



AVENUE

**Item 1 – Cover Page**

# Avenue Global Advisors LLC

3121 Commodore Plaza, Suite 300  
Miami, FL 33133

[https://avenueglobaladvisors.com/  
customer@avenueglobaladvisors.com](https://avenueglobaladvisors.com/customer@avenueglobaladvisors.com)

## Form ADV Part 2A, Appendix 1

### Wrap Fee Brochure

February 25, 2021

This wrap fee program brochure provides information about the qualifications and business practices of Avenue Global Advisors LLC (CRD #304498) ("Avenue"). If you have any questions about the contents of this Brochure, please contact us via email at [customer@avenueglobaladvisors.com](mailto:customer@avenueglobaladvisors.com). The

information in this Brochure has not been approved or verified by the United States Securities and Exchange Commission ("SEC") or by any state securities authority.

Avenue is an investment adviser registered with the SEC. Registration of an investment adviser does not imply any level of skill or training. The oral and written communications of an adviser provide you with information that you may use to determine whether to hire or retain them.

Additional information about Avenue is also available on the SEC's website at [www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov). You can search this site by using a unique identifying number, known as a

**Item 1 - Capa**

# Avenue Global Advisors LLC

3121 Commodore Plaza, Suite 300  
Miami, FL 33133

[https://avenueglobaladvisors.com/  
customer@avenueglobaladvisors.com](https://avenueglobaladvisors.com/customer@avenueglobaladvisors.com)

## Formulário ADV Parte 2A, Anexo 1

### Folheto de Divulgação

25 de Fevereiro de 2021

Este folheto do programa de taxas de cobertura fornece informações sobre as qualificações e práticas comerciais da Avenue Global Advisors LLC (CRD #304498) ("Avenue"). Se você tiver alguma dúvida sobre o conteúdo deste folheto, por favor, entre em contato conosco via e-mail [customer@avenueglobaladvisors.com](mailto:customer@avenueglobaladvisors.com). As

informações contidas neste folheto não foram aprovadas ou verificadas pela Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos ("SEC") ou por qualquer autoridade estadual de valores mobiliários.

Avenue é uma consultora de investimentos registrada na SEC. O registro de uma consultora de investimentos não implica em nenhum nível de habilidade ou treinamento. As comunicações orais e escritas de uma consultora fornecem informações que você pode usar para determinar se deve contratá-lo ou mantê-lo.

Informações adicionais sobre a Avenue também estão disponíveis no site da SEC em [www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov). Você pode pesquisar neste site usando um número de identificação



## AVENUE

CRD number. The CRD number for Avenue is 304498. The SEC's website also provides information about any persons affiliated with Avenue who are registered, or are required to be registered, as investment adviser representatives of Avenue.

exclusivo, conhecido como número CRD. O número CRD da Avenue é 304498. O site da SEC também fornece informações sobre quaisquer pessoas afiliadas à Avenue que estejam registradas, ou que devam estar registradas, como representantes de conselheiros de investimento da Avenue.



AVENUE

## Item 2 – Material Changes

This document is the Part 2A, Appendix 1 of Form ADV: Wrap Fee Brochure (the “Brochure”) for Avenue. Pursuant to SEC requirements and rules, you will receive a summary of any material changes to this Brochure within one hundred twenty days of the close of Avenue’s December 31 fiscal year end.

Since our last annual update dated March 27, 2020, we have made the following material change:

- As of February 25, 2021, all Client accounts (“Accounts”) managed through the Website are required to use Apex Clearing Corporation as the Clearing Firm. Accounts opened before February 25, 2021 were required to use DriveWealth, LLC (“DriveWealth”) as the Clearing Firm. References to DriveWealth have been updated throughout this document to refer generally to the Clearing Firm.

The Brochure may be requested at any time, without charge, by contacting Avenue at [customer@avenueglobaladvisors.com](mailto:customer@avenueglobaladvisors.com) or by checking our website at <https://www.avenue.us/en/disclosures/>.

## Item 2 - Mudanças de material

Este documento é a Parte 2A, Anexo 1 do Formulário ADV: Folheto de Taxa de Cobertura (o “Folheto”) para a Avenue. De acordo com as exigências e regras da SEC, você receberá um resumo de quaisquer mudanças materiais neste folheto dentro de cento e vinte dias após o encerramento do ano fiscal de 31 de dezembro da Avenue.

Desde nossa última atualização anual datada de 27 de março de 2020, fizemos a seguinte mudança material:

- A partir de 25 de fevereiro de 2021, todas as contas de clientes (“Contas”) abertas por meio do site devem usar a Apex Clearing Corporation como a Empresa Custodiante. As contas abertas antes de 25 de fevereiro de 2021 tinham a DriveWealth, LLC (“DriveWealth”) como a Empresa Custodiante. As referências à DriveWealth foram atualizadas ao longo do Folheto de Divulgação para se referir à Empresa Custodiante.

O Folheto pode ser solicitado a qualquer momento, sem custo, entrando em contato com a Avenue em [customer@avenueglobaladvisors.com](mailto:customer@avenueglobaladvisors.com) ou consultando nosso site em <https://www.avenue.us/en/disclosures/>.



## **Item 3 – Table of Contents**

<b>Item 1 – Cover Page</b>	<b>1</b>
<b>Item 2 – Material Changes</b>	<b>2</b>
<b>Item 3 – Table of Contents</b>	<b>3</b>
<b>Item 4 – Services, Fees and Compensation</b>	<b>4</b>
Wrap Fee Program	4
Fees and Compensation	6
Other Account Fees	7
<b>Item 5 – Account Requirements and Types of Clients</b>	<b>7</b>
<b>Item 6 – Portfolio Manager Selection and Evaluation</b>	<b>7</b>
Portfolio Managers and Advisory Business	7
Performance-Based Fees and Side-by-Side Management	8
Methods of Analysis, Investment Strategies and Risk of Loss	8
Investment Strategies	8
Risk of Loss	9
Voting Client Securities	14
<b>Item 7 – Client Information Provided to Portfolio Managers</b>	<b>15</b>
<b>Item 8 – Client Contact with Portfolio Managers</b>	<b>15</b>
<b>Item 9 – Additional Information</b>	<b>15</b>
Disciplinary Information	15
Other Financial Industry Activities and Affiliations	15
Code of Ethics, Participation or Interest in Client Accounts and Personal Trading	16
Review of Accounts	16
Client Referrals and Other Compensation	17
Financial Information	17

## **Item 3 - Índice**

<b>Item 1 - Capa</b>	<b>1</b>
<b>Item 2 - Mudanças de material</b>	<b>2</b>
<b>Item 3 - Índice</b>	<b>3</b>
<b>Item 4 - Serviços, taxas e compensação</b>	<b>5</b>
Programa de Taxa de Cobertura	5



Taxas e Compensação	8
Outras taxas de conta	10
<b>Item 5 - Requisitos de conta e tipos de clientes</b>	<b>11</b>
<b>Item 6 - Seleção e avaliação do gerente de carteira</b>	<b>11</b>
Gerentes de carteira e consultoria empresarial	11
Taxas baseadas em desempenho e gerenciamento lado a lado	13
Métodos de análise, estratégias de investimento e risco de perda	13
Estratégias de Investimento	13
Risco de Perda	14
Votação de títulos do cliente	26
<b>Item 7 - Informações do cliente fornecidas aos gerentes de carteira</b>	<b>26</b>
<b>Item 8 - Contato do cliente com gerentes da carteira</b>	<b>26</b>
<b>Item 9 - Informações Adicionais</b>	<b>26</b>
Informação disciplinar	26
Outras atividades e afiliações do setor financeiro	27
Código de Ética, Participação ou Interesse em Contas de Clientes e Negociação Pessoal	28
Revisão de contas	29
Referências de clientes e outras compensações	30
Informações Financeiras	31



AVENUE

#### **Item 4 – Services, Fees and Compensation**

Avenue was founded on May 21, 2019. Additional information about Avenue is available on the SEC’s website at [www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov). You can search this site by using a unique identifying number, known as a CRD number. The CRD number for Avenue is 304498. The SEC’s website also provides information about any persons affiliated with Avenue who are registered, or are required to be registered, as investment adviser representatives of Avenue.

Avenue is a registered investment adviser (“RIA”) that offers a wrap fee program to its advisory clients (each a “Client,” and collectively, “Clients”) through an online web-based application.

Avenue is a privately held company headquartered in Miami, Florida, wholly owned by Avenue Holdings Inc. Additional information about Avenue’s organizational and ownership structure is provided in Part 1 of Avenue’s Form ADV, which is available online at <http://www.adviserinfo.sec.gov>.

#### **Wrap Fee Program**

Avenue provides web-based advisory services through a wrap fee program that bundles or “wraps” services together and charges a single fee based on the value of assets under management (the “Program”). The Program is provided via Avenue’s proprietary platform located at <https://Avenueglobaladvisors.com/> (the “Website”). The services included in the Program are the management of portfolio allocation models and certain advisory functions with respect to the portfolios. The advisory services are delivered solely through the Website. Avenue does not provide investment advice in person or over the phone or in any manner other than through the Website. Additional information about Avenue’s products and services is provided in Avenue’s Form ADV Part 1 available at <http://www.adviserinfo.sec.gov>. Avenue encourages visiting the Website for additional information. Avenue provides investment advice

#### **Item 4 - Serviços, taxas e compensação**

A Avenue foi fundada em 21 de maio de 2019. Informações adicionais sobre a Avenue estão disponíveis no site da SEC em [www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov). Você pode pesquisar neste site usando um número de identificação único, conhecido como número CRD. O número CRD da Avenue é 304498. O site da SEC também fornece informações sobre quaisquer pessoas afiliadas à Avenue que estejam registradas, ou que devam estar registradas, como representantes de conselheiros de investimento da Avenue.

Avenue é uma consultora de investimento registrada (“RIA”) que oferece um programa de taxa de cobertura a seus clientes de consultoria (cada um “Cliente”, e coletivamente, “Cientes”) através de um aplicativo online baseado na web.

Avenue é uma empresa privada com sede em Miami, Flórida, de propriedade integral da Avenue Holdings Inc. Informações adicionais sobre a estrutura organizacional e de propriedade da Avenue são fornecidas na Parte 1 do Form ADV da Avenue, que está disponível online em <http://www.adviserinfo.sec.gov>.

#### **Programa de Taxa de Cobertura**

A Avenue fornece serviços de consultoria baseados na web através de um programa de taxa de cobertura que agrupa ou “cobre” serviços e cobra uma única taxa baseada no valor dos ativos sob gestão (o “Programa”). O Programa é fornecido por meio da plataforma proprietária da Avenue localizada em <https://Avenueglobaladvisors.com/> (o “Site”). Os serviços incluídos no Programa são a gestão de modelos de alocação de carteiras e certas funções de assessoria em relação às carteiras. Os serviços de consultoria são prestados exclusivamente através do site. A Avenue não fornece conselhos de investimento pessoalmente ou por telefone ou de qualquer outra forma que não através do site. Informações adicionais sobre os produtos e serviços da Avenue são fornecidas no Formulário ADV Parte 1 da Avenue disponível em <http://www.adviserinfo.sec.gov>. A Avenue incentiva a visita ao site para informações adicionais. A Avenue fornece consultoria de



AVENUE

only with respect to a limited type of investment.

Avenue's Clients consist of individual investors. Clients utilize the Website, which allows a Client to create and manage an investment portfolio designed to meet a Client's financial goals, interests and beliefs within their respective investment risk and financial parameters. The investments offered through the program may include a combination of exchange traded funds ("ETFs"), publicly traded equities, and real estate investment trusts ("REITs"). The Website also provides general education courses and content regarding finance and markets. More on this service is listed in Item 9.

Each Client inputs their personal information, including age, financial resources, and investment goals and objectives via an interactive questionnaire within the Website. Initially, the Platform will recommend a non-discretionary model portfolio for the client after completion of the interactive questionnaire based on his or her responses to the interactive questionnaire. Eventually, the Platform will utilize the information from the questionnaire and provide the Client with access to a curated selection of suitable investment options. Clients should understand the model portfolios and software rely upon the information provided by the Client and Avenue does not capture any additional information not covered in the questionnaire in making its risk assessment and providing its investment advice.

