

TREND ETF MSCI EAFE ESG FUNDO DE INDICE (ESGD 11)

CNPJ/MF nº 40.953.905/0001-09

RELATÓRIO ANUAL

Em atendimento ao Art. 44 da **Instrução CVM 359/02**
Informações prestadas com base nas posições de 31.03.2022



Em conformidade com o Artigo 44 da Instrução da CVM 359, de 22 de Janeiro de 2002, apresentamos o relatório anual do Trend ETF MSCI EAFE ESG Fundo de Índice

I. Demonstrações contábeis, acompanhadas do parecer do auditor independente:

Em anexo.

II. Análise da carteiras do Fundo em Face da estratégica adotada e dos objetivos da política de investimento:

É um fundo que busca retornos de investimentos que correspondam, de forma geral, à performance, antes de taxas e despesas, do Índice MSCI EAFE EXTENDED ESG FOCUS INDEX ("Índice de Referência"). Desta forma, o gestor da carteira a compõe com ativos de desempenho semelhantes ao Índice de Referência tomando as decisões relativas à gestão da carteira em linha com o objetivo do Fundo acima mencionado e com regulamentação aplicável em vigor. Para o fundo, é adotada uma estratégia passiva que replica ("full replication") a composição do Índice de Referência.

III. Apresentação de desempenho, compreendendo as informações constantes no inciso XXIV do Art. 39 da ICVM 359/02:

O desempenho do fundo pode não replicar o desempenho do Índice MSCI EAFE EXTENDED ESG FOCUS INDEX plenamente e esta diferença pode ser justificada pois o objetivo de investimento do fundo esta sujeita a diversas limitações. Dentre estas limitações, a de grande destaque trata da distribuição de proventos declarada pelos emissores e ainda não pagas ou recebidas pelo fundo.

O MSCI EAFE EXTENDED ESG FOCUS INDEX é ajustado considerando todos os proventos distribuídos pelos emissores que integram a composição da sua carteira teórica. Este ajuste ocorre com o anúncio do provento pelo emissor. Porém, entre as datas de anúncio e do efetivo pagamento pelo emissor, o provento é contabilizado em uma conta de ativo do fundo "Proventos a receber", gerando um caixa que não poderá ser reinvestido. Assim, enquanto o MSCI EAFE EXTENDED ESG FOCUS INDEX apresenta oscilações decorrentes das variações nos preços das ações integrantes de sua carteira, a parcela do fundo relativa a "Proventos a receber" não oscila, ocasionando uma diferença no retorno do fundo e ao Índice de Referência. Esta limitação está prevista na seção "Fatores de Risco" e encontra-se disponível no web site <https://www.xpasset.com.br/etfs/>

- a. tabela comparativa da evolução diária do valor patrimonial da cota, do patrimônio líquido do fundo, bem como do valor em pontos do índice subjacente desde a data de início de funcionamento do fundo até a data da última cota disponível:

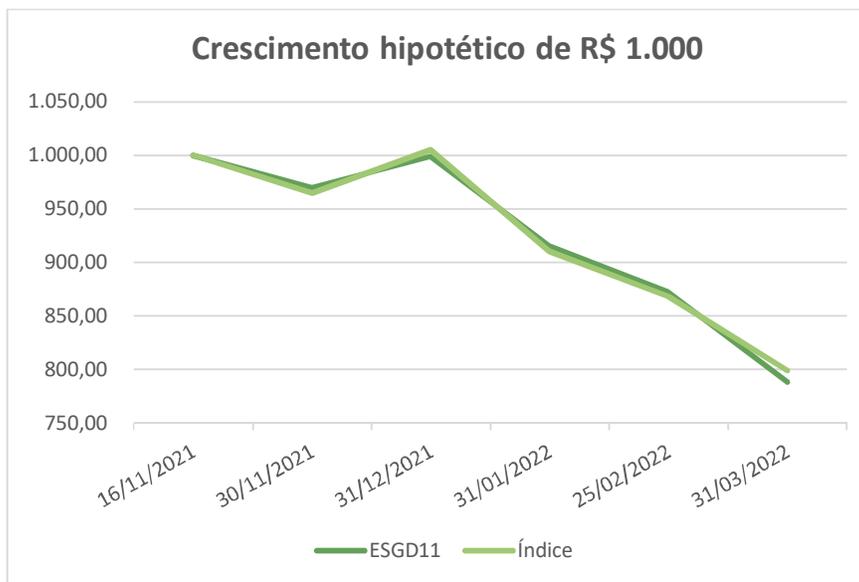
Anexo I a este Relatório.

