



Item 1 – CAPA

Avenue Global Advisors LLC

**3121 Commodore Plaza, Suite 300
Miami, FL 33133**

<https://avenueglobaladvisors.com/>
customer@avenueglobaladvisors.com

Form ADV Part 2A

Disclosure Brochure

March 27, 2020

Este folheto de divulgação 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, entre em contato conosco pelo e-mail customer@avenueglobaladvisors.com. As informações neste folheto não foram aprovadas ou verificadas pela Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (“SEC”) ou por qualquer autoridade de valores mobiliários do estado.

Avenue é um consultor de investimentos registrado na SEC. O registro de um consultor de investimentos não implica nenhum nível de habilidade ou treinamento. As comunicações orais e escritas de um consultor fornecem informações que você pode usar para determinar se deve contratá-las ou mantê-las.

Informações adicionais sobre a Avenue também estão disponíveis no site da SEC em www.adviserinfo.sec.gov. Você pode pesquisar neste site usando um número de identificação exclusivo, conhecido como número CRD. O número do CRD da Avenue é 304498. O site da SEC também fornece informações sobre quaisquer pessoas afiliadas à Avenue que estejam registradas ou que precisam ser registradas como representantes de consultores de investimentos da Avenue.



Item 2 – ALTERAÇÕES MATERIAIS

Este documento é a parte 2A do formulário ADV: Brochura de divulgação (a "Brochura") da Avenue. De acordo com os requisitos e regras da SEC, você receberá um resumo de todas as alterações materiais neste Folheto dentro de cento e vinte dias após o encerramento do final do ano fiscal da Avenue em 31 de dezembro.

Desde nossa Brochura inicial, datada de 8 de outubro de 2019, não fizemos nenhuma alteração relevante na Brochura. No entanto, edições de rotina para refletir melhor os negócios da Avenue foram feitas nos Itens 8 e 14.

O folheto pode ser solicitado a qualquer momento, sem custo, entrando em contato com a Avenue em customer@avenueglobaladvisors.com ou verificando nosso site em <https://avenueglobaladvisors.com/>.



Item 3 – ÍNDICE

Item 1 – CAPA	1
Item 2 – ALTERAÇÕES MATERIAIS	2
Item 3 – ÍNDICE.....	3
Item 4 – SERVIÇOS DE ASSESSORIA	5
Descrição da Empresa de Assessoria.....	5
Tipos de Serviços de Assessoria.....	6
Serviços Personalizados pelo Cliente e Restrições Impostas pelo Cliente.....	7
Programa de Taxa de Serviço.....	9
Valores Custodiados	9
Item 5 – TAXAS E COMPENSAÇÃO	9
Cronograma de Taxas	9
Pagamento de Taxas	9
Taxas de terceiros	9
Pagamento de Taxas	9
Compensação pela venda de Ativos	9
Item 6 – PERFORMANCE-BASED FEES AND SIDE-BY-SIDE MANAGEMENT	10
Item 7 – TIPOS DE CLIENTES	10
Item 8 – Methods of Analysis, Investment Strategies and Risk of Loss.....	10
Métodos de Análise	10
Estratégias de Investimento	10
Risco de Prejuízo.....	11
Item 9 – INFORMAÇÕES DISCIPLINARES.....	17
Item 10 – OUTRAS ATIVIDADES DO SETOR FINANCEIROS E AFILIAÇÕES.....	17
Registro como Corretora ou Representante de Corretora.....	17
Registro como Comissária de Futuros, Operadora de Pool de Commodities ou Assessora de Operação de Commodities.....	17
Relacionamentos Significativos para este Assessor e Possíveis Conflitos de Interesse.	17
Seleção de Outras Assessoras.....	18
Item 11 – CÓDIGO DE ÉTICA, PARTICIPAÇÃO OU CONTROLE ACIONÁRIO EM	



AVENUE

TRANSAÇÕES DE CLIENTE E OPERAÇÃO PESSOAL	19
Item 12 – PRÁTICAS DE CORRETAGEM	19
Melhor execução.....	19
Agregando Operação para Múltiplas Contas	20
Item 13 – REVISÃO DE CONTAS.....	20
Item 14 – INDICAÇÕES DE CLIENTE E OUTRAS REMUNERAÇÕES.....	21
Item 15 – CUSTÓDIA	21
Item 16 – CRITÉRIO DE INVESTIMENTO	22
Item 17 – VALORES MOBILIÁRIOS DO CLIENTE COM DIREITO DE VOTO.....	22
Item 18 – INFORMAÇÃO FINANCEIRA	22
Balanco Patrimonial	22
Condição financeira.....	22
Petições de falência em anos anteriores.....	22



Item 4 – SERVIÇOS DE ASSESSORIA

Descrição da Empresa de Assessoria

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. Você pode pesquisar neste site usando um número de identificação exclusivo, conhecido como número CRD. O número do CRD da Avenue é 304498. O site da SEC também fornece informações sobre quaisquer pessoas afiliadas à Avenue que estejam registradas ou que precisam ser registradas como representantes de consultores de investimentos da Avenue.

A Avenue é um consultor de investimentos registrado ("RIA") que oferece "Portfólios Modelo" não discricionários a seus clientes consultores (cada um "Cliente" e coletivamente "Clientes") por meio de um aplicativo online baseado na Web.

A Avenue é uma empresa de capital fechado sediada 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 Formulário ADV da Avenue, disponível on-line em <http://www.adviserinfo.sec.gov>.

A Avenue opera uma plataforma de investimento (a "Plataforma") disponível em <https://avenueglobaladvisors.com> (o "Site"). A Plataforma fornece ao Cliente consultoria de investimento na forma de determinados Portfólios Modelo criados para atender às metas financeiras de um Cliente. Os investimentos oferecidos pelo programa incluem principalmente, mas sem limitação, uma combinação de fundos negociados em bolsa ("ETFs"), ações negociadas em bolsa e fundos de investimento imobiliário ("REITs") (coletivamente "investimentos"). Os Portfólios Modelo podem ser desenvolvidos pela Avenue, terceiros ou afiliados da Avenue. O site também oferece cursos de educação geral e conteúdo sobre finanças e mercados. Os serviços de consultoria são entregues exclusivamente através do site. A Avenue não fornece consultoria de investimento pessoalmente ou por telefone ou de qualquer outra maneira que não seja 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 obter informações adicionais. A Avenue fornece consultoria de investimento apenas em relação a um tipo limitado de investimento.

A Plataforma recomenda um ou mais Portfólios de Modelos não discricionários a um Cliente com base em determinadas informações fornecidas. A Plataforma não considera toda a gama de informações fornecidas com a finalidade de recomendar Portfólios Modelo. Atualmente, a Plataforma se baseia apenas nas questões relacionadas à adequação (ou seja, valor investido, valor investido em relação a outros ativos dos clientes e necessidades de caixa) na recomendação de Portfólios Modelo, e essas questões não têm o mesmo peso. Os clientes devem entender que a recomendação dos Portfólios Modelo se baseia nas informações fornecidas por um Cliente, e a Avenue não captura nenhuma informação adicional não coberta no questionário de adequação ao fazer uma avaliação de riscos e fornecer consultoria de investimento.

Os portfólios de modelos permitem que um cliente obtenha exposição a uma ampla gama de empresas, indústrias, setores econômicos e estratégias de investimento. A Avenue se reserva o direito de alterar, a seu exclusivo critério, de tempos em tempos e sem aviso prévio aos Clientes: (i) os Investimentos que compõem cada um dos Portfólios Modelo; e (ii) as ponderações relativas de vários investimentos em cada uma das carteiras modelo.