Avenue does not create investment portfolios, allocate assets nor directly manage accounts for Clients. The Website provides recommendations to each Client, and each Client is solely responsible for implementing any such recommendations. Clients make contributions to their account, after which they are responsible for directing purchases and sales of specific investment alternatives. Clients are not required to implement Avenue's investment advice and should carefully review all of the information provided by the Website and in the relevant ETF prospectus or company reports before investing.

investimento apenas com relação a um tipo limitado de investimento.

Os clientes da Avenue são investidores individuais. Os clientes utilizam o Site, que permite a um Cliente criar e administrar uma carteira de investimentos projetada para atender aos objetivos financeiros, interesses e crenças de um Cliente dentro de seus respectivos riscos de investimento e parâmetros financeiros. Os investimentos oferecidos por meio do programa podem incluir uma combinação de fundos negociados em bolsa ("ETFs"), ações negociadas publicamente e fundos de investimento imobiliário ("REITs"). O site também oferece cursos de educação geral e conteúdo sobre finanças e mercados. Mais informações sobre este serviço estão listadas no item 9.

Cada cliente insere suas informações pessoais, incluindo idade, recursos financeiros e metas e objetivos de investimento por meio de um questionário interativo no site. Inicialmente, a Plataforma recomendará uma carteira modelo não discricionário para o cliente após o preenchimento do questionário interativo com base em suas respostas ao questionário interativo. Eventualmente, a Plataforma utilizará as informações do questionário e fornecerá ao Cliente acesso a uma seleção selecionada de opções de investimento adequadas. Os clientes devem compreender que as carteiras modelo e o software contam com as informações fornecidas pelo Cliente e a Avenue não captura nenhuma informação adicional não incluída no questionário ao fazer sua avaliação de risco e fornecer seu conselho de investimento.

A Avenue não cria carteiras de investimento, aloca ativos nem administra diretamente contas para Clientes. O site fornece recomendações para cada cliente, e cada cliente é o único responsável pela implementação de tais recomendações. Os clientes fazem contribuições em sua conta, após as quais são responsáveis por direcionar as compras e vendas de alternativas de investimento específicas. Os clientes não são obrigados a implementar o conselho de investimento da Avenue e devem revisar cuidadosamente todas as informações fornecidas pelo site e no prospecto ETF relevante ou relatórios da empresa antes de investir.



AVENUE

As part of the investment advisory services, Avenue, through the Website, will:

- Review a Client's present financial situation (as reported in the Website); and
- Recommend a model portfolio based upon the answers to the questionnaire.

Eventually, with the deployment of the curated selection, Avenue will be able to:

- Curate investment options based on a Client's risk profile and financial objectives;
- Suggest appropriate diversification and portfolio construction actions;
- Monitor and track assets under management; and
- Provide account statements and confirmations.

Clients are obligated to update their information through the Website promptly if there are changes to their financial situation, goals, objectives, personal circumstances, time horizon or if other relevant information changes or becomes available.

The investments in each Client's account are held in a separate account in the name of the Client at an independent custodian, and not with Avenue. All accounts managed through the Website are required to be held with an independent custodian ("Clearing Firm"). All Client accounts ("Accounts") managed through the Website that are opened on or after **February 25, 2021** are required to use Apex Clearing Corporation as the Clearing Firm. Accounts opened before **February 25, 2021** are required to use DriveWealth, LLC as the Clearing Firm. Avenue does not have the authority to manage Client accounts on a discretionary basis and does not trade in any Client's account except at the Client's direction.

The ETF or single stock shares purchased or sold on behalf of a Client and/or held in Client accounts may be either whole shares or fractional shares, depending upon the amounts a Client invests in the particular ETF or single stock investment. Avenue enables dollar-based investing, whereby a Client can buy a fixed dollar amount rather than whole

Como parte dos serviços de consultoria de investimento, a Avenue, por meio do site, irá:

- Rever a situação financeira atual de um cliente (conforme relatado no site); e
- Recomendar uma carteira modelo com base nas respostas ao questionário.

Eventualmente, com a implantação da seleção com curadoria, a Avenue será capaz de:

- Organizar opções de investimento com base no perfil de risco e objetivos financeiros de um Cliente;
- Sugerir diversificação adequada e ações de construção de carteira;
- Monitorar e rastrear ativos sob gestão; e
- Fornecer declarações de contas e confirmações.

Os clientes são obrigados a atualizar prontamente suas informações por meio do site se houver alterações em sua situação financeira, metas, objetivos, circunstâncias pessoais, horizonte de tempo ou se outras informações relevantes forem alteradas ou se tornarem disponíveis.

Os investimentos na conta de cada cliente são mantidos em uma conta separada em nome do cliente em um custodiante independente, e não na Avenue. Todas as contas gerenciadas por meio do Site devem ser mantidas com um custodiante independente ("Empresa Custodiante"). Todas as contas de Cliente ("Contas") gerenciadas por meio do Site que forem abertas em ou após **25 de fevereiro de 2021** devem usar a Apex Clearing Corporation como a Empresa Custodiante. As contas abertas antes **de 25 de fevereiro de 2021** devem usar a DriveWealth, LLC como a Empresa Custodiante. A Avenue não tem autoridade para gerenciar contas de clientes de forma discricionária e não negocia em nenhuma conta de cliente, exceto sob a orientação do cliente.

O ETF ou ações individuais compradas ou vendidas em nome de um Cliente e / ou mantidas nas contas do Cliente podem ser ações inteiras ou fracionárias, dependendo dos valores que um Cliente investe no ETF específico ou investimento em ações individuais. A Avenue permite o investimento baseado em dólares, pelo qual um





AVENUE

shares. Avenue, through the Clearing Firm, aggregates all dollar-based purchases and places whole share orders for executions. Thereafter, Avenue allocates the fractional shares to the individual Client accounts. Fractional shares, however, are typically not transferrable outside of a Client's advisory account because the financial system in the United States currently is structured only to accommodate transfers of full shares. As a result, fractional shares may not be marketable or transferrable to another brokerage account.

In the event of a liquidation or transfer of the assets in a Client's account to another account, Avenue may convert such fractional shares to cash.

Clients will receive Avenue's Advisory Agreement, which further detail the services Clients will receive, fees charged to Clients, and the conditions of the Avenue- Client relationship. Importantly, Avenue does not provide overall financial planning services, nor does it provide tax advice.

### **Fees and Compensation**

The Program charges a "wrap" fee which allows Clients to pay a single fee for investment advisory services (the "Fee"). The Fee is not based upon transactions in a Client account, but rather is a bundled fee which includes the costs for advisory services, execution, clearance, custody and account reporting. Investment advisory fees are not prorated for partial months.

The Fee will consist of \$1.50 per month plus 0.167% of the value of the account. On an annual basis, this percentage represents an approximate 2.0% fee (0.167% x 12). Fees are charged monthly, in advance. Fees will be calculated on the average daily balance of the previous 30 days and will be billed on or near the monthly anniversary date on which the particular Client's account was opened.

Clients should understand that the wrap fee program was designed for frequent investing and

cliente pode comprar uma quantia fixa em dólares em vez de ações inteiras. A Avenue, por meio da Empresa Custodiante, agrega todas as compras em dólares e faz pedidos de ações inteiras para execução. Depois disso, a Avenue aloca as ações fracionárias para as contas individuais dos clientes. As frações de ações, no entanto, normalmente não são transferíveis fora da conta de consultoria do Cliente, porque o sistema financeiro nos Estados Unidos atualmente está estruturado apenas para acomodar transferências de ações integrais. Como resultado, as ações fracionárias podem não ser negociáveis ou transferíveis para outra conta de corretora.

No caso de liquidação ou transferência dos ativos da conta de um Cliente para outra conta, a Avenue pode converter essas ações fracionárias em dinheiro.

Os clientes receberão o Contrato de Assessoria da Avenue Global Advisors, que detalham mais detalhadamente os serviços que os clientes receberão, as taxas cobradas dos clientes e as condições do relacionamento Avenue-Client. É importante ressaltar que a Avenue não fornece serviços gerais de planejamento financeiro, nem fornece consultoria tributária.

### **Taxas e Compensação**

O Programa cobra uma taxa "final" que permite aos Clientes pagar uma única taxa por serviços de consultoria de investimento (a "Taxa"). A taxa não é baseada em transações em uma conta de cliente, mas sim uma taxa agrupada que inclui os custos de serviços de consultoria, execução, compensação, custódia e relatórios de contas. As taxas de consultoria de investimento não são rateadas por meses parciais.

A taxa consistirá em \$ 1,50 por mês mais 0,167% do valor da conta. Em uma base anual, esse percentual representa uma taxa de aproximadamente 2,0% (0,167% x 12). As taxas são cobradas mensalmente, antecipadamente. As taxas serão calculadas com base no saldo médio diário dos 30 dias anteriores e serão cobradas na data de aniversário do mês ou próximo a ela em que a conta do Cliente foi aberta.

Os clientes devem entender que o programa de taxa final foi projetado para investimentos frequentes e,



## AVENUE

therefore, the fee structure might not be appropriate for individuals intending to make only a few and/or infrequent small-dollar investments. The \$1.50 per month Fee may constitute a significant fee on a percentage basis, depending on the amount a Client has invested. For example, if a Client were to invest \$6.00 and not make any other deposits, then, without taking into account other charges or fees directly or indirectly payable by that Client's account (as described below), the Client will have paid Avenue an amount equal to the full amount of the Client's investment (i.e., \$6.00) within four months of the Client's initial deposit. This may potentially be a greater fee than the Client would pay to other investment advisers which permit Clients to invest such an amount.

Avenue will take the monthly advisory Fee from the Client's account. This Fee will be paid from funds in the account or from funds resulting from the sale of investments from the Client's account. Each time a Client uses our advisory services they reaffirm their agreement that Avenue may charge the accounts, as applicable. If Avenue cannot take the Fee from the Client's custodial account, it may take it from the bank account used to fund the Client's account. In the event Avenue cannot charge the applicable accounts, it reserves the right to terminate a Client's access to its advisory services. Termination of accounts will be undertaken at Avenue's sole discretion. Each Client may also terminate its account at any time. Upon termination of a Client's account, assets are liquidated as soon as practicable, and money is returned to the Client, if applicable. Once the account termination process is initiated, Avenue will no longer receive any fees from the Client with respect to the Client's account.

Avenue reserves the right to waive the Fee or any part thereof for any period for any Client in Avenue's sole discretion. To this end, Avenue may, from time to time, elect to launch programs or initiatives whereby the Fee may be waived, in whole or in part, for certain categories of Clients. Any such program or initiative (i) is entirely discretionary to Avenue, and may be expanded,

portanto, a estrutura de taxas pode não ser apropriada para indivíduos que pretendem fazer apenas alguns e / ou pouco frequentes investimentos de pequeno valor. A taxa de \$1,50 por mês pode constituir uma taxa significativa em uma base percentual, dependendo do valor que o cliente investiu. Por exemplo, se um Cliente investisse \$6,00 e não fizesse nenhum outro depósito, então, sem levar em consideração outros encargos ou taxas pagáveis direta ou indiretamente pela conta desse Cliente (conforme descrito abaixo), o Cliente terá pago à Avenue um valor igual ao valor total do investimento do Cliente (ou seja, \$6,00) dentro de quatro meses do depósito inicial do Cliente. Esta pode ser uma taxa potencialmente maior do que o Cliente pagaria a outros consultores de investimento que permitem que os Clientes invistam tal quantia.

A Avenue cobrará a taxa mensal de consultoria da conta do cliente. Esta Taxa será paga com fundos da conta ou com fundos provenientes da venda de investimentos da conta do Cliente. Cada vez que um cliente usa nossos serviços de consultoria, ele reafirma seu acordo de que a Avenue pode cobrar as contas, conforme aplicável. Se a Avenue não puder retirar a Taxa da conta de custódia do Cliente, ela pode retirá-la da conta bancária usada para financiar a conta do Cliente. No caso de a Avenue não poder cobrar as contas aplicáveis, ela se reserva o direito de rescindir o acesso de um Cliente aos seus serviços de consultoria. O encerramento das contas será realizado a critério exclusivo da Avenue. Cada cliente também pode encerrar sua conta a qualquer momento. Após o encerramento da conta de um Cliente, os ativos são liquidados assim que possível e o dinheiro é devolvido ao Cliente, se aplicável. Uma vez que o processo de encerramento da conta seja iniciado, a Avenue não receberá mais nenhuma taxa do Cliente com relação à conta do Cliente.

