

**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**

**July 1, 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 CRD number. The CRD number for Avenue is 304498. The SEC's website also provides information about any persons affiliated with

**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 Taxa de Cobertura**

**1 de Julho 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 quaisquer dúvidas 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 exclusivo, conhecido como número CRD. O número CRD da Avenue é 304498. O site da SEC também fornece informações sobre quaisquer



Avenue who are registered, or are required to be registered, as investment adviser representatives of Avenue.	peessoas afiliadas à Avenue que estejam registradas, ou que devam estar registradas, como representantes de conselheiros de investimento da 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 February 25, 2021, we have made the following material changes:

- Item 4 – Services, Wrap Fee Program: The description of services has been updated to provide more information and clarification regarding the advisory services provided.
- Item 4 – Services, Fees and Compensation: The Fee charged to Clients of Avenue has been updated to, generally, a range from 30 basis points (0.3%) to 150 basis points (1.5%), as adjusted from time to time at the discretion of Avenue and the third party providers of the Model Portfolios, of the Client’s assets under management charged monthly. The Fee is charged monthly, in arrears, based on the value of the Client’s Account on the last day of the previous month.
- Item 5 – Account Requirements and Types of Clients: Avenue requires an account minimum of \$1,000.
- Item 6 – Portfolio Manager Selection and Evaluation: Additional information has been provided describing the use of third-party Model Portfolio managers and their practices.
- Item 6 – Investment Strategies: Avenue utilizes Bambu’s proprietary formula to help analyze Client supplied data on risk appetite and financial status. Avenue then suggests the Model Portfolio that would be most suitable for that particular Client.
- Item 7 – Client Information Provided to Portfolio Managers: The Platform uses the technological services provided by Bambu

## Item 2 - Mudanças de material

Este documento é a Parte 2A, Anexo 1 do Formulário ADV: Folheto de Taxas 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 da Avenue em 31 de dezembro.

Desde nossa última atualização anual datada de 25 de fevereiro de 2021, fizemos as seguintes alterações materiais:

- Item 4 - Serviços, Programa de Taxa de Cobertura: A descrição dos serviços foi atualizada para fornecer mais informações e esclarecimentos sobre os serviços de assessoria prestados.
- Item 4 - Serviços, Taxas e Compensação: A Taxa cobrada dos Clientes da Avenue foi atualizada para uma faixa de 30 pontos base (0,3%) a 150 pontos base (1,5%), conforme ajustado de tempos em tempos no critério da Avenue e dos fornecedores terceirizados das Carteiras Modelo, dos ativos sob gestão do Cliente cobrados mensalmente. A Taxa é cobrada mensalmente, após o vencimento, com base no valor da Conta do Cliente no último dia do mês anterior.
- Item 5 - Requisitos de conta e tipos de clientes: Avenue requer um valor mínimo de \$ 1.000 na conta.
- Item 6 - Seleção e avaliação do gerente de Carteira: Informações adicionais foram fornecidas descrevendo o uso de gerentes de Carteira Modelo de terceiros e suas práticas.
- Item 6 - Estratégias de investimento: A Avenue utiliza a fórmula proprietária da Bambu para análise dos dados fornecidos pelo cliente sobre o apetite de risco e a situação financeira. A Avenue então sugere a Carteira Modelo mais adequada para aquele Cliente em particular.
- Item 7 - Informação do Cliente Fornecida aos Gestores de Carteira: A Plataforma utiliza os serviços tecnológicos prestados



<p>to analyze the risk profile and suitability of a Client based on certain information provided by the Client via the Suitability Questionnaire, to provide the Client with a Model Portfolio. Clients should understand that the Model Portfolio selection relies upon answers to questions provided through the Suitability Questionnaire.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Item 9 – Additional Information: Certain Avenue management persons are also registered representatives of Avenue Securities LLC as necessary or appropriate to perform their responsibilities. In addition, Avenue Securities LLC will affect trades for Avenue and is an affiliate of Avenue. Both are owned by the same parent entity. Item 9 has been updated to include additional information regarding these conflicts of interest.</li> <li>Edits throughout have been made to update the transition from DriveWealth to Apex as the Custodian and the use of third party portfolios as a part of the services provided by Avenue.</li> </ul> <p>The Brochure may be requested at any time, without charge, by contacting Avenue at <a href="mailto:customer@avenueglobaladvisors.com">customer@avenueglobaladvisors.com</a> or by checking our website at <a href="https://avenueglobaladvisors.com/">https://avenueglobaladvisors.com/</a>.</p>	<p>pela Bambu para analisar o perfil de risco e adequação de um Cliente com base em determinadas informações fornecidas pelo Cliente através do Questionário de Adequação, para fornecer ao Cliente uma Carteira Modelo. Os clientes devem compreender que a seleção da Carteira Modelo depende das respostas às perguntas fornecidas por meio do Questionário de Adequação.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Item 9 - Informações adicionais: Certos administradores da Avenue também são representantes registrados da Avenue Securities LLC conforme necessário ou apropriado para desempenhar suas responsabilidades. Além disso, a Avenue Securities LLC processará as negociações da Avenue e é uma afiliada da Avenue. Ambos são propriedade da mesma empresa matriz. O item 9 foi atualizado para incluir informações adicionais sobre esses conflitos de interesse.</li> <li>Todas as edições foram feitas para atualizar a transição da DriveWealth para a Apex como o Custodiante e o uso de carteiras de terceiros como parte dos serviços fornecidos pela Avenue.</li> </ul> <p>O Folheto pode ser solicitado a qualquer momento, sem custo, entrando em contato com a <a href="mailto:customer@avenueglobaladvisors.com">Avenue</a> em <a href="mailto:customer@avenueglobaladvisors.com">customer@avenueglobaladvisors.com</a> ou consultando nosso site em <a href="https://avenueglobaladvisors.com/">https://avenueglobaladvisors.com/</a>.</p>
---	---



## **Item 3 – Table of Contents / Item 3 - Índice**

Item 1 – Cover Page	1
Item 1 - Capa	1
Item 2 – Material Changes	2
Item 2 - Mudanças de material	2
Item 3 – Table of Contents / Item 3 - Índice	4
Item 4 – Services, Fees and Compensation	6
Item 4 - Serviços, taxas e compensação	6
Wrap Fee Program	7
Programa de Taxa de Cobertura	7
Fees and Compensation	10
Taxas e Compensação	10
Other Account Fees	12
Outras Taxas de Conta	12
Item 5 – Account Requirements and Types of Clients	13
Item 5 - Requisitos de Conta e Tipos de Clientes	13
Item 6 – Portfolio Manager Selection and Evaluation	13
Item 6 - Seleção e avaliação do gerente de carteira	13
Portfolio Managers and Advisory Business	13
Gerentes de Carteira e Consultoria Empresarial	13
Performance-Based Fees and Side-by-Side Management	15
Taxas baseadas em desempenho e gerenciamento lado a lado	15
Methods of Analysis, Investment Strategies and Risk of Loss	15
Métodos de Análise, Estratégias de Investimento e Risco de Perda	15
Investment Strategies	16
Estratégias de Investimento	16
Risk of Loss	16
Risco de Perda	16
Voting Client Securities	28
Votação de títulos do cliente	28
Item 7 – Client Information Provided to Portfolio Managers	28
Item 7 - Informações do Cliente Fornecidas aos Administradores de Carteiras	28
Item 8 – Client Contact with Portfolio Managers	29
Item 8 - Contato do Cliente com Administradores da Carteira	29