AVENUE

As partes interessadas podem acessar a Plataforma onde são oferecidas a Brochura que descreve a Avenue, seus serviços, possíveis taxas etc., bem como quaisquer conflitos de interesse relevantes que possam razoavelmente comprometer a prestação de consultoria imparcial e objetiva. A política de privacidade da Avenue também é fornecida para referência na plataforma. A brochura e a política de privacidade estão disponíveis para as partes interessadas para download e/ou impressão.

Tipos de Serviços de Assessoria

Avenue é um consultor de investimentos que, através da operação de sua Plataforma descrita neste documento, permite que os Clientes visualizem e invistam em um número limitado de Carteiras de Modelos.

A Plataforma recomendará um ou mais Portfólios de Modelos com base nas informações fornecidas por um Cliente. A Plataforma não considera toda a gama de informações fornecidas através do Site para fins de recomendação dos Portfólios de Modelos. Você deve entender que atualmente o site depende exclusivamente de questões relacionadas à adequação (ou seja, valor investido, valor investido em relação a outros ativos de clientes e necessidades de caixa) na recomendação de Portfólios Modelo e que esses fatores não são igualmente ponderados. Você concorda em acessar e revisar através das informações do site identificando e descrevendo os portfólios de modelos.

A Avenue não reequilibra automaticamente as carteiras ou gerencia as contas dos Clientes de forma discricionária. A Avenue, por meio da Plataforma, fornece serviços de consultoria de investimento não discricionários a cada Cliente, e cada Cliente é o único responsável pela implementação de tais conselhos. Os investimentos na conta de cada Cliente para fins do Programa são uma conta de corretagem da Avenue Securities LLC e são mantidos em nome do Cliente por um custodiante independente, e não pela Avenue. Todas as contas de clientes ("Contas") gerenciadas através do site devem usar a DriveWealth, LLC ("DriveWealth") como o custodiante independente. A Avenue não tem autoridade para gerenciar contas do Cliente de forma discricionária e não negocia nenhuma conta do Cliente.

Todas as transações (sejam compras ou vendas de ativos) devem ser iniciadas pelo Cliente. Os clientes são livres para iniciar compras e vendas de investimentos mantidos em sua conta a qualquer momento, sujeito à capacidade da Avenue Securities LLC e da DriveWealth de comprar ou vender os investimentos. Em certos casos, com base na capacidade da Avenue Securities LLC e da DriveWealth de comprar ou vender um investimento, o atraso em seguir as instruções de um cliente pode ser significativo.

Durante o processo de registro da Plataforma, cada Cliente também executa eletronicamente um contrato de consultoria ("Contrato de Consultoria") com a Avenue. Os clientes recebem o Formulário ADV Parte 2A e Parte 2B da Avenue, política de privacidade, termos de uso e outros documentos de investimento aplicáveis eletronicamente durante o processo de registro.

A Avenue é registrada na SEC com base na Regra 203A-2 (e) sob a Lei dos Consultores de Investimentos de 1940, conforme alterada (a "Lei dos Consultores"), que está disponível para um consultor de investimentos que fornece consultoria somente através da Internet. A Avenue presta consultoria aos Clientes exclusivamente por meio da Plataforma, conforme descrito acima.

Avenue não representa que a Plataforma se baseie ou pretenda substituir uma avaliação abrangente de toda a vida financeira de qualquer Cliente, considerando todas as circunstâncias do Cliente. Os clientes são totalmente responsáveis por determinar se e quando implementar as recomendações fornecidas pela Avenue. Além disso, as recomendações da Avenue geralmente têm um escopo limitado às perguntas que a Avenue faz e às informações fornecidas pelos Clientes. A Avenue não fornece um planejamento financeiro abrangente e pode haver outros fatores relevantes e considerações financeiras que a Avenue não leva em consideração na



AVENUE

formulação dos conselhos fornecidos. Quaisquer recomendações fornecidas pela Avenue não se destinam a incluir qualquer programa de investimento completo de qualquer Cliente, porque a Avenue não tem necessariamente conhecimento dos ativos investíveis e investidos agregados do Cliente e não gerencia Contas ou qualquer um dos ativos do Cliente de forma discricionária. Além disso, a Plataforma não inclui ou contabiliza quaisquer ativos mantidos em um plano de benefícios a empregados sujeitos à Lei de

Serviços Personalizados pelo Cliente e Restrições Impostas pelo Cliente

Avenue, como mencionado acima, é um consultor de investimentos que fornece apenas serviços de consultoria não discricionários em relação aos portfólios modelo. Os clientes mantêm total discricção de investimento em todos os Portfólios de Modelos listados na Plataforma.

Avenue combina clientes com potenciais carteiras de modelos com base em fatores de adequação, como o valor investido, o valor investido em relação a outros ativos dos clientes e as necessidades de caixa. Nem todos os fatores de adequação têm o mesmo peso. Essas informações de adequação são fornecidas por meio de um questionário interativo apresentado pela Plataforma, como parte do processo de registro de cada Cliente ("Questionário de adequação"). Se um cliente achar que alguma das perguntas não está clara ou se não entender por que as informações estão sendo procuradas, entre em contato com a Avenue em customer@avenueglobaladvisors.com. Cada cliente deve tomar cuidado ao inserir respostas ou informações. Se o Cliente inserir informações imprecisas, as recomendações resultantes podem não ser adequadas para o Cliente.

A Plataforma utiliza um algoritmo simples, baseado apenas em certas informações fornecidas pelo Cliente através do Questionário de Adequação, para fornecer ao Cliente os Portfólios Modelo recomendados. Os clientes devem entender que a seleção do portfólio de modelos depende de respostas às perguntas fornecidas pelo Questionário de adequação.

A Avenue geralmente ajusta seus Portfólios Modelo de tempos em tempos em resposta a ou em antecipação a mudanças nas condições de mercado e outros fatores. A Avenue sugerirá um ou mais Portfólios Modelo de Contas com base nos objetivos de investimento, horizontes de tempo de investimento e tolerâncias de risco de um Cliente. Por exemplo, pontuações de risco mais conservadoras geralmente são associadas a carteiras de modelos que resultam em uma porcentagem maior de ativos alocados a classes de ativos de renda fixa e REIT, e não à classe de ativos de patrimônio. No entanto, pontuações de risco mais agressivas são normalmente associadas a carteiras de modelos que resultam em uma porcentagem maior de ativos alocados ao ativo patrimonial, em vez de classes de ativos de renda fixa e REIT. Os clientes devem considerar cuidadosamente a composição dos portfólios de modelos.

Ao participar da Plataforma, os Clientes se limitam à compra de Investimentos dentro dos Portfólios Modelo; no entanto, os clientes não precisam seguir os portfólios de modelos recomendados. Os clientes podem, sujeitos a certas restrições, implementar decisões e / ou estratégias de investimento por meio da Plataforma que não coincidam com os Portfólios Modelo recomendados. Os clientes são responsáveis por atualizar suas informações por meio da Plataforma prontamente, caso haja alterações nas respostas às perguntas do Questionário de adequação.

Os Portfólios de Modelos fornecidos a cada Cliente foram identificados pela Avenue para coincidir com diretrizes de investimento específicas. Embora os Clientes possam buscar estratégias de investimento fora do escopo dos Portfólios Modelo, cada Cliente é o único responsável por qualquer decisão de investir disponível a eles através da Plataforma. Os clientes devem revisar cuidadosamente e considerar as informações disponíveis na Plataforma sobre cada portfólio de modelos, em qualquer prospecto de ETF aplicável e em qualquer arquivo ou relatório de empresa pública aplicável antes de tomar qualquer decisão



AVENUE

de investimento. Os clientes podem impor restrições razoáveis ao investimento no gerenciamento de sua conta por meio de seu próprio critério de investimento. Tais restrições podem resultar em a conta de um cliente concentrada em um ou alguns setores, setores ou valores mobiliários. As posições concentradas normalmente aumentam o risco e a volatilidade da Conta e podem resultar em uma diminuição na diversificação. Os clientes que implementam uma decisão de investimento que está fora do escopo dos Portfólios Modelo recomendados devem entender que essa decisão pode não ser adequada com base no questionário interativo do Cliente e que o portfólio de investimentos do Cliente pode ter desempenho pior em qualquer horizonte de tempo do que um portfólio recomendado pela Avenue .

