

TREND ETF MSCI USA ESG FUNDO DE INDICE (ESGU 11)

CNPJ/MF nº 40.953.254/0001-49

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 USA 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 USA 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 USA 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 USA 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 USA 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:

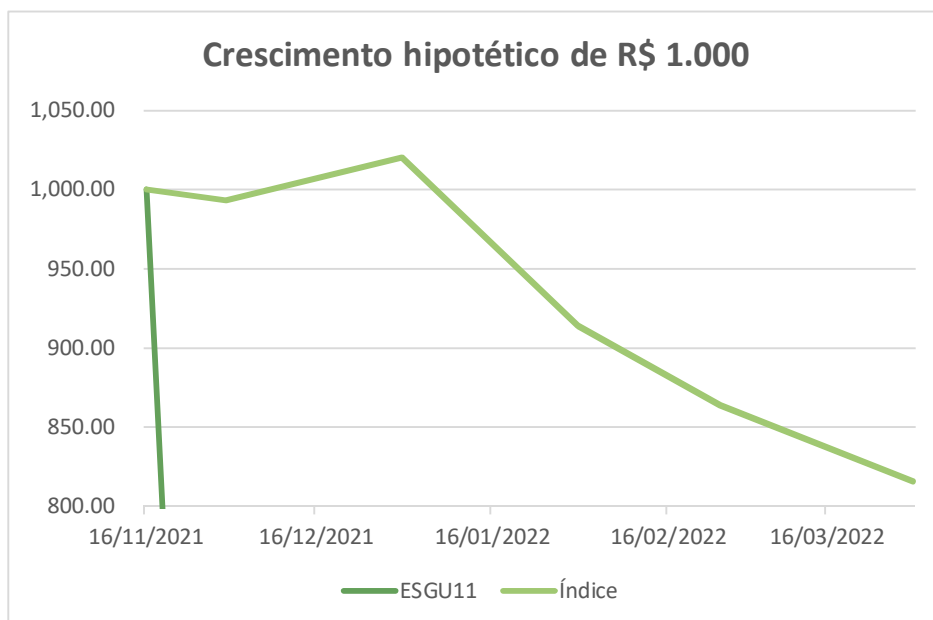
Anexo I a este Relatório.

- 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	
		Variação no mês (%)	Acumula da (%)	Variação no mês (%)	Acumula da (%)
16/11/2021	10,00				
30/11/2021	9,92	-0,80%	-0,80%	-0,67%	-0,67%
31/12/2021	10,19	2,72%	1,90%	2,73%	2,03%
31/01/2022	9,11	-10,60%	-8,90%	-10,42%	-8,60%
25/02/2022	8,59	-5,71%	-14,10%	-5,49%	-13,61%
31/03/2022	8,15	-5,12%	-18,50%	-5,56%	-18,42%

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	7.913.759,42	208,51	572,55	781,06
dez/21	70.407.265,11	4.454,48	14.614,33	19.068,81
jan/22	109.960.278,19	6.385,75	20.950,46	27.336,21
fev/22	126.193.958,96	6.834,07	21.108,65	27.942,72
mar/22	188.625.383,07	11.564,24	37.940,17	49.504,41

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 USA ESG
16/11/2021	10,00	2.000.000,00	14.782,27
17/11/2021	10,02	2.005.150,25	14.773,80
18/11/2021	10,12	2.532.310,86	14.976,40
19/11/2021	10,16	2.541.219,29	15.015,30
22/11/2021	10,11	2.529.686,26	14.942,80
23/11/2021	10,14	3.043.385,75	15.100,99
24/11/2021	10,13	6.079.567,58	15.003,64
25/11/2021	10,10	6.064.074,87	14.918,11
26/11/2021	9,88	19.277.566,43	14.627,90
29/11/2021	10,06	19.633.950,04	14.899,84
30/11/2021	9,92	21.344.442,25	14.682,52
01/12/2021	9,84	21.157.571,28	14.519,22
02/12/2021	9,97	30.429.235,31	14.717,73
03/12/2021	9,88	40.532.890,56	14.618,97
06/12/2021	10,05	52.299.509,54	14.868,57
07/12/2021	10,15	65.012.387,72	15.030,57
08/12/2021	10,04	67.271.654,04	14.860,27
09/12/2021	10,04	73.330.064,62	14.848,37