A Avenue reserva-se o direito de renunciar à Taxa ou qualquer parte dela por qualquer período para qualquer Cliente a critério exclusivo da Avenue. Para este fim, a Avenue pode, de tempos em tempos, optar por lançar programas ou iniciativas pelas quais a Taxa pode ser dispensada, no todo ou em parte, para certas categorias de Clientes. Qualquer programa ou iniciativa desse tipo (i) é



AVENUE

narrowed, suspended, cancelled or modified at any time by Avenue, and (ii) will be subject to any rules, guidelines and/or terms and conditions created by Avenue in connection therewith (which rules, guidelines and/or terms may be included in website landing pages on the Website and/or elsewhere). To the extent any such program or initiative is canceled or terminated, Clients will once again be charged the then-current Fee on a going-forward basis. Avenue shall have sole discretion in determining whether or not any existing Client or potential Client meets the requirements to participate in and/or benefit from any such program or initiative, and Avenue shall not be liable to the Client or any other party in connection with any such decision and/or in connection with the administration of any such program or initiative generally.

Avenue believes its wrap fee is reasonable considering the quality and scope of the services it provides and the fees charged by other investment advisers offering similar services/programs. However, by participating in a wrap fee program, Clients may end up paying more or less than they would through a non-wrap fee program where a lower advisory fee is charged, but trade execution costs are passed directly through to the Client by the executing broker. In that scenario, Clients would be responsible for any other fees charged by other parties, including the Clearing Firm. Clients could also invest in ETFs, stocks and other securities directly without Avenue's services. In that case, Clients would not receive the services provided by Avenue, which are designed, among other things, to assist in determining which investments are appropriate for the portfolio and the Client's account.

### **Other Account Fees**

The Program includes all trade charges applicable to an account. However, Avenue's fees do not include other related costs and expenses. A Client may incur certain charges imposed by custodians and other third parties. These include transfer fees, administrative fees and other fees and taxes on

inteiramente discricionário para Avenue, e pode ser expandido, reduzido, suspenso, cancelado ou modificado a qualquer momento pela Avenue, e (ii) estará sujeito a quaisquer regras, diretrizes e/ou termos e condições criados pela Avenue em conexão com o mesmo (quais regras, diretrizes e/ou termos podem ser incluídos nas páginas de desembarque do website no website e/ou em outro lugar). Na medida em que qualquer programa ou iniciativa seja cancelado ou encerrado, os Clientes serão cobrados novamente com base na Taxa em vigor no momento. A Avenue terá total discricção para determinar se qualquer Cliente existente ou potencial Cliente atende ou não aos requisitos para participar e/ou se beneficia de qualquer programa ou iniciativa, e a Avenue não será responsável perante o Cliente ou qualquer outra parte em conexão com qualquer decisão e/ou em conexão com a administração de qualquer programa ou iniciativa em geral.

A Avenue acredita que sua taxa final é razoável, considerando a qualidade e o escopo dos serviços que fornece e as taxas cobradas por outros consultores de investimento que oferecem serviços / programas semelhantes. No entanto, ao participar de um programa de taxa final, os clientes podem acabar pagando mais ou menos do que pagariam por meio de um programa de taxa não final, onde uma taxa de consultoria mais baixa é cobrada, mas os custos de execução da negociação são repassados diretamente ao cliente pelo executor corretor. Nesse cenário, os Clientes seriam responsáveis por quaisquer outras taxas cobradas por outras partes, incluindo a Empresa Custodiante. Os clientes também podiam investir em ETFs, ações e outros títulos diretamente, sem os serviços da Avenue. Nesse caso, os Clientes não receberiam os serviços prestados pela Avenue, que se destinam, entre outras coisas, a ajudar a determinar quais os investimentos adequados para a carteira e conta do Cliente.

### **Outras taxas de conta**

O Programa inclui todos os encargos comerciais aplicáveis a uma conta. No entanto, as taxas da Avenue não incluem outros custos e despesas relacionados. Um cliente pode incorrer em certos encargos impostos por custodiantes e outros terceiros. Isso inclui taxas de transferência, taxas



AVENUE

brokerage accounts and securities transactions. The issuer of some of the securities or products purchased for Clients, such as ETFs or other similar financial products, may charge product fees that affect Clients. Avenue does not charge these fees to Clients and does not benefit directly or indirectly from any such fees. An ETF typically includes embedded expenses that may reduce the fund's net asset value, and therefore directly affect the fund's performance and indirectly affect a Client's portfolio performance or an index benchmark comparison. These fees are in addition to the management fee Clients pay to Avenue. Clients should review all fees charged to fully understand the total amount of fees they will pay.

Investment advisory fees are not prorated for partial months.

### **Item 5 – Account Requirements and Types of Clients**

Avenue's Program is intended for use by Clients to gain access to a customized portfolio consisting of ETFs, publicly-traded equities and REITs.

There are no minimum or maximum account size requirements. However, Avenue reserves the right to impose a minimum or maximum account size or value in the future at its discretion. Fees are not negotiable. Avenue further reserves the right to require additional disclosure information from Clients with accounts in excess of \$100,000.

### **Item 6 – Portfolio Manager Selection and Evaluation**

#### **Portfolio Managers and Advisory Business**

Avenue's business is the investment advisory services provided through the Program, and the provision of educational materials to clients. Please refer to Item 4 for information pertaining to our advisory business.

Clients are ultimately responsible for all investment decisions and trades. Avenue provides Clients with access to its proprietary platform for trade

administrativas e outras taxas e impostos sobre contas de corretagem e transações de títulos. O emissor de alguns dos títulos ou produtos adquiridos para Clientes, como ETFs ou outros produtos financeiros semelhantes, pode cobrar taxas de produtos que afetam os Clientes. A Avenue não cobra essas taxas dos clientes e não se beneficia direta ou indiretamente de tais taxas. ETF normalmente inclui despesas embutidas que podem reduzir o valor patrimonial líquido do fundo e, portanto, afetar diretamente o desempenho do fundo e afetar indiretamente o desempenho da carteira de um Cliente ou uma comparação de índices de referência. Essas taxas são adicionais à taxa de administração que os clientes pagam à Avenue. Os clientes devem revisar todas as taxas cobradas para compreender totalmente o valor total das taxas que pagarão.

As taxas de consultoria de investimento não são rateadas por meses parciais.

### **Item 5 - Requisitos de conta e tipos de clientes**

O Programa da Avenue se destina ao uso dos Clientes para obter acesso a uma carteira personalizado que consiste em ETFs, ações de capital aberto e REITs.

Não há requisitos de tamanho de conta mínimo ou máximo. No entanto, a Avenue reserva-se o direito de impor um tamanho de conta mínimo ou máximo ou valor no futuro a seu critério. As taxas não são negociáveis. A Avenue reserva-se ainda o direito de exigir informações adicionais de divulgação de Clientes com contas superiores a \$ 100.000.

### **Item 6 - Seleção e avaliação do gerente de carteira**

#### **Gerentes de carteira e consultoria empresarial**

O negócio da Avenue são os serviços de consultoria de investimento fornecidos por meio do Programa e o fornecimento de materiais educacionais aos clientes. Consulte o Item 4 para obter informações sobre nossos negócios de consultoria.

Os clientes são os responsáveis finais por todas as decisões de investimento e negociações. A Avenue fornece aos Clientes acesso à sua plataforma



AVENUE

execution through the Clearing Firm.

Initially, the Program will recommend a portfolio for the Client to invest. The recommended portfolio will be based on the questionnaire provided by the Client. A Client may invest in one of several portfolios. The portfolios will range from conservative to aggressive and represent particular goals of the Client. For example, a model conservative portfolio's goal will be to offer security, and protect equity; a model moderate portfolio will develop a Client's wealth through long term investments, and a model higher risk portfolio will consist of high growth sectors. Although the Program recommends a portfolio based on the suitability questionnaire, a Client may choose a different portfolio.

Eventually, the Program will utilize a robo-advisor program.

One Avenue employee acts as the portfolio manager for the Program. The ETFs and other securities that comprise Client portfolios are selected via Avenue's internal selection criteria. Clients select their portfolios from the curated list of suitable securities portfolios presented by Avenue through the Website. The securities included in each Client portfolio have been researched and approved by Avenue's portfolio manager. Avenue's internal selection criteria includes, but is not limited to, assessing an ETF's or other security's exposure to a given asset class or sector, how well the ETF tracks its benchmark, the ETF's management fee, the liquidity prospect of the ETF or other security vis-à-vis Avenue portfolios and the management of the ETF. ETFs and REITs themselves are managed by the relevant fund manager/sponsor. Avenue does not manage, control or receive compensation from ETF or other managers.

Rebalancing and initial investments are only performed during specific hours each day. There are inherent risks to the use of algorithms to drive portfolio recommendations, which may result in loss of capital. Avenue also relies on certain vendors, such as Amazon Web Services and Google, in order to provide portfolio rebalancing. In the event that one of these vendors is

proprietária para execução de negociações por meio da Empresa Custodiante.

Inicialmente, o Programa recomendará uma carteira para o Cliente investir. A carteira recomendada será baseado no questionário fornecido pelo Cliente. Um Cliente pode investir em uma de várias carteiras. As carteiras variam de conservadoras a agressivas e representam objetivos particulares do Cliente. Por exemplo, o objetivo de uma carteira conservadora modelo será oferecer segurança e proteger o patrimônio; uma carteira modelo moderado desenvolverá a riqueza de um Cliente por meio de investimentos de longo prazo, e uma carteira modelo de alto risco consistirá em setores de alto crescimento. Embora o Programa recomende uma carteira com base no questionário de adequação, um Cliente pode escolher uma carteira diferente.

Eventualmente, o Programa utilizará um programa de consultor robô.

Um funcionário da Avenue atua como gerente de carteira do Programa. Os ETFs e outros títulos que compõem as carteiras dos Clientes são selecionados pelos critérios de seleção interna da Avenue. Os clientes selecionam suas carteiras a partir da lista selecionada de carteiras de títulos adequadas apresentada pela Avenue através do site. Os títulos incluídos na carteira de cada cliente foram pesquisados e aprovados pelo gerente de carteira da Avenue. Os critérios de seleção interna da Avenue incluem, mas não se limitam a, avaliar a exposição de um ETF ou outro título a uma determinada classe de ativos ou setor, quão bem o ETF rastreia seu benchmark, a taxa de administração do ETF, a perspectiva de liquidez do ETF ou outro título vis-à-vis carteiras da Avenue e a gestão do ETF. Os próprios ETFs e REITs são geridos pelo gerente/patrocinador do fundo relevante. A Avenue não administra, controla ou recebe remuneração da ETF ou de outros gerentes.

O rebalanceamento e os investimentos iniciais são realizados apenas em horários específicos de cada dia. Existem riscos inerentes ao uso de algoritmos para orientar as recomendações de carteira, o que pode resultar em perda de capital. A Avenue também depende de certos fornecedores, como Amazon Web Services e Google, para fornecer rebalanceamento de carteira. No caso de um desses



AVENUE

unavailable, Avenue will not have the capability to rebalance the portfolio.

The Program's performance will be calculated through a time-weighted return.

### **Performance-Based Fees and Side-by-Side Management**

Avenue does not charge any performance-based fees. These are fees based on a share of capital gains on or capital appreciation of the assets of a Client.

### **Methods of Analysis, Investment Strategies and Risk of Loss**

Through qualitative and quantitative due diligence, Avenue selects investments to make available through the Website. Avenue selects ETFs, publicly traded equities and REITs as the investment available through the Website. Avenue chooses ETFs because of their transparency, liquidity, fee models and diversification. Avenue chooses stocks and REITs because of their exposure to specific industries, liquidity, transparency, risk profile and diversification.

The ETFs, stocks, and REITs selected represent an array of investments options across a broad range of investment strategies such as conservative, modest or aggressive balanced risk funds; asset classes such as small, mid, and large cap U.S. equities, fixed income, real estate, commodities, or international; and industries such as healthcare, defense, energy, technology, or consumer.

In Avenue's due diligence and analysis process, Avenue utilizes a form of quantitative analysis in which it analyzes the funds' fees and performance using historical market data, risk metrics and other benchmarks.

### **Investment Strategies**

Avenue uses a proprietary formula to help select the securities it recommends and/or makes available through the Website to each Client. Based on the application of Avenue's proprietary formula, which analyzes Client supplied data on risk appetite and financial status, Avenue suggests the investments that would be most suitable for that particular Client. Initially, this will result in the recommendation of a particular portfolio for a

fornecedores não estar disponível, a Avenue não terá a capacidade de reequilibrar a carteira.

