

Cash Management Program Disclosure Statement

INTRODUCTION

Avenue Securities LLC (“Avenue”) offers a Cash Management Program to automatically invest, or “sweep,” the “Free Credit Balance”[1] in your eligible Avenue brokerage account(s) (“Accounts”), into a liquid investment. This document explains the features of Avenue’s Cash Management Program and provides important disclosures about each feature.

Please make sure to read this document carefully and keep a copy for your records. You should also read the prospectuses for any money market mutual funds that are available through Avenue’s Cash Management Program.

The Cash Management Program currently available through Avenue is a “sweep” program under which uninvested funds in your Avenue brokerage account are automatically transferred into an omnibus account in the name of Avenue for the benefit of its customers and held at J.P. Morgan, and then subsequently invested in one or more money market mutual funds managed by J.P. Morgan (the “Money Market Sweep Program”). By participating in the Money Market Sweep Program, you authorize and instruct Avenue to transfer funds between your Account and the omnibus account(s) maintained by Avenue under the Money Market Sweep Program as it deems appropriate in Avenue’s sole discretion. You will not have a direct relationship with J.P. Morgan. You may only access your funds held in the Money Market Sweep Program through your Account with Avenue, and not directly.

Your funds that are invested in the Money Market Sweep Program and held in an omnibus account in the name of Avenue at J.P. Morgan may earn a return or interest. Avenue has no legal obligation to distribute such returns or interest to you, although it may choose to do so in its sole discretion. You acknowledge that you will not be entitled to receive such returns or interest except as determined by Avenue in its sole discretion.

By establishing and maintaining an Account at Avenue, you agree to opt-in to the Cash Management Program. The terms of this Cash Management Program Disclosure Statement are incorporated into the terms of your Avenue Customer Agreement, and by agreeing to your Avenue Customer Agreement you acknowledge and agree to the terms of this Cash Management Program Disclosure Statement. For further details, please refer to your Avenue Customer Agreement.

ELIGIBILITY

In general, eligibility for Avenue’s Cash Management Program is based on the ownership of the Account and applicable laws and regulations. Eligibility requirements for the Cash Management Program may change; Avenue will notify you in advance if any change in eligibility affects your Account. It is your responsibility to monitor your eligibility for each sweep program offered within Avenue’s Cash Management Program.

Declaração de Divulgação do Cash Management Program

INTRODUÇÃO

A Avenue Securities LLC (“Avenue”) oferece um Cash Management Program para investir automaticamente, ou “varrer”, o “Saldo de Crédito Livre”[1] em sua(s) conta(s) de investimento elegíveis da Avenue (“Contas”), em um investimento líquido. Este documento explica as características do Cash Management Program e fornece informações importantes sobre cada característica.

Por favor, leia este documento de forma atenciosa e guarde uma cópia para seu registro. Você também deve ler os prospectos de quaisquer Fundos do Mercado Monetário disponíveis através do Cash Management Program.

O Cash Management Program Account atualmente disponível através da Avenue é um programa de “sweep” no qual os recursos não investidos em sua conta de investimento na Avenue são automaticamente transferidos para uma conta omnibus em nome da Avenue para o benefício de seus clientes e mantidos no J.P. Morgan, e subsequentemente investidos em um ou mais Fundos do Mercado Monetário geridos pelo J.P. Morgan (o “Money Market Sweep Program[3]”). Ao participar do Money Market Sweep Program, você autoriza e instrui a Avenue a transferir recursos entre sua Conta e a(s) conta(s) omnibus mantida(s) pela Avenue sob o Money Market Sweep Program conforme julgar apropriado e a exclusivo critério da Avenue. Esta transferência não irá constituir um relacionamento direto com o J.P. Morgan. O acesso aos seus fundos mantidos no Money Market Sweep Program se dará por meio de sua Conta na Avenue, e não diretamente.

Os fundos investidos no Money Market Sweep Program e mantidos em uma conta omnibus em nome da Avenue no J.P. Morgan podem gerar retorno ou juros. A Avenue não tem obrigação legal de distribuir tais retornos ou juros para você, embora possa optar por fazê-lo a seu critério exclusivo. Por meio deste, você reconhece que não terá direito a receber tais retornos ou juros, exceto conforme determinado pela Avenue a seu critério exclusivo.

