

Schroders

Schroder ETFs ICAV
Rapport annuel et états financiers
audités
31 mars 2026
France

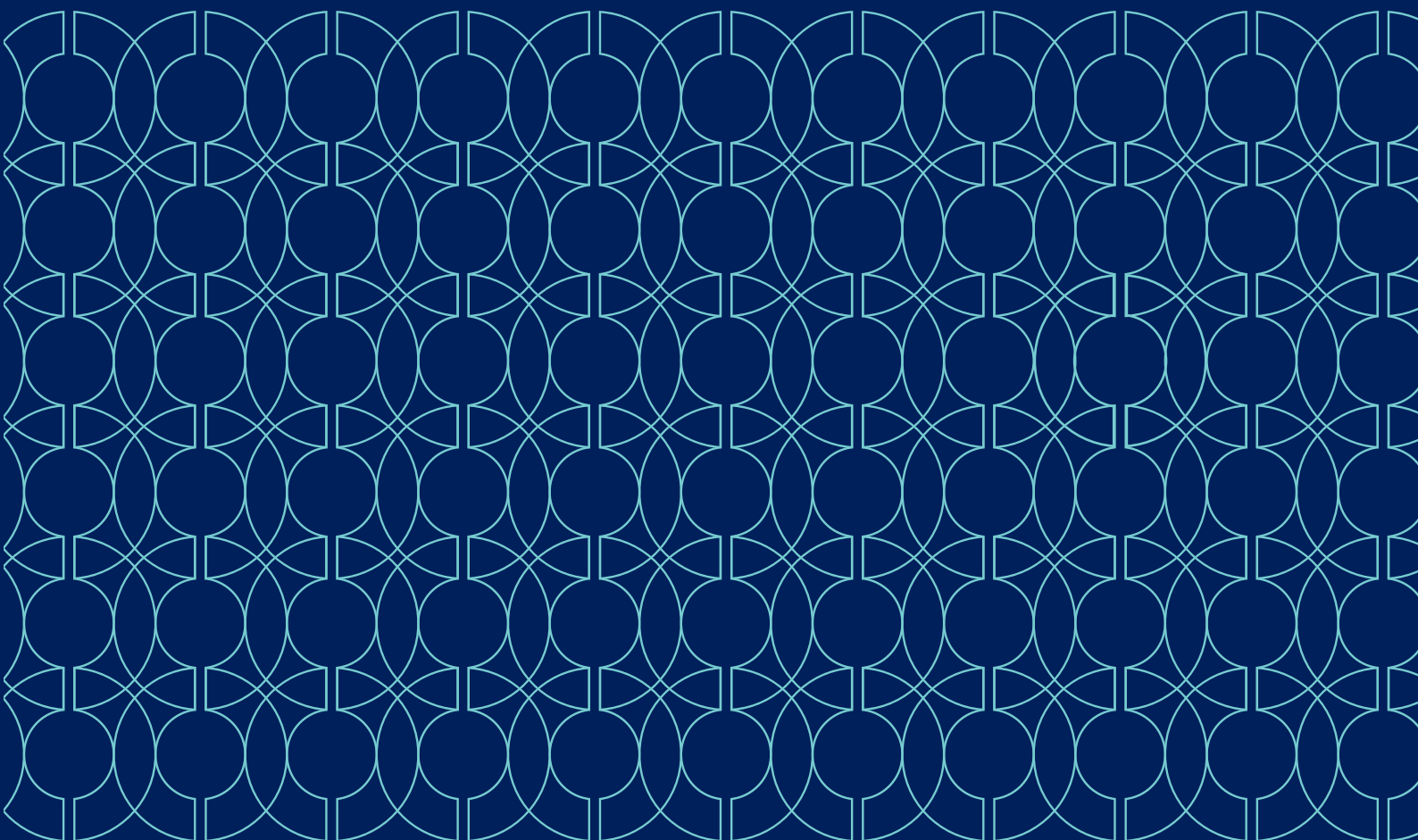


Table des matières

Administrateurs et informations générales	3
Rapport des Administrateurs	4
Rapport du Gestionnaire d'investissement	8
Rapport du dépositaire	9
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux membres de Schroder ETFs ICAV	10
État de la situation financière	16
État des résultats globaux	17
État des variations de l'actif net	18
État des flux de trésorerie	19
Notes aux états financiers	20
État des investissements	34
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	34
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	44
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	53
Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée)	70
Annexe II – Politique de rémunération (non auditée)	76
Annexe III – Opérations de financement sur titres (non auditées)	77
Annexe IV – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non audité)	78

Administrateurs et informations générales

Administrateurs

Gerald Brady (résident irlandais) Administrateur indépendant non exécutif
Joanne Joyce (résidente irlandaise)
Administratrice exécutive
Tom Stapleton (résident britannique)
Administrateur exécutif

Gestionnaire

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5 Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire d'investissement

Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
Londres
EC2Y 5AU
Royaume-Uni

Dépositaire

J.P. Morgan SE – Dublin Branch
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 RK57
Irlande

Réviseurs d'entreprises agréés

KPMG
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
D01 F6F5
Irlande

Siège social

10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irlande

Agent administratif, Agent de registre et de transfert

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
D02 RK57
Irlande

Conseillers juridiques

Arthur Cox LLP
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irlande

Secrétaire

Bradwell Limited
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
D02 T380
Irlande

Agent de cotation

Deloitte Tax & Consulting, société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Registre du Commerce et des Sociétés B.165.178

Rapport des Administrateurs

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel et les états financiers audités de Schroder ETFs ICAV (l'« ICAV ») pour la période du 10 décembre 2024 (date de constitution) au 31 mars 2026 (ci-après dénommé la « période »).

Conseil d'administration

Gerald Brady (résident irlandais), administrateur indépendant non exécutif

Joanne Joyce (résidente irlandaise), administratrice exécutive

Tom Stapleton (résident britannique), administrateur exécutif

Structure de l'ICAV

Schroder ETFs ICAV (l'« ICAV ») est un véhicule de gestion collective d'actifs à capital variable de droit irlandais, créé en vertu de la législation irlandaise en tant que fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les Compartiments, conformément à l'Irish Collective Asset-Management Vehicles Act de 2015 (la « loi ICAV »), à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée (la « Réglementation OPCVM ») et au Règlement de 2019 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières pris en application de la Section 48(1) de la Loi de 2013 sur la Banque centrale (supervision et exécution) [Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013] (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »).

L'ICAV a été enregistré en Irlande le 20 décembre 2024 avec le numéro C550267 et a été agréé par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») le 8 août 2025.

L'ICAV est géré par Schroder Investment Management (Europe) S.A. (le « Gestionnaire »), qui a été nommé à cette fonction le 8 août 2025.

Au 31 mars 2026, l'ICAV gérait trois Compartiments actifs (chacun un « Compartiment » et, ensemble, les « Compartiments ») :

- le compartiment Schroder Global Equity Active UCITS ETF, approuvé par la Banque centrale le 8 août 2025 et lancé le 24 septembre 2025 ;
- le compartiment Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF, approuvé par la Banque centrale le 28 novembre 2025 et lancé le 13 janvier 2026 ; et
- le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF, approuvé par la Banque centrale le 8 août 2025 et lancé le 24 septembre 2025.

Les compartiments Schroder Emerging Markets Equity Active UCITS ETF et Schroder US Equity Active UCITS ETF ont été approuvés par la Banque centrale le 18 mars 2026, mais n'étaient pas actifs au 31 mars 2026.

Déclaration des responsabilités des Administrateurs

Les Administrateurs (chacun un « Administrateur » et collectivement les « Administrateurs ») sont responsables de la préparation du Rapport des Administrateurs et des états financiers, conformément aux lois et réglementations applicables.

La Loi ICAV exige des Administrateurs qu'ils préparent des états financiers pour chaque exercice financier. En vertu de cette loi, ils ont choisi d'établir leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne (« UE ») et conformément à la législation en vigueur.

Les états financiers de l'ICAV doivent présenter une image fidèle de son actif, passif et de sa situation financière à la fin de la période financière, ainsi que de la diminution des actifs nets attribuables aux actionnaires au cours de cette période. Lors de l'élaboration de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- de sélectionner des règles comptables adéquates et les appliquer systématiquement ;
- d'émettre des jugements et effectuer des estimations raisonnables et prudentes ;
- de déterminer si les normes comptables applicables ont été respectées, sous réserve de tout écart important communiqué et expliqué dans les états financiers ;
- d'évaluer la capacité de l'ICAV à poursuivre ses activités sur le principe de la continuité d'exploitation ainsi que de soulever, le cas échéant, des questions liées à l'exploitation ; et
- d'utiliser la méthode comptable de continuité d'exploitation, sauf s'ils ont l'intention de liquider l'ICAV ou de cesser leurs activités, ou s'ils n'ont pas d'autre alternative réaliste que de le faire.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue de registres comptables adéquats qui reflètent, avec une précision raisonnable, à tout moment l'actif, le passif, la situation financière et la diminution des actifs nets attribuables aux actionnaires de l'ICAV. Ces registres leur permettent de s'assurer que les états financiers sont conformes à la loi ICAV, à la Réglementation OPCVM et à la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. Ils ont la responsabilité générale de prendre les mesures qui leur sont raisonnablement permises pour protéger les actifs de l'ICAV. À cet égard, les actifs de l'ICAV ont été confiés à un dépositaire, J.P. Morgan SE – Dublin Branch (le « Dépositaire ») pour qu'il en assure la garde. Les Administrateurs sont responsables de la mise en place des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires pour garantir l'élaboration d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles résultent d'une fraude ou d'une erreur, et pour prévenir et détecter les fraudes et autres irrégularités. Les Administrateurs sont également responsables de la préparation d'un Rapport des Administrateurs conforme aux exigences de la loi ICAV.

Les Administrateurs, conjointement avec Schroder Investment Management Limited (le « Gestionnaire d'investissement »), sont responsables de la maintenance et de l'intégrité des informations financières et d'entreprise figurant sur le site Internet du Gestionnaire d'investissement <https://www.schroders.com/en-ie/ie/professional/>. La législation de la République d'Irlande en matière de préparation et de diffusion des états financiers peut différer de la législation d'autres juridictions.

Registres comptables

Les Administrateurs sont responsables de la tenue des registres comptables, tels que définis aux Sections 109 à 113 de la Loi ICAV, par l'ICAV. Pour atteindre cet objectif, l'ICAV a nommé J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited comme agent administratif de l'ICAV (l'« Agent administratif »). Les documents comptables sont conservés au bureau de l'Agent administratif, sis au 200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 RK57, Irlande.

