária emissora no Brasil. Para a aquisição dos ativos lastro dos BDRs, o investidor poderá contatar uma corretora local e/ou internacional e deverá seguir o processo de liquidação do mercado local dos ativos lastro dos BDRs. No caso de cancelamento, o investidor solicita que os lastros correspondentes aos seus certificados lhes sejam entregues no exterior.

Para mais informações sobre esses procedimentos, bem como sobre a taxa cobrada pelo serviço, consulte a instituição depositária responsável pelos certificados.



**BM&FBOVESPA**

A Nova Bolsa

Praça Antonio Prado, 48 – 01010-901 – São Paulo, SP  
Rua XV de Novembro, 275 – 01013-001 – São Paulo, SP  
55-11-2565-4000

**New York Office**  
61 Broadway, 26<sup>th</sup> floor, Suite 2605  
New York, NY 10006-2828 USA  
1-212-750-4197

**Shanghai Office**  
200 Yincheng (M) Rd, Suite 404  
Pudong New Area  
Shanghai 200120 China  
86-21-5037-2886

**London Office**  
88 Wood St., 12<sup>th</sup> floor  
EC2V 7RS London, UK  
44-208-528-1082

[www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br)

*A aquisição de BDRs Não Patrocinados é autorizada exclusivamente para instituições financeiras; fundos de investimento; e administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios, nos termos da Instrução CVM 332/00. A companhia aberta com sede no exterior, emissora das ações que lastreiam os BDRs, não é listada na BM&FBOVESPA ou registrada na CVM, portanto, não está sujeita à regulamentação e à fiscalização por referidas instituições. Por se tratar de companhia não registrada na CVM, não adotar padrões contábeis brasileiros e não estar submetida à legislação vigente no Brasil, os investidores deverão avaliar os riscos antes de negociar com BDRs Não Patrocinados.*

*O acesso às informações divulgadas pelas companhias será disponibilizado na internet pela instituição depositária emissora dos BDRs. A BM&FBOVESPA não se responsabiliza pelas informações divulgadas nem por eventuais falhas no acesso dessas informações.*

*O mercado de ações e valores mobiliários em geral, assim como os mercados futuros e de opções, não oferecem ao investidor rentabilidade garantida. Por não oferecer garantia de retorno, devem ser considerados investimentos de risco.*

*The acquisition of Unsponsored BDRs is authorized exclusively for financial institutions; mutual funds; and portfolio managers and consultants previously authorized by CVM in relation to their own funds, in accordance with CVM Instruction Number 332/00. Foreign companies that issue stocks backing BDRs N1 NP are not registered with CVM as publicly held companies, nor are they listed at BM&FBOVESPA; therefore, they are not subject to the regulations and surveillance of these institutions. Since these foreign companies are not registered with CVM, do not adopt Brazilian accounting standards, and are not subject to Brazilian legislation, investors must be aware of the underlying risks before trading Unsponsored BDRs.*

*Access to information disclosed by these foreign companies will be available on the Internet by the BDR depository institutions. BM&FBOVESPA is not responsible for the information disclosed nor for any eventual access failures.*

*The equities, securities, futures and options markets do not provide the investor with guaranteed, predictable returns, and their inherent risk must be considered.*

*Membership of BM&FBOVESPA is available only to persons in Brazil. Connectivity to BM&FBOVESPA is available in the United Kingdom only to persons that are either authorised persons or exempt persons (in each case as defined in the Financial Services and Markets Act 2000).*

*This information is for distribution only to persons who (i) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "Financial Promotion Order"), (ii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc") of the Financial Promotion Order, (iii) are outside the United Kingdom, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the exchange and clearing services provided by BM&FBOVESPA may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). This information is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.*