Ao estabelecer e manter uma Conta na Avenue, você concorda em optar pelo Cash Management Program. Os termos desta Declaração de Divulgação do Cash Management Program estão incorporados aos termos do seu Contrato de Cliente da Avenue, e ao concordar com seu Contrato de Cliente da Avenue, você reconhece e concorda com os termos desta Declaração de Divulgação do Cash Management Program. Para mais detalhes, consulte seu Contrato de Cliente da Avenue.

ELEGIBILIDADE

Em geral, a elegibilidade para o Cash Management Program é baseada na titularidade da Conta e nas leis e regulamentos aplicáveis. Os requisitos de elegibilidade para o Cash Management Program podem sofrer mudanças e, caso aconteça, a Avenue notificará você com antecedência se alguma alteração nos critérios de

You understand that by establishing and maintaining an Avenue Account you are automatically opting into the Money Market Sweep Program and do not have the ability to alter this election. If you choose not to participate in the Money Market Sweep Program and the Cash Management Program more generally, you must notify Avenue in writing and will be required to close your Account.

CHANGES TO THE CASH MANAGEMENT PROGRAM

You understand and agree that Avenue may, in its sole discretion: (i) make changes to the terms and conditions of our Cash Management Program; (ii) change, add, or discontinue any sweep program within the Cash Management Program; (iii) change your investment from one Cash Management Program to another program if your Account becomes ineligible for your current Cash Management Program or your Cash Management Program is discontinued; and (iv) make any other changes to the Cash Management Program as allowed by applicable laws and regulations. Avenue will notify you in writing of any material changes to the terms of our Cash Management Program including changes to the available sweep programs at least thirty (30) days prior to the effective date of the proposed change.

In the event that you are notified that your funds allocated to your Cash Management Program will be transferred to another available sweep program, you agree to respond to us in the manner and within the time period set forth in the notice. If you do not respond in the manner and within the specified time period, you agree that we may treat your non-response as your acceptance of the new program. Your authorization will remain in effect until you give us notice to the contrary.

MONEY MARKET SWEEP PROGRAM

The Money Market Sweep Program automatically invests in and redeems shares of the JPMorgan U.S. Government Money Market Fund (Symbol: OGVXX) (the "Money Market Mutual Fund"). Under the Money Market Sweep Program, a Free Credit Balance of one dollar (\$1.00 USD) or more in your Account on any Business Day will be swept into the Money Market Mutual Fund after the close of business on that Business Day[2]. Avenue has sole discretion to change when and how often sweeps occur, and whether to share interest earned under the Money Market Sweep Program with you.

Avenue automatically redeems shares of your positions in the Money Market Mutual Fund to satisfy debits in your Account as needed or, if applicable, to provide the necessary collateral to your margin account at any time. There is no specific time period during which a Money Market Mutual Fund must make payments when it is liquidating. Avenue will not credit your Account in advance of payments received from the Money Market Mutual Fund. Until proceeds from redemption requests are received for your Account, your funds invested in the Money Market Mutual Fund will not be available for withdrawals or the funding of securities transactions in your Account.

elegibilidade afetar sua Conta. É sua responsabilidade monitorar sua elegibilidade para cada programa de Transferência oferecido dentro do Cash Management Program.

Ao abrir e manter uma Conta na Avenue, você está automaticamente optando pelo Money Market Sweep Program e não tem a possibilidade de alterar esta condição. Se você optar por não participar do Money Market Sweep Program e do Cash Management Program de forma mais geral, você deve notificar a Avenue por escrito e será necessário o encerramento de sua Conta.

MUDANÇAS NO CASH MANAGEMENT PROGRAM

Você entende e concorda que a Avenue pode, a seu exclusivo critério: (i) fazer mudanças nos termos e condições do nosso Cash Management Program; (ii) alterar, adicionar ou descontinuar qualquer programa de sweep dentro do Cash Management Program; (iii) mudar seu investimento de um Cash Management Program para outro programa se sua Conta se tornar inelegível para seu Cash Management Program atual ou se seu Cash Management Program for descontinuado; e (iv) fazer quaisquer outras mudanças no Cash Management Program conforme permitido pela lei e regulamentos aplicáveis. A Avenue notificará você por escrito sobre quaisquer mudanças relevantes nos termos do nosso Cash Management Program, incluindo mudanças nos programas de Transferência disponíveis, pelo menos trinta (30) dias antes da data efetiva da mudança proposta.

Caso você seja notificado de que seus recursos alocados junto ao Cash Management Program serão transferidos para outro programa de "sweep" disponível, você concorda em responder a nós da maneira e dentro do período estabelecido no aviso. Se você não responder da maneira e dentro do período especificado, você concorda que podemos tratar sua ausência de resposta como aceitação ao novo programa. Sua autorização permanecerá em vigor até que você nos notifique em contrário.