A Avenue emprega uma variedade de métodos e abordagens ao considerar investimentos e recomendar Portfólios Modelo. As principais fontes de informação da Avenue para tais considerações incluem, entre outros, dados fornecidos por terceiros.

Os ETFs disponibilizados por meio da Plataforma representam a exposição a uma ampla gama de estratégias (por exemplo, fundos de risco equilibrado conservador, modesto e agressivo), classes de ativos (por exemplo, ações de capitalização americana de pequeno, médio e grande porte, renda fixa , imóveis, commodities) e indústrias (por exemplo, saúde, defesa e consumidor). No processo de due diligence e análise da Avenue, a Avenue concentra sua avaliação em questões de longo prazo relacionadas ao gerenciamento de cada ETF, tanto qualitativas quanto quantitativas. Os fatores qualitativos podem incluir mudanças fundamentais na filosofia de investimento de um gerente, estrutura organizacional (por exemplo, posse do gerente) e condição financeira (incluindo alterações significativas no total de ativos sob gerenciamento). Fatores quantitativos podem incluir adesão aos objetivos, desempenho, volatilidade, liquidez e despesas do fundo. Nenhum fator isolado determinará se um ETF deve ser adicionado, retido ou eliminado; no entanto, certos fatores podem ter mais peso do que outros na análise final da Avenue.

Com relação às ações únicas disponibilizadas por meio da Plataforma, a Avenue emprega análise quantitativa orientada por dados e / ou uma combinação de análise quantitativa e qualitativa para implementar e / ou otimizar a revisão e seleção de investimentos. A Avenue seleciona ações de ações únicas emitidas por empresas representativas do mercado de ações e economia dos EUA, que possuem grande capitalização de mercado, que são altamente líquidas e negociadas ativamente nas bolsas de valores nacionais dos EUA. No entanto, nenhum fator isolado determinará se uma determinada ação individual deve ser adicionada, retida ou eliminada e determinados fatores podem ter mais peso do que outros na análise final da Avenue.

O ETF ou ações de ações únicas compradas ou vendidas por um Cliente e / ou mantidas em contas do Cliente podem ser ações inteiras ou ações fracionárias, dependendo dos valores investidos pelo Cliente no ETF específico ou no investimento em ações únicas. Avenue permite o investimento baseado em dólar, pelo qual um Cliente pode comprar uma quantia fixa em dólar, em vez de ações inteiras. Avenue, através do DriveWealth, agrega todas as compras baseadas em dólares e faz pedidos inteiros de ações para execuções. Depois disso, a Avenue aloca os compartilhamentos fracionários para as contas individuais dos Clientes. As ações fracionárias, no entanto, normalmente não são transferíveis para fora da conta de consultoria de um Cliente, porque o sistema financeiro nos Estados Unidos atualmente está estruturado apenas para acomodar transferências de ações completas. Como resultado, as ações fracionárias podem não ser negociáveis ou transferíveis para outra conta de corretagem.

As participações de cada cliente estão disponíveis para visualização o tempo todo através da plataforma. A Plataforma geralmente inclui informações sobre a conta do cliente, as preferências do cliente, o desempenho da conta e os investimentos individuais mantidos na conta e outros tópicos. Os clientes também podem aprovar e / ou iniciar transações através da Plataforma.



Programa de Taxa de Serviço

Eventualmente, a Avenue implementará um programa de taxa de empacotamento e implementará o uso de um algoritmo na Plataforma. O algoritmo utilizará as informações do questionário e fornecerá ao cliente acesso a uma seleção selecionada de opções de investimento adequadas. Detalhes sobre o programa de taxa de embrulho podem ser encontrados no folheto correspondente.

Valores Custodiados

Na data deste registro, a Avenue não possuía ativos regulatórios sob administração. A Avenue não fornece serviços de consultoria discricionários.

Item 5 – TAXAS E COMPENSAÇÃO

Cronograma de Taxas

A Avenue não cobrará taxa por seus serviços de consultoria ou para acessar e visualizar os Portfólios de modelos.

No futuro, as taxas cobradas dos Clientes podem mudar. Nesse caso, a Avenue notificará os Clientes através da Plataforma sobre as alterações e alterará este Folheto de acordo com a lei aplicável.

Pagamento de Taxas

A Avenue não cobrará taxa por seus serviços de consultoria.

Taxas de terceiros

Um Cliente incorre em certas cobranças impostas por custodiantes, corretores e outros terceiros. Isso inclui taxas de transferência, taxas administrativas, taxas de corretagem e outras taxas e impostos sobre contas de corretagem e transações com valores mobiliários. Algumas das taxas acima mencionadas serão pagas à Avenue Securities LLC. Atualmente, a Avenue não compartilha dessas taxas, mas se reserva o direito de compartilhar algumas dessas taxas no futuro. O emissor de alguns dos valores mobiliários ou produtos adquiridos para Clientes, como ETFs ou outros produtos financeiros similares, pode cobrar taxas de produtos que afetam os Clientes. A Avenue não cobra essas taxas aos Clientes e não se beneficia direta ou indiretamente de tais taxas. Um ETF normalmente inclui despesas embutidas que podem reduzir o valor do patrimônio líquido do fundo e, portanto, afetam diretamente o desempenho do fundo e indiretamente afetam o desempenho do portfólio de um Cliente ou uma comparação de benchmark de índice. Os clientes devem revisar todas as taxas cobradas para entender o valor total das taxas que pagarão. Um cliente pode revisar todas as taxas pelas quais é responsável independentemente no site.

Pagamento de Taxas

A Avenue não cobrará taxa por seus serviços de consultoria.

Compensação pela venda de Ativos

Avenue Securities LLC, uma afiliada da Avenue que compartilha pessoal com a Avenue, aceita compensação pela venda de valores mobiliários. Esta prática pode apresentar um conflito de interesses e dar à Avenue ou aos seus pessoas incentivadas a recomendar produtos de investimento com base na remuneração da Avenue Securities LLC, e não nas necessidades de um Cliente. Esse relacionamento é divulgado ao cliente. Os



AVENUE

procedimentos da Avenue proíbem a recomendação de um produto com base na remuneração da Avenue Securities LLC, em vez da adequação para um Cliente. Além disso, como o Cliente é responsável por realizar negócios, e não a Avenue, o potencial conflito é minimizado. Um Cliente pode optar por comprar as recomendações de investimento através de outro corretor, mas não poderá usar a Plataforma para fazer isso. Para evitar dúvidas, enquanto a Avenue não cobra taxas, sua afiliada, Avenue Securities LLC, recebe remuneração pela venda dos produtos de investimento recomendados aos Clientes da Avenue.

Item 6 – PERFORMANCE-BASED FEES AND SIDE-BY-SIDE MANAGEMENT

Nem a Avenue nem as pessoas supervisionadas recebem taxas com base no desempenho.

Item 7 – TIPOS DE CLIENTES

A Avenue fornece consultoria não discricionária para investidores individuais. Não há requisitos mínimos ou máximos para o tamanho da conta. No entanto, a Avenue se reserva o direito de impor um tamanho ou valor mínimo ou máximo da conta no futuro, a seu critério. A Avenue se reserva ainda o direito de solicitar informações adicionais de divulgação de Clientes com contas acima de US \$ 100.000.