O desempenho do Programa será calculado por meio de um retorno ponderado no tempo.

### **Taxas baseadas em desempenho e gerenciamento lado a lado**

A Avenue não cobra nenhuma taxa baseada em desempenho. Estas são taxas baseadas em uma participação nos ganhos de capital ou na valorização do capital dos ativos de um Cliente.

### **Métodos de análise, estratégias de investimento e risco de perda**

Por meio de due diligence qualitativa e quantitativa, a Avenue seleciona investimentos para disponibilizar por meio do site. A Avenue seleciona ETFs, ações negociadas publicamente e REITs como o investimento disponível por meio do site. A Avenue escolhe os ETFs por causa de sua transparência, liquidez, modelos de taxas e diversificação. A Avenue escolhe ações e REITs por causa de sua exposição a setores específicos, liquidez, transparência, perfil de risco e diversificação.

Os ETFs, ações e REITs selecionados representam uma gama de opções de investimento em uma ampla gama de estratégias de investimento, tais como fundos de risco conservadores, modestos ou agressivos e equilibrados; classes de ativos como ações americanas de pequeno, médio e grande porte, renda fixa, imóveis, commodities ou internacionais; e indústrias como saúde, defesa, energia, tecnologia ou consumo.

No processo de due diligence e análise da Avenue, a Avenue utiliza uma forma de análise quantitativa na qual analisa as taxas e o desempenho dos fundos usando dados históricos de mercado, métricas de risco e outros benchmarks.

### **Estratégias de Investimento**

Avenue usa uma fórmula proprietária para ajudar a selecionar os títulos que recomenda e / ou disponibiliza através do site para cada cliente. Com base na aplicação da fórmula proprietária da Avenue, que analisa os dados fornecidos pelo Cliente sobre o apetite de risco e a situação financeira, a Avenue sugere os investimentos que seriam mais adequados para aquele Cliente em particular. Inicialmente, isso resultará na



AVENUE

Client. Eventually, once the spectrum of suitable investments is identified, Avenue's digital adviser will recommend investments from among the suggested investments. All dividends from investments are automatically reinvested unless a Client elects otherwise. Avenue's recommendations are designed to promote diversification and return within the Client-specific risk and suitability limits.

### **Risk of Loss**

Avenue does not guarantee the future performance of any Client's account. Clients must understand that investments made via the Program involves substantial risk and are subject to various market, currency, economic, political and business risks, and that those investment decisions and actions will not always be profitable. Clients may not get back the amount invested. Subject to the Advisers Act, Avenue shall have no liability for any losses in a Client's account. The price of any security or the value of an entire asset class can decline for a variety of reasons outside of Avenue's control, including, but not limited to, changes in the macroeconomic environment, unpredictable market sentiment, forecasted or unforeseen economic developments, interest rates, regulatory changes, and domestic or foreign political, demographic, or social events. There is no guarantee that Avenue's judgment or investment decisions about particular securities or asset classes will necessarily produce the intended results. Avenue's judgment may prove to be incorrect, and a Client might not achieve his or her investment objectives. High volatility and/or the lack of deep and active liquid markets for a security may prevent a Client from selling his or her securities at all, or at an advantageous time or price because Avenue and the Client's broker may have difficulty finding a buyer and may be forced to sell at a significant discount to market value. The Program, by its automated nature, limits excessive trading risk, although human programming error may result in excessive trading. Avenue cannot guarantee any level of performance or that any Client will avoid a loss of account assets. Any investment in securities involves the possibility of financial loss that Clients should be prepared to

recomendação de uma carteira particular para um Cliente. Eventualmente, uma vez que o espectro de investimentos adequados seja identificado, o consultor digital da Avenue recomendará investimentos entre os investimentos sugeridos. Todos os dividendos de investimentos são reinvestidos automaticamente, a menos que um cliente decida de outra forma. As recomendações da Avenue são projetadas para promover a diversificação e o retorno dentro dos limites de risco e adequação específicos do Cliente.

### **Risco de Perda**

Avenue não garante o desempenho futuro da conta de qualquer cliente. Os clientes devem entender que os investimentos feitos por meio do Programa envolvem risco substancial e estão sujeitos a vários riscos de mercado, moeda, econômicos, políticos e de negócios, e que essas decisões e ações de investimento nem sempre serão lucrativas. Os clientes podem não recuperar o valor investido. Sujeito à Lei de Consultores, a Avenue não terá nenhuma responsabilidade por quaisquer perdas na conta de um Cliente. O preço de qualquer título ou o valor de toda uma classe de ativos pode cair por uma variedade de razões fora do controle da Avenue, incluindo, mas não limitado a, mudanças no ambiente macroeconômico, sentimento imprevisível do mercado, desenvolvimentos econômicos previstos ou imprevistos, taxas de juros, mudanças regulatórias e eventos políticos, demográficos ou sociais nacionais ou estrangeiros. Não há garantia de que o julgamento da Avenue ou as decisões de investimento sobre títulos ou classes de ativos específicos produzirão necessariamente os resultados pretendidos. O julgamento da Avenue pode ser incorreto e um Cliente pode não atingir seus objetivos de investimento. A alta volatilidade e/ou a falta de mercados líquidos profundos e ativos para um título pode impedir um Cliente de vender seus títulos, ou em um momento ou preço vantajoso, pois Avenue e a corretora do Cliente podem ter dificuldade em encontrar um comprador e podem ser forçados a vender com um desconto significativo ao valor de mercado. O Programa, por sua natureza automatizada, limita o risco excessivo de negociação, embora o erro de programação humana possa resultar em negociação excessiva. A Avenue não pode garantir nenhum nível de



AVENUE

<p>bear.</p> <p>When evaluating risk, financial loss may be viewed differently by each Client and may depend on many different risk items, each of which may affect the probability of adverse consequences and the magnitude of any potential losses. The following risks may not be all-inclusive but should be considered carefully by a prospective Client before entering the Program. These risks should be considered as possibilities, with additional regard to their actual probability of occurring and the effect on a Client if there is, in fact, an occurrence.</p> <p><b>Market Risk</b> - The price of any security or the value of an entire asset class can decline for a variety of reasons outside of Avenue's control, including, but not limited to, changes in the macroeconomic environment, unpredictable market sentiment, forecasted or unforeseen economic developments, interest rates, regulatory changes, and domestic or foreign political, demographic, or social events. If a Client has a high allocation in a particular asset class it may negatively affect overall performance to the extent that the asset class underperforms relative to other market assets. Conversely, a low allocation to a particular asset class that outperforms other asset classes in a particular period will cause that Client account to underperform relative to the overall market.</p> <p><b>Investment Risk</b> - There is no guarantee that Avenue's judgment, models or investment decisions about particular securities or asset classes will necessarily produce the intended results. Avenue's judgment may prove to be incorrect, and a Client might not achieve his or her investment objectives. Avenue may also make future changes to the investing algorithms and services that it provides. In addition, it is possible that Clients or Avenue itself may experience computer equipment failure, loss of internet access, viruses, or other</p>	<p>desempenho ou que qualquer Cliente evitará a perda de ativos da conta. Qualquer investimento em valores mobiliários envolve a possibilidade de perda financeira que o Cliente deve estar preparado para suportar.</p> <p>Ao avaliar o risco, a perda financeira pode ser vista de forma diferente por cada Cliente e pode depender de muitos itens de risco diferentes, cada um dos quais pode afetar a probabilidade de consequências adversas e a magnitude de quaisquer perdas potenciais. Os riscos a seguir podem não ser completos, mas devem ser considerados cuidadosamente por um cliente em potencial antes de entrar no Programa. Esses riscos devem ser considerados como possibilidades, com consideração adicional à sua probabilidade real de ocorrência e ao efeito sobre um Cliente se houver, de fato, uma ocorrência.</p> <p><b>Risco de mercado</b> - O preço de qualquer título ou o valor de toda uma classe de ativos pode cair por uma variedade de razões fora do controle da Avenue, incluindo, mas não limitado a, mudanças no ambiente macroeconômico, sentimento imprevisível do mercado, desenvolvimentos econômicos previstos ou imprevistos, taxas de juros, mudanças regulatórias e eventos políticos, demográficos ou sociais nacionais ou estrangeiros. Se um Cliente tiver uma alta alocação em uma classe de ativos específica, isso pode afetar negativamente o desempenho geral na medida em que a classe de ativos apresenta desempenho inferior em relação a outros ativos de mercado. Por outro lado, uma baixa alocação para uma determinada classe de ativos que supera outras classes de ativos em um determinado período fará com que a conta do Cliente tenha um desempenho inferior em relação ao mercado geral.</p> <p><b>Risco de Investimento</b> - Não há garantia de que o julgamento da Avenue ou as decisões de investimento sobre títulos ou classes de ativos específicos produzirão necessariamente os resultados pretendidos. O julgamento da Avenue pode ser incorreto e um Cliente pode não atingir seus objetivos de investimento. A Avenue também pode fazer alterações futuras nos algoritmos de investimento e serviços que fornece. Além disso, é possível que os Clientes ou a própria Avenue possam experimentar falha do equipamento de</p>
--	---





AVENUE

events that may impair access to Avenue's software based financial service.

**Volatility and Correlation Risk** - Clients and should be aware that Avenue's asset selection process is based in part on a careful evaluation of past price performance and volatility in order to evaluate future probabilities. However, it is possible that different or unrelated asset classes may exhibit similar price changes in similar directions which may adversely affect a Client, and may become more acute in times of market upheaval or high volatility. Past performance is no guarantee of future results, and any historical returns, expected returns, or probability projections may not reflect actual future performance.

**Liquidity and Valuation Risk** - High volatility and/or the lack of deep and active liquid markets for a security may prevent a Client from selling her securities at all, or at an advantageous time or price because Avenue and the Client's broker may have difficulty finding a buyer and may be forced to sell at a significant discount to market value. Some securities (including ETFs) that hold or trade financial instruments may be adversely affected by liquidity issues as they manage their portfolios. While Avenue values the securities held in Client's accounts based on reasonably available exchange-traded security data, Avenue may from time to time receive or use inaccurate data, which could adversely affect security valuations, transaction size for purchases or sales, and/or the resulting fees paid to Avenue.

**Credit Risk** - Avenue cannot control and Clients are exposed to the risk that financial intermediaries or security issuers may experience adverse economic consequences that may include impaired credit ratings, default, bankruptcy or insolvency, any of which may affect portfolio values or management. This risk applies to assets on deposit with any broker utilized by a Client, notwithstanding asset segregation and insurance requirements that are beneficial to Clients

computador, perda de acesso à Internet, vírus ou outros eventos que podem prejudicar o acesso ao serviço financeiro baseado em software da Avenue.

**Risco de Volatilidade e Correlação** - Os clientes devem estar cientes de que o processo de seleção de ativos da Avenue é baseado em parte em uma avaliação cuidadosa do desempenho e volatilidade de preços anteriores, a fim de avaliar as probabilidades futuras. No entanto, é possível que classes de ativos diferentes ou não relacionadas possam exibir mudanças de preço semelhantes em direções semelhantes que podem afetar adversamente um Cliente e podem se tornar mais agudas em tempos de turbulência do mercado ou alta volatilidade. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros e quaisquer retornos históricos, retornos esperados ou projeções de probabilidade podem não refletir o desempenho futuro real.

**Risco de liquidez e avaliação** - A alta volatilidade e/ou a falta de mercados líquidos profundos e ativos para um título pode impedir um Cliente de vender seus títulos, ou em um momento ou preço vantajoso, pois Avenue e a corretora do Cliente podem ter dificuldade em encontrar um comprador e podem ser forçados a vender com um desconto significativo ao valor de mercado. Alguns títulos (incluindo ETFs) que mantêm ou negociam instrumentos financeiros podem ser adversamente afetados por problemas de liquidez ao administrar suas carteiras. Embora a Avenue avalie os títulos mantidos nas contas do Cliente com base em dados de segurança negociados em bolsa razoavelmente disponíveis, a Avenue pode, de tempos em tempos, receber ou usar dados imprecisos, o que pode afetar adversamente as avaliações de segurança, o tamanho da transação para compras ou vendas e/ou o resultado taxas pagas à Avenue.

