

Trend ETF MSCI ASIA Ex-JAPÃO FUNDO DE INDICE (ASIA11)

CNPJ/MF nº 35.121.329/0001-95

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 Ex-JAPÃO Fundo de Índice

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

Em anexo.

II. Análise da carteiras do Fundo em Face da estratégia 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 AC ASIA EX JAPAN 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 AC ASIA EX JAPAN 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 AC ASIA EX JAPAN 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 AC ASIA EX JAPAN 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:

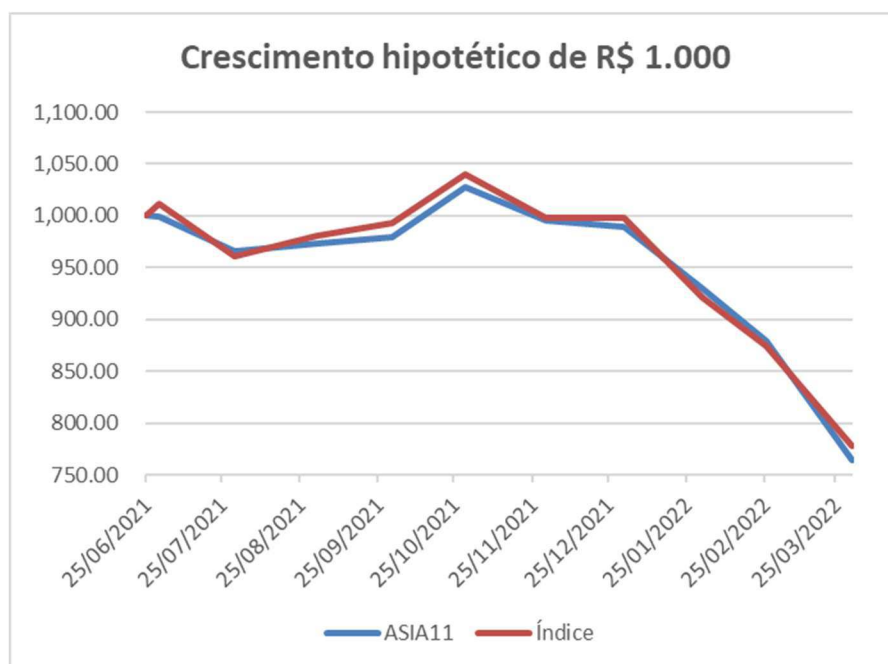
Anexo I a este Relatório.

- 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	
		Variação no mês (%)	Acumulada (%)	Variação no mês (%)	Acumulada (%)
25/06/2021	10.000000				
30/06/2021	9.990000	-0.10%	-0.10%	1.12%	1.12%
30/07/2021	9.660000	-3.30%	-3.40%	-4.93%	-3.87%
31/08/2021	9.730000	0.72%	-2.70%	2.03%	-1.92%
30/09/2021	9.800000	0.72%	-2.00%	1.22%	-0.72%
29/10/2021	10.280000	4.90%	2.80%	4.81%	4.06%
30/11/2021	9.950000	-3.21%	-0.50%	-4.09%	-0.20%
31/12/2021	9.890000	-0.60%	-1.10%	0.04%	-0.16%
31/01/2022	9.300000	-5.97%	-7.00%	-7.74%	-7.89%
25/02/2022	8.790000	-5.48%	-12.10%	-5.08%	-12.57%
31/03/2022	7.640000	-13.08%	-23.60%	-11.00%	-22.18%

Obs.: Data de lançamento: 25/06/2021

- 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 ocorreu 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\$	TOTAL DA TX ADM
jun/21	1,496,457.61	47.39
jul/21	5,622,667.18	1,468.32
ago/21	5,826,468.69	1,523.52
set/21	5,879,307.25	1,467.58
out/21	6,908,029.66	1,638.83
nov/21	7,108,929.89	1,691.75
dez/21	8,098,998.85	2,210.59
jan/22	9,317,906.64	2,326.19
fev/22	8,676,514.47	1,968.70
mar/22	7,862,911.14	2,013.51