Item 8 – MÉTODOS DE ANÁLISE, ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTOS E RISCOS DE PERDAS

Métodos de Análise

Por meio de due diligence qualitativa e quantitativa, a Avenue seleciona investimentos para disponibilizar através do site. A Avenue seleciona ETFs, ações negociadas publicamente e REITs como o investimento disponível no site. A Avenue escolhe ETFs devido à sua transparência, liquidez, modelos de taxas e diversificação. A Avenue escolhe ações e REITs devido à sua exposição a setores específicos, liquidez, transparência, perfil de risco e diversificação.

Os ETFs, ações e REITs selecionados representam uma variedade de opções de investimentos em uma ampla gama de estratégias de investimento, como fundos de risco equilibrado conservador, modesto ou agressivo; classes de ativos, como ações dos EUA de pequeno, médio e grande capital, renda fixa, imóveis, commodities ou internacionais; e indústrias como assistência médica, defesa, energia, tecnologia ou consumidor.

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 do mercado, métricas de risco e outros parâmetros de referência.

Estratégias de Investimento

A Avenue usa uma fórmula proprietária para ajudar a selecionar os valores mobiliários 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 apetite ao risco e status financeiro, a Avenue sugere os investimentos que seriam mais adequados para esse Cliente em particular. Inicialmente, isso resultará na recomendação de um portfólio específico para um cliente. Eventualmente, depois que o espectro de investimentos adequados for identificado, o consultor digital da Avenue recomendará investimentos dentre



AVENUE

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 Prejuízo

A Avenue não garante o desempenho futuro de nenhuma conta do Cliente. Os clientes devem entender que os investimentos feitos por meio do Programa envolvem riscos substanciais e estão sujeitos a vários riscos de mercado, moeda, econômico, político e comercial, e que essas decisões e ações de investimento nem sempre serão rentáveis. Os clientes não podem receber de volta o valor investido. Sujeita à Lei dos Conselheiros, a Avenue não se responsabiliza por quaisquer perdas na conta do Cliente. O preço de qualquer título ou o valor de toda uma classe de ativos pode cair por vários motivos fora do controle da Avenue, incluindo, entre outros, alterações 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 ou as decisões de investimento da Avenue sobre determinados valores mobiliários ou classes de ativos necessariamente produzam os resultados pretendidos. O julgamento da Avenue pode revelar-se incorreto e um cliente pode não alcançar seus objetivos de investimento. A alta volatilidade e / ou a falta de mercados líquidos profundos e ativos para um título podem impedir um Cliente de vender seus valores mobiliários, ou a um preço ou tempo vantajoso, porque a Avenue e o corretor do Cliente podem ter dificuldade em encontrar um comprador e podem ser forçados a vender com um desconto significativo em relação ao valor de mercado. A Avenue não pode garantir nenhum nível de desempenho ou que qualquer Cliente evite a perda de ativos da conta. Qualquer investimento em valores mobiliários envolve a possibilidade de perda financeira que os Clientes devem estar preparados para suportar.

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 incluir tudo, mas devem ser considerados cuidadosamente por um possível cliente antes de entrar no programa. Esses riscos devem ser considerados como possibilidades, considerando adicionalmente a probabilidade real de ocorrência e o efeito no cliente, se houver, de fato, uma ocorrência.

Risco de Mercado - O preço de qualquer título ou o valor de toda uma classe de ativos pode cair por vários motivos fora do controle da Avenue, incluindo, entre outros, 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 alocação alta em uma determinada classe de ativos, poderá afetar negativamente o desempenho geral, na medida em que a classe de ativos tenha um desempenho inferior em relação a outros ativos de mercado. Por outro lado, uma alocação baixa para uma classe de ativos específica que supera outras classes de ativos em um período específico fará com que a conta do Cliente tenha um desempenho inferior em relação ao mercado geral.

Risco de Investimento - Não há garantia de que o julgamento, modelos ou decisões de investimento da Avenue sobre determinados valores mobiliários ou classes de ativos necessariamente produzam os resultados pretendidos. O julgamento da Avenue pode revelar-se incorreto e um cliente pode não alcançar seus objetivos de investimento. A Avenue também pode fazer alterações futuras nos algoritmos e serviços de investimento que ela fornece. Além disso, é possível que os clientes ou a própria Avenue possam sofrer falhas no equipamento de computador, perda de acesso à Internet, vírus ou outros eventos que possam prejudicar o acesso ao serviço financeiro baseado em software da Avenue.



AVENUE

Risco de Correlação e Volatilidade - Clientes e devem estar cientes de que o processo de seleção de ativos da Avenue se baseia em parte em uma avaliação cuidadosa do desempenho dos preços passados e da volatilidade para avaliar 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 se tornar mais agudas em tempos de turbulência no mercado ou alta volatilidade. O desempenho passado não garante resultados futuros e quaisquer retornos históricos, retornos esperados ou projeções de probabilidade podem não refletir o desempenho futuro real.

Risco de Liquidez e Valuation - A alta volatilidade e / ou a falta de mercados líquidos profundos e ativos para um título podem impedir um Cliente de vender seus valores mobiliários, ou a um tempo ou preço vantajoso, porque a Avenue e o corretor do Cliente podem ter dificuldade em encontrar um comprador e podem ser forçados vender com desconto significativo ao valor de mercado. Alguns valores mobiliários (incluindo ETFs) que detêm ou negociam instrumentos financeiros podem ser afetados adversamente por questões de liquidez à medida que gerenciam suas carteiras. Enquanto a Avenue avalia os valores mobiliários mantidos nas contas do Cliente com base em dados de segurança negociados em bolsa razoavelmente disponíveis, a Avenue pode receber ou usar dados imprecisos de tempos em tempos, 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 e Crédito - A Avenue não pode controlar e os Clientes estão expostos ao risco de intermediários financeiros ou emissores de valores mobiliários poderem sofrer conseqüências econômicas adversas que podem incluir classificações de crédito prejudicadas, inadimplência, falência ou insolvência, qualquer uma das quais pode afetar os valores ou a administração do portfólio. Esse risco se aplica aos ativos depositados em qualquer corretora utilizada por um Cliente, não obstante a segregação de ativos e os requisitos de seguro que são benéficos para os Clientes em geral. Além disso, as plataformas de negociação em bolsa ou os intermediários de liquidação e compensação podem sofrer eventos adversos que podem limitar temporariamente ou permanentemente a negociação ou afetar adversamente o valor dos valores mobiliários mantidos pelos Clientes. Finalmente, qualquer emissor de valores mobiliários pode experimentar um evento de crédito que pode prejudicar ou apagar o valor dos valores mobiliários do emissor detidos por um Cliente. A Avenue procura limitar o risco de crédito por meio de ETFs, que estão sujeitos a limites regulatórios de segregação e alavancagem de ativos, de modo que os acionistas do fundo tenham prioridade de liquidação em relação ao emissor do fundo; no entanto, certos fundos e produtos podem envolver maior risco de crédito do emissor porque não estão estruturados como um fundo registrado. Um cliente decidirá se deseja comprar ETFs ou um único estoque.

Risco Legislativo e Tributário - O desempenho pode ser direta ou indiretamente afetado por legislação ou regulamentação governamental, que pode incluir, mas não se limita a: mudanças no consultor de investimentos ou na regulamentação de negociação de valores mobiliários; alteração na garantia do governo dos EUA de pagamento final do principal e juros sobre determinados títulos do governo e alterações no código tributário que podem afetar a receita de juros, a caracterização da renda e / ou as obrigações de declaração de impostos (particularmente para ETFs que negociam recursos naturais).