O MONEY MARKET SWEEP PROGRAM

O Money Market Sweep Program investe automaticamente e resgata ações do Fundo do Mercado Monetário do Governo dos Estados Unidos no JPMorgan (Símbolo: OGVXX) (o "Fundo do Mercado Monetário"). Sob o Money Market Sweep Program, um Saldo de Crédito Livre de um dólar (US\$ 1,00) ou mais em sua Conta em qualquer Dia Útil será varrido para o Fundo do Mercado Monetário após o fechamento dos negócios naquele Dia Útil[2]. A Avenue tem a faculdade exclusiva para alterar quando e com qual frequência as Sweeps ocorrem, bem como se compartilhará os juros ganhos sob o Money Market Sweep Program com você.

A Avenue resgata automaticamente ações de suas posições no Fundo do Mercado Monetário para satisfazer débitos em sua Conta conforme necessário ou, se aplicável, para fornecer o colateral necessário para sua conta margem a qualquer momento. Não há um período específico durante o qual um Fundo do Mercado Monetário deve fazer pagamentos quando está em período de liquidação. A Avenue não creditará em sua Conta antes de

A money market mutual fund is a type of mutual fund that has relatively low risks compared to other mutual funds and most other investments and historically has had lower returns. Money market mutual funds invest in high quality, short-term debt securities and pay dividends that generally reflect short-term interest rates. Your investments in the Money Market Mutual Fund are subject to the restrictions described in the applicable prospectus. For more complete information regarding the JPMorgan U.S. Government Money Market Fund including charges and expenses, please read the fund's prospectus carefully – although money market funds generally seek to preserve the value of your investment at one dollar (\$1.00 USD) per share, it is possible to lose money by investing in a money market fund, including the Money Market Mutual Fund. You acknowledge that you have read and understand the current prospectus for the Money Market Mutual Fund.

Under the Money Market Sweep Program, your funds are held at a custodian that is affiliated with the manager of the Money Market Fund in which your funds are invested. This selection of the Money Market Fund creates a conflict of interest, because selecting a money market mutual fund that is advised by an entity which is an affiliate of the custodian generates a financial benefit that would not exist if an unaffiliated third-party money market mutual fund were selected.

All Money Market Sweep Program transactions will appear on your periodic Account statements in lieu of separate confirmations. Minimum investment requirements may exist for the sweep vehicle and Money Market Mutual Fund, and also for the various classes within the Money Market Mutual Fund. Avenue will provide notice to you as part of your quarterly statement that the balance in the sweep program can be liquidated at your order and returned to you.

There can be no assurance that the Money Market Mutual Fund will maintain a stable net asset value of \$1.00 USD per share. In the event that Avenue determines that the Money Market Mutual Fund is no longer able to maintain the net asset value of its shares at \$1.00 USD per share, you authorize and instruct us, without further notice to you, to redeem all of your swept funds as soon as commercially practicable and deposit the proceeds in your Account.

An investment in a money market fund is not a deposit or other obligation of, nor is it guaranteed by, any bank, and it is not insured by the FDIC. Avenue Securities LLC is a member of SIPC. SIPC provides member institutions up to \$500,000 USD (including \$250,000 USD for claims of cash) of coverage per brokerage client in each recognized insurable capacity when aggregated with other securities and cash held by the same brokerage client in the same insurable capacity at the same member institution. Money market funds are considered securities for SIPC purposes. SIPC provides protection to clients of securities brokerage firms in the event such brokerage firms become insolvent. SIPC does not insure against the failure of the issuer of a security. In other words, it would not protect you against losses in a money market fund or the insolvency of a money market fund.

receber os pagamentos recebidos do Fundo do Mercado Monetário. Até que os recursos dos pedidos de resgate sejam recebidos para sua Conta, seus recursos investidos no Fundo do Mercado Monetário não estarão disponíveis para saques ou para o financiamento de transações de valores mobiliários em sua Conta.