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 AC Asia ex- Japão
25/06/2021	10.00	1,000,000.00	4,404.48
28/06/2021	9.95	995,804.08	4,421.33
29/06/2021	9.95	1,990,433.86	4,396.65
30/06/2021	9.99	1,999,592.51	4,453.74
01/07/2021	10.01	2,002,005.50	4,454.58
02/07/2021	10.01	6,006,827.46	4,424.96
05/07/2021	10.10	6,062,717.18	4,436.76
06/07/2021	10.17	6,104,246.64	4,526.31
07/07/2021	10.21	6,128,733.62	4,573.85
08/07/2021	10.04	6,024,746.22	4,459.18
09/07/2021	10.21	6,128,983.22	4,478.25
12/07/2021	10.09	6,056,600.23	4,444.27
13/07/2021	10.10	6,061,670.61	4,478.39
14/07/2021	9.94	5,966,088.70	4,396.75
15/07/2021	10.06	6,037,127.05	4,466.22
16/07/2021	9.95	5,971,948.99	4,409.95
19/07/2021	10.03	6,020,878.59	4,461.20
20/07/2021	10.02	6,017,861.19	4,424.14
21/07/2021	10.07	6,045,508.89	4,439.78
22/07/2021	10.08	6,053,785.47	4,465.70
23/07/2021	9.96	5,976,321.90	4,402.46
26/07/2021	9.62	5,775,910.88	4,252.97
27/07/2021	9.39	5,639,004.92	4,148.68
28/07/2021	9.56	5,740,914.71	4,195.66
29/07/2021	9.50	5,702,079.04	4,197.14
30/07/2021	9.66	5,797,791.62	4,234.10
02/08/2021	9.64	5,786,555.21	4,253.91
03/08/2021	9.79	5,874,175.48	4,351.22
04/08/2021	9.82	5,896,100.66	4,389.94

05/08/2021	9.85	5,910,051.87	4,326.42
06/08/2021	9.80	5,880,620.75	4,345.32
09/08/2021	9.82	5,893,369.70	4,389.38
10/08/2021	9.78	5,869,729.78	4,350.24
11/08/2021	9.80	5,883,274.82	4,348.02
12/08/2021	9.78	5,869,565.66	4,331.38
13/08/2021	9.72	5,837,550.06	4,297.58
16/08/2021	9.71	5,829,442.37	4,278.43
17/08/2021	9.50	5,702,959.15	4,245.04
18/08/2021	9.70	5,820,567.96	4,320.18
19/08/2021	9.67	5,806,313.76	4,267.46
20/08/2021	9.61	5,767,505.06	4,224.99
23/08/2021	9.72	5,835,024.60	4,272.50
24/08/2021	9.70	5,822,777.12	4,284.25
25/08/2021	9.63	5,779,684.96	4,292.75
26/08/2021	9.61	5,768,261.16	4,263.83
27/08/2021	9.60	5,764,421.76	4,235.77
30/08/2021	9.62	5,772,775.96	4,271.18
31/08/2021	9.73	5,840,260.41	4,320.06
01/09/2021	9.86	5,916,522.88	4,354.86
02/09/2021	9.85	5,914,613.69	4,341.65
03/09/2021	9.89	5,937,765.10	4,369.50
06/09/2021	9.87	5,922,004.81	4,391.35
08/09/2021	10.06	6,036,710.10	4,476.10
09/09/2021	10.03	6,019,606.26	4,407.06
10/09/2021	9.92	5,955,004.12	4,396.80
13/09/2021	9.90	5,942,176.87	4,350.96
14/09/2021	9.83	5,900,295.43	4,349.73
15/09/2021	9.79	5,876,323.11	4,321.61
16/09/2021	9.73	5,840,596.26	4,289.90
17/09/2021	9.74	5,845,664.00	4,331.45
20/09/2021	9.58	5,751,226.25	4,318.69
21/09/2021	9.51	5,706,303.27	4,276.47
22/09/2021	9.65	5,794,165.89	4,258.24
23/09/2021	9.74	5,849,340.91	4,306.28
24/09/2021	9.68	5,812,213.40	4,316.70
27/09/2021	9.82	5,892,843.18	4,338.94
28/09/2021	9.80	5,881,308.07	4,387.24
29/09/2021	9.70	5,825,112.70	4,335.73
30/09/2021	9.80	5,884,702.82	4,372.84
01/10/2021	9.62	5,772,388.42	4,274.63
04/10/2021	9.62	5,774,573.90	4,286.20
05/10/2021	9.73	5,838,505.58	4,307.05
06/10/2021	9.71	5,831,544.27	4,318.48