Risco de Investimentos Estrangeiro e de Mercados Emergentes - O investimento estrangeiro envolve riscos que normalmente não estão associados aos investimentos nos EUA, e os riscos podem ser agravados ainda mais em países de mercados emergentes. Esses riscos podem incluir, entre outros, flutuações adversas nos valores da moeda estrangeira, bem como desenvolvimentos políticos, sociais e econômicos adversos que afetam um ou mais países estrangeiros. Além disso, o investimento estrangeiro pode envolver menos informações disponíveis ao público e mercados de valores mobiliários mais voláteis ou menos líquidos, principalmente em mercados que negociam um pequeno número de valores mobiliários, têm governos instáveis ou envolvem indústria limitada. Os investimentos em países estrangeiros podem ser afetados por



AVENUE

fatores não presentes nos EUA, como restrições ao recebimento dos recursos provenientes de um país estrangeiro, leis tributárias estrangeiras ou exigências de retenção de impostos, procedimentos exclusivos de liberação ou liquidação comercial e possíveis dificuldades no cumprimento de obrigações contratuais. ou outras regras legais que comprometam a proteção dos acionistas. A contabilidade estrangeira talvez menos transparente do que as práticas contábeis e a regulamentação estrangeira dos EUA podem ser inadequadas ou irregulares.

Riscos de Mercados de Fronteira - Os riscos associados ao investimento em mercados estrangeiros ou emergentes geralmente são ampliados em mercados fronteiriços, também conhecidos como mercados “próximos emergentes”. Alguns mercados fronteiriços podem operar em regiões politicamente instáveis do mundo e podem estar sujeitos a riscos geopolíticos / de ruptura de mercado adicionais.

Riscos de ETF, incluindo *Net Asset Valuations* e *Tracking Error* - O desempenho da ETF pode não corresponder exatamente ao desempenho do índice ou da referência de mercado que a ETF foi projetada para acompanhar porque 1) a ETF incorrerá em despesas e custos de transação não incorridos por nenhum índice ou referência de mercado aplicável;

2) certos valores mobiliários que compreendem o índice ou a referência de mercado rastreados pela ETF podem, de tempos em tempos, temporariamente indisponíveis; e 3) a oferta e demanda no mercado para a ETF e / ou para os valores mobiliários detidos pela ETF podem fazer com que as ações da ETF sejam negociadas com um prêmio ou desconto no valor real do ativo líquido dos valores mobiliários de propriedade da ETF. Certas estratégias de ETF podem, de tempos em tempos, incluir a compra de renda fixa, commodities, títulos estrangeiros, American Depositary Receipts ou outros títulos cujos gastos e taxas de comissão possam ser maiores do que o normalmente cobrado por títulos negociados em bolsa e para quais mercados cotações ou avaliações podem ser limitadas ou imprecisas.

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

Um ETF normalmente inclui despesas embutidas que podem reduzir o valor do patrimônio líquido do fundo e, portanto, afetam diretamente o desempenho do fundo e indiretamente afetam o desempenho do portfólio de um Cliente ou uma comparação de benchmark de índice. As despesas do fundo podem incluir taxas de administração de consultores de investimentos, taxas de custódia, comissões de corretagem e taxas legais e contábeis. As despesas da ETF podem mudar de tempos em tempos, a critério exclusivo do emissor da ETF. O erro e as despesas de rastreamento da ETF podem variar.

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

Vendas à Descoberto - Atualmente, a Avenue não recomenda, mas no futuro poderá recomendar aos Clientes uma garantia curta. Com uma posição curta, o potencial de perda é ilimitado.



AVENUE

Derivativos - Atualmente, a Avenue não recomenda, mas pode no futuro recomendar o uso de opções nas carteiras de Clientes. As opções podem servir para atenuar o risco, mas também podem aumentar o risco amplificando as perdas.

Negociação algorítmica - Os clientes são avisados de que o Programa depende de modelos de computador, entradas de dados e suposições para gerar ordens ou recomendações comerciais (conforme aplicável). Os modelos de investimento estatístico, como os utilizados pela Avenue, contam com informações testadas novamente e, portanto, podem não funcionar como esperado ou pretendido quando ocorrem eventos com poucos ou nenhum antecedente histórico e, portanto, podem gerar perdas que outro gerente poderia ter foi capaz de evitar.

Riscos de Cibersegurança - A Avenue e seus provedores de serviços estão sujeitos a riscos associados a uma violação da segurança cibernética. Cibersegurança é um termo genérico usado para descrever a tecnologia, processos e práticas projetadas para proteger redes, sistemas, computadores, programas e dados de ataques cibernéticos e hackers por outros usuários de computador, e para evitar os danos e interrupções resultantes dos 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. Os ciberataques podem causar perdas aos clientes da Avenue, interferindo no processamento das transações, afetando a capacidade da Avenue de calcular o valor do patrimônio líquido ou impedir ou sabotar as negociações. Os clientes também podem incorrer em custos substanciais como resultado de uma violação da segurança cibernética, incluindo os 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 informações proprietárias. Qualquer violação desse tipo pode expor a Avenue a responsabilidade civil, bem como a consultas e / ou ações regulatórias. Além disso, os Clientes podem ser expostos a perdas adicionais como resultado do uso não autorizado de suas informações pessoais. Embora tenhamos estabelecido planos de continuidade de negócios, planos de resposta a incidentes e sistemas projetados para impedir ataques cibernéticos, existem limitações inerentes a esses 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 valores mobiliários nos quais investimos, o que pode resultar em consequências adversas relevantes para esses emissores e pode fazer com que o investimento de um Cliente nesses valores perca valor.

Riscos da Estratégia de Investimentos - Existem riscos associados às participações estratégicas principais de longo prazo. Quanto mais agressiva a estratégia de investimento, maior a probabilidade de o portfólio conter pesos maiores em classes de ativos mais arriscadas, como ações.

Riscos Relacionados à Capital - Os preços dos títulos de capital aumentam e diminuem. Esses movimentos de preços podem resultar de fatores que afetam empresas, indústrias ou o mercado de valores mobiliários como um todo. Empresas individuais podem relatar resultados ruins ou ser afetadas negativamente pela indústria e / ou tendências e desenvolvimentos econômicos. Os preços dos títulos emitidos por essas empresas podem sofrer um declínio na resposta. Além disso, o mercado de ações tende a se mover em ciclos, o que pode fazer com que os preços das ações caiam por períodos curtos ou prolongados.

Riscos de Média e Alta Capitalização - Os segmentos de capitalização alta e / ou capitalização média do mercado de ações correm o risco de que esses tipos de ações tendam a entrar e sair de favor com base nas condições econômicas e de mercado. No entanto, os estoques de empresas de médio porte tendem a ser mais voláteis do que os de empresas de alto capital, porque as empresas de médio porte tendem a ser mais suscetíveis a negócios ou eventos econômicos adversos do que as empresas maiores e mais estabelecidas.



AVENUE

Durante um período em que as ações americanas de alta e média capitalização ficam atrás de outros tipos de investimentos, títulos ou ações de pequena capitalização, por exemplo, o desempenho de estratégias de investimento focadas em ações de alta e média capitalização fica abaixo do desempenho de esses outros investimentos.

Riscos de Baixa Capitalização e Internacionais - Historicamente, as ações de pequena capitalização e internacionais têm sido mais arriscadas do que as ações americanas de alta e média capitalização. Durante um período em que as ações de pequena capitalização e / ou internacionais ficam para trás de outros tipos de investimentos, as ações de capitalização alta e média dos EUA, por exemplo, o desempenho de estratégias de investimento focadas em ações de capitalização pequena ou internacional podem atrasar o desempenho dessas ações. outros investimentos.