Développement et performance des activités de l'ICAV

En vertu du prospectus (le « Prospectus ») de l'ICAV, celui-ci peut proposer des catégories d'actions distinctes, chacune représentant des intérêts dans un Compartiment, chaque Compartiment comprenant un portefeuille d'investissement séparé et distinct. Le Compartiment est un fonds négocié en bourse.

Au 31 mars 2026, les actions des Compartiments de l'ICAV étaient cotées et admises à la négociation sur les bourses suivantes :

- Allemagne – XETRA
- Royaume-Uni – London Stock Exchange
- Italie – Borsa Italiana S.P.A.
- Suisse – SIX Swiss Exchange

Rapport des Administrateurs (suite)

Revue des activités et de la performance commerciale

Un examen détaillé des activités de l'ICAV pour la période close le 31 mars 2026 est conforme aux dispositions de la Section 118(5)(a) de la Loi ICAV comprises dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement.

Gouvernance du Conseil d'administration

L'ICAV a nommé Schroder Investment Management (Europe) S.A. en tant que Gestionnaire de l'ICAV (le « Gestionnaire »). Sous le contrôle et la supervision généraux des Administrateurs, le Gestionnaire fournira des services d'administration, de distribution, de gestion des investissements et des services connexes à l'ICAV.

Un Contrat de gestion d'investissement a été conclu entre l'ICAV, le Gestionnaire et le Gestionnaire d'investissement. Ce contrat définit les responsabilités qui ont été déléguées par le Gestionnaire au Gestionnaire d'investissement, notamment l'investissement et le réinvestissement des actifs de l'ICAV. Toutes les autres questions sont soumises à l'approbation du Conseil, et un calendrier détaillé a été établi entre le Conseil et le Gestionnaire des investissements pour clarifier ces points. Les questions relevant exclusivement du Conseil d'administration incluent la définition des objectifs et des politiques d'investissement de chaque Compartiment, les restrictions et les pouvoirs en matière d'investissement, les modifications apportées au prospectus et à son supplément, l'examen et l'approbation des données financières et d'investissement clés, y compris les comptes annuels, ainsi que la nomination et l'évaluation des services fournis par le Gestionnaire d'investissement, KPMG (le « Réviseur d'entreprise ») et le Dépositaire.

Avant chaque assemblée du Conseil d'administration, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et actualisées qui leur permettent de se préparer aux sujets qui seront abordés lors de l'assemblée. Pour chaque assemblée trimestrielle, le Conseil demande et reçoit des rapports émanant notamment du Gestionnaire d'investissement : gestion des risques, ainsi que propositions visant à modifier les Compartiments existants ou à en créer de nouveaux, selon les besoins. Des cadres dirigeants de chacune de ces fonctions sont invités à assister aux assemblées du Conseil d'administration, afin de permettre aux Administrateurs de poser des questions sur les rapports qui leur sont présentés.

Les Administrateurs prennent des décisions dans l'intérêt de l'ICAV et de l'ensemble de ses actionnaires, et s'abstiennent de participer à toute délibération ou décision créant un conflit d'intérêts entre leurs intérêts personnels et ceux de l'ICAV et de ses actionnaires.

Composition du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est composé de deux Administrateurs exécutifs et d'un Administrateur indépendant non exécutif. Vous trouverez plus de détails à ce sujet dans la section Informations générales, page 3.

Intégration et formation

Tous les nouveaux Administrateurs bénéficieront d'une formation d'intégration qui leur fournira des informations pertinentes sur l'ICAV, ainsi que sur leurs rôles et responsabilités en tant qu'administrateur. En outre, le Conseil d'administration prend des mesures proactives pour se tenir informé des évolutions pertinentes concernant l'ICAV et les Compartiments, et s'est assuré qu'un programme de formation formel est en place.

Évaluation du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration procède chaque année à un examen de ses performances, qui est formellement consigné.

Rémunération du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration estime que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités et l'expérience de l'ensemble du Conseil, et être équitable et adaptée à la taille, à la complexité et aux objectifs d'investissement des Compartiments. La rémunération est revue chaque année et aucune commission liée à la performance n'a été versée aux Administrateurs au cours de la période considérée.

Politique de rémunération

Le Gestionnaire a défini les politiques de rémunération pour les catégories de personnel, y compris les cadres supérieurs, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tous les employés dont la rémunération globale correspond à la même tranche de rémunération que les cadres supérieurs et les preneurs de risques dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les profils de risque du Gestionnaire ou de l'ICAV, qui :

- sont conformes à et favorisent une gestion des risques efficace et n'encouragent pas les prises de risques ne correspondant pas aux profils de risque et aux règles de l'ICAV ou ses statuts (« Statuts ») ;
- sont en phase avec la stratégie commerciale, les valeurs, les objectifs et les intérêts du Gestionnaire, l'ICAV et ses actionnaires et prévoient des mesures pour éviter les conflits d'intérêts ;
- comprennent une analyse des performances dans un cadre pluriannuel adapté à la période de conservation recommandée aux investisseurs des Compartiments afin de s'assurer que le processus d'évaluation tient compte des performances à plus long terme des Compartiments et de ses risques d'investissement ; et
- trouvent le juste équilibre entre la part fixe et la part variable de la rémunération totale.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles à la page 76.

Assemblées générales du Conseil d'administration

Au cours de la période close le 31 mars 2026, le Conseil d'administration a tenu deux assemblées trimestrielles et une assemblée ad hoc.

Contrôle interne

Schroder Investment Management (Europe) S.A. agit en tant que Gestionnaire de l'ICAV et est responsable de la fourniture et de la supervision des services de gestion, notamment l'administration, la distribution et la gestion des investissements. La gestion du portefeuille a été confiée par le Gestionnaire à Schroder Investment Management Limited, qui agit en tant que Gestionnaire d'investissement pour l'ICAV. Les services administratifs, d'agent de registre et de transfert sont assurés par J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited, tandis que les services de dépositaire et de garde sont fournis par J.P. Morgan SE – Dublin Branch. Le système de contrôle interne du Conseil d'administration consiste principalement à superviser les services fournis par le Gestionnaire d'investissement, l'Agent administratif et le Dépositaire, y compris les contrôles opérationnels et de conformité qu'ils ont mis en place pour respecter les obligations des ICAV envers les actionnaires, telles que définies dans le prospectus, les Statuts et les réglementations applicables. Le Gestionnaire d'investissement rend compte officiellement au Conseil d'administration, sur une base trimestrielle, des différentes activités dont il a la responsabilité. Il doit également informer le Conseil sans délai de toute question administrative ou comptable importante.

Rapport des Administrateurs (suite)

Gouvernance d'entreprise et code de conduite des Fonds irlandais

Le Conseil d'administration est chargé de veiller à ce qu'un niveau élevé de gouvernance d'entreprise soit respecté et estime que l'ICAV a suivi les meilleures pratiques en vigueur dans le secteur des fonds irlandais.

Le Conseil d'administration a notamment adopté le Code de conduite des Fonds irlandais (le « Code ») se trouvant à l'adresse

<https://www.irishfunds.ie/regulatory-technical/corporate-governance>, qui établit des dispositions en matière de bonne gouvernance dans les domaines suivants :

1. Composition du Conseil d'administration
2. Président
3. Administrateurs indépendants
4. Rôle du Conseil d'administration
5. Nominations
6. Assemblées
7. Pouvoirs réservés
8. Conformité
9. Délégués
10. Gestion des risques, audit, contrôle et conformité

Le Conseil d'administration estime que l'ICAV a respecté les principes dans tous leurs aspects matériels au cours de la période close le 31 mars 2026. Le Conseil procédera à un examen annuel du respect continu du Code.

Politique de vote par procuration

Le Conseil confie la responsabilité du vote par procuration au Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement exerce les droits de vote attachés aux actions qui lui sont confiées de manière prudente et diligente, en se basant uniquement sur ce qui sert au mieux les intérêts financiers de l'ICAV, selon son jugement raisonnable. Dans la mesure du possible, le Gestionnaire d'investissement participera à toutes les assemblées organisées par les sociétés dans lesquelles il détient des participations, en exerçant son droit de vote.

Assurance d'indemnisation pour les Administrateurs et les Dirigeants

Les Statuts indemnisent les Administrateurs contre les dépenses engagées de manière raisonnable dans le cadre de toute réclamation intentée contre eux dans l'exercice de leurs fonctions ou responsabilités, à condition qu'ils n'aient pas agi de manière frauduleuse ou malhonnête. Pour protéger les actionnaires contre toute réclamation de ce type, le Conseil d'administration a souscrit une assurance d'indemnisation pour les Administrateurs et les Dirigeants. Cette assurance indemnise les Administrateurs contre certaines responsabilités découlant de l'exercice de leurs fonctions, mais ne les protège pas en cas d'actes négligents, frauduleux ou malhonnêtes de leur part.

Analyse des performances et des activités de l'ICAV

Une analyse des performances et des activités des Compartiments pour la période close le 31 mars 2026 est présentée dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement ainsi que dans l'État des résultats globaux.

Objectifs et politiques de gestion des risques

Les principaux risques auxquels l'ICAV est exposé sont les risques d'investissement associés au portefeuille d'investissements de chacun des Compartiments, ainsi que les risques opérationnels associés à leur gestion et à leur administration. Les types de risques financiers les plus significatifs auxquels le Compartiment est exposé sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. Le risque de marché comprend le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt. Les détails des risques associés aux instruments financiers sont compris dans la note 3 des états financiers, conformément à la Section 118(5)(d)(i) de la Loi ICAV.

Les principaux risques liés à l'ICAV, ainsi que les politiques et procédures mises en place pour gérer les risques financiers, sont décrits dans la note 3.

Intérêts des administrateurs dans les Actions de l'ICAV

Aucun Administrateur, ni le Secrétaire de l'ICAV, n'a détenu d'intérêt bénéficiaire dans les actions des Compartiments au cours de cette période. Aucun contrat ou accord d'importance lié aux activités des Compartiments, dans lesquels les Administrateurs avaient un intérêt, tel que défini par la Loi ICAV, n'a été conclu au cours de cette période.

Opérations avec des parties liées

La Réglementation OPCVM exige que toute transaction réalisée avec l'ICAV par le Gestionnaire ou le Dépositaire de l'POCVM, leurs délégués ou sous-délégués, ainsi que par toute société affiliée ou du même groupe que le Gestionnaire, le Dépositaire, le Délégué ou le Sous-délégué (« Personnes liées »), soit effectuée comme si elle avait été conclue dans des conditions normales de marché. Les opérations doivent être réalisées dans l'intérêt des actionnaires.

