

Trend ETF Small Caps Fundo de Índice (XMAL11)

CNPJ/MF nº 40.153.709/0001-41

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 Small Caps 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 B3 SMALL CAPS (“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 B3 SMALL CAPS 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 B3 SMALL CAPS 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 B3 SMALL CAPS 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:

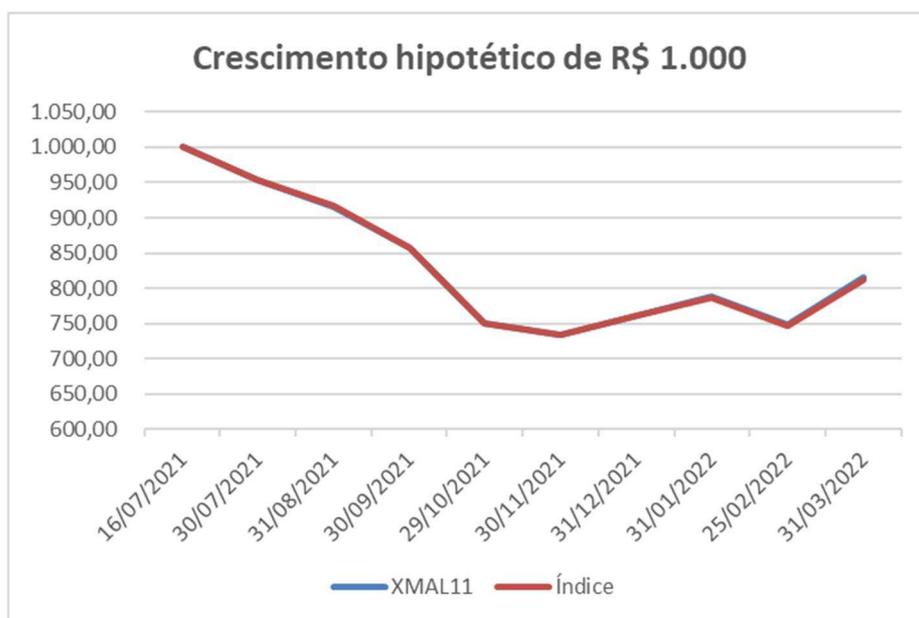
Anexo I a este Relatório.

- 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 (%)	Acumula da (%)	Varição no mês (%)	Acumula da (%)
16/07/2021	10,00				
30/07/2021	9,53	-4,70%	-4,70%	-4,66%	-4,66%
31/08/2021	9,16	-3,88%	-8,40%	-3,82%	-8,31%
30/09/2021	8,58	-6,33%	-14,20%	-6,43%	-14,21%
29/10/2021	7,51	-12,47%	-24,90%	-12,53%	-24,95%
30/11/2021	7,34	-2,26%	-26,60%	-2,29%	-26,67%
31/12/2021	7,62	3,81%	-23,80%	3,80%	-23,88%
31/01/2022	7,89	3,54%	-21,10%	3,42%	-21,28%
25/02/2022	7,48	-5,20%	-25,20%	-5,19%	-25,37%
31/03/2022	8,15	8,96%	-18,50%	8,81%	-18,79%

Obs. : Data de lançamento : 16/07/2021

- 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
jul/21	17.173.609,66	1.996,27
ago/21	18.942.280,54	4.955,42
set/21	18.167.251,99	4.541,91
out/21	15.952.767,33	3.812,61
nov/21	14.646.779,87	3.494,79
dez/21	13.543.427,74	3.705,15
jan/22	12.995.595,56	3.225,00
fev/22	13.835.969,96	3.142,44
mar/22	12.185.512,47	3.176,48

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 BOVESPA SMALL CAPS
16/07/2021	10,00	5.000.000,00	3.107,34
19/07/2021	9,86	9.860.944,00	3.064,09
20/07/2021	9,95	14.934.323,10	3.093,80
21/07/2021	9,95	19.918.906,36	3.094,84
22/07/2021	10,02	20.044.054,91	3.114,37
23/07/2021	9,92	19.846.457,34	3.083,62
26/07/2021	9,89	19.791.278,92	3.075,02
27/07/2021	9,70	19.405.556,24	3.015,01
28/07/2021	9,78	19.572.759,48	3.041,06
29/07/2021	9,78	19.562.127,65	3.039,43
30/07/2021	9,53	20.973.298,31	2.962,40
02/08/2021	9,60	19.219.961,87	2.986,25
03/08/2021	9,61	19.221.645,81	2.986,53
04/08/2021	9,48	18.976.881,03	2.948,42
05/08/2021	9,40	18.800.190,63	2.920,95
06/08/2021	9,44	18.898.161,11	2.936,14
09/08/2021	9,49	18.991.733,48	2.950,71