- b. tabela contendo a rentabilidade mensal do fundo comparado ao índice subjacente, contendo pelo menos os últimos 24 (vinte e quatro) meses :

Mês	Valor da cota - R\$(*)	Rentabilidade da Cota		Índice de Referência	
		Varição no mês (%)	Acumulada (%)	Varição no mês (%)	Acumulada (%)
16/11/2021	10,00				
30/11/2021	9,70	-3,00%	-3,00%	-3,49%	-3,49%
31/12/2021	9,99	2,99%	-0,10%	4,17%	0,53%
31/01/2022	9,15	-8,41%	-8,50%	-9,45%	-8,97%
25/02/2022	8,72	-4,70%	-12,80%	-4,66%	-13,21%
31/03/2022	7,88	-9,63%	-21,20%	-7,94%	-20,11%

Obs. : Data de lançamento : 16/11/2021

- c. gráfico da evolução da rentabilidade acumulada do fundo comparado ao índice subjacente, desde a admissão para negociação em bolsa ou mercado de balcão organizado até a última cota disponível :



- d. as informações relativas aos incisos I, II e III do caput do art. 35 da ICVM 359/02, incluindo o número de dias úteis decorridos desde o início do desenquadramento, indicando-se junto a essa informação a possibilidade de realização de assembleia geral em caso de erro de aderência excessivo:

Não ocorreram no período analisado erros previstos nos incisos citados no item e acima.

IV. Explicações sobre eventual erro de Aderência ou diferença de rentabilidade, nos termos do Art. 35 da ICVM 359/02:

A estratégia passiva de investimento do fundo consiste em replicar o Índice de Referência. O "erro de Aderência" pode ocorrer pela diferença na comparação de desempenho do fundo com o Índice de Referência em decorrência das despesas previstas no regulamento do fundo e pela impossibilidade de retratar alguns ajustes e alterações no Índice de Referência. Informamos que no período não temos erros que se enquadrem no Art. 35 da ICVM 359/02 para reportar ao Regulador.

V. Taxas de administração em moeda corrente e em percentual do patrimônio líquido do Fundo:

O Administrador deverá receber do fundo a Taxa de Administração, que constitui a única taxa a ser paga pelo Fundo, correspondente a 0,30% (zero vírgula trinta por cento) ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido, referente à remuneração global paga mensalmente pelo Fundo). A Taxa de Administração será provisionada diariamente, com base em um total de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis por ano, e paga mensalmente até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente à sua vigência.

Mês	PL Médio Mensal em R\$	ADM	GESTÃO	TOTAL DA TX ADM
nov/21	12.800.312,26	326,66	896,98	1.223,64
dez/21	54.448.176,19	3.442,65	11.294,66	14.737,31
jan/22	93.476.779,78	5.419,39	17.780,04	23.199,43
fev/22	115.645.365,61	6.705,01	19.357,10	26.062,11
mar/22	120.697.710,59	7.622,31	24.012,12	31.634,43

ANEXO I

Item A, do XXV do Artigo 39 da Instrução da CVM 359, de 22 de Janeiro de 2002:

Tabela comparativa da evolução diária do valor patrimonial da cota, dos valores médio e de fechamento de negociação no mercado secundário, do patrimônio líquido do fundo, bem como do valor em pontos do índice subjacente desde a data de início de funcionamento do fundo até a data da última cota disponível, acompanhada de colunas contendo o valor percentual do ágio ou deságio com que o fundo foi negociado com relação ao valor médio do índice subjacente e ao valor teórico de sua carteira:

Data	Cota Patrimonial (R\$)	Patrimônio Líquido(R\$)	Valor em pontos do índice de fechamento MSCI EAFE ESG
16/11/2021	10,00	2.000.000,00	8.763,66
17/11/2021	10,04	2.008.863,86	8.750,90
18/11/2021	10,12	2.531.729,03	8.839,55
19/11/2021	10,08	2.522.042,25	8.852,10
22/11/2021	10,02	2.506.867,20	8.786,75
23/11/2021	10,03	6.521.722,69	8.808,13
24/11/2021	9,92	10.425.426,04	8.672,66
25/11/2021	9,90	10.398.840,53	8.663,13
26/11/2021	9,65	31.869.500,05	8.501,87
29/11/2021	9,74	32.154.874,41	8.503,86
30/11/2021	9,70	37.863.568,77	8.457,43
01/12/2021	9,70	37.847.123,26	8.635,03
02/12/2021	9,81	38.270.262,16	8.542,03
03/12/2021	9,78	39.134.139,12	8.543,68
06/12/2021	9,92	39.699.539,19	8.657,18
07/12/2021	10,02	40.086.453,87	8.735,65
08/12/2021	9,88	41.499.944,14	8.636,67