Les Administrateurs sont convaincus que des mesures, attestées par des procédures écrites, sont en place pour garantir que les obligations énoncées dans le Règlement 43(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale s'appliquent à toutes les transactions avec des Personnes liées. Ils sont également convaincus que les transactions conclues avec des parties liées au cours de cette période ont respecté les obligations énoncées dans le Règlement 43(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

Les personnes liées sont le Gestionnaire d'investissement, le Gestionnaire, l'Agent administratif et le Dépositaire.

Employés

L'ICAV n'avait aucun employé au cours de la période close le 31 mars 2026.

Politique de signalement

L'ICAV a adopté une politique de signalement, conformément à la Loi de 2014 sur les divulgations protégées, telle que modifiée. Cette loi offre une protection juridique aux employés, y compris aux administrateurs et aux actionnaires, qui divulguent des informations, notamment en les protégeant contre le licenciement ou les sanctions de la part de l'ICAV. Des informations supplémentaires sont disponibles dans la politique, qui peut être obtenue sur demande.

Rapport des Administrateurs (suite)

Réviseur d'entreprises indépendant

Conformément à la Section 125 (2) de la Loi ICAV, KPMG Ireland a été nommé Réviseur d'entreprise agréé de l'ICAV le 8 août 2025 et a exprimé son souhait de poursuivre son mandat.

Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'administration a exercé son pouvoir discrétionnaire et a décidé de ne pas organiser d'assemblée générale annuelle, conformément aux Statuts.

Commissions indirectes et services de courtage dirigé

Aucun accord relatif à des commissions indirectes ou à des services de courtage dirigés n'a eu d'impact sur les Compartiments au cours de la période close le 31 mars 2026.

Évolutions futures

L'ICAV continuera de fonctionner comme un véhicule d'investissement, conformément aux dispositions du prospectus. Dans le cadre de développements futurs, la société explorera de nouvelles stratégies et de nouveaux marchés afin d'élargir son offre. Les détails des Compartiments lancés après la clôture de la période sont présentés dans la section relative aux événements importants survenus après cette clôture.

Principe de continuité d'exploitation

L'ICAV est en mesure de faire face à l'ensemble de ses obligations grâce aux actifs qu'il détient. Les performances, la négociabilité et les risques de l'ICAV sont évalués régulièrement. Par conséquent, les Administrateurs de l'ICAV (les « Administrateurs ») ont la conviction raisonnable que l'ICAV poursuivra ses activités pendant les douze mois suivant la date d'approbation des états financiers (« la période d'évaluation »). Il est donc approprié d'établir les états financiers selon le principe de continuité d'exploitation.

Événements importants survenus au cours de la période

À compter du 8 août 2025, l'ICAV a obtenu l'autorisation de la Banque centrale d'Irlande et le Gestionnaire, le Gestionnaire d'investissement, l'Agent administratif et le Dépositaire ont été nommés.

À compter du 24 septembre 2025, le compartiment Schroder Global Equity Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD), et le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD), ont été lancés.

À compter du 6 novembre 2025, les catégories d'actions de capitalisation couvertes en CHF, de capitalisation couvertes en EUR et de capitalisation couverte en GBP du compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ont été lancées.

À compter du 13 janvier 2026, le compartiment Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD) a été lancé.

Le 18 mars 2026, un prospectus mis à jour ainsi que des suppléments actualisés ont été publiés pour l'ICAV.

À compter du 18 mars 2026, la Banque centrale d'Irlande a approuvé les compartiments Schroder Emerging Markets Equity Active UCITS ETF et Schroder US Equity Active UCITS ETF. Ces compartiments n'avaient pas encore commencé leurs activités au 31 mars 2026.

Aucun autre événement important n'est survenu au cours de la période.

Événements importants survenus après la clôture de la période

À compter du 21 avril 2026, le compartiment Schroder US Equity Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD) a été lancé.

Aucun autre événement important n'est survenu après la date de clôture de la période.

Au nom du Conseil d'administration

Tom Stapleton
Administrateur
31 juillet 2026

Gerald Brady
Administrateur
31 juillet 2026

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Du 24 septembre 2025 au 31 mars 2026, le compartiment Schroder Global Equity Active UCITS ETF a enregistré un rendement réel de 0,79 %, brut de frais, calculé sur la base des cours de clôture. Au cours de la même période, l'indice MSCI World (NDR) a enregistré un rendement de 0,17 %. Les principaux contributeurs à la performance relative ont été l'industrie et les technologies de l'information, tandis que le principal frein a été les matériaux.

L'équipe continue de diversifier ses investissements en couvrant un large éventail de thèmes, en se basant sur notre évaluation à la fois de la qualité et de la valeur. À la fin de la période, l'exposition sectorielle la plus surpondérée est l'industrie, tandis que le secteur le plus sous-pondéré est celui de la finance. Le changement le plus notable dans l'exposition sectorielle relative au cours de cette période a été l'augmentation de l'exposition au secteur industriel.

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Du 13 janvier 2026 au 31 mars 2026, le compartiment Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF a enregistré un rendement réel de -6,01 %, brut de frais, calculé sur la base des cours de clôture. Au cours de la même période, l'indice Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets (NTR) a enregistré un rendement de -7,08 %. Les principaux contributeurs à la performance relative ont été l'industrie et les biens de consommation, tandis que le principal frein a été les services aux collectivités.

L'équipe continue de diversifier ses investissements en couvrant un large éventail de thèmes, en se basant sur notre évaluation à la fois de la qualité et de la valeur. À la fin de la période, l'exposition sectorielle la plus surpondérée est l'industrie, tandis que le secteur le plus sous-pondéré est celui de l'immobilier. Le changement le plus notable dans l'exposition sectorielle relative au cours de cette période a été l'augmentation de l'exposition aux technologies de l'information.

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Du 24 septembre 2025 au 31 mars 2026, le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF a enregistré un rendement réel de 0,73 %, brut de frais, calculé sur la base des cours de clôture. Au cours de la même période, l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert en USD) a enregistré un rendement de 0,51 %. La performance positive a été soutenue par la sélection de titres dans les secteurs libellés en USD. Notamment la technologie, les services publics et l'énergie. La performance positive a été en partie compensée par les titres d'assurance libellés en USD.

Au niveau sectoriel, l'exposition aux services bancaires et financiers subordonnés, à l'immobilier et au commerce de détail a augmenté. Parallèlement, l'exposition à l'énergie, aux services bancaires seniors et aux soins de santé a été réduite.

En matière de qualité du crédit, une exposition au crédit situé dans le bas de la fourchette « investment grade » a été accrue par l'ajout d'émetteurs notés A et BBB.

Sur une base active, les dix principaux émetteurs du portefeuille sont Standard Chartered, Apollo, Qorvo, TPG, Automatic Data Processing (ADP), Kilroy Realty, Atlas, Boston Properties, Ladder Capital et Piedmont.

Schroder Investment Management Limited

31 juillet 2026

Rapport du dépositaire

Nous, J.P. Morgan SE – Dublin Branch, agissant en qualité de Dépositaire de Schroder ETFs ICAV (« l'ICAV »), présentons ce rapport exclusivement au profit des actionnaires de Schroder ETFs ICAV (l'« ICAV ») pour la période close le 31 mars 2026 (la « Période comptable »).

Ce rapport est établi conformément à la Règlementation OPCVM – Règlementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée (la « Règlementation »). En présentant ce rapport, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité à quelque autre fin que ce soit, ni vis-à-vis de toute autre personne à laquelle le présent rapport pourrait être communiqué.

Conformément à notre obligation en tant que Dépositaire, telle que définie par les Règlements, nous avons examiné la gestion de l'ICAV pour la Période comptable concernée et présentons ci-après notre rapport aux actionnaires de l'ICAV ;

Nous estimons que l'ICAV a été géré de manière satisfaisante pendant la Période comptable, à tous égards importants :

(i) conformément aux limites imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de l'ICAV par les documents constitutifs et par la Règlementation en vigueur ; et

(ii) ou, à défaut, conformément aux dispositions des documents constitutifs et par la Règlementation en vigueur.

Pour et au nom de
J.P. Morgan SE – Dublin Branch
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2

31 juillet 2026



KPMG

Audit
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
D01 F6F5
Irlande

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux Actionnaires de Schroder ETFs ICAV

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons vérifié la version en langue anglaise des états financiers de Schroder ETFs ICAV (l'« ICAV ») pour l'exercice clos le 31 mars 2026, présentés aux pages 16 à 68. Ces états comprennent l'État de la situation financière, l'État des résultats globaux, l'État de la variation de l'actif net, l'État des flux de trésorerie, l'État des investissements et les notes y afférentes, y compris les principales conventions comptables énoncées dans la note 2.

Le cadre de présentation des informations financières appliqué lors de leur élaboration est celui défini par le droit irlandais et les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Selon notre opinion :

- les états financiers donnent une image sincère et fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière de l'ICAV au 31 mars 2026, ainsi que de l'augmentation de ses actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour l'exercice clos à cette date ;
- les états financiers ont été correctement préparés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne ; et
- les états financiers ont été correctement préparés conformément aux dispositions des Irish Collective Asset-Management Vehicles Acts de 2015 à 2021, ainsi qu'au Règlement de 2026 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières pris en application de la Section 48(1) de la Loi de 2013 sur la Banque centrale (supervision et exécution) [Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013].

Fondement de notre opinion

Nous avons mené notre révision conformément aux Normes internationales d'audit pour l'Irlande (les « ISA [Irlande] ») et conformément à la législation en vigueur. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites dans le détail dans la section Responsabilités du Réviseur d'entreprises pour l'audit des états financiers de notre rapport. Nous pensons que les informations que nous avons obtenues pour notre vérification sont suffisantes et adaptées pour fonder notre opinion. Notre opinion en tant que réviseurs est conforme au rapport que nous avons présenté au conseil d'administration.

Nous avons été nommés en tant que réviseur d'entreprises par le conseil d'administration le 8 août 2025. La durée de notre engagement ininterrompu correspond à la période close le 31 mars 2026. Nous avons respecté nos obligations déontologiques et sommes restés indépendants de l'ICAV conformément aux exigences déontologiques applicables en Irlande, notamment à la Norme éthique publiée par l'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) applicable aux entités d'intérêt public cotées en bourse. Nous n'avons pas fourni de service autre que d'audit interdit par cette norme.