Um Fundo do Mercado Monetário é um tipo de fundo mútuo que tem riscos relativamente baixos em comparação com outros fundos mútuos e a maioria dos outros investimentos e que, historicamente, teve retornos mais baixos. Os fundos mútuos do mercado monetário investem em títulos de dívida de alta qualidade e curto prazo e pagam dividendos que geralmente refletem as taxas de juros de curto prazo. Seus investimentos no Fundo do Mercado Monetário estão sujeitos às restrições descritas no prospecto aplicável. Para obter informações mais completas sobre o Fundo do Mercado Monetário do Governo dos Estados Unidos no JP Morgan, incluindo encargos e despesas, leia o prospecto do fundo cuidadosamente – embora os fundos do mercado monetário geralmente busquem preservar o valor do seu investimento em um dólar (US\$ 1,00) por ação, é possível perder dinheiro investindo em um fundo do mercado monetário, incluindo o Money Market Mutual Fund. Você reconhece que leu e entende o prospecto atual do Money Market Mutual Fund.

Sob o Money Market Sweep Program, seus recursos são mantidos em um custodiante que é afiliado ao gestor do Fundo do Mercado Monetário no qual seus recursos são investidos. Esta seleção do Fundo do Mercado Monetário cria um conflito de interesses, pois selecionar um Fundo do Mercado Monetário que é aconselhado por uma entidade que é afiliada ao custodiante gera um benefício financeiro que não existiria se um Fundo do Mercado Monetário de terceiros não afiliado fosse selecionado.

Todas as transações do Money Market Sweep Program aparecerão em seus extratos periódicos da Conta em vez de confirmações separadas. Podem existir requisitos mínimos de investimento para o veículo de Transferência e para o Money Market Mutual Fund, e também para as várias classes dentro do Money Market Mutual Fund. A Avenue fornecerá um aviso a você como parte de seu extrato trimestral informando que o saldo no programa de Transferência pode ser liquidado a seu pedido e devolvido a você.

Não há garantia de que o Fundo do Mercado Monetário manterá um valor líquido estável de um dólar (US\$ 1,00) por ação. No caso de a Avenue determinar que o Fundo do Mercado Monetário não é mais capaz de manter o valor líquido de suas ações em um dólar (US\$ 1,00) por ação, você autoriza e instrui, sem aviso adicional a você, a resgatar todos os seus fundos transferidos assim que comercialmente praticável e depositar os recursos em sua Conta.

Um investimento em um Fundo do Mercado Monetário não é um depósito ou outra obrigação, nem é garantido por qualquer banco, e não é segurado pelo FDIC. A Avenue Securities LLC é membro do SIPC. O SIPC fornece às instituições membros até quinhentos mil dólares (US\$ 500.000) (incluindo duzentos e cinquenta mil dólares (US\$

[1] The term "Free Credit Balance" means the uninvested cash in your Account, minus (i) funds necessary to pay for purchase transactions; (ii) charges to your Account; (iii) credit balances that are designated as collateral for your obligations. "

[2] "Business Day" is any day that the New York Stock Exchange and the Federal Reserve Bank of New York are open for business. Although Avenue 's offices may be open on certain bank holidays, these days are not considered a Business Day for purposes relating to the transfer or funds in the Cash Management Program.

250.000) para reivindicações de dinheiro) de cobertura por cliente de investimento em cada evento sujeito a cobertura por seguro quando agregado a outros valores mobiliários e dinheiro mantidos pelo mesmo cliente de investimento no mesmo evento sujeito a cobertura por seguro na mesma instituição membro. Os Fundos do Mercado Monetário são considerados valores mobiliários para fins do SIPC. O SIPC fornece proteção aos clientes de corretoras de valores mobiliários no caso de tais corretoras se tornarem insolventes. O SIPC não assegura contra a falência do emissor de um valor mobiliário. Em outras palavras, ele não protegeria você contra perdas em um Fundo do Mercado Monetário ou a insolvência de um Fundo do Mercado Monetário.

[1] O termo "Saldo de Crédito Livre" significa o dinheiro não investido em sua Conta, menos (i) recursos necessários para pagar por transações de compra; (ii) encargos em sua Conta; (iii) saldos de crédito que são designados como garantia para suas obrigações.

[2] "Dia Útil" é qualquer dia em que a Bolsa de Valores de Nova York e o Federal Reserve Bank of New York estejam abertos para negócios. Embora os escritórios da Avenue possam estar abertos em certos feriados bancários, esses dias não são considerados como um Dia Útil para fins relacionados à transferência de recursos no Cash Management Program.

[3] "Money Market Sweep Program" se refere a um serviço oferecido por bancos e corretoras que automaticamente transfere saldos de caixa excedentes de uma conta corrente ou de investimento para um fundo de mercado monetário ou outra opção de investimento.