07/10/2021	9.96	5,977,706.25	4,405.77
08/10/2021	9.99	7,999,412.39	4,432.34
11/10/2021	10.00	8,005,446.87	4,456.20
13/10/2021	10.05	7,036,718.16	4,461.91
14/10/2021	10.12	7,087,666.67	4,435.79
15/10/2021	10.09	7,069,924.35	4,449.09
18/10/2021	10.18	7,129,596.44	4,510.37
19/10/2021	10.52	7,365,013.98	4,605.36
20/10/2021	10.39	7,279,397.90	4,610.65
21/10/2021	10.59	7,416,702.34	4,683.14
22/10/2021	10.55	7,387,201.26	4,735.04
25/10/2021	10.39	7,275,981.92	4,623.78
26/10/2021	10.38	7,268,994.83	4,642.73
27/10/2021	10.27	7,195,882.30	4,583.90
28/10/2021	10.38	7,269,366.19	4,590.32
29/10/2021	10.28	7,201,896.09	4,583.13
01/11/2021	10.45	7,319,298.32	4,604.23
03/11/2021	10.25	7,175,535.30	4,549.52
04/11/2021	10.27	7,190,436.92	4,561.74
05/11/2021	10.04	7,030,423.74	4,461.07
08/11/2021	10.21	7,153,310.43	4,494.07
09/11/2021	10.00	7,005,738.87	4,453.34
10/11/2021	10.01	7,012,135.12	4,462.88
11/11/2021	10.01	7,012,803.87	4,419.30
12/11/2021	10.17	7,119,013.33	4,496.45
16/11/2021	10.24	7,172,741.23	4,560.76
17/11/2021	10.25	7,176,634.82	4,555.49
18/11/2021	10.21	7,152,764.79	4,565.01
19/11/2021	10.27	7,194,008.02	4,571.85
22/11/2021	10.23	7,166,218.98	4,564.54
23/11/2021	10.22	7,159,598.94	4,578.68
24/11/2021	10.17	7,123,804.78	4,530.05
25/11/2021	10.15	7,105,625.51	4,507.50
26/11/2021	9.85	6,900,354.12	4,413.50
29/11/2021	9.92	6,948,796.27	4,414.66
30/11/2021	9.95	6,966,388.22	4,395.79
01/12/2021	10.00	7,004,665.64	4,450.70
02/12/2021	10.09	7,067,114.83	4,477.08
03/12/2021	9.95	6,969,437.49	4,452.56
06/12/2021	10.11	7,077,880.64	4,427.41
07/12/2021	10.15	7,111,262.07	4,462.60
08/12/2021	10.05	7,041,277.50	4,419.94
09/12/2021	10.10	7,580,764.92	4,490.08
10/12/2021	10.15	7,618,269.07	4,470.23