Conclusions concernant la continuité de l'exploitation

Lors de la vérification des états financiers, nous avons conclu que l'utilisation par l'administrateur du principe comptable de la continuité de l'exploitation dans le cadre de la préparation des états financiers est appropriée. Notre évaluation de l'analyse réalisée par le directeur concernant la capacité de l'entité à continuer d'appliquer le principe de la continuité de l'exploitation dans sa comptabilité a pris en compte les risques inhérents au modèle économique de l'ICAV, ainsi que l'impact potentiel de ces risques sur les ressources financières de l'ICAV et sa capacité à poursuivre ses activités pendant la période de continuité de l'exploitation. Les risques que nous avons jugés les plus susceptibles d'affecter négativement les ressources financières disponibles de l'ICAV au cours de cette période étaient, d'une part, la disponibilité de capitaux pour couvrir les frais d'exploitation et les autres engagements financiers (risque de liquidité) et, d'autre part, l'évaluation des investissements à leur juste valeur en fonction des performances du marché (risque de prix).

Dans son analyse, l'administrateur a constaté que l'ICAV détenait et continue de détenir des parts de portefeuilles liquides par le biais de plusieurs compartiments, et que la composition des portefeuilles des compartiments réduit le risque de continuité d'exploitation lié aux performances des investissements sur le marché. L'analyse de l'Administrateur est conforme à notre compréhension de l'ICAV.

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux Actionnaires de Schroder ETFs ICAV (suite)

Dans le cadre de nos travaux, nous n'avons identifié aucune incertitude importante liée à des événements ou des conditions susceptibles, individuellement ou collectivement, de semer un doute significatif sur la capacité de l'ICAV à poursuivre son activité pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers a été autorisée.

Nos responsabilités et les responsabilités des administrateurs en ce qui concerne la continuité de l'exploitation sont décrites dans les sections pertinentes du présent rapport.

Détection des irrégularités, notamment la fraude

Nous avons identifié les domaines juridiques et réglementaires susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers, ainsi que les risques d'inexactitudes importantes dues à la fraude, en nous basant sur notre compréhension du secteur d'activité de l'entité, de son environnement réglementaire, d'autres facteurs externes et d'enquêtes auprès des administrateurs. En outre, dans le cadre de nos procédures d'évaluation des risques, nous avons :

- mené des enquêtes auprès des administrateurs ou de la direction concernant les politiques et procédures mises en place par l'ICAV en matière de respect des lois et des réglementations, d'identification, évaluation et comptabilisation des dommages résultant de litiges et de réclamations, et afin de déterminer s'ils ont connaissance de cas de non-conformité ou de litiges ou réclamations ;
- mené des enquêtes auprès des administrateurs et examiné la documentation relative aux politiques et procédures de l'ICAV visant à prévenir et à détecter la fraude, et déterminé s'ils ont connaissance de tout cas de fraude avéré, soupçonné ou présumé ;
- mené des enquêtes auprès des administrateurs en ce qui concerne leur évaluation du risque que les états financiers comportent des inexactitudes importantes en raison d'irrégularités, y compris la fraude ;
- lu les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ;
- appliqué des procédures d'analyse de planification pour identifier toute relation inhabituelle ou inattendue.

Nous avons abordé les lois et réglementations en vigueur, les facteurs de risque de fraude ainsi que la nécessité pour l'équipe chargée de la mission d'audit de rester vigilante.

Premièrement, l'ICAV est soumis à des lois et réglementations qui ont un impact direct sur les états financiers, notamment la législation relative aux entreprises et à la publication d'informations financières. Nous avons évalué le niveau de conformité à ces lois et réglementations dans le cadre de nos procédures relatives aux éléments correspondants des états financiers, notamment en examinant les informations publiées dans ces états et en les comparant, si nécessaire, à des pièces justificatives.

Deuxièmement, l'ICAV est soumis à de nombreuses autres lois et réglementations et la non-conformité à ces lois et réglementations pourrait avoir un impact important sur les montants ou les informations contenu(e)s dans les états financiers, par exemple par l'imposition d'amendes ou par des litiges. Nous avons identifié les domaines suivants comme étant les plus susceptibles d'avoir un tel impact : la santé et la sécurité, la lutte contre la corruption, le droit du travail, le droit de l'environnement, les exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités, ainsi que certains aspects du droit des sociétés, compte tenu de la nature financière et réglementée des activités de l'ICAV et de sa forme juridique.

Les normes d'audit limitent les procédures requises pour identifier les cas de non-conformité à ces lois et réglementations indirectes à des enquêtes auprès des administrateurs et à l'examen de la correspondance réglementaire et juridique, le cas échéant. Ces procédures limitées n'ont pas abouti à l'identification de cas réels ou présumés de non-conformité.

Nous avons évalué les événements ou les conditions susceptibles d'indiquer une incitation ou une pression à commettre une fraude, ou qui pourraient offrir la possibilité de commettre une fraude. Conformément aux normes d'audit, nous avons appliqué des procédures pour identifier le risque de contournement des contrôles par la direction. Dans le cadre de cet audit, nous ne voyons pas de risque de fraude lié à la comptabilisation des revenus. Nous n'avons identifié aucun risque de fraude supplémentaire.

En réponse au risque de fraude, nous avons également appliqué les procédures suivantes :

- identification des écritures comptables et autres ajustements à tester en fonction des critères de risque, ainsi que la comparaison des écritures identifiées par rapport aux pièces justificatives correspondantes ;
- évaluation de l'objectif commercial de transactions inhabituelles importantes ;
- analyse des estimations comptables importantes pour détecter d'éventuels biais ;
- analyse des informations contenues dans les états financiers ;
- enquêtes auprès du Gestionnaire et de l'Administrateur de l'ICAV ;

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux Actionnaires de Schroder ETFs ICAV (suite)

- enquêtes auprès des personnes impliquées dans le processus de publication des informations financières afin de détecter toute activité inappropriée ou inhabituelle liée au traitement des écritures comptables et autres ajustements ;
- examen des rapports de contrôle de l'organisation du service pour l'Administrateur, compréhension et test de la conception et la mise en œuvre des processus de contrôle des écritures comptables.

Étant donné que l'ICAV est réglementé, notre analyse des risques a impliqué la compréhension du cadre juridique et réglementaire applicable à l'ICAV, ainsi que de l'environnement de contrôle, y compris les procédures mises en place par l'entité pour se conformer aux exigences réglementaires.

En raison des limites inhérentes à un audit, il existe un risque inévitable de ne pas avoir détecté certaines inexactitudes importantes dans les états financiers, malgré le fait que nous ayons planifié et exécuté notre audit correctement, conformément aux normes d'audit. Par exemple, plus les cas de non-conformité aux lois et réglementations (irrégularités) sont éloignés des événements et des transactions reflétés dans les états financiers, moins il est probable que les procédures, limitées de par leur nature, requises par les normes d'audit permettent de les détecter.

En outre, comme pour tout audit, le risque de ne pas détecter des irrégularités reste élevé, car celles-ci peuvent supposer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les déclarations frauduleuses ou le contournement des contrôles internes. Nous ne sommes pas responsables de la prévention des cas de non-conformité et ne pouvons pas être tenus de détecter toutes les non-conformités aux lois et réglementations.

Points clés de l'audit : notre analyse des risques d'inexactitude importante

Les points clés de l'audit sont les aspects que, selon notre jugement professionnel, étaient les plus importants dans le cadre de la vérification des états financiers. Ils incluent les risques d'inexactitude importante les plus significatifs que nous avons identifiés lors de notre analyse (qu'ils soient dus à une fraude ou non), notamment ceux qui ont eu le plus grand impact sur : la stratégie globale de l'audit ; l'allocation des ressources lors de l'audit ; et la coordination des efforts de l'équipe chargée de la mission d'audit. Ces points ont été traités dans le cadre de notre audit des états financiers dans leur ensemble, puis dans le but de fonder notre opinion à leur sujet, et nous ne donnons pas d'opinion distincte sur ces points.

Pour formuler notre opinion en tant que réviseurs ci-dessus, nous avons identifié les points clés de l'audit suivants, classés par ordre d'importance décroissante :

Valorisation et exactitude des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat : valeurs mobilières (actifs) : 2 367 056 484 USD, instruments dérivés financiers (actifs) : 4 114 670 USD et instruments dérivés financiers (passifs) : 750 560 USD, qui constituent ensemble les « Investissements de l'ICAV ».

Veuillez vous référer à la note 2c (Règle comptable relative aux instruments financiers) et à la note 3 (Informations sur les instruments financiers et les risques associés)

Point clé de l'audit	Traitement de ce point dans le cadre de notre audit
Les investissements de l'ICAV représentent la majeure partie de la valeur liquidative (VL) et sont considérés comme le principal moteur de ses résultats et de ses performances. Bien que la nature des investissements de l'ICAV ne nécessite pas un niveau élevé de jugement, les investissements constituent un domaine d'intérêt d'audit important en raison de leur importance dans le contexte de l'ensemble des états financiers. Les investissements de l'ICAV ont un impact très important sur notre stratégie globale d'audit et sur l'allocation des ressources, tant au moment de la planification que lors de l'exécution de notre mission d'audit. Pour les raisons susmentionnées, l'équipe chargée de la mission d'audit a conclu que ce point constitue un point clé de l'audit.	Nos procédures d'audit ont compris les éléments suivants : Nous avons obtenu le rapport SOC 1 de comptabilité mondiale de JP Morgan afin de mieux comprendre le processus de valorisation des actifs et passifs financiers comptabilisés à leur juste valeur sur le résultat. L'équipe chargée de la mission d'audit a pris une décision clé en faisant appel à notre spécialiste en valorisations, KPMG Financial Instruments (« KFI »), pour nous aider à réévaluer le prix et à valoriser de manière indépendante et exacte les investissements détenus par l'ICAV au 31 mars 2026. Nous avons analysé la conformité des informations relatives aux investissements avec la hiérarchie des niveaux de la juste valeur définie par la norme IFRS 13. Sur la base des informations obtenues, aucune inexactitude importante n'a été constatée.

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux Actionnaires de Schroder ETFs ICAV (suite)

Existence et propriété des actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat : valeurs mobilières (actifs) : 2 367 056 484 USD, instruments dérivés financiers (actifs) : 4 114 670 USD et instruments dérivés financiers (passifs) : 750 560 USD, qui constituent ensemble les « Investissements de l'ICAV ».