09/12/2021	9,89	50.462.674,65	8.671,92
10/12/2021	9,96	50.816.568,54	8.682,71
13/12/2021	9,91	50.574.673,85	8.731,60
14/12/2021	9,91	50.561.395,79	8.695,33
15/12/2021	10,10	51.551.083,81	8.757,88
16/12/2021	10,01	59.085.362,54	8.831,71
17/12/2021	9,89	59.363.110,66	8.752,20
20/12/2021	9,96	60.258.342,15	8.708,00
21/12/2021	10,11	65.762.878,44	8.846,17
22/12/2021	10,08	65.552.060,30	8.828,48
23/12/2021	10,12	66.334.658,92	8.887,88
24/12/2021	10,12	66.333.875,22	8.896,03
27/12/2021	10,14	66.977.998,40	8.850,30
28/12/2021	10,16	67.059.485,30	8.919,38
29/12/2021	10,25	67.652.299,95	9.019,77
30/12/2021	10,00	67.034.222,37	8.786,68
31/12/2021	9,99	66.974.507,25	8.810,02
03/01/2022	10,21	73.583.538,49	8.931,58
04/01/2022	10,32	79.528.149,34	9.073,04
05/01/2022	10,21	78.673.645,70	9.095,67
06/01/2022	10,18	78.454.356,94	8.959,04
07/01/2022	10,10	77.829.388,74	8.877,13
10/01/2022	10,07	77.595.939,16	8.868,22
11/01/2022	10,05	79.925.838,17	8.775,52
12/01/2022	10,05	88.012.370,08	8.825,48

13/01/2022	9,93	104.824.136,22	8.824,98
14/01/2022	9,95	105.008.421,45	8.758,83
17/01/2022	9,92	104.747.251,53	8.731,45
18/01/2022	9,88	104.300.038,02	8.735,06
19/01/2022	9,68	104.150.711,24	8.516,58
20/01/2022	9,50	105.533.774,57	8.473,95
21/01/2022	9,48	105.276.016,46	8.428,72
24/01/2022	9,46	105.012.836,60	8.281,55
25/01/2022	9,33	103.575.545,47	8.186,09
26/01/2022	9,22	101.005.480,09	8.196,29
27/01/2022	9,20	103.994.518,81	8.076,97
28/01/2022	9,17	103.655.927,63	8.043,55
31/01/2022	9,15	104.826.763,32	7.977,19
01/02/2022	9,19	105.275.299,65	8.041,74
02/02/2022	9,26	116.776.532,88	8.155,10
03/02/2022	9,14	115.254.115,00	8.093,63
04/02/2022	9,20	115.952.386,84	8.090,98
07/02/2022	9,12	116.777.871,00	8.053,21
08/02/2022	9,18	117.530.205,17	8.047,89
09/02/2022	9,23	122.798.610,13	8.099,34
10/02/2022	9,14	122.504.445,25	8.123,67
11/02/2022	8,99	120.513.748,58	7.996,02
14/02/2022	8,89	119.197.706,42	7.839,69
15/02/2022	9,01	118.136.465,97	7.888,26
16/02/2022	8,98	116.328.235,96	7.880,97

17/02/2022	8,88	115.459.591,83	7.876,42
18/02/2022	8,78	114.191.021,53	7.757,85
21/02/2022	8,71	113.340.691,00	7.627,90
22/02/2022	8,55	115.967.356,29	7.527,47
23/02/2022	8,37	109.718.680,76	7.441,29
24/02/2022	8,47	111.935.780,76	7.329,02
25/02/2022	8,72	120.421.803,81	7.605,59
02/03/2022	8,40	115.932.789,98	7.383,52
03/03/2022	8,10	110.635.123,54	7.177,28
04/03/2022	7,93	113.085.018,83	6.961,34
07/03/2022	7,70	110.237.129,41	6.866,68
08/03/2022	7,74	111.199.349,03	6.757,15
09/03/2022	7,96	114.357.069,18	6.951,04
10/03/2022	7,89	115.308.971,20	7.011,40
11/03/2022	7,84	115.755.544,49	6.979,18
14/03/2022	8,05	118.883.675,73	7.136,49
15/03/2022	8,19	120.925.063,89	7.175,16
16/03/2022	8,42	124.228.885,72	7.317,16
17/03/2022	8,35	123.643.061,42	7.347,24
18/03/2022	8,37	134.045.248,40	7.314,26
21/03/2022	8,22	131.551.554,12	7.254,42
22/03/2022	8,26	132.172.519,51	7.241,03
23/03/2022	8,01	126.201.007,25	7.122,73
24/03/2022	8,05	124.440.081,14	7.050,42
25/03/2022	7,94	123.874.447,48	6.978,42

28/03/2022	7,95	124.117.789,83	6.965,42
29/03/2022	8,09	126.294.623,04	7.112,83
30/03/2022	8,07	123.949.070,88	7.142,48
31/03/2022	7,88	114.787.515,74	7.001,45