Riscos Imobiliários - Os investimentos relacionados ao setor imobiliário podem ser adversamente afetados por fatores que afetam o setor imobiliário, que podem incluir alterações nas taxas de juros e tendências sociais e econômicas. Os REITs também podem estar sujeitos ao risco de flutuações na renda dos ativos imobiliários subjacentes, desempenho deficiente pelos gerentes dos REITs, pagamentos antecipados e inadimplências por parte dos mutuários, mudanças adversas nas leis tributárias e, para os REITs dos EUA, sua falha em se qualificar para o tratamento tributário especial concedido aos REITs.

Dependência da Administração e de terceiros - 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.

Riscos de Infraestrutura - Os investimentos relacionados à infraestrutura estão sujeitos a vários riscos únicos. Esses investimentos podem se concentrar em um pequeno número de projetos, resultando em um alto grau de risco em relação a cada projeto. Além disso, esses investimentos geralmente estão sujeitos a riscos de mercado estrangeiros e emergentes.

Volatilidade de Mercado - Flutuações gerais na economia podem afetar o valor de um ou mais investimentos. No caso de volatilidade econômica, a capacidade de obter um retorno favorável dos investimentos pode ser severamente impedida.

Nova pandemia de coronavírus, emergência de saúde pública e impactos econômicos globais - Até a data desta brochura, há um surto contínuo de uma nova e altamente contagiosa forma de coronavírus ("COVID-19"), que a Organização Mundial de Saúde declarou 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, impactando significativamente a atividade comercial global e contribuindo 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 regulatórias e governamentais não essenciais. As empresas também estão implementando suas próprias medidas de precaução, como fechamentos voluntários, reduções temporárias ou permanentes da força de trabalho, acordos remotos de trabalho e planos de emergência. Tais medidas, bem como a incerteza geral em torno dos perigos, duração e impacto do COVID-19, estão criando uma ruptura significativa nas cadeias de suprimentos e na atividade econômica, afetando a confiança do consumidor e contribuindo para perdas significativas de mercado, incluindo impactos particularmente adversos no transporte, hospitalidade, turismo, esportes, entretenimento e outras indústrias dependentes da presença física. À medida que o COVID-19 continua se espalhando, 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 os investimentos de cada Cliente dependerão de muitos fatores, incluindo a duração e o escopo da emergência de saúde pública resultante, a extensão de quaisquer restrições relacionadas implementadas, o impacto de tal público emergência de saúde na oferta e demanda gerais, bens e serviços, liquidez do investidor, confiança do consumidor e níveis de atividade econômica e a extensão de sua interrupção em importantes cadeias de suprimentos globais, regionais e locais e mercados econômicos, todos altamente incertos e não ser previsto. Os efeitos da pandemia do COVID-19 podem afetar material e adversamente o valor, o desempenho e a liquidez dos investimentos de um Cliente, a capacidade da Avenue de obter, gerenciar e alienar investimentos e a capacidade da Avenue de atingir seus objetivos de investimento em nome de seus Clientes, todos eles pode resultar em perdas significativas para a Avenue e seus clientes.

Além disso, o COVID-19 e as alterações resultantes nos negócios e economias globais provavelmente afetarão negativamente os negócios e as operações dos clientes, Avenue e afiliadas da Avenue. Certas empresas e atividades podem ser interrompidas temporária ou permanentemente como resultado de medidas governamentais ou de outra quarentena, restrições voluntárias e de precaução a 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 ao COVID-19, conforme descrito acima, a Avenue pode estar sujeita ao risco de perda decorrente 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, outro coronavírus, Ebola ou outras doenças epidêmicas novas ou existentes ou a ameaça da mesma; ou (ii) outros eventos ou interrupções importantes, como furacões, terremotos, tornados, incêndios, inundações e outros desastres naturais; atos de guerra ou terrorismo, incluindo ciberterrorismo; ou interrupções de energia graves ou prolongadas ou interrupções na rede. A extensão do impacto de qualquer catástrofe ou outra emergência no desempenho operacional e financeiro da Avenue dependerá de muitos fatores, incluindo a duração e o escopo dessa emergência, a extensão de quaisquer avisos e restrições de viagem relacionados, o impacto na oferta e demanda gerais, bens e serviços, liquidez do investidor, confiança do consumidor e níveis de atividade econômica e a extensão de sua interrupção em importantes cadeias de suprimentos globais, regionais e locais e mercados econômicos, todos altamente incertos e que não podem ser previstos. Em particular, na medida em que esse evento ocorra e tenha um efeito material nos mercados financeiros globais ou mercados específicos em que a Avenue participe (ou tenha um efeito material em quaisquer locais em que a Avenue opere ou em qualquer um de seus respectivos funcionários), os riscos perda poderia ser substancial.

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

Risco de Grandes Investimentos - Os clientes podem coletivamente responder por uma grande parte dos ativos em determinados investimentos. Uma decisão de muitos investidores de comprar ou vender parte ou a totalidade de um investimento específico, onde os Clientes detêm uma parcela significativa desse investimento, pode impactar negativamente o valor desse investimento.

Limitações de Divulgação - A lista de riscos acima não pretende ser uma enumeração ou explicação



AVENUE

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. Não é possível garantir que os lucros serão alcançados ou que perdas substanciais não serão incorridas.

Item 9 – INFORMAÇÕES DISCIPLINARES

Os consultores de investimento registrados são obrigados a divulgar todos os fatos relevantes sobre quaisquer eventos legais ou disciplinares que seriam relevantes para uma avaliação desse consultor ou a integridade da gestão desse consultor. A Avenue não possui 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.

Item 10 – OUTRAS ATIVIDADES DO SETOR FINANCEIROS E AFILIAÇÕES

Registro como Corretora ou Representante de Corretora

A Avenue não está registrada nem tem um pedido pendente de registro como empresa membro da FINRA (Financial Industry Regulatory Authority), nem a Avenue é obrigada a fazê-lo ou fazê-lo.

No entanto, a Avenue Securities LLC, uma afiliada da Avenue, está registrada como corretora.

Registro como Comissária de Futuros, Operadora de Pool de Commodities ou Assessora de Operação de Commodities

Nem a Avenue, nem qualquer uma de suas administrações, estão registradas, e não há um pedido pendente de registro, como comerciante de comissão de futuros, operador de pool de mercadorias ou consultor de negociação de mercadorias.

Relacionamentos Significativos para este Assessor e Possíveis Conflitos de Interesse

Avenue Securities LLC efetuará operações na Avenue e é uma afiliada da Avenue. Ambos são de propriedade da mesma entidade pai.

A Avenue Securities LLC apresenta principalmente aos clientes corretores transportadores de serviço completo, atualmente exclusivamente DriveWealth. A Avenue e a Avenue Securities LLC têm sobreposição de oficiais, pessoal, dividem espaço de escritório e compartilham certas despesas. Algumas pessoas da gerência da Avenue também são representantes registrados da Avenue Securities LLC, conforme necessário ou apropriado para desempenhar suas responsabilidades.

Atualmente, a Avenue Securities LLC é responsável pela maioria dos custos operacionais da Avenue. A Avenue acredita que este acordo financeiro tem o potencial de criar um conflito de interesses em relação ao nível do fluxo de pedidos enviado à Avenue Securities LLC pelas Contas dos Clientes. No entanto, devido à natureza não discricionária da Plataforma e à exigência dos Clientes de direcionar a execução de todos os Investimentos, esse potencial conflito é minimizado.

A Avenue exige que os Clientes utilizem os serviços de execução oferecidos pela Avenue Securities LLC.



AVENUE

Para evitar dúvidas, os Clientes negociam com a Avenue Securities LLC através da conta de corretagem da Avenue Securities LLC. As negociações são liberadas e liquidadas pela DriveWealth, uma corretora de compensação não afiliada e custodiante qualificado das Contas Avenue. Em cada um desses casos, a Avenue espera buscar efetuar qualquer transação desse tipo de acordo com os requisitos da Seção 206 (3) da Lei dos Conselheiros. 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, direciona o fluxo de pedidos com base no volume e no tipo de fluxo de pedidos roteados e se o pedido contribui ou extrai liquidez do valor fornecido. mercado.