Veuillez vous référer à la note 2c (Règle comptable relative aux instruments financiers) et à la note 3 (Informations sur les instruments financiers et les risques associés)

Point clé de l'audit	Traitement de ce point dans le cadre de notre audit
Les investissements de l'ICAV représentent la majeure partie de la valeur liquidative (VL) et sont considérés comme le principal moteur de ses résultats et de ses performances. Compte tenu de la taille du portefeuille et du fait que les investissements constituent le principal actif détenu par l'ICAV, il existe un risque que les investissements inclus dans le portefeuille n'existent pas ou ne soient pas détenus par l'ICAV à la clôture de l'exercice. Les investissements de l'ICAV ont un impact très important sur notre stratégie globale d'audit et sur l'allocation des ressources, tant au moment de la planification que lors de l'exécution de notre mission d'audit. Pour les raisons susmentionnées, l'équipe chargée de la mission d'audit a conclu que ce point constitue un point clé de l'audit.	Nos procédures d'audit ont compris les éléments suivants : Nous avons obtenu le rapport SOC 1 de comptabilité mondiale de JP Morgan afin de mieux comprendre le processus de rapprochement des actifs et passifs financiers comptabilisés à leur juste valeur sur le résultat. Nous avons obtenu des confirmations indépendantes de la part du Dépositaire et des contreparties aux produits dérivés. Nous avons rapproché ces actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat confirmés avec les registres comptables de l'ICAV, en appliquant des procédures de vérification alternatives lorsque cela était nécessaire. Sur la base des informations obtenues, aucune inexactitude importante n'a été constatée.

Application de l'importance relative et aperçu de la portée de notre audit

Le seuil d'importance relative pour l'ensemble des états financiers a été fixé à 23,8 millions USD, sur la base d'un indicateur de référence des actifs nets (représentant 1 % de ces derniers).

Nous avons fait appel à notre jugement pour déterminer l'indicateur de référence le plus approprié. Les facteurs qui ont eu l'impact le plus important étaient les suivants :

- les éléments des états financiers (par exemple, l'actif total, la valeur liquidative, le total des revenus d'investissement et l'augmentation de l'actif net) ;
- les éléments sur lesquels les utilisateurs des états financiers de l'ICAV concentrent généralement leur attention ;
- la nature de l'ICAV, son stade de développement dans son cycle de vie, ainsi que le contexte sectoriel et économique dans lequel il opère ; et
- la structure de propriété de l'ICAV et son mode de financement.

En faisant appel à notre jugement pour déterminer le pourcentage à appliquer à l'indicateur de référence, nous avons pris en compte les facteurs qualitatifs suivants, qui ont eu l'impact le plus important et ont renforcé notre analyse de l'importance relative :

- la structure de propriété de l'ICAV et le mode de financement de l'entité ;
- le montant limité de l'endettement externe dans le bilan de l'ICAV ; et
- la stabilité de l'environnement économique dans lequel il opère.

Nous avons appliqué l'importance relative de l'ICAV pour nous aider à définir notre stratégie d'audit globale.

Le seuil d'importance relative de la performance pour l'ensemble des états financiers a été fixé à 17,8 millions USD, sur la base d'un indicateur de référence des actifs nets (représentant 0,75 % de ces derniers).

Nous avons fait appel à notre jugement pour déterminer l'importance relative de la performance. Les facteurs suivants ont été considérés comme ayant l'impact le plus important sur notre évaluation de l'importance relative de la performance :

- les failles du contrôle au niveau de l'entité, comme l'environnement de contrôle ;
- le nombre et la gravité des failles dans les activités de contrôle, y compris celles qui peuvent être généralisées ;
- la rotation du personnel de direction ou des responsables clés de la communication financière ;

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux Actionnaires de Schroder ETFs ICAV (suite)

- le nombre et/ou la valeur des inexactitudes détectées ;
- la valeur des inexactitudes non corrigées ; et
- l'attitude de la direction face à la correction des inexactitudes.

Nous avons appliqué le seuil de l'importance relative de la performance de l'ICAV pour nous aider à identifier les risques importants pour l'ICAV.

Nous avons signalé au Conseil d'administration toutes les inexactitudes identifiées, corrigées ou non, d'un montant supérieur à 1,19 million USD, ainsi que d'autres inexactitudes identifiées qui justifiaient un signalement pour des raisons qualitatives.

Notre audit a été réalisé en tenant compte des seuils de l'importance relative et de l'importance relative de la performance mentionnés ci-dessus, et a été intégralement mené par une seule équipe chargée de la mission d'audit basée à Dublin.

Autres informations

Les administrateurs sont responsables des autres informations présentées dans le Rapport annuel, conjointement avec les états financiers. Les autres informations comprennent celles figurant dans le Rapport des Administrateurs, les Administrateurs et informations générales, le Rapport du Gestionnaire d'investissement, le Rapport du Dépositaire, l'État des modifications importantes du portefeuille (non audité), la Politique de rémunération (non auditée), les Opérations de financement sur titres (non auditées) et le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non audité). Les états financiers et le rapport de notre réviseur d'entreprises qui s'y rapporte ne font pas partie des autres informations. Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et nous n'exprimons par conséquent aucune opinion en tant que réviseur ni garantie, sauf mention explicitement contraire ci-dessous.

Notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, sur la base de nos travaux de vérification des états financiers, à déterminer si les informations qui y sont contenues sont manifestement inexactes ou présentent des incompatibilités importantes avec les états financiers ou les informations que nous avons recueillies lors de notre audit. Sur la base exclusive des travaux réalisés dans le cadre de l'audit, nous n'avons pas identifié d'inexactitudes importantes dans les autres informations.

Opinion sur une autre question prévue par les Irish Collective Asset-Management Vehicles Acts de 2015 à 2021

Selon notre opinion, les informations fournies dans le Rapport des Administrateurs sont conformes aux états financiers.

Questions sur lesquelles nous sommes tenus de présenter un rapport sur les exceptions

Les Irish Collective Asset-Management Vehicles Acts de 2015 à 2021 nous obligent à vous informer si, selon notre opinion, les informations relatives à la rémunération des Administrateurs, telles que requises par la loi, n'ont pas été communiquées. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités respectives et restrictions d'utilisation

Responsabilités des administrateurs concernant les états financiers

Comme expliqué de manière plus détaillée dans l'énoncé des responsabilités des administrateurs à la page [x], les administrateurs sont responsables : de préparer les états financiers et notamment de s'assurer qu'ils présentent une image sincère et fidèle ; du contrôle interne qu'ils peuvent juger nécessaire à l'établissement d'états financiers sans anomalie significative, qu'elle soit due à une erreur ou une fraude ; d'évaluer la capacité de l'ICAV à poursuivre son exploitation ainsi que de soulever, le cas échéant, des questions liées à la continuité de l'exploitation ; et d'utiliser la méthode comptable de continuité d'exploitation, sauf s'ils ont l'intention de liquider l'ICAV ou de cesser les activités, ou s'ils n'ont pas d'autre alternative réaliste que de le faire.

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé aux Actionnaires de Schroder ETFs ICAV (suite)

Responsabilités du Réviseur d'entreprises relatives à l'audit des états financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers, dans leur ensemble, sont exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles résultent de la fraude ou d'une erreur, ainsi que de rédiger un rapport d'audit incluant notre opinion.

Une assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance, mais pas une garantie qu'un audit mené conformément aux ISA adoptées en Irlande est toujours en mesure de déceler la présence d'une inexactitude importante. Les inexactitudes peuvent découler de la fraude ou de l'erreur et sont considérées comme importantes si, individuellement ou ajoutées les unes aux autres, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs en se fondant sur ces états financiers.

Une description plus détaillée de nos responsabilités est disponible sur le site Internet de l'IAASA, à l'adresse suivante : <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements/>.

Objectif de notre mission d'audit et personnes envers lesquelles nous avons des responsabilités

Notre rapport est exclusivement destiné aux actionnaires de l'ICAV, dans leur ensemble, conformément à l'article 120 de l'Irish Collective Asset-Management Vehicles Act de 2015. Notre mission d'audit a été menée dans le seul but de fournir aux actionnaires de l'ICAV les informations que nous sommes tenus de leur communiquer dans un rapport du réviseur, et à aucune autre fin. Dans toute la mesure permise par la loi, nous n'acceptons ni n'assumons aucune responsabilité à vis-à-vis de toute personne autre que l'ICAV et les actionnaires de l'ICAV, dans leur ensemble, concernant nos travaux d'audit, le présent rapport ou les opinions que nous avons formulées.

31 juillet 2026

Maria Flannery

**Pour et au nom de
KPMG**

Experts-comptables agréés, cabinet d'audit légal

1 Harbourmaster Place

IFSC

Dublin 1

D01 F6F5

État de la situation financière au 31 mars 2026

		Schroder Global Equity Active UCITS ETF ¹	Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF ²	Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ¹	Schroder ETFs ICAV
		31 mars 2026	31 mars 2026	31 mars 2026	31 mars 2026
	Remarque	USD	USD	USD	USD
Actif circulant					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	2c,4				
Valeurs mobilières		850 321 078	136 777 576	1 379 957 794	2 367 056 448
Instruments dérivés financiers		–	–	4 114 670	4 114 670
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	3 855 727	3 641 520	35 544 024	43 041 271
Marge de liquidités		–	1 641 853	–	1 641 853
Créances					
Vente de titres en attente de règlement		271 610	–	29 443 584	29 715 194
Souscription d'actions en attente de règlement		–	–	330 062	330 062
Dividendes à recevoir		1 003 075	108 554	–	1 111 629
Autres créances		51 965	2 280	39 834	94 079
Total des actifs circulants		855 503 455	142 171 783	1 449 429 968	2 447 105 206
Passifs courants					
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	2c,4				
Instruments dérivés financiers		–	70 105	680 455	750 560
Garantie en espèces à payer	2c	–	–	4 790 000	4 790 000
Dettes					
Rachat d'actions en attente de règlement		–	–	329 470	329 470
Achat de titres en attente de règlement		247 313	–	58 482 231	58 729 544
Dépenses opérationnelles à payer	7	184 171	23 313	111 579	319 063
Autres dettes		423	–	10 536	10 959
Total des passifs courants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux actionnaires)		431 907	93 418	64 404 271	64 929 596
Valeur liquidative attribuable aux actionnaires		855 071 548	142 078 365	1 385 025 697	2 382 175 610

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du Conseil d'administration

Tom Stapleton
Administrateur
31 juillet 2026

Gerald Brady
Administrateur
31 juillet 2026

État des résultats globaux pour la période clôturée le 31 mars 2026

		Schroder Global Equity Active UCITS ETF ¹ Période close le 31 mars 2026	Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF ² Période close le 31 mars 2026	Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ¹ Période close le 31 mars 2026	Schroder ETFs ICAV Période close le 31 mars 2026
	Remarque	USD	USD	USD	USD
Produit d'exploitation					
Revenus d'intérêts provenant d'actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat		9 741	65 584	4 130 723	4 206 048
Dividendes perçus		4 987 223	254 078	–	5 241 301
Revenus d'intérêts bancaires		35 071	1 877	33 097	70 045
Pertes nettes sur les actifs/passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	10	(19 434 738)	(3 323 806)	(3 938 056)	(26 696 600)
Total des produits d'exploitation		(14 402 703)	(3 002 267)	225 764	(17 179 206)
Frais d'exploitation					
Charges opérationnelles	7	(860 228)	(37 176)	(240 902)	(1 138 306)
Total des frais d'exploitation		(860 228)	(37 176)	(240 902)	(1 138 306)
(Perte) nette avant impôts		(15 262 931)	(3 039 443)	(15 138)	(18 317 512)
Fiscalité	2i	(679 140)	(38 257)	(3 758)	(721 155)
(Perte) nette après impôts		(15 942 071)	(3 077 700)	(18 896)	(19 038 667)
(Diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires provenant des opérations		(15 942 071)	(3 077 700)	(18 896)	(19 038 667)