Item 9 – Additional Information	29
Item 9 – Informações Adicionais	29
Disciplinary Information	29
Informações disciplinares	29
Other Financial Industry Activities and Affiliations	30
Outras atividades e afiliações do setor financeiro	30
Code of Ethics, Participation or Interest in Client Accounts and Personal Trading	32
Código de Ética, Participação ou Interesse em Contas de Clientes e Negociação Pessoal	32
Review of Accounts	33
Revisão de contas	33
Client Referrals and Other Compensation	34
Referências de Clientes e Outras Compensações	34
Financial Information	35
Informações Financeiras	35



<p><b>Item 4 – Services, Fees and Compensation</b></p> <p>Avenue was founded on May 21, 2019. Additional information about Avenue is available on the SEC’s website at <a href="http://www.adviserinfo.sec.gov">www.adviserinfo.sec.gov</a>. 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.</p> <p>Avenue is a registered investment adviser (“RIA”) that offers discretionary “Model Portfolios” via a wrap fee program to its advisory clients (each a “Client,” and collectively, “Clients”) through an online web-based application. Avenue is registered with the SEC based on Rule 203A-2(e) under the Investment Advisers Act of 1940, as amended (the “<u>Advisers Act</u>”), which is available to an investment adviser that provides advice solely through the Internet. Avenue provides advice to Clients exclusively through the Platform, as described below.</p> <p>Interested parties may access the Platform, defined below, where they are offered this Brochure that describes Avenue, its services, potential fees, etc., as well as any material conflicts of interest that could be reasonably expected to impair the rendering of unbiased and objective advice. Avenue’s privacy policy is also provided for reference on the Platform. Both the Brochure and the privacy policy are available to interested parties for their download and/or printing.</p> <p>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 <a href="http://www.adviserinfo.sec.gov">http://www.adviserinfo.sec.gov</a>.</p>	<p><b>Item 4 - Serviços, taxas e compensação</b></p> <p>A Avenue foi fundada em 21 de maio de 2019. Informações adicionais sobre a Avenue estão disponíveis no site da SEC em <a href="http://www.adviserinfo.sec.gov">www.adviserinfo.sec.gov</a>. 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.</p> <p>A Avenue é uma consultora de investimentos registrada (“RIA”) que oferece “Carteiras Modelo” discricionárias por meio de um programa de taxa de Cobertura para seus clientes de consultoria (cada um “Cliente” e, coletivamente, “Clientes”) por meio de um aplicativo online baseado na web. A Avenue está registrada na SEC com base na Regra 203A-2 (e) sob a Lei de Consultores de Investimento de 1940, conforme alterada (a “<u>Lei de Consultores</u>”), que está disponível para um consultor de investimento que fornece consultoria exclusivamente através da Internet. A Avenue assessora os Clientes exclusivamente por meio da Plataforma, conforme descrito a seguir.</p> <p>As partes interessadas podem acessar a Plataforma, definida abaixo, onde são oferecidos esta brochura que descreve a Avenue, seus serviços, taxas potenciais, etc., bem como quaisquer conflitos de interesse materiais que poderiam prejudicar, razoavelmente, a prestação de serviços de conselhos de forma imparcial e objetiva. A política de privacidade da Avenue também é fornecida para referência na Plataforma. Tanto o Folheto como a política de privacidade estão à disposição dos interessados para download e/ou impressão.</p> <p>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 <a href="http://www.adviserinfo.sec.gov">http://www.adviserinfo.sec.gov</a>.</p>
---	---



### 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 (the “Platform”) available at <https://avenueglobaladvisors.com> (the “Website”). The Platform provides the Client with investment advice in the form of certain Model Portfolios designed to meet a Client’s financial goals. The investments offered through the program include primarily, but without limitation, a combination of exchange traded funds (“ETFs”), publicly traded equities, and real estate investment trusts (“REITs”) (collectively “Investments”). The Model Portfolios are, as of the date of this Brochure, developed and monitored by Blackrock, Inc. (“Blackrock”). Avenue anticipates that eventually, the Platform will host other Model Portfolios developed and monitored by other third parties. The advisory services are delivered solely through the Website. Avenue does not provide investment advice in person, 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 only with respect to a limited type of investment.

The Platform recommends one or more discretionary Model Portfolios to a Client based on certain provided information. The Platform does not consider the entire range of information provided for purposes of recommending Model Portfolios. The Platform currently relies solely on the questions relating to suitability (i.e., amount invested, amount invested relative to other assets of clients and cash needs) in recommending Model Portfolios, and these questions are not weighted equally. Clients should understand the recommendation of Model Portfolios relies upon

### 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 (a “Plataforma”) disponível em <https://avenueglobaladvisors.com> (o “Site”). A Plataforma fornece ao Cliente consultoria de investimento na forma de certas Carteiras Modelo projetadas para atender aos objetivos financeiros do Cliente. Os investimentos oferecidos por meio do programa incluem principalmente, mas sem limitação, uma combinação de fundos negociados em bolsa (“ETFs”), ações negociadas publicamente e fundos de investimento imobiliário (“REITs”) (coletivamente, “Investimentos”). As Carteiras Modelo são, na data desta brochura, desenvolvidos e monitorados pela Blackrock, Inc. (“Blackrock”). A Avenue prevê que, eventualmente, a Plataforma hospedará outras Carteiras Modelo desenvolvidas e monitoradas por terceiros. 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 investimento apenas com relação a um tipo limitado de investimento.

A Plataforma recomenda uma ou mais Carteiras Modelo discricionárias para um Cliente com base em certas informações fornecidas. A Plataforma não considera toda a gama de informações fornecidas para fins de recomendação de Carteiras Modelo. A Plataforma atualmente depende exclusivamente das questões relativas à adequação (ou seja, montante investido, montante investido em relação a outros ativos de clientes e necessidades de caixa) na recomendação de Carteiras Modelo, e essas questões não são ponderadas igualmente. Os clientes devem