A Avenue Cash LLC será um facilitador para as empresas da Avenue, oferecendo a seus clientes produtos adicionais, como cartões de débito e outros produtos de investimento. A Avenue e a Avenue Cash LLC têm oficiais, funcionários, sobrepostos, dividem espaço no escritório e compartilham certas despesas.

A Avenue também fornecerá recursos educacionais para seus clientes, incluindo cursos on-line disponíveis no site. Alguns desses cursos são gratuitos, enquanto outros custam uma taxa fixa. O objeto da

recursos educacionais incluirão visões gerais de mercados e finanças. Os cursos não oferecerão nenhum conselho de investimento e não fazem parte dos serviços de consultoria oferecidos pela Avenue.

Avenue Securities LLC afetará as negociações da Avenue e é uma afiliada da Avenue. Ambos são de propriedade da mesma entidade pai. Isso pode criar um potencial conflito de interesses entre a Avenue e a Avenue Securities LLC em relação ao preço cobrado pela Avenue Securities LLC por seus serviços.

O uso da Avenue Securities LLC como corretora introdutora cria certos conflitos de interesse para a Avenue, pois a Avenue Securities LLC recebe receita (ou seja, comissões pagas pelas Contas pelos serviços de corretagem) em conexão com as Contas. A Avenue Securities LLC também pode receber receita de compartilhamento de taxa da DriveWealth com relação aos custos auxiliares de declarações em papel pagas pelo Cliente à DriveWealth, pode compartilhar de juros ganhos em dinheiro não investido em uma Conta do Cliente mantida através do DriveWealth, pode receber receita de compartilhamento de taxa com relação a prêmios pagos em investimentos emprestados em conexão com o programa de empréstimos totalmente pago da DriveWealth e podem receber determinados pagamentos pelo fluxo de pedidos da DriveWealth.

Conforme discutido acima, algumas pessoas da administração da Avenue também ocupam cargos com uma ou mais das entidades afiliadas da Avenue. Em tais posições, eles podem ter alguma responsabilidade com relação aos negócios dessas entidades afiliadas. Consequentemente, no desempenho de suas funções na Avenue e nessas outras entidades, os gerentes da Avenue estarão sujeitos a potenciais conflitos de interesse existentes entre a Avenue e essas afiliadas. A Avenue estabeleceu uma variedade de restrições, políticas, procedimentos e divulgações projetadas para lidar com conflitos reais e potenciais que surgem entre afiliadas. Não é possível garantir que nenhuma das políticas e procedimentos atuais da Avenue ou quaisquer políticas e procedimentos estabelecidos pela Avenue no futuro tenham o efeito desejado.

Além disso, podem surgir conflitos na alocação de tempo entre as atividades comerciais externas e como funcionário da Avenue. A Avenue possui políticas e procedimentos internos, incluindo o Código de Ética (descrito abaixo), para tratar de conflitos de interesses reais e potenciais que possam surgir dos relacionamentos e afiliações mencionados anteriormente com outras entidades. O Diretor de Conformidade (o "CCO") é responsável por avaliar conflitos e determinar a resolução com base nos fatos e circunstâncias específicos.



Seleção de Outras Assessoras

A Avenue não utiliza, recomenda ou seleciona outros consultores de investimento ou mantém relações comerciais com outros consultores de investimento que criam um conflito de interesses relevante.

Item 11 – CÓDIGO DE ÉTICA, PARTICIPAÇÃO OU CONTROLE ACIONÁRIO EM TRANSAÇÕES DE CLIENTE E OPERAÇÃO 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 nos negócios e dever fiduciário com seus Clientes. O Código de Ética inclui disposições relacionadas à confidencialidade das informações do Cliente, proibição de uso de informações privilegiadas, proibição de boatos, restrições à aceitação de presentes significativos e comunicação de determinados presentes e itens de entretenimento comercial e procedimentos pessoais de negociação de valores mobiliários, entre outras coisas. Todas as pessoas supervisionadas da Avenue devem reconhecer os termos do Código de Ética anualmente, ou emendas.

A Avenue antecipa que, em circunstâncias apropriadas, consistentes com os objetivos de investimento dos Clientes, será recomendável que as contas assessoradas pela Avenue efetuem a compra ou venda de valores mobiliários nos quais a Avenue, seus administradores e / ou Clientes, direta ou indiretamente, tenham uma posição ou interesse. Os funcionários e pessoas da Avenue são obrigados a seguir o Código de Ética da Avenue. Sujeitos a cumprir esta política e as leis aplicáveis, executivos, diretores e funcionários da Avenue e seus funcionários podem negociar por suas próprias contas valores mobiliários que são recomendados e / ou adquiridos pelos Clientes da Avenue. O Código de Ética foi projetado para garantir que as transações, atividades e interesses de valores mobiliários dos funcionários da Avenue não interfiram em (i) tomar decisões no melhor interesse dos Clientes e (ii) implementar essas decisões enquanto, ao mesmo tempo, , permitindo que os funcionários invistam em 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 no melhor interesse dos Clientes da Avenue. A negociação de funcionários é monitorada continuamente de acordo com o Código de Ética e para evitar razoavelmente conflitos de interesse entre a Avenue e seus Clientes.

As transações para cada Conta serão efetuadas independentemente com a Avenue Securities e a DriveWealth, sob a direção de cada Cliente, de acordo com a obrigação de melhor execução da Avenue.

Item 12 – PRÁTICAS DE CORRETAGEM

Melhor execução

A melhor execução foi definida pela SEC como a "execução de transações de valores mobiliários para clientes de tal maneira que o custo total ou o valor total do cliente em cada transação sejam os mais favoráveis nessas circunstâncias". A melhor responsabilidade de execução se aplica às circunstâncias de cada transação específica e um consultor de investimentos deve considerar toda a gama e a qualidade dos serviços de uma corretora, incluindo, entre outras coisas, capacidade de execução, taxas de comissão, valor de qualquer pesquisa, responsabilidade financeira e capacidade de resposta.

Na busca da melhor execução, o fator determinante não é o menor custo possível, mas se a transação representa a melhor execução qualitativa, levando em consideração toda a gama de serviços de uma corretora, incluindo, entre outros, o valor da pesquisa fornecida, capacidade de execução , taxas de comissão e capacidade de



resposta.

A Avenue confia em sua empresa de compensação e analisa seus melhores relatórios de execução para garantir a conformidade com a melhor execução, pois a Avenue não realiza operações. O melhor relatório de execução compara o preço de execução de cada negociação com a Melhor Oferta e Oferta Nacional. O Diretor de Conformidade é responsável por monitorar e avaliar continuamente os recursos de desempenho e execução dos corretores que negociam pedidos de Contas de Clientes para garantir execuções de qualidade consistentes.

O Programa requer o estabelecimento de uma conta de corretagem na Avenue Securities LLC, que executa operações em nome dos Clientes. As negociações são compensadas e liquidadas pela DriveWealth, uma corretora de compensação não afiliada e custodiante qualificado das Contas. Ao selecionar a Avenue Securities LLC e a DriveWealth, a Avenue não considerou presentes ou entretenimento; a disposição do corretor de cobrir erros comerciais causados pela Avenue; referências de clientes ou introdução de capital.

A Avenue Securities LLC executa operações após o recebimento do pedido do Cliente. Apesar disso, dependendo da liquidez e da demanda do mercado, pode haver uma mudança significativa no preço de mercado do título comprado ou vendido.