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du Conseil d'administration

Tom Stapleton
Administrateur
31 juillet 2026

Gerald Brady
Administrateur
31 juillet 2026

État des variations de l'actif net pour la période clôturée le 31 mars 2026

	Schroder Global Equity Active UCITS ETF ¹ Période close le 31 mars 2026	Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF ² Période close le 31 mars 2026	Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ¹ Période close le 31 mars 2026	Schroder ETFs ICAV Période close le 31 mars 2026
	USD	USD	USD	USD
Actif net attribuable aux actionnaires au début de la période	-	-	-	-
(Diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires provenant des opérations	(15 942 071)	(3 077 700)	(18 896)	(19 038 667)
Transactions sur actions				
Produits issus de l'émission d'actions rachetables	871 013 619	145 156 065	1 389 762 848	2 405 932 532
Paievements au titre du rachat d'actions rachetables	-	-	(4 718 255)	(4 718 255)
Augmentation des actifs nets résultant de transactions sur actions	871 013 619	145 156 065	1 385 044 593	2 401 214 277
Actif net attribuable aux actionnaires à la fin de la période	855 071 548	142 078 365	1 385 025 697	2 382 175 610

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des flux de trésorerie pour la période clôturée le 31 mars 2026

	Schroder Global Equity Active UCITS ETF ¹ Période close le 31 mars 2026 USD	Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF ² Période close le 31 mars 2026 USD	Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ¹ Période close le 31 mars 2026 USD	Schroder ETFs ICAV Période close le 31 mars 2026 USD
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :				
(Diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires provenant des opérations	(15 942 071)	(3 077 700)	(18 896)	(19 038 667)
Ajustement pour :				
Dividendes perçus	(4 987 223)	(254 078)	-	(5 241 301)
Revenus d'intérêts	(44 812)	(67 461)	(4 163 820)	(4 276 093)
Pertes nettes sur les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	19 434 738	3 323 806	3 938 056	26 696 600
Total	(1 539 368)	(75 433)	(244 660)	(1 859 461)
Variation des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	(869 755 816)	(140 101 382)	(1 368 759 352)	(2 378 616 550)
Variation de la marge de liquidités	-	(1 641 853)	-	(1 641 853)
Variation des créances	(323 575)	(2 280)	(29 483 418)	(29 809 273)
Variation des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	-	70 105	680 455	750 560
Variation des garanties en espèces à verser	-	-	4 790 000	4 790 000
Variation des dettes	431 907	23 313	58 604 346	59 059 566
Total	(871 186 852)	(141 727 530)	(1 334 412 629)	(2 347 327 011)
Dividendes reçus	3 984 148	145 524	-	4 129 672
Intérêts perçus/(payés)	44 812	67 461	(15 087 348)	(14 975 075)
Trésorerie nette utilisée dans les activités d'exploitation	(867 157 892)	(141 514 545)	(1 349 499 977)	(2 358 172 414)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement :				
Produits issus de l'émission d'actions rachetables	871 013 619	145 156 065	1 389 432 786	2 405 602 470
Paiements pour rachat d'actions rachetables	-	-	(4 388 785)	(4 388 785)
Trésorerie nette provenant des activités de financement	871 013 619	145 156 065	1 385 044 001	2 401 213 685
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 855 727	3 641 520	35 544 024	43 041 271
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 855 727	3 641 520	35 544 024	43 041 271

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026

1. Informations générales

Schroder ETFs ICAV (l'« ICAV ») est un véhicule de gestion collective d'actifs à capital variable de droit irlandais, créé en vertu de la législation irlandaise en tant que fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les Compartiments, conformément à la Loi ICAV, à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée (la « Réglementation OPCVM ») et au Règlement de 2019 relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières pris en application de la Section 48(1) de la Loi de 2013 sur la Banque centrale (supervision et exécution) [Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013] (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »). L'ICAV a été enregistré le 20 décembre 2024 sous le numéro C550267 et a été agréé par la Banque centrale le 8 août 2025.

L'ICAV a obtenu l'approbation de la Banque centrale pour la création des compartiments suivants en tant que compartiments de l'ICAV : Schroder Global Equity Active UCITS ETF, Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF, Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF, Schroder Emerging Markets Equity Active UCITS ETF et Schroder US Equity Active UCITS ETF (chacun un « Compartiment » et, ensemble, les « Compartiments »). Les Compartiments ont été approuvés en tant qu'OPCVM conformément à la Réglementation OPCVM. Les Compartiments ont pour objectif d'atteindre leurs objectifs d'investissement selon les modalités décrites dans les suppléments qui leur sont associés, et ce, conformément à la Réglementation OPCVM.

Au 31 mars 2026, l'ICAV gérait trois Compartiments actifs :

- le compartiment Schroder Global Equity Active UCITS ETF, approuvé par la Banque centrale le 8 août 2025 et lancé le 24 septembre 2025 ;
- le compartiment Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF, approuvé par la Banque centrale le 28 novembre 2025 et lancé le 13 janvier 2026 ; et
- le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF, approuvé par la Banque centrale le 8 août 2025 et lancé le 24 septembre 2025.

Les compartiments Schroder Emerging Markets Equity Active UCITS ETF et Schroder US Equity Active UCITS ETF ont été approuvés par la Banque centrale le 18 mars 2026, mais n'étaient pas actifs au 31 mars 2026.

L'ICAV a nommé Schroder Investment Management (Europe) S.A. (le « Gestionnaire ») en tant que Gestionnaire, conformément aux dispositions du contrat de gestion conclu le 8 août 2025. Le Gestionnaire a nommé Schroder Investment Management Limited (le « Gestionnaire d'investissement ») conformément aux dispositions du contrat de Gestion d'investissement en date du 8 août 2025.

2. Principales conventions comptables

a. Principes de préparation

Les états financiers ci-joints sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables, telles qu'adoptées pour application dans l'Union européenne, ainsi qu'aux interprétations adoptées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et appliquées en conformité avec la Loi ICAV, la Réglementation OPCVM et la Réglementation OPCVM de la Banque centrale. L'ICAV est considéré comme l'entité déclarante. Les états financiers de l'ICAV sont préparés sur la base de la juste valeur pour les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, qui correspond approximativement à leur juste valeur à la clôture de l'exercice. Les Compartiments ont systématiquement appliqué les règles comptables pendant la période présentée.

L'ICAV est en mesure de faire face à l'ensemble de ses obligations grâce aux actifs qu'il détient. Les performances, la négociabilité et les risques de l'ICAV sont évalués régulièrement. Par conséquent, les Administrateurs de l'ICAV (les « Administrateurs ») ont la conviction raisonnable que l'ICAV poursuivra ses activités pendant les douze mois suivant la date d'approbation des états financiers (« la période d'évaluation »). Il est donc approprié d'établir les états financiers selon le principe de continuité d'exploitation.

Les états financiers sont présentés en dollars américains (USD) (« devise fonctionnelle ») et sont arrondis à l'unité monétaire la plus proche. Puisqu'il s'agit de la première période comptable de l'ICAV, aucune information comparative n'a été présentée.

Les règles comptables suivantes ont été systématiquement appliquées pour le traitement des éléments considérés comme significatifs au regard des états financiers de l'ICAV.

Les règles comptables importantes adoptées par l'ICAV sont les suivantes :

b. Utilisation d'estimations et de jugements

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS adoptées par l'UE exige que la direction émette des jugements, effectue des estimations et formule des hypothèses qui influencent l'application des politiques comptables, les montants déclarés des actifs et des passifs, la divulgation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que les montants déclarés des revenus et des dépenses pendant l'exercice financier. Les estimations et les hypothèses associées reposent sur l'expérience passée ainsi que sur d'autres facteurs jugés raisonnables compte tenu des circonstances. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Aucun jugement important n'a été porté. Les domaines dans lesquels les hypothèses et les estimations ont une incidence significative sur les états financiers concernent la classification des mesures de la juste valeur, établie selon une hiérarchie de la juste valeur, comme décrit dans la note 4.

c. Instruments financiers

(i) Classification

L'IFRS 9 établit trois principales catégories de mesure pour les actifs financiers : le coût amorti, la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et la juste valeur sur le résultat (« FVTPL »). La classification repose sur le modèle économique de l'entité utilisé pour gérer ses actifs financiers, ainsi que sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Les investissements en portefeuille comprennent notamment les éléments suivants :

- Valeurs mobilières : actions et obligations, y compris les titres du Trésor américain ; et
- Instruments dérivés financiers (« IDF ») : contrats de change à terme et contrats à terme standardisés.

L'ICAV a évalué son modèle économique pour la gestion de ses investissements en portefeuille et a conclu que ces investissements sont gérés et évalués sur la base de leur juste valeur. En conséquence, l'ICAV classe ses investissements en portefeuille comme actifs financiers évalués à la juste valeur sur le résultat.

Les actions et les investissements dérivés financiers ne génèrent pas de flux de trésorerie contractuels qui se limitent au remboursement du principal et au paiement des intérêts (« SPPI »). Par conséquent, ils sont classés comme actifs financiers évalués à la juste valeur sur le résultat. Les obligations peuvent générer des flux de trésorerie contractuels qui se limitent au remboursement du principal et au paiement des intérêts. Cependant, étant donné qu'elles sont gérées dans le cadre d'un modèle économique où elles sont évaluées à leur juste valeur, elles sont classées comme actifs financiers à la juste valeur sur le résultat.

Tous les investissements dérivés sont détenus à des fins de négociation et sont comptabilisés en tant qu'actifs ou passifs financiers à la juste valeur sur le résultat.

Les primes ou les décotes appliquées sur l'achat de titres de créance, y compris les titres du Trésor américain, sont amortis sur la durée de l'investissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

2. Principales conventions comptables (suite)

c. Instruments financiers (suite)

(i) Classification (suite)

Tous les autres actifs et passifs financiers, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les garanties en numéraire, les créances et les dettes, sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Tous les actifs financiers évalués au coût amorti sont de nature à court terme, et leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Les actions participatives rachetables sont classées comme des passifs financiers et sont évaluées à au coût amorti, correspondant au montant de rachat représenté par les actifs nets attribuables aux actionnaires à la fin de la période.