<p>the information provided by a Client, and Avenue does not capture any additional information not covered in the Suitability Questionnaire, described below, in making a risk assessment and providing investment advice.</p> <p>The Model Portfolios allow a Client to gain exposure to a broad range of companies, industries, economic sectors, and investment strategies. Blackrock may, in its sole discretion from time to time and without prior notice to Clients, change: (i) the Investments that comprise each of the Model Portfolios; and (ii) the relative weightings of various Investments within each of the Model Portfolios.</p> <p>Avenue does not represent that the Platform is based on or meant to replace a comprehensive evaluation of any Client's entire financial life, considering all of the Client's circumstances. Recommendations of Avenue are generally limited in scope to the questions Avenue asks and the information the Clients provide. Avenue does not provide comprehensive financial planning, and there may be other relevant factors and financial considerations that Avenue does not take into consideration in formulating the advice provided. Any recommendations provided by Avenue are not intended to comprise any Client's complete investment program because Avenue is not necessarily aware of the Client's aggregate investable and invested assets. Furthermore, the Platform does not include or account for any assets held within an employee benefit plan subject to the Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended.</p> <p>Avenue uses an algorithm developed by its service provider Mangosteen BCC Pte Ltd. ("<u>Bambu</u>") to match Clients with Model Portfolios based on their risk capacity (the ability to sustain future expenditures) and risk tolerance (willingness to take risks). Not all suitability factors are weighted equally. Such suitability information is provided via an interactive questionnaire presented by the Platform, as part of each Client's registration process ("<u>Suitability Questionnaire</u>"). Bambu developed the infrastructure of the Suitability</p>	<p>entender que a recomendação de Carteiras Modelo depende das informações fornecidas pelo Cliente, e a Avenue não registra nenhuma informação adicional não coberta no Questionário de Adequação, descrito abaixo, ao fazer uma avaliação de risco e fornecer consultoria de investimento.</p> <p>As Carteiras Modelo permitem que o cliente ganhe exposição a uma ampla gama de empresas, indústrias, setores econômicos e estratégias de investimento. A Blackrock pode, a seu exclusivo critério, de tempos em tempos e sem aviso prévio aos Clientes, alterar: (i) os Investimentos que compõem cada uma das Carteiras Modelo; e (ii) as ponderações relativas de vários Investimentos dentro de cada uma das Carteiras Modelo.</p> <p>A Avenue não representa que a Plataforma se baseia ou pretende substituir uma avaliação abrangente de toda a vida financeira de qualquer Cliente, considerando todas as circunstâncias do Cliente. As recomendações da Avenue são geralmente limitadas em escopo às perguntas que a Avenue faz e às informações que os clientes fornecem. A Avenue não fornece um planejamento financeiro abrangente e pode haver outros fatores relevantes e considerações financeiras que a Avenue não leva em consideração ao formular a recomendação fornecida. Todas as recomendações fornecidas pela Avenue não se destinam a incluir o programa de investimento completo do Cliente, porque a Avenue não está necessariamente ciente dos ativos investidos e de investimentos agregados do Cliente. Além disso, a Plataforma não inclui ou contabiliza quaisquer ativos mantidos dentro de um plano de benefícios para funcionários sujeito à Lei de Segurança de Renda de Aposentadoria de Funcionário de 1974, conforme alterada.</p> <p>Avenue usa um algoritmo desenvolvido por seu provedor de serviços Mangosteen BCC Pte Ltd. ("<u>Bambu</u>") para combinar Clientes com Carteiras Modelo com base em sua capacidade de risco (a capacidade de sustentar despesas futuras) e tolerância ao risco (disposição para assumir riscos). Nem todos os fatores de adequação são ponderados igualmente. Essas informações de adequação são fornecidas por meio de um questionário interativo apresentado pela Plataforma, como parte do processo de cadastro de cada Cliente</p>
--	---



<p>Questionnaire, and set the parameters for the algorithm and Model Portfolios. Bambu receives a monthly fee for each funded account, which presents a potential conflict of interest. This conflict is mitigated because this fee does not vary based on the Model Portfolio assigned to a Client.</p> <p>If a Client feels any of the questions are unclear, or the Client does not understand why the information is being sought, please contact Avenue at <a href="mailto:customer@avenueglobaladvisors.com">customer@avenueglobaladvisors.com</a>. Each Client should take care when inputting answers or information. If the Client enters inaccurate information, the resulting recommendations produced by the algorithm may not be suitable for the Client. Clients should understand that the Model Portfolio selection relies upon answers to questions provided through the Suitability Questionnaire. Neither Avenue nor Bambu will override the results of the algorithm.</p> <p>Avenue, through the Platform, provides discretionary investment advisory services to each Client. The investments in each Client's account for purposes of the Program are held in an account with Avenue Securities LLC and are held in the name of the Client at an independent custodian, and not with Avenue. All Client accounts ("<u>Accounts</u>") managed through the Website are required to use Apex Clearing Corporation ("<u>Apex</u>") ("<u>Custodian</u>") as the independent custodian.</p> <p>The Investments held in Client Accounts may be either whole shares or fractional shares, depending upon the amounts a Client funds the Account. Avenue enables dollar-based investing, whereby a Client can buy a fixed dollar amount rather than whole shares. Avenue, through the Custodian, 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</p>	<p>("Questionário de Adequação"). Bambu desenvolveu a infraestrutura do Questionário de Adequação, e definiu os parâmetros para o algoritmo e Carteiras Modelo. A Bambu recebe uma taxa mensal para cada conta financiada, o que apresenta um potencial conflito de interesses. Este conflito é mitigado porque esta taxa não varia com base na Carteira Modelo atribuída a um Cliente. Se um Cliente achar que alguma das perguntas não está clara, ou se o Cliente não entender por que as informações estão sendo solicitadas, entre em contato com a Avenue em <a href="mailto:customer@avenueglobaladvisors.com">customer@avenueglobaladvisors.com</a>. Cada Cliente deve ter cuidado ao inserir respostas ou informações. Se o Cliente inserir informações incorretas, as recomendações resultantes produzidas pelo algoritmo podem não ser adequadas para o Cliente. Os clientes devem compreender que a seleção da Carteira Modelo depende das respostas às perguntas fornecidas por meio do Questionário de Adequação. Nem a Avenue nem a Bambu irão sobrepor os resultados do algoritmo.</p> <p>A Avenue, por meio da Plataforma, fornece serviços de consultoria de investimento discricionário para cada Cliente. Os investimentos na conta de cada Cliente para fins do Programa são mantidos em uma conta na Avenue Securities LLC e são mantidos em nome do Cliente em uma custodiante independente, e não na Avenue. Todas as contas do Cliente ("<u>Contas</u>") gerenciadas através do Site são obrigadas a usar a Apex Clearing Corporation ("<u>Apex</u>") ("<u>Custodiante</u>") como custodiante independente.</p> <p>Os Investimentos detidos em Contas de Clientes podem ser ações inteiras ou fracionárias, dependendo dos montantes que um Cliente financia a Conta. A Avenue permite o investimento baseado em dólares, pelo qual um cliente pode comprar uma quantia fixa em dólares em vez de ações inteiras. A Avenue, por meio da 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</p>
---	--



result, fractional shares may not be marketable or transferrable to another brokerage account.

During the registration process for the Platform, each Client also electronically executes an advisory agreement (“Advisory Agreement”) with Avenue. Clients receive Avenue’s Wrap Fee Disclosure, Form CRS, privacy policy, terms of use and other applicable investment documents electronically during the registration process as well.

Each Client’s holdings are available for viewing at all times through the Platform. The Platform generally includes information about the Client’s Account, the Client’s preferences, the performance of the Account and individual Investments held in the Account, and other topics. Clients can also approve and/or initiate transactions through the Platform.

### **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. Wrap Fees are not prorated for partial months.

The Fee will, generally, range from 30 basis points (0.3%) to 150 basis points (1.5%), as adjusted from time to time at the discretion of Avenue and the third party providers of the Model Portfolios, of the Client’s assets under management. The Fee is charged monthly, in arrears, based on the value of the Client’s Account on the last day of the previous month. BlackRock shall be compensated solely by means of the advisory or administrative fees that it or any affiliate thereof shall receive from the investment by the Clients in the underlying assets of the Model Portfolio. Additional specifics regarding the Fee may be found on the Website.

Clients should understand that the wrap fee program was designed for frequent investing and therefore, the fee structure might not be appropriate

estruturado apenas para acomodar transferências de ações integrais. Como resultado, as ações fracionárias podem não ser negociáveis ou transferíveis para outra conta de corretora.

Durante o processo de registro na Plataforma, cada Cliente também executa eletronicamente um contrato de consultoria (“Contrato de Consultoria”) com a Avenue. Os clientes recebem a divulgação da taxa de cobertura da Avenue, o formulário CRS, a política de privacidade, os termos de uso e outros documentos de investimento aplicáveis eletronicamente durante o processo de registro.

Os acervos de cada Cliente estão disponíveis para visualização em todos os momentos 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 por meio da Plataforma.

### **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 Coberturas não são rateadas por meses parciais.

A Taxa irá, de modo geral, variar de 30 pontos base (0,3%) a 150 pontos base (1,5%), conforme ajustado de tempos em tempos a critério da Avenue e dos fornecedores terceirizados das Carteiras Modelo, dos ativos do Cliente sob gestão. A Taxa é cobrada mensalmente, após o vencimento, com base no valor da Conta do Cliente no último dia do mês anterior. A BlackRock será compensada exclusivamente por meio de taxas de consultoria ou administrativas que ela ou qualquer afiliada receberá do investimento dos Clientes nos ativos subjacentes das Carteiras Modelo. Detalhes adicionais sobre a taxa podem ser encontrados no site.