**Risco de crédito** - a Avenue não pode controlar e os clientes estão expostos ao risco de que intermediários financeiros ou emissores de títulos possam experimentar consequências econômicas adversas, que podem incluir classificações de crédito prejudicadas, inadimplência, falência ou insolvência, qualquer uma das quais pode afetar os valores da carteira ou a gestão. Este risco se aplica a ativos depositados em qualquer corretora utilizada por um Cliente, não obstante a segregação



AVENUE

generally. In addition, exchange trading venues or trade settlement and clearing intermediaries could experience adverse events that may temporarily or permanently limit trading or adversely affect the value of securities held by Clients. Finally, any issuer of securities may experience a credit event that could impair or erase the value of the issuer's securities held by a Client. Avenue seeks to limit credit risk through ETFs, which are subject to regulatory limits on asset segregation and leverage such that fund shareholders are given liquidation priority versus the fund issuer; however, certain funds and products may involve higher issuer credit risk because they are not structured as a registered fund.

**Legislative and Tax Risk** - Performance may directly or indirectly be affected by government legislation or regulation, which may include, but is not limited to: changes in investment adviser or securities trading regulation; change in the U.S. government's guarantee of ultimate payment of principal and interest on certain government securities and changes in the tax code that could affect interest income, income characterization, and/or tax reporting obligations (particularly for ETFs dealing in natural resources).

**Foreign Investing and Emerging Markets Risk** - Foreign investing involves risks not typically associated with U.S. investments, and the risks may be exacerbated further in emerging market countries. These risks may include, among others, adverse fluctuations in foreign currency values, as well as adverse political, social and economic developments affecting one or more foreign countries. In addition, foreign investing may involve less publicly available information and more volatile or less liquid securities markets, particularly in markets that trade a small number of securities, have unstable governments, or involve limited industry. Investments in foreign countries could be affected by factors not present in the U.S.,

de ativos e requisitos de seguro que são benéficos para os Clientes em geral. Além disso, os locais de negociação em bolsa ou os intermediários de liquidação e de compensação podem experimentar eventos adversos que podem limitar temporária ou permanentemente a negociação ou afetar adversamente o valor dos valores mobiliários detidos pelos Clientes. Finalmente, qualquer emissor de valores mobiliários pode experimentar um evento de crédito que possa prejudicar ou apagar o valor dos valores mobiliários do emissor detidos por um Cliente. A Avenue procura limitar o risco de crédito através de ETFs, que estão sujeitos a limites regulatórios de segregação de ativos e alavancagem de modo que os cotistas do fundo tenham prioridade de liquidação em relação ao emissor do fundo; entretanto, certos fundos e produtos podem envolver maior risco de crédito de emissor porque não estão estruturados como um fundo registrado.

**Risco Legislativo e Tributário** - O desempenho pode ser afetado direta ou indiretamente por legislação ou regulamentação governamental, que pode incluir, mas não está limitada a: mudanças no consultor de investimentos ou regulamentação de negociação de valores mobiliários; mudança na garantia do governo dos Estados Unidos de pagamento final do principal e juros sobre certos títulos do governo e mudanças no código tributário que podem afetar a receita de juros, caracterização da receita e / ou obrigações de declaração de impostos (especialmente para ETFs que lidam com recursos naturais).

**Risco de Investimento Estrangeiro e Mercados Emergentes** - O investimento estrangeiro envolve riscos não tipicamente associados a investimentos nos Estados Unidos, e os riscos podem ser exacerbados ainda mais em países de mercado emergente. Esses riscos podem incluir, entre outros, flutuações adversas nos valores das moedas estrangeiras, bem como desenvolvimentos políticos, sociais e econômicos adversos que afetem um ou mais países estrangeiros. Além disso, o investimento estrangeiro pode envolver menos informações publicamente disponíveis e mercados de valores mobiliários mais voláteis ou menos líquidos, particularmente em mercados que negociam um pequeno número de valores



AVENUE

such as restrictions on receiving the investment proceeds from a foreign country, foreign tax laws or tax withholding requirements, unique trade clearance or settlement procedures, and potential difficulties in enforcing contractual obligations or other legal rules that jeopardize shareholder protection. Foreign accounting may be less transparent than U.S. accounting practices and foreign regulation may be inadequate or irregular.

**Frontier Markets Risks** - The risks associated with investing in foreign or emerging markets generally are magnified in frontier markets, also known as “next emerging” markets. Some frontier markets may operate in politically unstable regions of the world and may be subject to additional geopolitical/disruption-of-markets risks.

**ETF Risks, including Net Asset Valuations and Tracking Error** - ETF performance may not exactly match the performance of the index or market benchmark that the ETF is designed to track because 1) the ETF will incur expenses and transaction costs not incurred by any applicable index or market benchmark; 2) certain securities comprising the index or market benchmark tracked by the ETF may, from time to time, temporarily be unavailable; and 3) supply and demand in the market for either the ETF and/or for the securities held by the ETF may cause the ETF shares to trade at a premium or discount to the actual net asset value of the securities owned by the ETF. Certain ETF strategies may from time to time include the purchase of fixed income, commodities, foreign securities, American Depositary Receipts, or other securities for which expenses and commission rates could be higher than normally charged for exchange-traded equity securities, and for which market quotations or valuation may be limited or inaccurate.

mobiliários, têm governos instáveis ou envolvem uma indústria limitada. Os investimentos em países estrangeiros podem ser afetados por fatores não presentes nos EUA, tais como restrições ao recebimento dos rendimentos de investimento de um país estrangeiro, leis tributárias estrangeiras ou exigências de retenção de impostos na fonte, procedimentos únicos de compensação ou liquidação de comércio e potenciais dificuldades na aplicação de obrigações contratuais ou outras regras legais que comprometam a proteção dos acionistas. A contabilidade estrangeira pode ser menos transparente do que as práticas contábeis dos Estados Unidos e a regulamentação estrangeira pode ser inadequada ou irregular.

**Riscos de mercados de fronteira** - Os riscos associados ao investimento em mercados estrangeiros ou emergentes geralmente são ampliados nos mercados de fronteira, também conhecidos como “próximos mercados emergentes”. Alguns mercados de fronteira podem operar em regiões politicamente instáveis do mundo e podem estar sujeitos a riscos geopolíticos / perturbação dos mercados adicionais.

**Riscos da ETF, incluindo Avaliações de Ativos Líquidos e Erros de Rastreamento** - o desempenho da ETF pode não corresponder exatamente ao desempenho do índice ou benchmark de mercado que a ETF foi projetada para rastrear porque 1) a ETF incorrerá em despesas e custos de transação não incorridos por qualquer índice ou benchmark de mercado aplicável; 2) certos títulos que compõem o índice ou benchmark de mercado rastreado pela ETF podem, de tempos em tempos, estar temporariamente indisponíveis; e 3) a oferta e a demanda no mercado para a ETF e/ou para os títulos detidos pela ETF podem fazer com que as ações da ETF sejam negociadas com prêmio ou desconto para o valor real do ativo líquido dos títulos de propriedade da ETF. Algumas estratégias ETF podem, de tempos em tempos, incluir a compra de renda fixa, commodities, títulos estrangeiros, American Depositary Receipts ou outros títulos para os quais as despesas e taxas de comissão podem ser mais altas do que as normalmente cobradas para títulos de capital negociados em bolsa, e para os quais as cotações de



AVENUE

Clients should be aware that to the extent they invest in ETFs, they will pay two levels of compensation - fees charged by Avenue plus any management fees charged by the issuer of the ETF. This scenario may cause a higher cost (and potentially lower investment returns) than if a Client purchased the ETF directly.

An ETF typically includes embedded expenses that may reduce the fund's net asset value, and therefore directly affect the fund's performance and indirectly affect a Client's portfolio performance or an index benchmark comparison. Expenses of the fund may include investment adviser management fees, custodian fees, brokerage commissions, and legal and accounting fees. ETF expenses may change from time to time at the sole discretion of the ETF issuer. ETF tracking error and expenses may vary.

**Inflation, Currency, and Interest Rate Risks** - Security prices and portfolio returns will likely vary in response to changes in inflation and interest rates. Inflation causes the value of future dollars to be worth less and may reduce the purchasing power of an investor's future interest payments and principal. Inflation also generally leads to higher interest rates, which in turn may cause the value of many types of fixed income investments to decline. The liquidity and trading value of foreign currencies could be affected by global economic factors, such as inflation, interest rate levels, and trade balances among countries, as well as the actions of sovereign governments and central banks. In addition, the relative value of the U.S. dollar-denominated assets primarily managed by Avenue may be affected by the risk that currency devaluations affect Client purchasing power.

**Short Positions** - Avenue does not presently but may in the future recommend Clients short a security. With a short position, the potential for loss is unlimited.

**Derivatives** - Avenue does not presently but may in the future recommend the use of options within

mercado ou a avaliação podem ser limitadas ou imprecisas.

Os clientes devem estar cientes de que, na medida em que investem em ETFs, eles pagarão dois níveis de remuneração - taxas cobradas pela Avenue mais quaisquer taxas de administração cobradas pelo emissor do ETF. Este cenário pode causar um custo mais alto (e retornos de investimento potencialmente menores) do que se um Cliente comprasse o ETF diretamente.

ETF normalmente inclui despesas embutidas que podem reduzir o valor patrimonial líquido do fundo e, portanto, afetar diretamente o desempenho do fundo e afetar indiretamente o desempenho da carteira de um Cliente ou uma comparação de índices de referência. As despesas do fundo podem incluir taxas de administração de consultores de investimento, taxas de custódia, comissões de corretagem e taxas legais e contábeis. As despesas do ETF podem mudar de tempos em tempos, a critério exclusivo do emissor do ETF. Despesas e erros de rastreamento de ETF podem variar.

**Riscos de inflação, moeda e taxa de juros** - os preços dos títulos e os retornos da carteira provavelmente irão variar em resposta às mudanças na inflação e nas taxas de juros. A inflação faz com que o valor dos dólares futuros valha menos e pode reduzir o poder de compra dos pagamentos futuros de juros e principal de um investidor. A inflação geralmente também leva a taxas de juros mais altas, o que, por sua vez, pode fazer com que o valor de muitos tipos de investimentos em renda fixa diminua. A liquidez e o valor comercial das moedas estrangeiras podem ser afetados por fatores econômicos globais, como inflação, níveis de taxas de juros e saldos comerciais entre os países, bem como pelas ações de governos soberanos e bancos centrais. Além disso, o valor relativo dos ativos denominados em dólares norte-americanos administrados principalmente pela Avenue pode ser afetado pelo risco de que as desvalorizações da moeda afetem o poder de compra do Cliente.

**Posições Curtas** - A Avenue não faz atualmente, mas pode no futuro recomendar aos Clientes uma segurança curta. Com uma posição curta, o potencial de perda é ilimitado.

**Derivativos** - a Avenue não recomenda atualmente, mas pode no futuro recomendar o uso de opções



AVENUE

Client portfolios. Options can serve to mitigate risk, but they can also enhance risk by amplifying losses.

**Algorithmic Trading** - Clients are advised that the Program relies on computer models, data inputs and assumptions in generating trade orders or recommendations (as applicable). Statistical investing models, such as those used by Avenue, rely on back-tested information, and, thus, may not operate as expected or intended when events having few or no historical antecedents occur, and, accordingly, may generate losses another manager could have been able to avoid.

**Cybersecurity Risks** - Avenue and its service providers are subject to risks associated with a breach in cybersecurity. Cybersecurity is a generic term used to describe the technology, processes and practices designed to protect networks, systems, computers, programs and data from cyber- attacks and hacking by other computer users, and to avoid the resulting damage and disruption of hardware and software systems, loss or corruption of data, and/or misappropriation of confidential information. In general, cyber-attacks are deliberate, but unintentional events may have similar effects. Cyber-attacks may cause losses to Avenue's Clients by interfering with the processing of transactions, affecting Avenue's ability to calculate net asset value or impeding or sabotaging trading. Clients may also incur substantial costs as the result of a cybersecurity breach, including those associated with forensic analysis of the origin and scope of the breach, increased and upgraded cybersecurity, identity theft, unauthorized use of proprietary information, litigation, and the dissemination of confidential and proprietary information. Any such breach could expose Avenue to civil liability as well as regulatory inquiry and/or action. In addition, Clients could be exposed to additional losses as a result of unauthorized use of their personal information. While we have established business continuity plans, incident response plans and systems designed to prevent cyber-attacks, there are inherent limitations in such plans and systems,

dentro das carteiras de clientes. As opções podem servir para mitigar o risco, mas também podem aumentar o risco amplificando as perdas.