(ii) Mesure

Les instruments financiers, à l'exception de ceux comptabilisés au coût amorti comme indiqué précédemment, sont évalués initialement à leur juste valeur (prix de transaction), majorée, dans le cas d'un actif ou d'un passif financier non comptabilisé à la juste valeur sur le résultat, des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de cet actif ou passif financier. Les frais de transaction relatifs aux actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat sont immédiatement comptabilisés en charges.

Les achats et les ventes d'investissements sont comptabilisés à la date de la transaction, c'est-à-dire le jour où l'ICAV s'engage à acheter ou à vendre l'investissement. Les intérêts sur titres de créance comptabilisés à la juste valeur sur le résultat sont reconnus dans l'État des résultats globaux, sous la rubrique des produits d'exploitation, en fonction du taux d'intérêt effectif, et sont détaillés dans les notes aux états financiers.

Après leur comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers classés à la juste valeur sur le résultat sont évalués à leur juste valeur, les variations de cette juste valeur étant reconnues dans l'État des résultats globaux.

Les passifs financiers, résultant des actions participatives rachetables émises par l'ICAV, sont comptabilisés au montant de rachat, qui correspond au droit des investisseurs de bénéficier d'un intérêt résiduel dans les actifs de l'ICAV.

(iii) Estimation de la juste valeur

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu lors de la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre des participants du marché à la date d'évaluation.

Lorsque cela est possible, l'ICAV évalue la juste valeur d'un instrument en utilisant les cours cotés sur un marché actif pour cet instrument. Un marché est considéré comme actif lorsque les cours cotés sont facilement et régulièrement disponibles, et qu'ils reflètent des transactions réelles et fréquentes conclues dans des conditions normales de concurrence.

Si un instrument est normalement coté, échangé ou négocié sur ou selon les règles de plusieurs Bourses reconnues, la Bourse reconnue pertinente sera celle qui constitue le marché principal d'un instrument.

La valeur de tout instrument qui n'est pas coté, inscrit ou négocié sur un marché reconnu, ou qui l'est mais pour lequel aucune cotation ou valeur n'est disponible, ou dont la cotation ou la valeur disponible ne reflète pas la juste valeur de marché, correspond à la valeur de réalisation probable estimée avec soin et en toute bonne foi par (i) le Gestionnaire ou (ii) une personne, société ou entreprise compétente sélectionnée par le Gestionnaire et approuvée à cette fin par le Dépositaire, ou (iii) tout autre moyen, à condition que la valeur soit approuvée par le Dépositaire. Une analyse des valeurs justes des instruments financiers, ainsi que des précisions sur leur mode de calcul, sont présentées dans la note 4.

(iv) Comptabilisation et décomptabilisation

L'ICAV comptabilise les actifs et passifs financiers lorsque tous les droits significatifs et l'accès aux avantages liés aux actifs, ainsi que l'exposition aux risques inhérents à ces avantages, sont transférés à l'ICAV. L'ICAV décomptabilise les actifs et passifs financiers lorsque tous les avantages et risques associés sont transférés hors de l'ICAV. Les plus-values et moins-values réalisées lors de la cession d'investissements détenus à des fins de transaction ou comptabilisées à leur juste valeur sur le résultat, ainsi que les plus-values et moins-values latentes sur l'évaluation des investissements détenus à des fins de transaction ou comptabilisées à leur juste valeur sur le résultat à la clôture de la période sont calculés selon la méthode du premier entré, premier sorti (« FIFO ») et sont inclus dans l'État des résultats globaux.

(v) Contrats de change à terme

La juste valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée comme la différence entre le taux convenu dans le contrat et le taux actuel qui permettrait de clôturer le contrat à la date de l'État de la situation financière. Les plus-values et moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts sont comprises dans l'État de la situation financière et détaillées dans l'État des investissements. Les plus-values/moins-values réalisées sur les contrats de change à terme sont présentées dans l'État des résultats globaux en tant que plus-value/moins-values nettes sur les actifs/passifs financiers comptabilisées à la juste valeur sur le résultat. Elles sont détaillées dans les notes aux états financiers.

(vi) Contrats à terme standardisés

Un contrat à terme standardisé est un accord, négocié sur un marché à terme, qui permet d'acheter ou de vendre un instrument sous-jacent spécifique à une date future prédéterminée et à un prix convenu à l'avance. Les variations de valeur des contrats à terme standardisés ouverts sont comptabilisées en tant que plus-values ou moins-values latentes, en évaluant la valeur du contrat au prix du marché à la date de clôture de la période. Les variations de valeur des contrats à terme standardisés sont réglées quotidiennement avec la bourse par le paiement ou la réception d'un montant de marge de variation. Lors de la clôture du contrat, la différence entre le produit généré par les opérations de clôture (ou leur coût) et celui de l'opération initiale est comptabilisée dans les plus-values ou moins-values nettes sur les actifs/passifs financiers évalués à la juste valeur sur le résultat dans l'État des résultats globaux. Les dépôts de marge initiale sont effectués auprès des courtiers concernés lors de la conclusion de contrats à terme standardisés et sont inclus dans la marge de liquidités. La marge de liquidités est comptabilisée dans l'État de la situation financière à la rubrique « Montants dus par les courtiers ».

(vii) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend des espèces en caisse et des dépôts à vue. Les équivalents de trésorerie sont des investissements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en montants connus de trésorerie, dont la valeur est susceptible de varier de manière négligeable, et qui sont détenus à des fins d'engagements de trésorerie à court terme plutôt qu'à des fins d'investissement.

(viii) Garantie

Garantie, autre que des espèces : si la partie à laquelle la garantie est fournie a le droit, en vertu d'un contrat ou d'une pratique établie, de vendre ou de nantir cette garantie, le Compartiment la classe séparément des autres actifs dans son Bilan et identifie l'actif comme une garantie engagée. Lorsque la partie à laquelle la garantie est fournie n'a pas le droit de la vendre ou de la nantir, cette garantie est mentionnée dans les notes aux états financiers.

Au 31 mars 2026, le montant de la garantie en espèces que l'ICAV devait verser à BNP Paribas s'élevait à 4 790 000 USD. Au 31 mars 2026, le montant des garanties en espèces reçues par l'ICAV s'élevait à zéro USD.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

2. Principales conventions comptables (suite)

c. Instruments financiers (suite)

(viii) Garantie (suite)

Les garanties en espèces que l'ICAV reçoit ou verse sont comptabilisées séparément dans l'État de la situation financière et ne sont pas incluses dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. L'ICAV peut investir les garanties en espèces reçues, sous réserve des conditions énoncées dans le Prospectus.

(ix) Marge de liquidités

Un ICAV qui achète ou vend un contrat à terme standardisé et qui est uniquement tenu d'effectuer des dépôts de marge initiaux et d'appels de marge conformément aux termes des dispositions des règlements et des règles applicables du marché des contrats. Les garanties reçues par le Compartiment seront évaluées quotidiennement à la valeur de marché et les marges de variation quotidiennes seront utilisées.

d. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont comptabilisées pour leurs montants à recevoir ou à payer, puis évaluées ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

e. Conversion en devises étrangères

(i) Devise fonctionnelle et devise de présentation

La devise fonctionnelle de chaque Compartiment est déterminée par la devise du principal environnement économique dans lequel il opère. La devise fonctionnelle de l'ICAV et de ses Compartiments est le dollar américain (USD). L'ICAV a adopté le dollar américain comme devise de présentation. Les opérations effectuées en devises sont converties dans la devise fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

(ii) Transactions et soldes

Les actifs et passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les titres et autres actifs évalués ou libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle seront convertis au taux de change au comptant en vigueur à la date de détermination de la VL.

Les opérations en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et les pertes de change résultant du règlement de ces opérations et de la conversion, aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice, des actifs et passifs libellés en devises étrangères sont reconnus dans l'État des résultats globaux.

Lors de la préparation de l'État de la situation financière de l'ICAV, toutes les transactions ont été converties en USD. Les Compartiments qui ne sont pas comptabilisés dans la devise de présentation de l'ICAV sont convertis en USD en utilisant les taux de change en vigueur à la date du rapport. Afin d'établir l'État des résultats globaux de l'ICAV et l'État de la variation de l'actif net imputable aux Actionnaires à partir des comptes des Compartiments individuels, des taux de change moyens pour la période sont utilisés.

L'ajustement notionnel de change résultant de la retraduction des actifs nets d'ouverture est inclus dans l'État de la variation de l'actif net imputable aux Actionnaires. La méthode de traduction n'a aucun impact sur la valeur des actifs nets alloués aux Compartiments individuels.

f. Catégories d'actions et actions de souscripteur

Chaque Compartiment peut émettre plusieurs catégories d'actions. Au 31 mars 2026, des actions de capitalisation en USD étaient en circulation pour les compartiments Schroder Global Equity Active UCITS ETF et Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF. Par ailleurs, des actions de capitalisation en USD, de capitalisation couverte en CHF, de capitalisation couverte en EUR et de capitalisation couverte en GBP étaient en circulation pour le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF. La VL par action, sur la base de laquelle les actions sont souscrites ou rachetées, est calculée en fonction de la VL par action à la clôture des marchés le jour de transaction concerné, conformément à chaque supplément au prospectus.

Les Actions de chaque Compartiment sont rachetables à la demande des actionnaires et sont comptabilisées en tant que passifs financiers dans l'État de la situation financière. Elles sont comptabilisées au montant de rachat qui serait payable à la date de clôture de la période si l'actionnaire exerçait son droit de racheter les actions des Compartiments.

L'ICAV a émis 2 actions de souscripteur, d'une valeur de 2 EUR chacune. Les actions de souscripteur ne permettent pas de participer aux actifs d'un Compartiment. Chaque action confère à l'actionnaire un droit sur une part égale et proportionnelle des dividendes et de l'actif net d'un Compartiment attribuables à la catégorie au titre de laquelle ils sont émis, sauf si les dividendes sont déclarés avant sa prise de participation. Le droit conféré par les actions de souscripteur se limite au montant souscrit et aux intérêts accumulés sur ce montant.

g. Revenus de dividendes et d'intérêts

Les revenus de dividendes sont comptabilisés au moment de leur déclaration. Les revenus de dividendes sont présentés, avant déduction des retenues à la source non récupérables, lesquelles sont indiquées séparément dans l'État des résultats globaux. Les revenus d'intérêts bancaires sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts, y compris ceux générés par les titres de créance classés comme actifs financiers à la juste valeur sur le résultat, sont comptabilisés dans l'État des résultats globaux selon la méthode du taux d'intérêt effectif et sont présentés séparément dans les produits d'exploitation.

h. Frais d'exploitation

Tous les frais sont comptabilisés dans l'État des résultats globaux selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

i. Fiscalité

En vertu des lois et pratiques en vigueur, l'ICAV est considérée comme un organisme de placement tel que défini à la Section 739B du Taxes Consolidation Act de 1997, telle que modifiée. Sur cette base, l'ICAV n'est pas assujéti à l'impôt irlandais sur les bénéfices ou les plus-values. Cependant, une imposition irlandaise peut s'appliquer en cas de survenance d'un « fait générateur de l'impôt ». Un événement imposable comprend tout versement de distribution aux actionnaires, tout encaissement, rachat, annulation ou transfert d'actions, ainsi que la détention d'actions à la fin de chaque période de huit ans à compter de leur acquisition.

