

Trend ETF MSCI Emerging Markets ESG FUNDO DE INDICE (ESGE11)

CNPJ/MF nº 40.953.725/0001-19

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 Emerging Markets ESG 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 EMERGING MARKETS 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 EMERGING MARKETS 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 EMERGING MARKETS 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 EMERGING MARKETS 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:

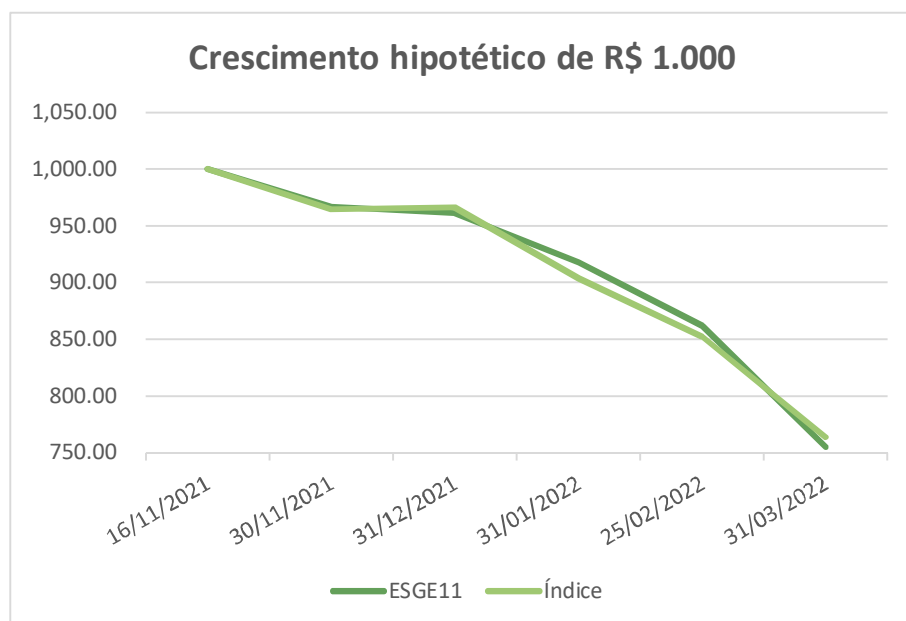
Anexo I a este Relatório.

- 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	
		Variã o no mês (%)	Acumula da (%)	Variã ção no mês (%)	Acumula da (%)
16/11/2021	10,00				
30/11/2021	9,67	-3,30%	-3,30%	-3,55%	-3,55%
31/12/2021	9,61	-0,62%	-3,90%	0,20%	-3,35%
31/01/2022	9,18	-4,47%	-8,20%	-6,48%	-9,61%
25/02/2022	8,62	-6,10%	-13,80%	-5,70%	-14,76%
31/03/2022	7,55	-12,41%	-24,50%	-10,40%	-23,62%

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\$	TOTAL DA TX ADM
nov/21	4.886.694,36	512,50
dez/21	20.203.487,06	5.438,06
jan/22	35.132.301,22	8.723,36
fev/22	39.967.801,87	9.020,21
mar/22	37.246.341,81	9.760,95

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 EM ESG
16/11/2021	10,00	2.000.000,00	9.531,44
17/11/2021	10,02	2.004.278,22	9.537,51
18/11/2021	9,98	2.497.366,94	9.553,36
19/11/2021	10,00	3.001.233,17	9.543,83
22/11/2021	9,94	2.982.033,77	9.489,13
23/11/2021	9,95	3.482.961,95	9.530,73
24/11/2021	9,88	4.942.301,47	9.424,94
25/11/2021	9,85	4.929.703,31	9.381,34
26/11/2021	9,56	8.610.306,70	9.171,84
29/11/2021	9,62	8.663.704,92	9.184,74
30/11/2021	9,67	10.639.747,54	9.193,01
01/12/2021	9,75	10.729.155,41	9.312,21
02/12/2021	9,83	10.813.017,04	9.366,31
03/12/2021	9,71	11.168.528,24	9.321,42
06/12/2021	9,83	11.312.409,40	9.286,25
07/12/2021	9,87	11.360.325,11	9.348,04
08/12/2021	9,75	12.198.108,41	9.235,91