10/12/2021	10,16	74.205.924,75	15.028,04
13/12/2021	10,15	74.129.168,01	15.038,50
14/12/2021	10,12	73.883.685,74	14.951,64
15/12/2021	10,34	75.494.123,42	15.295,66
16/12/2021	10,13	79.044.738,06	15.030,20
17/12/2021	10,06	83.527.671,98	14.908,74
20/12/2021	10,03	83.319.974,42	14.856,90
21/12/2021	10,25	85.657.011,88	15.196,95
22/12/2021	10,21	85.334.778,07	15.157,80
23/12/2021	10,27	85.769.409,97	15.231,56
24/12/2021	10,27	85.768.396,52	15.236,40
27/12/2021	10,35	86.487.269,73	15.341,80
28/12/2021	10,35	86.445.431,17	15.345,56
29/12/2021	10,45	87.859.731,03	15.504,79
30/12/2021	10,22	85.866.036,27	15.095,38
31/12/2021	10,19	85.603.256,35	15.082,96
03/01/2022	10,40	94.727.310,55	15.412,96
04/01/2022	10,43	100.176.654,12	15.440,07
05/01/2022	10,20	98.484.660,01	15.095,93
06/01/2022	10,21	100.608.413,32	15.137,51
07/01/2022	10,05	99.079.938,14	14.896,72
10/01/2022	10,12	104.815.518,19	15.014,37
11/01/2022	10,07	109.778.372,54	14.927,37
12/01/2022	10,00	113.038.883,54	14.813,25
13/01/2022	9,80	113.766.241,15	14.533,04

14/01/2022	9,82	115.977.080,16	14.593,55
17/01/2022	9,80	115.688.591,79	14.509,86
18/01/2022	9,71	114.686.172,30	14.392,17
19/01/2022	9,43	111.295.843,76	13.979,05
20/01/2022	9,21	115.632.677,90	13.651,18
21/01/2022	9,12	117.671.263,41	13.510,65
24/01/2022	9,24	119.707.489,82	13.717,31
25/01/2022	9,03	117.059.655,29	13.417,42
26/01/2022	8,92	116.087.288,80	13.269,76
27/01/2022	8,92	116.911.589,89	13.183,18
28/01/2022	9,07	118.875.079,44	13.475,45
31/01/2022	9,11	119.454.139,60	13.510,97
01/02/2022	9,12	119.534.740,78	13.548,30
02/02/2022	9,20	118.742.888,39	13.674,14
03/02/2022	9,00	116.111.507,82	13.321,30
04/02/2022	9,09	117.826.436,44	13.489,92
07/02/2022	8,97	118.016.626,74	13.308,82
08/02/2022	9,05	121.803.002,21	13.418,67
09/02/2022	9,09	122.364.744,71	13.500,51
10/02/2022	8,96	122.812.425,15	13.268,77
11/02/2022	8,77	121.069.497,89	12.922,20
14/02/2022	8,71	120.646.200,80	12.902,90
15/02/2022	8,81	126.496.404,41	13.073,66
16/02/2022	8,74	127.280.634,46	12.972,77
17/02/2022	8,59	128.092.918,20	12.728,68

18/02/2022	8,48	126.355.683,20	12.552,24
21/02/2022	8,41	125.414.807,65	12.458,12
22/02/2022	8,26	124.452.003,48	12.236,83
23/02/2022	8,01	126.560.159,75	11.888,89
24/02/2022	8,38	147.661.593,95	12.427,05
25/02/2022	8,59	173.182.763,60	12.769,75
02/03/2022	8,53	171.118.409,72	12.714,62
03/03/2022	8,32	184.895.116,28	12.387,01
04/03/2022	8,32	186.966.069,24	12.325,36
07/03/2022	8,10	187.971.117,22	12.028,88
08/03/2022	8,01	185.889.652,86	11.856,77
09/03/2022	8,12	188.551.512,33	12.037,70
10/03/2022	8,11	192.388.395,70	12.087,76
11/03/2022	8,03	190.535.055,74	11.905,44
14/03/2022	8,08	191.620.343,15	11.973,36
15/03/2022	8,31	196.767.888,91	12.329,90
16/03/2022	8,45	199.057.159,24	12.530,05
17/03/2022	8,43	196.067.936,63	12.501,85
18/03/2022	8,48	199.870.146,68	12.570,25
21/03/2022	8,37	197.285.473,66	12.448,90
22/03/2022	8,43	198.572.373,34	12.504,94
23/03/2022	8,18	190.359.934,67	12.174,31
24/03/2022	8,27	185.732.066,49	12.248,38
25/03/2022	8,19	183.963.794,70	12.188,61
28/03/2022	8,29	186.992.005,48	12.305,18

29/03/2022	8,37	188.858.334,52	12.439,13
30/03/2022	8,33	187.936.540,40	12.370,43
31/03/2022	8,15	173.801.720,02	12.059,94