A Avenue Securities LLC e a DriveWealth são geralmente responsáveis por: (i) manutenção e registro de transações em dinheiro e valores mobiliários na conta do cliente; (ii) envio de ordens feitas pelo Cliente para execução, liberação e liquidação; e (iii) fornecer ao cliente extratos, confirmações, outra documentação necessária e outras informações sobre a conta de um cliente e as transações nela contidas. Os clientes autorizam a Avenue Securities LLC a executar todas as negociações e transações que um Cliente faz por meio do Site e autorizam a DriveWealth a estabelecer e transportar uma Conta do Cliente que detém valores e dinheiro do Cliente e registra as transações que o Cliente fez.

A Avenue pode transmitir ou ajudar a facilitar solicitações de saques ou transferências de um cliente para a conta bancária e / ou DriveWealth do cliente. No entanto, exceto em circunstâncias limitadas divulgadas ao Cliente, a Avenue não terá autoridade para iniciar qualquer saque ou transferir outros valores mobiliários ou dinheiro da Conta.

Conforme observado acima, a Avenue Securities LLC, uma corretora afiliada da Avenue, atuará como corretora de introdução, apresentando pedidos do Cliente à DriveWealth, e a DriveWealth atuará como corretora de execução e compensação e custodiante qualificado de sua Conta.

Agregando Operação para Múltiplas Contas

A Avenue pode procurar receber referências de clientes de corretores e / ou trocas de terceiros no futuro e divulgará quaisquer taxas pagas por essas referências e outros detalhes do relacionamento, incluindo possíveis conflitos de interesse, para os Clientes, atualizando adequadamente este Folheto.

Item 13 – REVISÃO DE CONTAS

Como a Avenue atua como consultora de investimentos não discricionária, a Avenue geralmente não analisa as carteiras de investimentos dos clientes continuamente.

A Avenue fornece a todos os Clientes acesso contínuo ao Site com informações sobre o status da conta, alocações de portfólio, valores mobiliários e saldos. A Avenue utilizará software proprietário e comercialmente disponível para revisar os portfólios com curadoria trimestralmente para garantir que



AVENUE

estejam alinhados com os objetivos de investimento. Os Portfólios Modelo serão revisados trimestralmente para garantir que a alocação do portfólio seja adequada ao Cliente. Revisões adicionais dos portfólios de modelos e portfólios com curadoria podem ser desencadeadas por alterações materiais em variáveis como as circunstâncias individuais de um cliente ou o mercado, o ambiente político ou econômico.

Os clientes têm acesso a saldos e posições em conta corrente através do site. O DriveWealth prepara extratos de contas mostrando todas as transações e saldos de contas durante o trimestre anterior. Todas as informações relacionadas às contas de clientes são fornecidas no site. A Avenue solicita que os Clientes reconfirmem suas informações atuais de perfil conforme necessário e anualmente. Avenue, conforme aplicável, conduz revisões quando alterações materiais podem ter ocorrido no portfólio ou nos objetivos de investimento de um Cliente. Quando executada pela Avenue, a Avenue reterá a documentação de revisão da conta do Cliente em seu banco de dados.

Item 14 – INDICAÇÕES DE CLIENTE E OUTRAS REMUNERAÇÕES

A Avenue e suas pessoas relacionadas não recebem um benefício econômico (como prêmios de vendas ou outros prêmios) de terceiros por fornecer consultoria de investimento ou outros serviços de consultoria aos Clientes. No entanto, a Avenue pode receber de uma corretora ou de uma empresa de fundos, sem custo e / ou com desconto, certos serviços e / ou produtos, para auxiliar no monitoramento e manutenção de contas de Clientes. Isso pode incluir pesquisa relacionada a investimentos, informações sobre preços e dados de mercado, software e outras tecnologias que fornecem acesso aos dados da conta do Cliente, conformidade e / ou prática de publicações relacionadas ao gerenciamento, serviços de consultoria com desconto ou gratuitos, 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 em suas operações comerciais de consultoria de investimento.

Especificamente, a Avenue Securities LLC recebe receita (ou seja, comissões pagas pelas Contas pelos serviços de corretagem) em conexão com as Contas. A Avenue Securities LLC também pode receber receita de compartilhamento de taxa da DriveWealth com relação aos custos auxiliares de declarações em papel pagas pelo Cliente à DriveWealth, pode compartilhar de juros ganhos em dinheiro não investido em uma Conta do Cliente mantida através do DriveWealth, pode receber receita de compartilhamento de taxa com relação a prêmios pagos em investimentos emprestados em conexão com o programa de empréstimos totalmente pago da DriveWealth e podem receber determinados pagamentos pelo fluxo de pedidos da DriveWealth.

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

Item 15 – CUSTÓDIA

Todos os investimentos do cliente são realizados com o DriveWealth.

A participação no Programa exige que o Cliente concorde com o contrato do cliente DriveWealth (o “Contrato DriveWealth”), segundo o qual a DriveWealth atuará como corretora de compensação e custodiante qualificado da sua Conta, e a Avenue Securities LLC atuará como corretora introduzidora. A Avenue Securities apresentará todas as negociações e transações do Cliente à DriveWealth, e a DriveWealth estabelecerá e manterá uma conta de corretagem que detém valores e dinheiro do Cliente e registra suas transações na Plataforma. Nem a Avenue nem qualquer prestador de serviços de investimento contratado pela Avenue são responsáveis pelas obrigações da DriveWealth ou de qualquer custodiante sucessor, e a Avenue e a DriveWealth têm acordos separados que alocam conjuntos separados de direitos e obrigações entre o



Cliente e a respectiva entidade.

O DriveWealth envia extratos trimestrais de contas aos clientes. Cada cliente deve revisar cuidadosamente sua declaração do DriveWealth. Os clientes também terão informações atualizadas sobre suas contas por meio da Plataforma, que será atualizada pelo menos diariamente. Os clientes devem comparar os extratos de conta que recebem do DriveWealth com os fornecidos na Plataforma.

Item 16 – CRITÉRIO DE INVESTIMENTO

A Avenue fornece serviços de consultoria não discricionários, recomendando Portfólios modelo. Os clientes mantêm total discricção sobre suas decisões de investimento.

Item 17 – VALORES MOBILIÁRIOS DO CLIENTE COM DIREITO DE VOTO

Por uma questão de política e prática firmes, a Avenue não tem autoridade e não vota procuradores em nome dos Clientes. Os clientes mantêm a responsabilidade de receber e votar proxies de todos e quaisquer valores mobiliários mantidos na carteira desse cliente. Os clientes receberão proxies e outras solicitações diretamente do custodiante designado.

A Avenue não aconselhará nem atuará em nome do Cliente em processos judiciais envolvendo empresas cujos valores mobiliários sejam mantidos ou anteriormente foram mantidos na (s) conta (s) do Cliente, incluindo, entre outros, o arquivamento de "Provas de Reivindicação" em ação coletiva assentamentos.

Item 18 – INFORMAÇÃO FINANCEIRA

Balanco Patrimonial

A Avenue não exige nem solicita pagamento antecipado de taxas antecipadamente e, portanto, não precisa incluir um balanço patrimonial nesta Brochura.

Condição financeira

Nem a Avenue nem qualquer um de seus administradores, no momento, possui condições financeiras com probabilidade razoável de prejudicar sua capacidade de cumprir compromissos contratuais com os Clientes.

Os clientes devem estar cientes de que a Avenue é uma startup nova em seus negócios. Não há garantia de que a Avenue terá sucesso. Se a Avenue não for bem-sucedida, ela rescindirá seus contratos com os Clientes, que receberão um reembolso dos ativos em suas Contas.

Petições de falência em anos anteriores

Avenue não foi objeto de uma petição de falência nos últimos dez anos.