10/08/2021	9,44	18.891.034,01	2.935,06
11/08/2021	9,39	19.260.620,78	2.919,49
12/08/2021	9,25	18.969.118,36	2.875,27
13/08/2021	9,22	18.921.099,01	2.867,97
16/08/2021	8,90	18.248.328,12	2.765,87
17/08/2021	8,75	17.944.865,16	2.719,81
18/08/2021	8,79	18.021.506,71	2.731,49
19/08/2021	8,97	18.408.821,39	2.790,28
20/08/2021	9,12	18.700.092,06	2.834,50
23/08/2021	9,10	18.665.720,69	2.829,31
24/08/2021	9,36	19.203.031,63	2.910,83
25/08/2021	9,44	19.353.288,10	2.933,64
26/08/2021	9,22	18.919.102,90	2.867,77
27/08/2021	9,38	19.244.622,29	2.917,13
30/08/2021	9,28	19.042.906,22	2.886,52
31/08/2021	9,16	18.796.422,79	2.849,13
01/09/2021	9,15	18.773.375,23	2.845,54
02/09/2021	8,96	18.384.507,25	2.786,57
03/09/2021	8,90	18.248.672,64	2.765,89
06/09/2021	9,01	18.475.006,41	2.800,42
08/09/2021	8,63	17.692.006,30	2.681,57
09/09/2021	8,79	18.031.067,39	2.732,96
10/09/2021	8,77	17.988.718,96	2.726,56
13/09/2021	9,01	18.486.189,92	2.802,12
14/09/2021	9,03	18.530.817,97	2.808,92

15/09/2021	8,96	18.386.475,57	2.787,03
16/09/2021	8,92	18.303.434,85	2.774,48
17/09/2021	8,82	18.090.172,90	2.742,19
20/09/2021	8,58	17.597.079,79	2.667,34
21/09/2021	8,76	17.958.623,65	2.722,18
22/09/2021	8,89	18.233.909,01	2.763,89
23/09/2021	8,95	18.355.387,39	2.782,20
24/09/2021	8,93	18.322.206,00	2.777,18
27/09/2021	8,88	18.219.583,93	2.761,46
28/09/2021	8,58	17.596.344,48	2.666,75
29/09/2021	8,59	17.618.219,15	2.669,96
30/09/2021	8,58	17.591.322,23	2.665,93
01/10/2021	8,79	18.033.260,35	2.732,83
04/10/2021	8,51	16.601.348,33	2.644,71
05/10/2021	8,40	16.397.389,60	2.612,12
06/10/2021	8,35	16.294.154,11	2.595,58
07/10/2021	8,34	16.281.653,17	2.593,52
08/10/2021	8,61	16.807.395,39	2.677,37
11/10/2021	8,53	16.637.721,44	2.650,24
13/10/2021	8,72	17.016.232,17	2.710,65
14/10/2021	8,70	16.983.452,06	2.705,39
15/10/2021	8,80	17.160.859,99	2.733,63
18/10/2021	8,83	16.349.202,24	2.745,13
19/10/2021	8,44	15.624.052,17	2.623,17
20/10/2021	8,40	15.553.469,32	2.611,27

21/10/2021	8,06	14.925.239,73	2.505,63
22/10/2021	7,86	14.553.959,72	2.443,17
25/10/2021	8,07	14.940.474,49	2.508,06
26/10/2021	7,76	14.370.713,48	2.412,23
27/10/2021	7,81	14.465.752,29	2.428,21
28/10/2021	7,64	14.151.256,14	2.375,27
29/10/2021	7,51	14.269.205,54	2.332,00
01/11/2021	7,72	14.675.386,84	2.398,41
03/11/2021	7,96	15.131.922,93	2.473,21
04/11/2021	7,82	14.864.115,57	2.429,44
05/11/2021	7,97	15.157.107,12	2.477,39
08/11/2021	7,91	15.030.238,86	2.456,40
09/11/2021	8,04	15.283.118,02	2.497,84
10/11/2021	8,13	15.460.924,25	2.527,00
11/11/2021	8,31	15.805.913,43	2.583,48
12/11/2021	8,15	15.488.911,99	2.531,40
16/11/2021	7,85	14.921.447,54	2.438,54
17/11/2021	7,69	14.613.109,37	2.388,05
18/11/2021	7,72	14.672.073,79	2.397,69
19/11/2021	7,78	14.395.697,64	2.416,13
22/11/2021	7,60	14.066.008,93	2.360,66
23/11/2021	7,59	14.042.604,10	2.356,56
24/11/2021	7,62	14.109.170,26	2.367,64
25/11/2021	7,78	14.399.356,95	2.416,32
26/11/2021	7,46	13.814.944,18	2.318,09

