

## ETF DISCLOSURE

Investors should consider the investment objectives, risks, and charges and expenses of a mutual fund or Exchange Traded Fund (“ETF”) carefully before investing. Before investing in any mutual fund or ETF, you should consider its investment objective, risks, charges and expenses. Contact us at [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) for a prospectus, offering circular or, if available, a summary prospectus containing this information. Read it carefully. ETFs are subject to market fluctuation and the risks of their underlying investments. ETFs are subject to management fees and other expenses. Unlike mutual funds, ETF shares are bought and sold at market price, which may be higher or lower than their NAV, and are not individually redeemed from the fund. Investment returns will fluctuate and are subject to market volatility, so that an investor's shares, when redeemed or sold, may be worth more or less than their original cost. ETFs are subject to risks similar to those of stocks. Some specialized exchange-traded funds can be subject to additional market risks. Leveraged and inverse exchange traded products are not designed for buy and hold investors or investors who do not intend to manage their investment on a daily basis. These products are for sophisticated investors who understand their risks (including the effect of daily compounding of leveraged investment results), and who intend to actively monitor and manage their investments on a daily basis. Exchange Traded Notes (“ETNs”) are complex products subject to significant risks and may not be suitable for all investors. ETNs are unsecured, unsubordinated debt obligations of the company that issues them and have no principal protection. Although an ETN's performance is contractually tied to the market index it is designed to track, ETNs do not hold any assets. Therefore, unlike investors in ETFs, which hold assets that could be liquidated in the event of a failure of the ETF issuer, ETN investors would only have an unsecured claim for payment against the ETN issuer in the event of issuer's failure. Before investing, carefully consider the creditworthiness of the ETN issuer and the ETNs investment objectives, risks, fees and charges.

## DIVULGAÇÃO DE ETF

Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos de investimento, riscos, encargos e despesas de um fundo mútuo ou Exchange Traded Fund - “ETF” (Fundos Negociados na Bolsa) antes de investir. Antes de investir em qualquer fundo mútuo ou ETF, você deve considerar seu objetivo de investimento, riscos, encargos e despesas. Entre em contato conosco em [customer@avenue.us](mailto:customer@avenue.us) para um prospecto, circular de oferta ou, se disponível, um prospecto resumido contendo esta informação. Leia com atenção. Os ETFs estão sujeitos a flutuações de mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Os ETFs estão sujeitos a taxas de administração e outras despesas. Ao contrário dos fundos mútuos, as ações de ETF são compradas e vendidas a preços de mercado, que podem ser maiores ou menores do que o seu valor patrimonial líquido, e não são resgatadas individualmente do fundo. Os retornos dos investimentos flutuarão e estarão sujeitos à volatilidade do mercado, de modo que as ações de um investidor, quando resgatadas ou vendidas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. Os ETFs estão sujeitos a riscos semelhantes aos das ações. Alguns fundos especializados negociados em bolsa podem estar sujeitos a riscos adicionais de mercado. Os produtos negociados em bolsa alavancados e inversos não são projetados para investidores de longo prazo ou investidores que não pretendem administrar seus investimentos diariamente. Esses produtos são para investidores sofisticados que entendem seus riscos (incluindo o efeito da composição diária de resultados de investimentos alavancados) e que pretendem monitorar e gerenciar ativamente seus investimentos diariamente. Exchange Traded Notes (“ETNs”) são produtos complexos sujeitos a riscos significativos e podem não ser adequados para todos os investidores. ETNs são obrigações de dívidas emitidas por empresas, não garantidas e não subordinadas, e não tem proteção do valor principal. Embora a performance de um ETN esteja contratualmente vinculada a um índice de mercado que ele foi projetado para rastrear, os ETNs não possuem nenhum ativo. Portanto, ao contrário dos investidores em ETFs que detêm ativos que poderiam ser liquidados em caso de incumprimento do emissor do ETF, os investidores da ETN teriam apenas um *claim* sem garantia de pagamento contra o emissor da ETN no caso de algum incumprimento. Antes de investir, considere cuidadosamente a qualidade de crédito do emissor da ETN e os objetivos de investimento, riscos, taxas e encargos da ETN.

## **FINRA and SEC Alerts**

[Learn why these specialized products pose extra risks for buy-and-hold investors](#)

[Investor Bulletin: Exchange-Traded Funds \(ETFs\)](#)

[Leveraged and Inverse ETFs: Specialized Products with Extra Risks for Buy-and-Hold Investors](#)

## **Alertas de la FINRA y SEC**

[Learn why these specialized products pose extra risks for buy-and-hold investors](#)

[Investor Bulletin: Exchange-Traded Funds \(ETFs\)](#)

[Leveraged and Inverse ETFs: Specialized Products with Extra Risks for Buy-and-Hold Investors](#)

Avenue Securities LLC  
Member FINRA/SIPC  
V.02 05/22/2019

Avenue Securities LLC  
Member FINRA/SIPC  
V.02 05/22/2019