**Negociação Algorítmica** - Os clientes são **informados de** que o Programa se baseia em modelos de computador, entradas de dados e suposições na geração de ordens de negociação ou recomendações (conforme aplicável). Os modelos estatísticos de investimento, como os usados pela Avenue, dependem de informações testadas anteriormente e, portanto, podem não operar conforme o esperado ou pretendido quando ocorrem eventos com poucos ou nenhum antecedente histórico e, conseqüentemente, podem gerar perdas que outro gestor poderia ter sido capaz de evitar.

**Riscos de segurança cibernética** - a Avenue e seus provedores de serviços estão sujeitos aos riscos associados a uma violação da segurança cibernética. Cibersegurança é um termo genérico usado para descrever a tecnologia, processos e práticas projetados para proteger redes, sistemas, computadores, programas e dados de ataques cibernéticos e hackers por outros usuários de computador, e para evitar o dano resultante e interrupção de sistemas de hardware e software, perda ou corrupção de dados e / ou apropriação indevida de informações confidenciais. Em geral, os ataques cibernéticos são deliberados, mas eventos não intencionais podem ter efeitos semelhantes. Ataques cibernéticos podem causar perdas aos clientes da Avenue ao interferir no processamento das transações, afetando a capacidade da Avenue de calcular o valor líquido do ativo ou impedindo ou sabotando a negociação. Os clientes também podem incorrer em custos substanciais como resultado de uma violação de segurança cibernética, incluindo aqueles associados à análise forense da origem e escopo da violação, segurança cibernética aumentada e atualizada, roubo de identidade, uso não autorizado de informações proprietárias, litígios e disseminação de informações confidenciais e proprietárias. Qualquer violação pode expor a Avenue à responsabilidade civil, bem como a investigações e / ou ações regulatórias. Além disso, os clientes podem ser expostos a perdas adicionais como resultado do uso não autorizado de suas informações pessoais.



AVENUE

including the possibility that certain risks have not been identified. Similar types of cyber-security risks also are present for issuers of securities in which we invest, which could result in material adverse consequences for such issuers, and may cause a Client's investment in such securities to lose value.

**Investment Strategy Risks** - There are risks associated with the long-term core strategic holdings. The more aggressive the investment strategy, the more likely the portfolio will contain larger weights in riskier asset classes, such as equities.

**Equity-Related Risks** - The prices of equity securities will rise and fall. These price movements may result from factors affecting individual companies, industries, or the securities market as a whole. Individual companies may report poor results or be negatively affected by industry and/or economic trends and developments. The prices of securities issued by such companies may suffer a decline in response. In addition, the equity market tends to move in cycles, which may cause stock prices to fall over short or extended periods of time.

**Large-Cap and Mid-Cap Risks** - Large-cap and/or mid-cap segments of the stock market bear the risk that these types of stocks tend to go in and out of favor based on market and economic conditions. However, stocks of mid-cap companies tend to be more volatile than those of large-cap companies because mid-cap companies tend to be more susceptible to adverse business or economic events than larger, more established companies.

During a period when large- and mid-cap U.S. stocks fall behind other types of investments, bonds or small-cap stocks, for instance, the performance

Embora tenhamos estabelecido planos de continuidade de negócios, planos de resposta a incidentes e sistemas projetados para prevenir ataques cibernéticos, existem limitações inerentes a tais planos e sistemas, incluindo a possibilidade de que certos riscos não tenham sido identificados. Tipos semelhantes de riscos de segurança cibernética também estão presentes para emissores de títulos nos quais investimos, o que pode resultar em consequências adversas materiais para esses emissores e pode fazer com que o investimento do Cliente em tais títulos perca valor.

**Riscos da estratégia de investimento** - Existem riscos associados às participações estratégicas centrais de longo prazo. Quanto mais agressiva for a estratégia de investimento, maior será a probabilidade de a carteira conter pesos maiores em classes de ativos de maior risco, como ações.

**Riscos relacionados com ações** - Os preços dos títulos de capital irão subir e cair. Esses movimentos de preços podem resultar de fatores que afetam empresas individuais, setores ou o mercado de valores mobiliários como um todo. As empresas individuais podem relatar resultados fracos ou serem afetadas negativamente pela indústria e / ou tendências e desenvolvimentos econômicos. Os preços dos títulos emitidos por tais empresas podem sofrer uma queda em resposta. Além disso, o mercado de ações tende a se mover em ciclos, o que pode fazer com que os preços das ações caiam em curtos ou longos períodos de tempo.

**Riscos de grande capitalização e média capitalização** - Os segmentos de grande capitalização e / ou média capitalização do mercado de ações assumem o risco de que esses tipos de ações tendam a entrar e sair de moda com base nas condições econômicas e de mercado. No entanto, as ações de empresas de média capitalização tendem a ser mais voláteis do que as de empresas de grande capitalização porque as empresas de média capitalização tendem a ser mais suscetíveis a negócios adversos ou eventos econômicos do que empresas maiores e mais estabelecidas.

Durante um período em que as ações de grande e média capitalização dos EUA ficam para trás de outros tipos de investimentos, títulos ou ações de



AVENUE

of investment strategies focused on large- and/or mid-cap stocks will lag the performance of these other investments.

**Small-Cap and International Risks** - Historically, small-cap and international stocks have been riskier than large- and mid-cap U.S. stocks. During a period when small-cap and/or international stocks fall behind other types of investments, U.S. large- and mid-cap stocks, for instance, the performance of investment strategies focused on small-cap or international stocks may lag the performance of these other investments.

**Real Estate Risks** - Real estate-related investments may be adversely affected by factors affecting the real estate industry, which may include changes in interest rates and social and economic trends. REITs may also be subject to the risk of fluctuations in income from underlying real estate assets, poor performance by the REITs' managers, prepayments and defaults by borrowers, adverse changes in tax laws, and, for U.S. REITs, their failure to qualify for the special tax treatment granted to REITs.

**Reliance on Management and Other Third Parties** - ETF investments will rely on third-party management and advisers, Avenue is not expected to have an active role in the day-to-day management of fund investments. Carried interest and other incentive distributions to fund management may create an incentive towards more speculative investments than would otherwise have been made.

**Infrastructure Risks** - Infrastructure-related investments are subject to a number of unique risks. These investments may be concentrated into a small number of projects, resulting in a high degree of risk with respect to each project. Further, these investments are often subject to foreign and emerging market risks.

**Market Volatility** - General fluctuations in the economy may affect the value of one or more investments. In the event of economic volatility,

pequena capitalização, por exemplo, o desempenho das estratégias de investimento focadas em ações de grande e / ou média capitalização ficará atrás do desempenho de esses outros investimentos.

**Riscos de pequena capitalização e internacionais** - Historicamente, as ações de pequena capitalização e internacionais têm sido mais arriscadas do que as ações de grande e média capitalização dos Estados Unidos. Durante um período em que as ações de pequena capitalização e / ou internacionais ficam para trás de outros tipos de investimentos, ações americanas de grande e média capitalização, por exemplo, o desempenho de estratégias de investimento focadas em ações de pequena capitalização ou internacionais pode ficar atrás do desempenho destes outros investimentos.

**Riscos imobiliários** - Os investimentos imobiliários podem ser adversamente afetados por fatores que afetam o setor imobiliário, que podem incluir mudanças nas taxas de juros e tendências sociais e econômicas. Os REITs também podem estar sujeitos ao risco de flutuações na receita de ativos imobiliários subjacentes, mau desempenho dos gestores dos REITs, pagamentos antecipados e inadimplências por parte dos mutuários, mudanças adversas nas leis fiscais e, para REITs dos EUA, sua falha em se qualificar para o tratamento fiscal especial concedido aos REITs.

**Dependência da Administração e de Outros Terceiros** - os investimentos do ETF contarão com a administração e consultores terceirizados, não se espera que a Avenue tenha um papel ativo na gestão do dia-a-dia dos investimentos do fundo. Juros transportados e outras distribuições de incentivos para a gestão de fundos podem criar um incentivo para mais investimentos especulativos do que seriam feitos de outra forma.

**Riscos de infraestrutura** - os investimentos relacionados à infraestrutura estão sujeitos a uma série de riscos exclusivos. Esses investimentos podem estar concentrados em um pequeno número de projetos, resultando em um alto grau de risco em relação a cada projeto. Além disso, esses investimentos estão frequentemente sujeitos a riscos de mercado estrangeiro e emergente.

**Volatilidade do mercado** - flutuações gerais da economia podem afetar o valor de um ou mais investimentos. No caso de volatilidade econômica,



AVENUE

the ability to achieve a favorable return on investments may be severely impeded.

**Novel Coronavirus Pandemic, Public Health Emergency and Global Economic Impacts**

– As of the date of this Brochure, there is an ongoing outbreak of a novel and highly contagious form of coronavirus (“COVID-19”), which the World Health Organization declared a pandemic on March 11, 2020. The outbreak of COVID-19 has caused a worldwide public health emergency with a substantial number of hospitalizations and deaths, and has significantly adversely impacted global commercial activity and contributed to both volatility and material declines in equity and debt markets. The global impact of the outbreak is rapidly evolving, and many country, state and local governments have reacted by instituting mandatory or voluntary quarantines, travel prohibitions and restrictions, closure or reduction of offices, businesses, schools, retail stores and other public venues and/or cancellation, suspension or postponement of certain events and activities, including certain non-essential government and regulatory activity. Businesses are also implementing their own precautionary measures, such as voluntary closures, temporary or permanent reductions in work force, remote working arrangements and emergency contingency plans. Such measures, as well as the general uncertainty surrounding the dangers, duration and impact of COVID-19, are creating significant disruption in supply chains and economic activity, impacting consumer confidence and contributing to significant market losses, including having particularly adverse impacts on transportation, hospitality, tourism, sports, entertainment and other industries dependent upon physical presence. As COVID-19 continues to spread, potential additional adverse impacts, including a global, regional or other economic recession of indeterminate duration, are increasingly likely and difficult to assess.

The extent of the impact of COVID-19 on Avenue’s operational and financial performance and each Client’s investments will depend on many factors, including the duration and scope of the resulting public health emergency, the extent of any

a capacidade de obter um retorno favorável sobre os investimentos pode ser severamente prejudicada.

**Nova Pandemia de Coronavírus, Emergência de Saúde Pública e Impactos Econômicos Globais**

- Na data deste folheto, havia um surto em andamento de uma nova e altamente contagiosa forma de coronavírus (“COVID-19”), que a Organização Mundial de Saúde declarou uma pandemia em 11 de março de 2020. O surto de COVID-19 causou uma emergência de saúde pública em todo o mundo com um número substancial de hospitalizações e mortes, impactou negativamente a atividade comercial global e contribuiu para a volatilidade e declínios materiais nos mercados de ações e dívidas. O impacto global do surto está evoluindo rapidamente e muitos governos nacionais, estaduais e locais reagiram instituindo quarentenas obrigatórias ou voluntárias, proibições e restrições de viagens, fechamento ou redução de escritórios, empresas, escolas, lojas de varejo e outros locais públicos e / ou cancelamento, suspensão ou adiamento de certos eventos e atividades, incluindo certas atividades governamentais e regulatórias não essenciais. As empresas também estão implementando suas próprias medidas de precaução, como fechamentos voluntários, reduções temporárias ou permanentes da força de trabalho, acordos de trabalho remoto e planos de contingência de emergência. Tais medidas, bem como a incerteza geral em torno dos perigos, duração e impacto do COVID-19, estão criando uma perturbação significativa nas cadeias de abastecimento e na atividade econômica, impactando a confiança do consumidor e contribuindo para perdas de mercado significativas, incluindo impactos particularmente adversos no transporte, hospitalidade, turismo, esportes, entretenimento e outras indústrias que dependem da presença física. Como COVID-19 continua a se espalhar, potenciais impactos adversos adicionais, incluindo uma recessão econômica global, regional ou outra de duração indeterminada, são cada vez mais prováveis e difíceis de avaliar.

A extensão do impacto do COVID-19 no desempenho operacional e financeiro da Avenue e nos investimentos de cada Cliente dependerá de muitos fatores, incluindo a duração e o escopo da emergência de saúde pública resultante, a extensão





AVENUE

related restrictions implemented, the impact of such public health emergency on overall supply and demand, goods and services, investor liquidity, consumer confidence and levels of economic activity, and the extent of its disruption to important global, regional and local supply chains and economic markets, all of which are highly uncertain and cannot be predicted. The effects of the COVID-19 pandemic may materially and adversely impact the value, performance and liquidity of a Client's investments, Avenue's ability to source, manage and divest investments and Avenue's ability to achieve its investment objectives on behalf of its Clients, all of which could result in significant losses to Avenue and its Clients.