13/12/2021	10.03	7,529,469.60	4,492.28
14/12/2021	10.06	7,549,065.53	4,464.49
15/12/2021	10.06	7,550,565.51	4,461.84
16/12/2021	9.94	7,460,297.41	4,446.86
17/12/2021	9.91	7,435,109.81	4,416.02
20/12/2021	9.85	7,392,714.71	4,359.42
21/12/2021	10.08	6,555,735.05	4,431.27
22/12/2021	9.99	11,494,484.63	4,400.22
23/12/2021	10.03	11,537,662.30	4,429.82
24/12/2021	10.03	11,537,525.36	4,434.50
27/12/2021	10.00	9,003,956.44	4,407.74
28/12/2021	9.98	8,989,737.35	4,439.53
29/12/2021	10.04	9,036,445.75	4,448.03
30/12/2021	9.94	8,455,951.36	4,351.35
31/12/2021	9.89	8,410,191.10	4,397.45
03/01/2022	10.12	8,102,237.36	4,475.82
04/01/2022	10.12	8,103,128.56	4,495.63
05/01/2022	9.95	6,468,416.86	4,437.17
06/01/2022	10.01	6,508,872.92	4,436.91
07/01/2022	9.99	6,499,638.76	4,419.27
10/01/2022	10.06	6,041,880.83	4,487.64
11/01/2022	10.11	11,130,773.37	4,443.62
12/01/2022	10.17	11,195,640.65	4,481.16
13/01/2022	10.00	11,002,369.70	4,454.82
14/01/2022	10.01	11,019,847.29	4,457.38
17/01/2022	9.99	10,992,489.70	4,418.07
18/01/2022	9.92	10,922,545.00	4,430.29
19/01/2022	9.75	10,735,917.85	4,325.39
20/01/2022	9.72	10,699,283.46	4,330.63
21/01/2022	9.66	10,630,228.76	4,333.74
24/01/2022	9.63	10,112,127.42	4,326.58
25/01/2022	9.50	9,507,751.73	4,229.18
26/01/2022	9.29	9,298,421.05	4,187.42
27/01/2022	9.17	9,178,110.36	4,096.80
28/01/2022	9.13	9,132,533.27	4,079.47
31/01/2022	9.30	9,301,540.00	4,057.01
01/02/2022	9.28	9,285,235.76	4,052.36
02/02/2022	9.29	9,295,246.93	4,062.14
03/02/2022	9.21	9,219,164.77	4,058.70
04/02/2022	9.31	9,317,775.13	4,140.42
07/02/2022	9.19	9,190,024.73	4,086.54
08/02/2022	9.26	9,266,502.78	4,077.35
09/02/2022	9.32	9,328,377.71	4,111.74
10/02/2022	9.28	9,286,417.35	4,147.74

11/02/2022	9.12	9,128,956.28	4,085.70
14/02/2022	9.01	9,015,899.99	4,024.63
15/02/2022	9.15	8,243,663.36	4,028.27
16/02/2022	9.13	8,221,503.06	4,044.92
17/02/2022	9.10	8,191,663.28	4,069.49
18/02/2022	8.96	8,069,747.22	4,009.77
21/02/2022	8.89	8,009,778.82	3,955.51
22/02/2022	8.70	7,833,405.36	3,862.78
23/02/2022	8.49	7,646,317.65	3,833.27
24/02/2022	8.62	7,766,426.91	3,801.27
25/02/2022	8.79	7,912,642.31	3,850.95
02/03/2022	8.57	7,715,990.63	3,811.55
03/03/2022	8.28	7,457,498.43	3,735.65
04/03/2022	8.18	7,367,772.89	3,666.15
07/03/2022	7.88	7,097,948.06	3,559.25
08/03/2022	7.87	7,086,739.91	3,484.08
09/03/2022	7.98	7,189,806.05	3,465.52
10/03/2022	7.85	7,073,658.08	3,554.63
11/03/2022	7.71	6,941,020.05	3,492.00
14/03/2022	7.64	6,876,665.94	3,438.65
15/03/2022	7.70	6,935,038.15	3,359.58
16/03/2022	8.33	7,500,232.17	3,526.71
17/03/2022	8.13	7,324,229.42	3,617.74
18/03/2022	8.23	7,412,840.27	3,596.49
21/03/2022	7.96	7,165,440.85	3,528.38
22/03/2022	8.06	7,258,435.60	3,556.49
23/03/2022	7.84	7,060,498.82	3,534.63
24/03/2022	7.85	7,073,060.78	3,483.62
25/03/2022	7.67	7,672,231.32	3,405.39
28/03/2022	7.73	7,739,720.24	3,415.02
29/03/2022	7.84	11,770,406.06	3,436.69
30/03/2022	7.83	11,754,839.01	3,488.51
31/03/2022	7.64	11,460,241.23	3,427.41