29/11/2021	7,45	13.799.479,74	2.315,37
30/11/2021	7,34	13.581.640,12	2.278,71
01/12/2021	7,13	12.847.742,09	2.215,28
02/12/2021	7,32	13.189.004,83	2.274,01
03/12/2021	7,51	13.530.043,98	2.332,80
06/12/2021	7,64	13.760.497,64	2.372,44
07/12/2021	7,63	13.745.711,68	2.369,64
08/12/2021	7,87	14.180.275,00	2.444,69
09/12/2021	7,71	13.882.985,26	2.393,37
10/12/2021	7,88	14.188.158,37	2.445,96
13/12/2021	7,80	14.043.178,70	2.420,91
14/12/2021	7,63	13.737.635,14	2.368,17
15/12/2021	7,72	13.900.383,35	2.396,29
16/12/2021	7,69	13.857.037,15	2.388,65
17/12/2021	7,71	13.891.406,63	2.394,64
20/12/2021	7,51	13.523.580,58	2.330,98
21/12/2021	7,53	13.556.123,95	2.336,48
22/12/2021	7,51	13.152.429,96	2.331,44
23/12/2021	7,47	13.079.149,31	2.318,26
24/12/2021	7,47	13.079.004,84	
27/12/2021	7,54	13.203.413,74	2.340,37
28/12/2021	7,59	13.297.886,12	2.357,04
29/12/2021	7,49	13.124.921,35	2.326,04
30/12/2021	7,62	13.345.524,26	2.365,23
31/12/2021	7,62	13.344.531,62	2.365,23
03/01/2022	7,39	12.570.979,31	2.293,17

04/01/2022	7,20	12.240.804,77	2.232,67
05/01/2022	6,87	11.694.987,71	2.132,62
06/01/2022	6,84	11.631.866,48	2.120,87
07/01/2022	6,87	11.690.277,36	2.131,42
10/01/2022	6,77	11.513.212,27	2.098,94
11/01/2022	6,92	11.768.274,99	2.145,44
12/01/2022	7,12	12.111.907,07	2.208,19
13/01/2022	7,06	13.062.223,04	2.188,25
14/01/2022	7,11	13.161.682,96	2.204,82
17/01/2022	7,07	13.082.448,53	2.191,44
18/01/2022	6,97	12.910.798,83	2.162,35
19/01/2022	7,15	13.227.647,10	2.215,57
20/01/2022	7,39	13.684.729,44	2.292,46
21/01/2022	7,41	13.713.978,43	2.297,34
24/01/2022	7,28	13.474.917,64	2.257,28
25/01/2022	7,50	13.883.857,71	2.325,87
26/01/2022	7,60	14.074.376,95	2.357,76
27/01/2022	7,68	14.225.227,71	2.382,94
28/01/2022	7,69	14.234.706,62	2.384,60
31/01/2022	7,89	14.599.665,78	2.446,03
01/02/2022	7,87	14.563.050,20	2.439,66
02/02/2022	7,77	14.375.644,80	2.408,21
03/02/2022	7,72	14.288.565,15	2.393,44
04/02/2022	7,62	14.113.959,49	2.363,86
07/02/2022	7,60	14.064.461,79	2.355,44

08/02/2022	7,57	14.019.404,48	2.347,75
09/02/2022	7,64	14.137.567,98	2.367,59
10/02/2022	7,66	14.180.186,16	2.374,44
11/02/2022	7,55	13.983.708,49	2.341,21
14/02/2022	7,60	14.074.560,14	2.356,40
15/02/2022	7,78	14.010.932,51	2.411,08
16/02/2022	7,79	14.024.066,30	2.413,25
17/02/2022	7,67	13.819.996,42	2.378,08
18/02/2022	7,60	13.686.646,10	2.355,03
21/02/2022	7,38	12.918.258,54	2.285,98
22/02/2022	7,52	13.168.398,87	2.330,26
23/02/2022	7,51	13.151.505,70	2.327,31
24/02/2022	7,53	13.181.058,39	2.332,55
25/02/2022	7,48	12.357.761,84	2.319,07
02/03/2022	7,53	12.061.971,67	2.334,06
03/03/2022	7,56	12.096.789,68	2.340,77
04/03/2022	7,41	11.859.980,50	2.294,66
07/03/2022	7,08	11.342.378,77	2.194,27
08/03/2022	7,18	11.491.257,08	2.223,16
09/03/2022	7,45	11.923.482,91	2.306,92
10/03/2022	7,41	11.866.509,56	2.295,83
11/03/2022	7,19	11.515.485,26	2.227,65
14/03/2022	7,09	11.351.536,80	2.195,89
15/03/2022	7,15	11.450.370,56	2.215,23
16/03/2022	7,26	11.618.884,88	2.247,71

17/03/2022	7,36	11.778.215,42	2.278,37
18/03/2022	7,58	12.141.358,26	2.348,81
21/03/2022	7,57	12.119.153,92	2.344,33
22/03/2022	7,74	12.384.073,46	2.395,78
23/03/2022	7,83	12.529.636,22	2.424,11
24/03/2022	8,01	12.828.313,47	2.482,05
25/03/2022	8,17	13.085.568,74	2.532,16
28/03/2022	8,13	13.022.007,89	2.519,71
29/03/2022	8,30	13.280.979,73	2.569,94
30/03/2022	8,19	13.117.745,77	2.537,94
31/03/2022	8,15	13.043.324,37	2.523,41