Os clientes devem entender que o programa de taxa de cobertura foi projetado para investimentos frequentes e, portanto, a estrutura de taxas pode



<p>for individuals intending to make only a few and/or infrequent small-dollar investments.</p> <p>Avenue will deduct the 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 the advisory services, they reaffirm their agreement that Avenue may charge the Accounts, as applicable. If Avenue cannot deduct the Fee from the Client's Account, it may deduct 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.</p> <p>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, narrowed, suspended, canceled 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</p>	<p>não ser apropriada para indivíduos que pretendem fazer apenas alguns e/ou pouco frequentes investimentos de pequeno valor.</p> <p>Avenue irá deduzir a Taxa 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 bloquear o acesso do 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 do 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.</p> <p>A Avenue reserva 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 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 (essas regras, diretrizes e/ou termos podem ser incluídos nas páginas de destino 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</p>
---	--



<p>connection with any such decision and/or in connection with the administration of any such program or initiative generally.</p> <p>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 Custodian. 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.</p> <p><b>Other Account Fees</b></p> <p>The Program includes all brokerage services applicable to an account. However, Avenue's fees do not include other related costs and expenses. A Client may incur certain charges imposed by custodian and other third parties. These include transfer fees, administrative fees and other fees and taxes on 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 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 affects the fund's performance and indirectly affects 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.</p>	<p>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.</p> <p>A Avenue acredita que sua taxa de cobertura 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 de cobertura, os clientes podem acabar pagando mais ou menos do que pagariam por meio de um programa de taxa de não cobertura, onde uma taxa de consultoria mais baixa é cobrada, mas os custos de execução da negociação são repassados diretamente ao cliente pela corretora executora. Nesse cenário, os Clientes seriam responsáveis por quaisquer outras taxas cobradas por outras partes, incluindo a Custodiante. Os clientes também podem 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.</p> <p><b>Outras Taxas de Conta</b></p> <p>O Programa inclui todos os serviços de corretagem 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 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 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</p>
--	---



<p><b>Item 5 – Account Requirements and Types of Clients</b></p> <p>Avenue’s Wrap Fee Program is intended for use by Clients to gain access to the Model Portfolios.</p> <p>Avenue provides discretionary investment advice to individual investors. Avenue requires an account minimum of \$1,000 and reserves the right to amend or impose a minimum or maximum account size or value in the future at its discretion. Avenue further reserves the right to require additional disclosure information from Clients with accounts in excess of \$100,000.</p> <p><b>Item 6 – Portfolio Manager Selection and Evaluation</b></p> <p><b>Portfolio Managers and Advisory Business</b></p> <p>Avenue’s business is the investment advisory services provided through the Program. Please refer to Item 4 for information pertaining to our advisory business.</p> <p>When participating in the Platform, Clients are required to follow the recommended Model Portfolio. Additionally, Clients are responsible for updating their information through the Platform promptly should there be any changes in answers to questions in the Suitability Questionnaire.</p> <p>All Account funding will be initiated by the Client. Clients are free to fund their Account at any time. Avenue shall initiate purchases or sales of assets in accordance with the parameters of the selected Model Portfolio, subject to the ability of Avenue Securities LLC and the Custodian to buy or sell the Investments. In certain cases, based on the ability of Avenue Securities LLC and the Custodian to buy or sell an Investment, the delay may be significant.</p> <p>To place a portfolio order, a Client must have sufficient buying power in their brokerage account to perform the purchase of all securities in the portfolio. Once the Client enters an order to</p>	<p>revisar todas as taxas cobradas para compreender totalmente o valor total das taxas que pagarão.</p> <p><b>Item 5 - Requisitos de Conta e Tipos de Clientes</b></p> <p>O Programa de Taxa de Cobertura da Avenue é destinado ao uso dos Clientes para obter acesso as Carteiras Modelo.</p> <p>A Avenue oferece consultoria de investimento discricionária para investidores individuais. A Avenue requer um valor mínimo de \$ 1.000 na conta e reserva-se o direito de alterar ou impor um tamanho ou valor mínimo ou máximo da conta no futuro, a seu critério. A Avenue reserva-se ainda o direito de exigir informações adicionais de Clientes com valores em conta superiores a \$100.000.</p> <p><b>Item 6 - Seleção e avaliação do gerente de carteira</b></p> <p><b>Gerentes de Carteira e Consultoria Empresarial</b></p> <p>O negócio da Avenue consiste nos serviços de consultoria de investimento fornecidos por meio do Programa. Consulte o Item 4 para obter informações sobre nossos negócios de consultoria. Ao participar da Plataforma, os Clientes são obrigados a seguir a Carteira Modelo recomendada. Além disso, os Clientes são responsáveis por atualizar suas informações por meio da Plataforma imeditamente, caso haja alguma alteração nas respostas às perguntas do Questionário de Adequação.</p> <p>Todo o financiamento da conta será iniciado pelo Cliente. Os Clientes são livres para depositar em suas Contas a qualquer momento. A Avenue iniciará as compras ou vendas de ativos de acordo com os parâmetros da Carteira Modelo selecionada, sujeita à capacidade da Avenue Securities LLC e da Custodiante de comprar ou vender os Investimentos. Em certos casos, com base na capacidade da Avenue Securities LLC e da Custodiante de comprar ou vender um Investimento, o atraso pode ser significativo.</p> <p>Para requerer uma ordem em sua carteira, o Cliente deve ter poder de compra suficiente em sua conta de corretagem para realizar a compra de todos os títulos da carteira. Uma vez que o cliente requer um</p>
--	---