In addition, COVID-19 and the resulting changes to global businesses and economies likely will adversely impact the business and operations of Clients, Avenue, and Avenue's affiliates. Certain businesses and activities may be temporarily or permanently halted as a result of government or other quarantine measures, voluntary and precautionary restrictions on travel or meetings and other factors, including the potential adverse impact of COVID-19 on the health of key personnel.

**Other Catastrophic Risks** - In addition to the potential risks associated with COVID-19 as outlined above, Avenue may be subject to the risk of loss arising from direct or indirect exposure to a number of types of other catastrophic events, including without limitation (i) other public health crises, including any outbreak of SARS, H1N1/09 influenza, avian influenza, other coronavirus, Ebola or other existing or new epidemic diseases, or the threat thereof; or (ii) other major events or disruptions, such as hurricanes, earthquakes, tornadoes, fires, flooding and other natural disasters; acts of war or terrorism, including cyberterrorism; or major or prolonged power outages or network interruptions. The extent of the impact of any such catastrophe or other emergency on Avenue's operational and financial performance will depend on many factors, including the duration

de quaisquer restrições relacionadas implementadas, o impacto de tal pública emergência de saúde na oferta e demanda geral, bens e serviços, liquidez do investidor, confiança do consumidor e níveis de atividade econômica, e a extensão de sua interrupção em importantes cadeias de abastecimento globais, regionais e locais e mercados econômicos, todos os quais são altamente incertos e não podem ser previsto. Os efeitos da pandemia COVID-19 podem impactar materialmente e adversamente o valor, desempenho e liquidez dos investimentos de um cliente, a capacidade da Avenue de obter, gerenciar e desinvestir investimentos e a capacidade da Avenue de atingir seus objetivos de investimento em nome de seus clientes, todos os quais pode resultar em perdas significativas para a Avenue e seus clientes.

Além disso, o COVID-19 e as mudanças resultantes nos negócios e economias globais provavelmente terão um impacto adverso nos negócios e operações dos Clientes, da Avenue e das afiliadas da Avenue. Certos negócios e atividades podem ser interrompidos temporária ou permanentemente como resultado do governo ou outras medidas de quarentena, restrições voluntárias e preventivas sobre viagens ou reuniões e outros fatores, incluindo o potencial impacto adverso do COVID-19 na saúde do pessoal-chave.

**Outros Riscos Catastróficos** - Além dos riscos potenciais associados à COVID-19 como descrito acima, Avenue pode estar sujeita ao risco de perdas decorrentes da exposição direta ou indireta a vários tipos de outros eventos catastróficos, incluindo sem limitação (i) outras crises de saúde pública, incluindo qualquer surto de SARS, influenza H1N1/09, influenza aviária, outros coronavírus, Ebola ou outras doenças epidêmicas existentes ou novas, ou a ameaça delas; ou (ii) outros eventos ou interrupções importantes, tais como furacões, terremotos, tornados, incêndios, inundações e outros desastres naturais; atos de guerra ou terrorismo, incluindo ciberterrorismo; ou interrupções maiores ou prolongadas de energia elétrica ou de rede. A extensão do impacto de qualquer catástrofe ou outra emergência no desempenho operacional e financeiro da Avenue



AVENUE

and scope of such emergency, the extent of any related travel advisories and restrictions, the impact on overall supply and demand, goods and services, investor liquidity, consumer confidence and levels of economic activity, and the extent of its disruption to important global, regional and local supply chains and economic markets, all of which are highly uncertain and cannot be predicted. In particular, to the extent that any such event occurs and has a material effect on global financial markets or specific markets in which Avenue participates (or has a material effect on any locations in which Avenue operates or on any of their respective personnel) the risks of loss could be substantial.

**Socially Responsible Investing** - Investments may focus on “low carbon” or other areas of socially responsible investing. This investment category represents a relatively new area of investment with a relatively limited performance track record. Due to the consideration of non- monetary factors in investment decisions, these investments may experience a lower rate of return. There may be a relatively limited number of investments to consider in this investment category, and available investments may be subject to increased competition.

**Large Investment Risks** - Clients may collectively account for a large portion of the assets in certain investments. A decision by many investors to buy or sell some or all of a particular investment where Clients hold a significant portion of that investment may negatively impact the value of that investment.

**Limitations of Disclosure** - The foregoing list of risks does not purport to be a complete enumeration or explanation of the risks involved in investing in investments. As investment strategies develop and change over time, Clients and may be subject to additional and different risk factors. No assurance can be made that profits will be achieved or that

dependerá de muitos fatores, incluindo a duração e o escopo de tal emergência, a extensão de quaisquer avisos e restrições de viagem relacionados, o impacto na oferta e demanda geral , bens e serviços, liquidez do investidor, confiança do consumidor e níveis de atividade econômica, e a extensão de sua interrupção em importantes cadeias de abastecimento globais, regionais e locais e mercados econômicos, todos os quais são altamente incertos e não podem ser previstos. Em particular, na medida em que tal evento ocorra e tenha um efeito material nos mercados financeiros globais ou mercados específicos nos quais a Avenue participa (ou tenha um efeito material em quaisquer locais em que a Avenue opera ou em qualquer um de seus respectivos funcionários), os riscos de perda pode ser substancial.

**Investimento Socialmente Responsável** - os investimentos podem se concentrar em “baixo carbono” ou outras áreas de investimento socialmente responsável. Esta categoria de investimento representa uma área relativamente nova de investimento com um histórico de desempenho relativamente limitado. Devido à consideração de fatores não monetários nas decisões de investimento, esses investimentos podem apresentar uma taxa de retorno mais baixa. Pode haver um número relativamente limitado de investimentos a serem considerados nesta categoria de investimento, e os investimentos disponíveis podem estar sujeitos a uma maior concorrência.

**Riscos de grandes investimentos** - os clientes podem, em conjunto, responder por uma grande parte dos ativos em certos investimentos. A decisão de muitos investidores de comprar ou vender parte ou a totalidade de um determinado investimento, quando os Clientes detêm uma parte significativa desse investimento, pode impactar negativamente o valor desse investimento.

**Limitações de divulgação** - A lista de riscos anterior não pretende ser uma enumeração ou explicação completa dos riscos envolvidos no investimento em investimentos. À medida que as estratégias de investimento se desenvolvem e mudam ao longo do tempo, os Clientes podem estar sujeitos a fatores de risco adicionais e diferentes.



AVENUE

substantial losses will not be incurred.

### **Voting Client Securities**

As a matter of firm policy and practice, Avenue does not have any authority to and does not vote proxies on behalf of Clients. Clients retain the responsibility for receiving and voting proxies for any and all securities maintained in such Client's portfolio. Clients will receive proxies and other solicitations directly from the designated custodian.

Avenue will neither advise nor act on behalf of the Client in legal proceedings involving companies whose securities are held or previously were held in the Client's account(s), including, but not limited to, the filing of "Proofs of Claim" in class action settlements.

### **Item 7 – Client Information Provided to Portfolio Managers**

Avenue has access to all Client information with respect to the particular Client accounts managed through the Website. The Website relies on the information provided by the Client through the interactive questionnaire in order to provide investment advice and recommendations.

Avenue gathers information on the Client's age, income, and other factors to create a Client profile. Avenue also gathers information about Client's goals, time frame for achieving those goals, and rate of savings they will make.

### **Item 8 – Client Contact with Portfolio Managers**

Clients may contact Avenue via email at [customer@avenueglobaladvisors.com](mailto:customer@avenueglobaladvisors.com) with respect to technical questions regarding the web-based application. Avenue provides investment advice only through its Website.

### **Item 9 – Additional Information Disciplinary Information**

Registered investment advisers are required to disclose all material facts regarding any legal or disciplinary events that would be material to an evaluation of such adviser or the integrity of such

Nenhuma garantia pode ser feita de que os lucros serão alcançados ou que perdas substanciais não ocorrerão.

### **Votação de títulos do cliente**

Por uma questão de política e prática da empresa, a Avenue não tem autoridade para e não vota procurações em nome dos Clientes. Os clientes mantêm a responsabilidade de receber e votar procurações para todos e quaisquer valores mobiliários mantidos na carteira de tal Cliente. Os clientes receberão procurações e outras solicitações diretamente do custodiante designado.

A Avenue não aconselhará nem agirá em nome do Cliente em processos judiciais envolvendo empresas cujos valores mobiliários são detidos ou anteriormente eram detidos na (s) conta (s) do Cliente, incluindo, mas não se limitando a, a apresentação de "Provas de Reivindicação" em ação coletiva assentamentos.

### **Item 7 - Informações do cliente fornecidas aos gerentes de carteira**

A Avenue tem acesso a todas as informações do cliente com relação às contas particulares do cliente gerenciadas através do site. O Site conta com as informações fornecidas pelo Cliente por meio do questionário interativo para fornecer conselhos e recomendações de investimento.

A Avenue reúne informações sobre a idade, renda e outros fatores do cliente para criar um perfil de cliente. A Avenue também reúne informações sobre as metas do Cliente, prazo para atingir essas metas e taxa de economia que eles farão.

### **Item 8 - Contato do cliente com gerentes da carteira**

Os clientes podem entrar em contato com a Avenue por [e-mail em customer@avenueglobaladvisors.com](mailto:customer@avenueglobaladvisors.com) com relação a questões técnicas relacionadas ao aplicativo baseado na web. A Avenue oferece consultoria de investimento apenas por meio de seu site.

### **9 Informações Adicionais Informação disciplinar**

Os consultores de investimentos registrados são obrigados a divulgar todos os fatos materiais relativos a quaisquer eventos jurídicos ou disciplinares que seriam relevantes para uma



AVENUE

adviser's management. Avenue does not have any legal, financial, regulatory, or other "disciplinary" item to report to any Client. This statement applies to Avenue and to every employee of Avenue.

### **Other Financial Industry Activities and Affiliations**

Avenue Securities LLC will effect trades for Avenue and is an affiliate of Avenue. Both are owned by the same parent entity. Although this arrangement typically has the potential to create a conflict of interest it does not in this case due to the nature and structure of the wrap fee, namely that only the wrap fee is charged to the Clients and no transaction fees are charged to the Clients.

Avenue Securities LLC primarily introduces Clients to full-service carrying brokers. Avenue and Avenue Securities LLC have overlapping officers, personnel, share office space, and share certain expenses. Certain Avenue management persons are also registered representatives of Avenue Securities LLC as necessary or appropriate to perform their responsibilities.

Avenue requires that Clients use the execution services offered by Avenue Securities LLC. For the avoidance of doubt, Avenue places Client trades with Avenue Securities LLC, which executes such trades on behalf of Clients. Trades are cleared and settled by the Clearing Firm, an unaffiliated clearing broker and qualified custodian for Avenue Accounts. In each such instance, Avenue expects to seek to effect any such transaction in accordance with the requirements of Section 206(3) of the Advisers Act. Avenue Securities LLC may receive fees, cash credits or other benefits from exchanges and other market centers to which it, as a broker, routes order flow based on the volume and type of order flow routed and whether the order contributes or extracts liquidity from the given market.

Avenue Cash LLC will be a facilitator to Avenue companies providing its customers with additional products such as debit cards and other investment

avaliação de tal consultor ou a integridade de sua gestão. A Avenue não tem nenhum item legal, financeiro, regulatório ou outro item "disciplinar" para relatar a nenhum Cliente. Esta declaração se aplica à Avenue e a todos os funcionários da Avenue.

### **Outras atividades e afiliações do setor financeiro**

A Avenue Securities LLC efetuará negociações para a Avenue e é uma afiliada da Avenue. Ambos são propriedade da mesma entidade-matriz. Embora este acordo normalmente tenha o potencial de criar um conflito de interesses, não o faz, neste caso, devido à natureza e estrutura da taxa de cobertura, ou seja, que apenas a taxa de cobertura é cobrada dos Clientes e nenhuma taxa de transação é cobrada dos Clientes .