09/12/2021	9,78	15.656.068,98	9.357,55
10/12/2021	9,83	16.721.282,81	9.324,96
13/12/2021	9,69	16.473.139,18	9.350,40
14/12/2021	9,72	17.991.500,43	9.308,16
15/12/2021	9,74	18.036.215,54	9.296,58
16/12/2021	9,65	25.589.868,74	9.302,19
17/12/2021	9,63	25.523.512,71	9.255,76
20/12/2021	9,56	25.359.489,74	9.134,15
21/12/2021	9,76	27.347.783,27	9.268,73
22/12/2021	9,68	27.121.341,18	9.204,26
23/12/2021	9,71	27.208.289,51	9.260,90
24/12/2021	9,71	27.207.967,07	9.267,29
27/12/2021	9,71	27.189.255,33	9.214,67
28/12/2021	9,68	27.112.812,09	9.266,08
29/12/2021	9,73	27.252.068,80	9.305,52
30/12/2021	9,63	27.467.066,61	9.111,11
31/12/2021	9,61	27.404.736,24	9.211,69
03/01/2022	9,82	28.505.830,82	9.371,19
04/01/2022	9,83	30.976.848,73	9.425,98
05/01/2022	9,65	30.427.308,72	9.311,09
06/01/2022	9,70	30.581.320,76	9.296,30
07/01/2022	9,69	30.546.178,37	9.259,11
10/01/2022	9,78	30.810.764,39	9.399,02
11/01/2022	9,87	36.535.820,48	9.354,32
12/01/2022	9,94	36.799.989,82	9.441,33

13/01/2022	9,76	36.635.521,67	9.393,96
14/01/2022	9,80	36.772.944,60	9.390,41
17/01/2022	9,78	36.681.506,57	9.318,86
18/01/2022	9,70	36.387.583,01	9.317,66
19/01/2022	9,56	37.763.762,49	9.118,62
20/01/2022	9,48	38.400.627,12	9.120,58
21/01/2022	9,43	38.204.812,80	9.121,52
24/01/2022	9,41	38.128.659,42	9.063,90
25/01/2022	9,32	38.246.746,52	8.899,55
26/01/2022	9,14	37.959.034,70	8.837,79
27/01/2022	9,06	37.620.047,95	8.686,58
28/01/2022	9,05	38.466.531,74	8.651,63
31/01/2022	9,18	39.054.050,01	8.615,23
01/02/2022	9,17	38.980.001,89	8.612,03
02/02/2022	9,19	39.988.967,53	8.631,53
03/02/2022	9,11	40.107.345,86	8.620,68
04/02/2022	9,18	40.415.111,35	8.749,67
07/02/2022	9,06	40.340.645,58	8.643,29
08/02/2022	9,14	40.715.167,66	8.631,74
09/02/2022	9,18	40.873.210,06	8.687,79
10/02/2022	9,15	41.183.692,47	8.784,82
11/02/2022	9,00	40.508.166,40	8.648,77
14/02/2022	8,92	40.143.792,84	8.531,53
15/02/2022	9,08	40.899.335,83	8.578,65
16/02/2022	9,06	40.808.051,55	8.615,04

17/02/2022	9,00	40.536.689,28	8.639,63
18/02/2022	8,85	39.844.951,79	8.505,63
21/02/2022	8,78	39.548.379,54	8.349,15
22/02/2022	8,60	38.705.840,73	8.186,56
23/02/2022	8,38	37.736.088,90	8.111,80
24/02/2022	8,44	38.438.595,09	7.955,04
25/02/2022	8,62	40.527.952,99	8.124,59
02/03/2022	8,30	39.018.399,65	8.012,03
03/03/2022	8,01	37.662.333,32	7.882,75
04/03/2022	7,90	37.170.981,75	7.716,67
07/03/2022	7,62	36.240.271,17	7.496,83
08/03/2022	7,64	36.310.914,08	7.369,68
09/03/2022	7,75	36.829.893,47	7.260,93
10/03/2022	7,66	36.775.916,01	7.427,47
11/03/2022	7,53	36.550.439,69	7.316,51
14/03/2022	7,48	36.304.035,78	7.230,72
15/03/2022	7,56	36.712.602,14	7.101,07
16/03/2022	8,09	39.680.670,57	7.422,94
17/03/2022	7,94	38.937.507,88	7.588,66
18/03/2022	8,01	39.263.810,16	7.540,78
21/03/2022	7,79	37.011.508,56	7.431,92
22/03/2022	7,87	37.424.896,65	7.480,27
23/03/2022	7,71	36.646.531,83	7.448,36
24/03/2022	7,74	36.771.829,13	7.366,97
25/03/2022	7,57	35.959.032,26	7.223,41

28/03/2022	7,63	36.289.763,36	7.239,12
29/03/2022	7,73	36.755.455,26	7.299,46
30/03/2022	7,72	36.297.831,84	7.394,85
31/03/2022	7,55	35.523.284,17	7.279,68