<p>purchase a portfolio, Avenue executes the purchase of each security in the portfolio sequentially. Depending on the time of day in which the Client enters an order, the purchases may be delayed up to 3 business days. In certain circumstances, it is possible that the price of one or more stocks in the portfolio has changed from the time a portfolio order is entered by a Client and the time the order is executed.</p> <p>Blackrock and other Model Portfolio managers may adjust their Model Portfolios from time to time in response to or in anticipation of changing market conditions and other factors. Avenue will suggest one or more Model Portfolios for Accounts based on the investment objectives, investment time horizons, and risk tolerances of a Client. For example, more conservative risk scores are typically associated with Model Portfolios that result in a greater percentage of assets allocated to fixed-income and REIT asset classes, rather than to the equity asset class. However, more aggressive risk scores are typically associated with Model Portfolios that result in a greater percentage of assets allocated to the equity asset, rather than to fixed-income and REIT asset classes. Clients should consider the composition of the Model Portfolios carefully.</p> <p>The Model Portfolios provided to each Client have been identified to coincide with specific investment guidelines. Clients should carefully review and consider the information available on the Platform about each Model Portfolio, in any applicable ETF prospectus, and in any applicable public company filing or report before selecting a model portfolio. Clients may not impose restrictions on the management of their Account. Such restrictions may result in a Client's Account being concentrated in one or a few sectors, industries, or securities. Concentrated positions typically increase the risk and volatility of the Account and may result in a decrease in diversification.</p> <p>The Model Portfolios made available through the Platform represent exposure to a broad array of strategies (e.g., conservative, modest, aggressive</p>	<p>pedido de compra de uma carteira, a Avenue executa a compra de cada título na carteira sequencialmente. Dependendo da hora do dia em que o Cliente efetua o pedido, as compras podem ser atrasadas por até 3 dias úteis. Em certas circunstâncias, é possível que o preço de uma ou mais ações da carteira tenha(m) mudado desde o momento em que uma ordem da carteira é inserida pelo Cliente e a hora em que a ordem é executada. Blackrock e outros gerentes da Carteira Modelo podem ajustar suas Carteiras Modelo de tempos em tempos em resposta ou em antecipação às mudanças nas condições de mercado e outros fatores. A Avenue irá sugerir uma ou mais Carteiras Modelo para Contas com base nos objetivos de investimento, previsão de tempo de investimento e tolerância de risco de um Cliente. Por exemplo, perfis de risco mais conservadores são normalmente associados a Carteiras Modelo que resultam em uma maior porcentagem de ativos alocados em ativos de renda fixa e REIT, em vez de classes de ativos de capital. No entanto, pontuações de risco mais agressivas são normalmente associadas a Carteiras Modelo que resultam em uma porcentagem maior de ativos alocados ao ativo de capital, em vez de classes de ativos de renda fixa e REIT. Os clientes devem considerar a composição das Carteiras Modelo com cuidado.</p> <p>As Carteiras Modelo disponibilizadas a cada Cliente foram identificadas de forma a coincidir com as diretrizes de investimento específicas. Os clientes devem revisar cuidadosamente e considerar as informações disponíveis na Plataforma sobre cada Carteira Modelo, em qualquer prospecto de ETF aplicável e em qualquer arquivo ou relatório de empresa pública aplicável antes de selecionar um portfólio modelo. Os clientes não podem impor restrições à gestão de suas Contas. Tais restrições podem resultar na concentração de uma Conta do Cliente em um ou alguns setores, indústrias ou valores mobiliários. As posições concentradas normalmente aumentam o risco e a volatilidade da conta e podem resultar em uma diminuição na diversificação.</p> <p>As Carteiras Modelo disponibilizadas através da Plataforma representam a exposição a uma ampla gama de estratégias (por exemplo, fundos</p>
---	---



<p>balanced risk funds), asset classes (e.g., small-cap, mid-cap, and large-cap U.S. equities, fixed income, real estate, commodities), and industries (e.g., healthcare, defense, and consumer).</p> <p>The portfolios are rebalanced at least quarterly, and depending on market conditions the rebalancing may occur more frequently. 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 unavailable, Avenue will not have the capability to rebalance the portfolio.</p> <p>The Program's performance will be calculated through a time-weighted return.</p> <p><b>Performance-Based Fees and Side-by-Side Management</b></p> <p>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.</p> <p><b>Methods of Analysis, Investment Strategies and Risk of Loss</b></p> <p>Through qualitative and quantitative due diligence, Avenue selects Model Portfolios to make available through the Website. Avenue generally selects Model Portfolios that consist of 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.</p> <p>The Model Portfolios 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.</p>	<p>conservadores, modestos, agressivos de risco equilibrado), classes de ativos (por exemplo, ações americanas de pequena capitalização, média capitalização e grande capitalização, renda fixa, imóveis, commodities) e indústrias (por exemplo, saúde, defesa e consumidor).</p> <p>As carteiras são rebalanceadas pelo menos trimestralmente e, dependendo das condições de mercado, o rebalanceamento pode ocorrer com maior frequência. A Avenue também depende de certos fornecedores, como Amazon Web Services e Google, para fornecer rebalanceamento de carteira. No caso de um desses fornecedores não estar disponível, a Avenue não terá a capacidade de reequilibrar a carteira.</p> <p>O desempenho do Programa será calculado por meio de um retorno ponderado no tempo.</p> <p><b>Taxas baseadas em desempenho e gerenciamento lado a lado</b></p> <p>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.</p> <p><b>Métodos de Análise, Estratégias de Investimento e Risco de Perda</b></p> <p>Por meio de diligência prévia qualitativa e quantitativa, a Avenue seleciona Carteiras Modelo para disponibilizar no site. A Avenue geralmente seleciona Carteiras Modelo que consistem em ETFs, ações negociadas publicamente e REITs como o investimento disponível através 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.</p> <p>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.</p>
---	--





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 utilizes Bambu's proprietary formula to help analyze Client supplied data on risk appetite and financial status. Avenue then suggests the Model Portfolio that would be most suitable for that particular Client. All dividends from investments are reinvested upon the rebalancing of the Account.

### **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. Avenue cannot guarantee any level of performance or that any Client will avoid a loss of Account assets. Any

No processo de diligência prévia 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**

A Avenue utiliza a fórmula proprietária da Bambu para ajudar a analisar os dados fornecidos pelo Cliente sobre o apetite ao risco e a situação financeira. A Avenue então sugere a Carteira Modelo que seria mais adequado para aquele Cliente em particular. Todos os dividendos de investimentos são reinvestidos no rebalanceamento da conta.

### **Risco de Perda**

Avenue não garante o desempenho futuro da conta de nenhum 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 imprevisos, 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 provar-se 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 a 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. A



<p>investment in securities involves the possibility of financial loss that Clients should be prepared to 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</p>	<p>Avenue não pode garantir nenhum nível de 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 que estão 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</p>
---	--



<p>failure, loss of internet access, viruses, or other events that may impair access to Avenue's software based financial service.</p> <p><b>Volatility and Correlation Risk</b> - 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.</p> <p><b>Liquidity and Valuation Risk</b> - 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.</p> <p><b>Credit Risk</b> - 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</p>	<p>possam experimentar falha do equipamento de computador, perda de acesso à Internet, vírus ou outros eventos que podem prejudicar o acesso ao serviço financeiro baseado em software da Avenue.</p> <p><b>Risco de Volatilidade e Correlação</b> - 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.</p> <p><b>Risco de Liquidez e de Avaliação</b> - 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 taxas de resultado pagas à Avenue.</p> <p><b>Risco de Crédito</b> - 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</p>
---	--



requirements that are beneficial to Clients 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

utilizada por um Cliente, não obstante a segregação de ativos e requisitos de seguro que são benéficos para os Clientes em geral. Além disso, os locais de negociação de câmbio ou liquidação de negociações 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 do 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 do consultor de investimentos ou regulamentação de negociação de valores mobiliários; mudança nas garantias 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 aos 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

could be affected by factors not present in the U.S., 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.

negociam um pequeno número de valores 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 de ETF, incluindo Avaliações de Ativos Líquidos e Erros de Rastreamento** - o desempenho do ETF pode não corresponder exatamente ao desempenho do índice ou benchmark de mercado que o ETF foi projetado para rastrear porque 1) o 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 pelo ETF podem, de tempos em tempos, estar temporariamente indisponíveis; e 3) a oferta e a demanda no mercado para o ETF e/ou para os títulos detidos pelo ETF podem fazer com que as ações do ETF sejam negociadas com prêmio ou desconto para o valor real do ativo líquido dos títulos de propriedade do 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



<p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Inflation, Currency, and Interest Rate Risks</b> - 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.</p> <p><b>Short Positions</b> - Avenue does not presently but may in the future recommend Clients short a security. With a short position, the potential for loss is unlimited.</p>	<p>negociados em bolsa, e para os quais as cotações de mercado ou a avaliação podem ser limitadas ou imprecisas.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Riscos de inflação, moeda e taxa de juros</b> - 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.</p> <p><b>Operações Vendidas</b> - A Avenue não faz atualmente, mas pode no futuro recomendar aos Clientes operações vendidas. Com uma operação vendida, o potencial de perda é ilimitado.</p>
--	---



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

**Derivativos** - a Avenue não recomenda atualmente, mas pode no futuro recomendar o uso de opções 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, consequentemente, podem gerar perdas que outro gestor poderia ter evitado.