Avenue Securities LLC apresenta principalmente aos clientes corretores de serviços completos. Avenue e Avenue Securities LLC têm funcionários, pessoal, compartilham espaço de escritório e dividem certas despesas. Certos administradores da Avenue também são representantes registrados da Avenue Securities LLC conforme necessário ou apropriado para cumprir suas responsabilidades.

A Avenue exige que os Clientes usem os serviços de execução oferecidos pela Avenue Securities LLC. Para evitar dúvidas, a Avenue coloca as negociações do Cliente com a Avenue Securities LLC, que executa essas negociações em nome dos Clientes. As negociações são compensadas e liquidadas pela Empresa Custodiante, uma corretora de compensação não afiliada e custodiante qualificado para Contas Avenue. Em cada um desses casos, a Avenue espera buscar efetuar qualquer transação de acordo com os requisitos da Seção 206 (3) da Lei de Consultores. A Avenue Securities LLC pode receber taxas, créditos em dinheiro ou outros benefícios de bolsas e outros centros de mercado para os quais, como corretora, roteia o fluxo de pedidos com base no volume e tipo de fluxo de pedidos encaminhado e se o pedido contribui ou extrai liquidez do mercado.

A Avenue Cash LLC será um facilitador para as empresas da Avenue, fornecendo aos seus clientes produtos adicionais, como cartões de débito e



AVENUE

products Avenue and Avenue Cash LLC have overlapping officers, personnel, share office space, and share certain expenses.

Avenue will also provide educational resources to its Clients, including online courses available through the Website. Some of these courses will be free, while others will be for a flat fee. The subject matter of the educational resources will include general overviews of markets and finance. The courses will not offer any investment advice and are not a part of the advisory services officered by Avenue.

### **Code of Ethics, Participation or Interest in Client Accounts and Personal Trading**

Avenue has adopted a code of ethics (the “Code of Ethics”) for all supervised persons of Avenue describing its high standard of business conduct and fiduciary duty to its Clients. The Code of Ethics includes provisions relating to the confidentiality of Client information, a prohibition on insider trading, a prohibition of rumor mongering, restrictions on the acceptance of significant gifts and the reporting of certain gifts and business entertainment items, and personal securities trading procedures, among other things. All supervised persons at Avenue must acknowledge the terms of the Code of Ethics annually, or as amended.

Avenue anticipates that, in appropriate circumstances, consistent with Clients’ investment objectives, it will recommend to accounts advised by Avenue to effect the purchase or sale of securities in which Avenue, its management persons and/or Clients, directly or indirectly, have a position or interest. Avenue’s employees and persons associated with Avenue are required to follow Avenue’s Code of Ethics. Subject to satisfying this policy and applicable laws, officers, directors and employees of Avenue and its employees may trade for their own accounts in securities which are recommended to and/or purchased for Avenue’s Clients. The Code of Ethics is designed to assure that the personal securities transactions, activities and interests of the

outros produtos de investimento. A Avenue e a Avenue Cash LLC têm funcionários e pessoal que se sobrepõem, compartilham espaço de escritório e compartilham certas despesas.

A Avenue também fornecerá recursos educacionais aos seus Clientes, incluindo cursos online disponíveis no Site. Alguns desses cursos serão gratuitos, enquanto outros terão uma taxa fixa. O assunto dos recursos educacionais incluirá visões gerais dos mercados e finanças. Os cursos não oferecem nenhum conselho de investimento e não fazem parte dos serviços de assessoria administrados pela Avenue.

### **Código de Ética, Participação ou Interesse em Contas de Clientes e Negociação Pessoal**

A Avenue adotou um código de ética (o “Código de Ética”) para todas as pessoas supervisionadas da Avenue, descrevendo seu alto padrão de conduta comercial e dever fiduciário para com seus clientes. O Código de Ética inclui disposições relativas à confidencialidade das informações do Cliente, proibição de negociação com informações privilegiadas, proibição de propagação de boatos, restrições à aceitação de presentes significativos e ao relato de certos presentes e itens de entretenimento de negócios e procedimentos de negociação de títulos pessoais, entre outras coisas. Todas as pessoas supervisionadas na Avenue devem reconhecer os termos do Código de Ética anualmente, ou conforme alterado.

A Avenue antecipa que, em circunstâncias apropriadas e consistentes com os objetivos de investimento dos Clientes, recomendará às contas assessoradas pela Avenue que efetuem a compra ou venda de valores mobiliários em que a Avenue, seus administradores e / ou Clientes, direta ou indiretamente, tenham uma posição ou interesse. Os funcionários da Avenue e pessoas associadas à Avenue são obrigados a seguir o Código de Ética da Avenue. Sujeito ao cumprimento desta política e das leis aplicáveis, dirigentes, diretores e funcionários da Avenue e seus funcionários podem negociar por suas próprias contas em títulos que são recomendados e / ou comprados para os clientes da Avenue. O Código de Ética foi desenvolvido para assegurar que as transações de



AVENUE

employees of Avenue will not interfere with (i) making decisions in the best interest of Clients and (ii) implementing such decisions while, at the same time, allowing employees to invest for their own accounts. Under the Code of Ethics certain classes of securities have been designated as exempt transactions, based upon a determination that personal employee transactions in these types of securities would not materially interfere with the best interest of Avenue's Clients. Employee trading is continually monitored under the Code of Ethics, and to reasonably prevent conflicts of interest between Avenue and its Clients.

Employees' accounts may trade in the same securities with Client accounts on an aggregated basis when consistent with Avenue's obligation of best execution. In such circumstances, employee and Client accounts will share commission costs equally and receive securities at a total average price. Avenue will retain records of the trade order (specifying each participating account) and its allocation, which will be completed prior to the entry of the aggregated order. Completed orders will be allocated as specified in the initial trade order. Partially filled orders will be allocated on a pro rata basis. Any exceptions will be explained on the order.

### **Review of Accounts**

Avenue provides all Clients with continuous access to the Website regarding information about account status, portfolio allocations, securities, and balances. Avenue will utilize proprietary, as well as commercially available software, to review the curated portfolios quarterly to ensure that they are in line with investment objectives. The model portfolios will be reviewed quarterly to ensure the portfolio allocation is suitable for the Client. Additional reviews of the model portfolios and curated portfolios may be triggered by material changes in variables such as a Client's individual circumstances, or the market, political or economic environment.

Clients have access to current account balances and

valores mobiliários pessoais, atividades e interesses dos funcionários da Avenue não irão interferir com (i) a tomada de decisões no melhor interesse dos Clientes e (ii) implementação de tais decisões ao mesmo tempo, permitindo que os funcionários invistam para suas próprias contas. De acordo com o Código de Ética, certas classes de valores mobiliários foram designadas como transações isentas, com base na determinação de que as transações de funcionários pessoais nesses tipos de valores mobiliários não interfeririam materialmente nos melhores interesses dos clientes da Avenue. As negociações dos funcionários são monitoradas continuamente de acordo com o Código de Ética e para evitar conflitos de interesse entre a Avenue e seus clientes.

As contas dos funcionários podem negociar os mesmos títulos com as contas dos clientes em uma base agregada quando consistente com a obrigação da Avenue de melhor execução. Nessas circunstâncias, as contas de funcionários e clientes dividirão os custos de comissão igualmente e receberão títulos a um preço médio total. A Avenue manterá os registros da ordem de negociação (especificando cada conta participante) e sua alocação, que será concluída antes da entrada da ordem agregada. Os pedidos concluídos serão alocados conforme especificado na ordem de negociação inicial. Pedidos parcialmente preenchidos serão alocados em uma base pro rata. Quaisquer exceções serão explicadas no pedido.

### **Revisão de contas**

A Avenue fornece a todos os clientes acesso contínuo ao site sobre informações sobre o status da conta, alocações de carteira, títulos e saldos. A Avenue utilizará software proprietário, bem como software disponível comercialmente, para revisar as carteiras com curadoria trimestralmente para garantir que estejam alinhadas com os objetivos de investimento. As carteiras modelo serão revisadas trimestralmente para garantir que a alocação da carteira seja adequada para o Cliente. Avaliações adicionais das carteiras modelo e carteiras selecionadas podem ser desencadeadas por mudanças materiais em variáveis como as circunstâncias individuais de um Cliente ou o mercado, ambiente político ou econômico.

Os clientes têm acesso aos saldos e posições em



AVENUE

positions through the Website. The Clearing Firm prepares account statements showing all transactions and account balances during the prior quarter. All information relating to Client accounts are provided on the Website. Once Avenue implements the robo-advisor, on a quarterly basis, Avenue may review each Client account and remind them to review and update the profile information previously provided. Avenue requests that Clients reconfirm their current profile information as needed and on an annual basis. Avenue, as applicable, conducts reviews when material changes may have occurred to a Client's portfolio or investment objectives. When performed by Avenue, Avenue will retain the Client account review documentation in its database. Avenue considers implications and the volatility associated with each of its chosen asset classes when deciding when and how to rebalance. Client accounts will be rebalanced once the Program has implemented the robo-advisor program and upon the occurrence of any funding of the account or every three months the account receives no additional funds.

#### **Client Referrals and Other Compensation**

Avenue and its related persons do not receive an economic benefit (such as sales awards or other prizes) from any third party for providing investment advice or other advisory services to Clients. However, Avenue may receive from a broker-dealer or a fund company, without cost and/or at a discount, certain services and/or products, to assist in monitoring and servicing Client accounts. These may include investment-related research, pricing information and market data, software and other technology that provide access to Client account data, compliance and/or practice management-related publications, discounted or free consulting services, discounted or free attendance at conferences, meetings, and other educational or social events, marketing support, computer hardware or software, and other products used by Avenue to assist Avenue in its investment advisory business operations.

conta corrente por meio do site. A Empresa Custodiante prepara extratos de contas mostrando todas as transações e saldos de contas durante o trimestre anterior. Todas as informações relativas às contas de clientes são fornecidas no site. Uma vez que a Avenue implementa o robo-consultor, trimestralmente, a Avenue pode revisar cada conta de cliente e lembrá-los de revisar e atualizar as informações de perfil fornecidas anteriormente. A Avenue solicita que os clientes reconfirmem suas informações de perfil atuais conforme necessário e anualmente. A Avenue, conforme aplicável, realiza análises quando mudanças materiais podem ter ocorrido na carteira de um Cliente ou objetivos de investimento. Quando executado pela Avenue, a Avenue manterá a documentação de revisão da conta do cliente em seu banco de dados. A Avenue considera as implicações e a volatilidade associada a cada uma de suas classes de ativos escolhidas ao decidir quando e como fazer o rebalanceamento. As contas dos clientes serão reequilibradas assim que o Programa tiver implementado o programa robo-consultor e após a ocorrência de qualquer financiamento da conta ou a cada três meses se a conta não recebe fundos adicionais.

#### **Referências de clientes e outras compensações**

Avenue e suas pessoas relacionadas não recebem um benefício econômico (como prêmios de vendas ou outros prêmios) de nenhum terceiro por fornecer conselhos de investimento ou outros serviços de consultoria para os Clientes. No entanto, a Avenue pode receber de uma corretora de valores ou de uma empresa de fundos, sem custo e/ou com desconto, certos serviços e/ou produtos, para auxiliar no monitoramento e manutenção das contas dos clientes. Estes podem incluir pesquisas relacionadas a investimentos, informações de preços e dados de mercado, software e outras tecnologias que fornecem acesso aos dados da conta do cliente, conformidade e / ou publicações relacionadas à gestão de práticas, serviços de consultoria gratuitos ou com desconto, participação com desconto ou gratuita em conferências, reuniões e outros eventos educacionais ou sociais, suporte de marketing, hardware ou software de computador e outros produtos usados pela Avenue para auxiliar a



AVENUE

Avenue does not offer cash payments for Client solicitations in accordance with CFR 275.206(4)-3.

**Financial Information**

Avenue does not require or solicit the prepayment of any fees and does not have any adverse financial condition that is reasonably likely to impair Avenue's ability to continuously meet its contractual commitments to its Clients. Avenue has not been the subject of a bankruptcy proceeding.

Avenue em suas operações de negócios de consultoria de investimento.

A Avenue não oferece pagamentos em dinheiro para solicitações de clientes de acordo com CFR 275.206 (4) -3.

**Informações Financeiras**

A Avenue não exige ou solicita o pagamento antecipado de quaisquer taxas e não tem qualquer condição financeira adversa que possa prejudicar a capacidade da Avenue de cumprir continuamente seus compromissos contratuais com seus clientes. A Avenue não foi objeto de um processo de falência.