**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 projetadas 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,

systems designed to prevent cyber-attacks, there are inherent limitations in such plans and systems, 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.

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 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 das empresas de Grande e Médio porte** - Os segmentos das empresas de grande e / ou médio porte no mercado de ações assumem o risco de que esses tipos de ações tendam a entrar e a peder popularidade 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.





<p>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 of investment strategies focused on large- and/or mid-cap stocks will lag the performance of these other investments.</p> <p><b>Small-Cap and International Risks</b> - 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.</p> <p><b>Real Estate Risks</b> - 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.</p> <p><b>Reliance on Management and Other Third Parties</b> - ETF investments, the Model Portfolios and suitability software will rely on third-party management and/or advisers; Avenue does not have an active role in or control over the day-to-day management of fund investments, the Model Portfolios or the licensed Bambu software. In the event of a disruption to these services, Avenue's Platform may not operate as intended. With regard to the ETF investments, Carried interest and other incentive distributions to fund management may create an incentive towards more speculative investments than would otherwise have been made.</p>	<p>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 pequena capitalização, por exemplo, o desempenho das estratégias de investimento focadas em ações de grande e/ou média capitalização ficará atrás do desempenho desses outros investimentos.</p> <p><b>Riscos das pequenas empresas e investimentos internacionais</b> - Historicamente, as ações de pequenas empresas e investimentos internacionais têm sido mais arriscadas do que as ações de grande e média capitalização dos Estados Unidos. Durante um período em que as ações das pequenas empresas e/ou investimentos internacionais ficam para trás de outros tipos de investimentos, ações americanas de grandes e médias empresas, por exemplo, o desempenho de estratégias de investimento focadas em ações de pequenas empresas ou investimentos internacionais pode ficar atrás do desempenho destes outros investimentos.</p> <p><b>Riscos imobiliários</b> - 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.</p> <p><b>Dependência de Gestão e Outros Terceiros</b> - Investimentos em ETF, Carteiras Modelo e em software de adequação dependerá de gerenciamento de terceiros; A Avenue não tem uma função ativa ou controle sobre a gestão do dia-a-dia dos investimentos do fundo, as carteiras modelo ou o software Bambu licenciado. Em caso de interrupção desses serviços, a Plataforma da Avenue pode não operar conforme o planejado. No que diz respeito aos investimentos em ETFs, os juros transportados e outras distribuições de incentivos para a gestão de fundos podem criar um incentivo para investimentos mais especulativos do que seriam feitos de outra forma.</p>
---	---

<p><b>Infrastructure Risks</b> - 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.</p> <p><b>Market Volatility</b> - General fluctuations in the economy may affect the value of one or more investments. In the event of economic volatility, the ability to achieve a favorable return on investments may be severely impeded.</p> <p><b>Novel Coronavirus Pandemic, Public Health Emergency and Global Economic Impacts</b> – 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 workforce, 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</p>	<p><b>Riscos de Infraestrutura</b> - 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.</p> <p><b>Volatilidade do mercado</b> - flutuações gerais da economia podem afetar o valor de um ou mais investimentos. No caso de volatilidade econômica, a capacidade de obter um retorno favorável sobre os investimentos pode ser severamente prejudicada.</p> <p><b>Pandemia do Coronavírus, Emergência de Saúde Pública e Impactos Econômicos Globais</b> - Na data deste folheto, havia um surto em andamento de uma nova e altamente contagiosa forma de coronavírus (“COVID-19”), e 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, o que 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</p>
---	--



<p>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.</p> <p>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 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.</p> <p>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.</p> <p><b>Other Catastrophic Risks</b> - In addition to the potential risks associated with COVID-19 as outlined above, Avenue may be subject to the risk</p>	<p>significativas, incluindo impactos particularmente adversos no transporte, hospitalidade, turismo, esportes, entretenimento e outras indústrias que dependem da presença física. Como o 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.</p> <p>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 de quaisquer restrições relacionadas implementadas, o impacto dessa emergência de saúde pública 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 esses impactos são altamente incertos e não podem ser previstos. 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 vender investimentos e a capacidade da Avenue de atingir seus objetivos de investimento em nome de seus clientes, todos os quais podem resultar em perdas significativas para a Avenue e seus clientes.</p> <p>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 essencial.</p> <p><b>Outros Riscos Catastróficos</b> - Além dos riscos potenciais associados à COVID-19 como descrito acima, a Avenue pode estar sujeita ao risco de</p>
---	--

<p>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 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.</p> <p><b>Socially Responsible Investing</b> - 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.</p>	<p>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 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.</p> <p><b>Investimento Socialmente Responsável</b> - 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</p>
--	---



<p><b>Large Investment Risks</b> - 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.</p> <p><b>Limitations of Disclosure</b> - 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 substantial losses will not be incurred.</p> <p><b>Voting Client Securities</b> 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.</p> <p><b>Item 7 – Client Information Provided to Portfolio Managers</b></p> <p>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 Suitability Questionnaire in order to provide investment advice and recommendations. The Platform uses the technological services provided by Bambu to analyze the risk profile and suitability of a Client based on certain information</p>	<p>de investimento, e os investimentos disponíveis podem estar sujeitos a uma maior concorrência.</p> <p><b>Riscos de grandes investimentos</b> - 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.</p> <p><b>Limitações de divulgação</b> - A lista de riscos anterior não pretende ser uma enumeração ou explicação completa dos riscos envolvidos a 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. Nenhuma garantia pode ser feita de que os lucros serão alcançados ou que perdas substanciais não ocorrerão.</p> <p><b>Votação de títulos do cliente</b> Por uma questão de política e prática da empresa, a Avenue não tem autoridade para e não vota a partir de procurações em nome dos Clientes. Os clientes mantêm a responsabilidade de receber e votar por procurações 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, apresentação de "Provas " em acordos de ação coletiva.</p> <p><b>Item 7 - Informações do Cliente Fornecidas aos Administradores de Carteiras</b></p> <p>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 Plataforma utiliza os serviços tecnológicos disponibilizados pela Bambu para analisar o perfil de risco e adequação de um Cliente com base em</p>
--	---



provided by the Client via the Suitability Questionnaire, to provide the Client with a Model Portfolio. Clients should understand that the Model Portfolio selection relies upon answers to questions provided through the Suitability Questionnaire.

### **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 adviser's management.. Our Chief Operating Officer, Alexandre Artmann, was the subject of disciplinary action by the Financial Industry Regulatory Authority, Inc. ("FINRA") in 2016, related to his prior employment with a FINRA member firm which was dissolved in 2013. Without admitting or denying the findings, Mr. Artmann consented to the sanctions and to the entry of findings that as the former Chief Executive Officer of his former employer firm, he signed a certification form on the firm's behalf that was inaccurately dated and that he should have known contained false statements. The findings stated that after the firm had withdrawn from FINRA membership, Mr. Artmann was requested by a former employee of the firm to sign the certification for the annual period ending March 31, 2013. The employee told Mr. Artmann, inaccurately, that Mr. Artmann had signed the original version of the certification on March 31, 2013, but that he could not locate it. Mr. Artmann dated the certification March 31, 2013, which made it appear that it had been signed by the deadline required. FINRA assessed a fine in excess of \$2,500, and Mr. Artmann was suspended from acting as a principal for 45 days. For further

determinadas informações fornecidas pelo Cliente através do Questionário de Adequação, para fornecer ao Cliente uma Carteira Modelo. Os clientes devem compreender que a seleção da Carteira Modelo depende das respostas às perguntas fornecidas por meio do Questionário de Adequação.

### **Item 8 - Contato do Cliente com Administradores 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.

### **Item 9 – Informações Adicionais Informações disciplinares**

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 avaliação de tal consultor ou a integridade de sua gestão. A Avenue não tem nenhum item legal, financeiro, regulatório ou disciplinar para reportar a nenhum Cliente. Esta declaração se aplica à Avenue e a todos os funcionários da Avenue. Nosso Diretor de Operações, Alexandre Artmann, foi objeto de ação disciplinar pela Financial Industry Regulatory Authority, Inc. ("FINRA") em 2016, relacionada ao seu emprego anterior em uma empresa membro da FINRA que foi dissolvida em 2013. Sem admitir ou negar as conclusões, o Sr. Artmann consentiu com as sanções e com a relato das conclusões de que, como ex-CEO de sua antiga empresa empregadora, ele assinou um formulário de certificação em nome da empresa que estava incorretamente datado e que ele deveria saber que continha afirmações falsas. Os resultados indicam que após a empresa ter se retirado da organização FINRA, o Sr. Artmann foi solicitado por um ex-funcionário da empresa para assinar a certificação para o período anual encerrado em 31 de março de 2013. O funcionário disse ao Sr. Artmann, incorretamente, que o Sr. Artmann havia assinado a versão original da certificação em 31 de março de 2013, mas não conseguiu localizá-la. O senhor Artmann datou a certificação em 31 de março de



<p>information, please see Mr. Artmann's BrokerCheck record.</p> <p><b>Other Financial Industry Activities and Affiliations</b></p> <p>Avenue is neither registered nor has an application pending to register as a Financial Industry Regulatory Authority (“<u>FINRA</u>”) member firm, nor is Avenue required to be or to do so. Additionally, neither Avenue nor any of its management persons are registered, nor has an application pending for registration, as a futures commission merchant, commodity pool operator, or commodity trading adviser.</p> <p>However, Avenue Securities LLC, an affiliate of Avenue, is registered as a broker-dealer. Certain Avenue management persons are also registered representatives of Avenue Securities LLC as necessary or appropriate to perform their responsibilities.</p> <p>Avenue Securities LLC will affect trades for Avenue and is an affiliate of Avenue. Both are owned by the same parent entity. This may create a potential conflict of interest between Avenue and Avenue Securities LLC concerning the price charged by Avenue Securities LLC for its services. However, due to the fact that the Model Portfolios are crafted by third parties, this potential conflict is minimized</p> <p>Avenue Securities LLC introduces Clients on a fully disclosed basis to Apex, a digital clearing and custody broker. . Avenue and Avenue Securities LLC have overlapping officers, personnel, share office space, and share certain expenses. .</p> <p>Avenue requires that Clients use the execution services offered by Avenue Securities LLC. For the avoidance of doubt, Clients place trades with Avenue Securities LLC through Avenue Securities LLC’s brokerage account. Clients will have two fully disclosed customer accounts with Avenue Securities LLC, cash self-directed, and a cash</p>	<p>2013, o que fez parecer que a mesma havia sido assinada no prazo exigido. A FINRA aplicou uma multa superior a US\$ 2.500 e o Sr. Artmann foi suspenso de atuar como principal por 45 dias. Para mais informações, consulte o registro BrokerCheck do Sr. Artmann.</p> <p><b>Outras atividades e afiliações do setor financeiro</b></p> <p>A Avenue não está registrada nem tem um pedido pendente para se registrar como empresa membro da Financial Industry Regulatory Authority (“<u>FINRA</u>”), nem a Avenue é obrigada a ser ou a fazê-lo. Além disso, nem a Avenue nem qualquer um de seus administradores estão registrados, nem tem um pedido pendente para registro, como um operador de mercado futuro comissionado, operador de commodities licenciado ou analista de commodities.</p> <p>No entanto, a Avenue Securities LLC, uma afiliada da Avenue, está registrada como corretora. Certos administradores da Avenue também são representantes registrados da Avenue Securities LLC conforme necessário ou apropriado para cumprir suas responsabilidades.</p> <p>A Avenue Securities LLC afetará as negociações da Avenue e é uma afiliada da Avenue. Ambos são propriedade da mesma empresa matriz. 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. No entanto, devido ao fato das Carteiras Modelo serem elaboradas por terceiros, este conflito potencial é minimizado</p> <p>Avenue Securities LLC apresenta os Clientes de forma totalmente divulgada à Apex, uma corretora de custódia e compensação digital. Avenue e Avenue Securities LLC têm funcionários, pessoal, compartilham espaço de escritório e dividem certas despesas.</p> <p>A Avenue exige que os Clientes usem os serviços de execução oferecidos pela Avenue Securities LLC. Para evitar dúvidas, os clientes realizam negociações com a Avenue Securities LLC por meio da conta da corretora da Avenue Securities LLC. Os clientes terão duas contas de clientes totalmente divulgadas na Avenue Securities LLC,</p>
--	--



<p>account to facilitate the back-end trading for the Client Accounts that are introduced to the Custodian. Trades are cleared and settled by the Custodian, 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.</p> <p>Avenue Cash LLC will be a facilitator to Avenue companies providing its customers with additional products such as debit cards and other banking products. Avenue and Avenue Cash LLC have overlapping officers, personnel, share office space, and share certain expenses.</p> <p>The use of Avenue Securities LLC as an introducing broker-dealer creates certain conflicts of interest for Avenue in that Avenue Securities LLC receives revenue (i.e., commissions paid by the Accounts for brokerage services) in connection with the Accounts. Avenue Securities LLC may also receive fee share revenue from the Custodians with respect to ancillary costs for paper statements paid by the Client to the Custodians, may share in interest earned on uninvested cash in a Client's Account held through the Custodians, may receive fee share revenue with respect to premiums paid on borrowed Investments in connection with the Custodians' fully paid for lending program, and may receive certain payments for order flow from the Custodian.</p> <p>As discussed above, certain of Avenue's management persons also hold positions with one or more of Avenue's affiliated entities. In any such positions, they may have some responsibility with respect to the business of these affiliated entities. Consequently, in carrying out their roles at Avenue</p>	<p>conta autodirigida e uma conta em dinheiro para facilitar a negociação de back-end para as contas de clientes que são apresentadas ao Custodiante. As negociações são compensadas e liquidadas pelo 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.</p> <p>A Avenue Cash LLC será um facilitador para as empresas da Avenue, fornecendo aos seus clientes produtos adicionais, como cartões de débito e outros produtos bancários. Avenue e Avenue Securities LLC têm funcionários, pessoal, compartilham espaço de escritório e dividem certas despesas.</p> <p>O uso da Avenue Securities LLC como corretora de apresentação cria certos conflitos de interesse para a Avenue em que a Avenue Securities LLC recebe receita (ou seja, comissões pagas pelas Contas para serviços de corretagem) em conexão com as Contas. A Avenue Securities LLC também pode receber receita de participação de taxas dos Custodiantes com relação aos custos auxiliares para extratos em papel pagos pelo Cliente aos Custodiantes, pode compartilhar os juros ganhos em dinheiro não investido em uma Conta do Cliente mantida por meio dos Custodiantes, pode receber receita de participação de taxas com relação aos prêmios pagos em Investimentos emprestados em conexão com o programa de empréstimo totalmente pago pelo Custodiante, e pode receber certos pagamentos pelo fluxo de pedidos do Custodiante.</p> <p>Conforme discutido acima, algumas pessoas da administração da Avenue também ocupam cargos em uma ou mais entidades afiliadas da Avenue. Em quaisquer dessas posições, eles podem ter alguma responsabilidade com respeito aos negócios dessas entidades afiliadas. Consequentemente, no</p>
---	---





<p>and these other entities, the management persons of Avenue will be subject to potential conflicts of interest that exist between Avenue and these affiliates. Avenue has established a variety of restrictions, policies, procedures, and disclosures designed to address potential and actual conflicts that arise between affiliates. No assurance can be made that any of Avenue's current policies and procedures, or any policies and procedures that are established by Avenue in the future will have their desired effect.</p> <p>In addition, conflicts may arise in allocating time between outside business activities and serving as an employee of Avenue. Avenue has internal policies and procedures, including the Code of Ethics (described below), to address actual and potential conflicts of interest that may arise from the foregoing relationships and affiliations with other entities. The CCO is responsible for evaluating conflicts and determining the resolution based on the particular facts and circumstances.</p> <p><b>Code of Ethics, Participation or Interest in Client Accounts and Personal Trading</b></p> <p>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.</p> <p>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</p>	<p>desempenho de suas funções na Avenue e nessas outras entidades, os administradores da Avenue estarão sujeitos a potenciais conflitos de interesse que existam entre a Avenue e essas afiliadas. A Avenue estabeleceu uma variedade de restrições, políticas, procedimentos e divulgações destinadas a lidar com conflitos reais e potenciais que surgem entre as afiliadas. Nenhuma garantia pode ser feita de que qualquer uma das políticas e procedimentos atuais da Avenue ou quaisquer políticas e procedimentos que sejam estabelecidos pela Avenue no futuro terão o efeito desejado.</p> <p>Além disso, podem surgir conflitos na distribuição de tempo entre as atividades comerciais externas e o trabalho como funcionário da Avenue. A Avenue tem políticas e procedimentos internos, incluindo o Código de Ética (descrito abaixo), para tratar de conflitos de interesse reais e potenciais que possam surgir dos relacionamentos e afiliações anteriores com outras entidades. A CCO é responsável por avaliar conflitos e determinar a resolução com base em fatos e circunstâncias particulares.</p> <p><b>Código de Ética, Participação ou Interesse em Contas de Clientes e Negociação Pessoal</b></p> <p>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 aceitar os termos do Código de Ética anualmente, ou conforme alterado.</p> <p>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</p>
---	--



<p>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 by Avenue's Clients. The Code of Ethics is designed to assure that the personal securities transactions, activities and interests of the 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.</p>	<p>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 conta própria 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 valores mobiliários pessoais, atividades e interesses dos funcionários da Avenue não irão interferir com (i) tomar decisões no melhor interesse dos Clientes e (ii) implementar tais decisões e, ao mesmo tempo, permitir que os funcionários invistam por conta própria. 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.</p>
<p>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.</p>	<p>As contas dos funcionários podem negociar os mesmos títulos negociados nas 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 proporcional. Quaisquer exceções serão explicadas no pedido.</p>
<p><b>Review of Accounts</b></p> <p>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, as well as</p>	<p><b>Revisão de contas</b></p> <p>A Avenue fornece a todos os clientes acesso contínuo ao site sobre informações referente ao status da conta, alocações de carteira, títulos e saldos. A Avenue utilizará software proprietário, bem como software disponível comercialmente,</p>



the Platform’s algorithms, 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. However, we do not provide monitoring or reviews of individual Client Accounts on a regular basis.

Clients have access to current Account balances and positions through the Website. The Custodians prepare Account statements showing all transactions and Account balances during the prior quarter. All information relating to Client Accounts are provided on the Website. 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.

### **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

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. No entanto, não fornecemos monitoramento ou análises de Contas de Clientes individuais regularmente.

Os Clientes têm acesso aos saldos e posições em Conta corrente por meio do site. Os Custodiantes preparam extratos de Conta mostrando todas as transações e saldos de conta durante o trimestre anterior. Todas as informações relativas às Contas de Clientes são fornecidas no site. 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.

### **Referências de Clientes e Outras Compensações**

Avenue e seus funcionários não recebem benefício econômico (como prêmios de vendas ou outros prêmios) de nenhum terceiro por fornecer recomendações de investimento ou outros serviços de consultoria para os Clientes. No entanto, a Avenue poderá receber de uma corretora ou de uma empresa de fundos, sem custo e/ou com desconto, determinados serviços e/ou produtos para auxiliar no monitoramento e atendimento 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



<p>products used by Avenue to assist Avenue in its investment advisory business operations.</p> <p>Avenue may pay referral fees to or enter into solicitation arrangements with third parties (“Solicitors”) to offer Avenue’s advisory services or programs. Avenue enters into referral agreements with Solicitors pursuant to Rule 206(4)-3 of the Investment Advisers Act of 1940. Avenue will compensate the Solicitors directly if a client enters into a relationship with Avenue. This compensation is ongoing and made up of a portion of the investment advisory fee Avenue charges the client, which is 50% of the advisory fee. A Solicitor will provide the client with a statement disclosing the terms of the Solicitor’s arrangement with Avenue. Avenue assures that Solicitors are properly licensed or registered in accordance with state securities laws, if required. If Avenue Advisory pays a solicitor fee, it will only be permitted under the following circumstances:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• There is a written agreement between Avenue and the Solicitor;</li> <li>• Avenue provides any prospective customer with its disclosure materials;</li> <li>• the prospective customer has received disclosure material directly from Avenue including all of the facts about the compensation arrangement between the adviser and the Solicitor;</li> <li>• the prospective customer has verified in writing that all of the required disclosures have been made and that the disclosures regarding Solicitor’s compensation have been received.</li> </ul> <p><b>Financial Information</b></p> <p>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.</p>	<p>educacionais ou sociais, suporte de marketing, hardware ou software de computador e outros produtos usados pela Avenue para auxiliar a Avenue em suas operações de negócios de consultoria de investimento.</p> <p>A Avenue pode pagar taxas de referência ou entrar em acordos de solicitação com terceiros (“Solicitadores”) para oferecer serviços ou programas de consultoria da Avenue. A Avenue celebra acordos de recomendação com Solicitadores de acordo com a Regra 206 (4) -3 da Lei de Consultores de Investimento de 1940. A Avenue compensará os Solicitadores diretamente se um cliente iniciar um relacionamento com a Avenue. Essa remuneração é contínua e é composta por uma parte da taxa de consultoria de investimentos que a Avenue cobra do cliente, que é de 50% da taxa de consultoria. Os Solicitadores fornecerão ao cliente uma declaração divulgando os termos do acordo com a Avenue. A Avenue garante que os Solicitadores estão devidamente licenciados ou registrados de acordo com as leis estaduais de valores mobiliários, se necessário. Se a Avenue pagar alguma taxa de referência a terceiros, isso só será permitido se as seguintes circunstâncias forem atendidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Existência de um acordo por escrito entre a Avenue e o Solicitador;</li> <li>• Se a Avenue forneceu a qualquer cliente em potencial seus materiais de divulgação;</li> <li>• o cliente em potencial recebeu material de divulgação diretamente da Avenue, incluindo todos os fatos sobre o acordo de compensação entre o solicitador e a Avenue;</li> <li>• o cliente em potencial aceitou por escrito que todas as divulgações exigidas foram feitas e que as divulgações sobre a remuneração do Solicitador foram recebidas.</li> </ul> <p><b>Informações Financeiras</b></p> <p>A Avenue não exige ou solicita o pagamento antecipado de quaisquer taxas e não tem qualquer condição financeira adversa que seja razoavelmente provável de prejudicar a capacidade da Avenue de cumprir continuamente seus compromissos contratuais com seus clientes.</p>
---	--



	A Avenue não foi objeto de um processo de falência.
--	---