Aucun impôt irlandais ne sera dû sur l'ICAV en ce qui concerne les faits générateurs de l'impôt suivants :

- (a) Un actionnaire qui, au moment du fait générateur de l'impôt, n'est ni résident irlandais ni résident ordinaire en Irlande aux fins de l'impôt, à condition que l'ICAV détienne des déclarations valables et appropriées conformes aux dispositions du Taxes Consolidation Act de 1997, telle que modifiée ; et
- b) Certains actionnaires résidents fiscaux irlandais exonérés qui ont fourni à l'ICAV les déclarations légales signées requises.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

2. Principales conventions comptables (suite)

i. Fiscalité (suite)

Les dividendes et les intérêts perçus sur les investissements réalisés par l'ICAV peuvent être soumis à des retenues à la source imposées par le pays d'où proviennent ces revenus. L'ICAV ou ses actionnaires ne peuvent pas récupérer ces taxes. La charge fiscale indiquée dans l'État des résultats globaux correspond aux retenues à la source sur les intérêts et les dividendes.

j. Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'État de la situation financière lorsque le droit de compenser les montants reconnus est juridiquement exécutoire, qu'il existe une intention de procéder à un règlement sur une base nette ou de réaliser et d'apurer le passif simultanément.

k. Politique de distribution

Chaque Compartiment peut émettre des actions de distribution ou des actions de capitalisation. Il n'est pas prévu de payer des dividendes au titre des actions de capitalisation. Les revenus et autres bénéfices seront cumulés et réinvestis au titre de ces actions.

Les dividendes seront prélevés sur le revenu net et sur les plus-values réalisées et latentes nettes des pertes réalisées et latentes imputables aux Actions de distribution. Les paiements seront versés à tous les Actionnaires qui détiennent des Actions à la date de référence pertinente du mois concerné.

Les distributions proposées aux détenteurs d'actions rachetables sont comptabilisées dans l'État des résultats globaux lorsqu'elles sont dûment autorisées.

l. Segment opérationnel

Un segment opérationnel est une composante de l'ICAV qui mène des activités commerciales générant des revenus et des dépenses, notamment liés à des transactions avec d'autres composantes de l'ICAV. Les résultats opérationnels de ce segment sont régulièrement examinés par le Principal décideur opérationnel (« CODM »), qui prend des décisions concernant les ressources allouées au segment et évalue sa performance. Des informations financières distinctes sont disponibles. Le CODM a été désigné comme Gestionnaire d'investissement.

Chaque Compartiment constitue un segment opérationnel au sens de la norme IFRS 8 et investit conformément à son objectif d'investissement. Veuillez vous référer à la note 13 pour obtenir des informations sur les revenus de chaque segment.

m. Nouvelles normes et modifications apportées aux normes existantes

(i) Normes, modifications et interprétations publiées et en vigueur

L'adoption de la modification suivante n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de l'ICAV. Il n'existe aucune autre norme, modification de norme ou interprétation applicable à l'exercice annuel commençant le 8 août 2025 qui ait un impact significatif sur les états financiers de l'ICAV :

- Les modifications apportées à la norme IAS 21 Effets des variations des cours des monnaies étrangères – Absence de convertibilité, applicables aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2025 ou après cette date.

(ii) Nouvelles normes, modifications et interprétations publiées mais non en vigueur et non appliquées de manière anticipée

L'ICAV n'a pas appliqué de manière anticipée les nouvelles normes comptables ou les normes modifiées lors de l'établissement de ces états financiers. L'ICAV évalue actuellement l'impact de la norme IFRS 18 sur ses états financiers. D'autres nouvelles normes et modifications ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de l'ICAV.

- Classification et évaluation des instruments financiers – Modifications apportées aux normes IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir, applicables aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après cette date.

- Améliorations annuelles des normes comptables IFRS – Volume 11, applicable aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après cette date.

- Contrats faisant référence à l'électricité dépendant de facteurs naturels – Modifications apportées aux normes IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir, applicables aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après cette date.

- Norme IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers, applicable pour les exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2027 ou après cette date.

- Norme IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir, applicable aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2027 ou après cette date.

- Les modifications apportées à la norme IAS 21 Effets des variations des cours des monnaies étrangères, applicables aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2027 ou après cette date.

- Les modifications apportées à la norme IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises, applicable aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2027 ou après cette date.

- La norme IFRS 20 Actifs réglementaires et passifs réglementaires, applicable aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2029 ou après cette date.

3. Instruments financiers et risques associés

Les activités d'exploitation des ICAV les exposent à divers types de risques liés aux instruments financiers et aux marchés sur lesquels ils investissent. Les principaux types de risques financiers auxquels l'ICAV est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. Le risque de marché comprend le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

La nature et l'étendue des instruments financiers en circulation à la date de l'État de la situation financière, ainsi que les politiques de gestion des risques mises en œuvre par l'ICAV, sont détaillées ci-dessous.

a. Risque de marché

Le risque de cours découle de l'incertitude liée aux fluctuations futures des prix des instruments financiers détenus. Cela représente la perte potentielle que les Compartiments pourraient subir du fait de la détention de positions de marché face aux fluctuations de prix. La valeur des investissements n'est pas fixe et peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Cela peut être dû à un facteur spécifique affectant la valeur d'un investissement particulier, ou résulter de facteurs généraux du marché.

Le risque de marché découle principalement de l'incertitude liée aux prix futurs des instruments financiers détenus. Cela représente la perte potentielle que les Compartiments pourraient subir du fait de la détention de positions de marché en raison des fluctuations des prix, et se compose de trois éléments principaux : (i) risque de prix ; (ii) risque de change ; et (iii) risque de taux d'intérêt. Les informations relatives au risque de marché sont présentées de manière détaillée pour chaque Compartiment.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

3. Instruments financiers et risques associés (suite)

a. Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix

Le risque de prix découle principalement de l'incertitude quant aux prix futurs des instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que les Compartiments pourraient subir du fait de la détention de positions sur le marché face aux fluctuations de prix. Le risque de cours des Compartiments est géré par le biais de la diversification du portefeuille d'investissement, dans la mesure permise par les objectifs et politiques d'investissement de chaque Compartiment, comme indiqué dans l'État des investissements.

Si la juste valeur des cours du marché des investissements au 31 mars 2026 avait augmenté/diminué de 10 % pour les obligations et de 5 % pour les obligations, toutes les autres variables restant inchangées, les actifs nets attribuables aux actionnaires auraient augmenté/diminué comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment	31 mars 2026 USD
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	85 032 108
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	13 677 758
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	68 997 890

(ii) Risque de change

Le risque de change correspond au risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux de change.

Les Compartiments peuvent investir dans des titres libellés dans des devises autres que leur devise de publication. Par conséquent, les Compartiments sont exposés au risque que le taux de change de leur devise de publication par rapport à d'autres devises fluctue de manière défavorable, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur la valeur de la partie de leurs actifs libellés dans des devises autres que la leur.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition nette au risque de change au 31 mars 2026 :

Nom du Compartiment Devise	31 mars 2026 USD
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	
AUD	5 674 145
CAD	26 904 542
CHF	15 585 815
DKK	2 127 741
EUR	84 431 030
GBP	28 038 216
HKD	3 642 839
JPY	52 042 838
NOK	449 766
SEK	1 984 039
SGD	8 245 050
Total	229 126 021

Nom du Compartiment Devise	31 mars 2026 USD
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	
AUD	274 802
CAD	3 258 725
CHF	2 540 330
CNY	640 108
DKK	253 226
EUR	10 478 847
GBP	3 287 032
HKD	1 694 588
JPY	7 361 232
KRW	133 828
NOK	156 747
SGD	1 224 310
Total	31 303 775

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

3. Instruments financiers et risques associés (suite)

a. Risque de marché (suite)

(ii) Risque de change (suite)

Nom du Compartiment	31 mars 2026
Devise	USD
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	
CAD	139 063
CHF	682 281
EUR	(312 256)
GBP	41 698 023
Total	42 207 111

Au 31 mars 2026, si le taux de change avait augmenté/diminué de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables restant inchangées, les actifs nets attribuables aux actionnaires auraient augmenté/diminué comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment	31 mars 2026
	USD
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	11 456 301
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	1 565 189
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	2 110 356

(iii) Risque lié au taux d'intérêt

Les titres à échéance plus longue peuvent être plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt. Puisque les investissements autorisés du Compartiment impliquent des transactions en titres porteurs d'intérêt, celui-ci est exposé à un risque de taux d'intérêt. Les émetteurs peuvent décider de rembourser ou de racheter leurs investissements de manière anticipée en cas de baisse des taux, ce qui oblige le Compartiment à réinvestir à des rendements plus faibles et peut potentiellement limiter les gains liés à la hausse des valeurs. Les profils de rendement des portefeuilles d'investissement des Compartiments de l'ICAV sont surveillés régulièrement afin de respecter les objectifs et les politiques d'investissement définis dans le prospectus de l'ICAV. Dans des conditions de marché défavorables, les investissements d'un Compartiment peuvent générer des rendements nuls ou négatifs, ce qui peut avoir un impact sur le rendement du Compartiment et entraîner des revenus d'investissement négatifs. Les revenus d'intérêts générés par les Compartiments sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont basés sur les taux du marché.

Le tableau ci-dessous présente un résumé de l'exposition des Compartiments au risque de taux d'intérêt au 31 mars 2026. Cela inclut tous les actifs et passifs financiers des Compartiments :

Nom du Compartiment	Intérêt à taux fixe USD	Intérêt à taux variable USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	-	3 855 727	851 215 821	855 071 548
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	13 814 132	3 641 520	124 622 713	142 078 365

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Compartiment au risque de taux d'intérêt au 31 mars 2026. Cela inclut tous les actifs et passifs financiers du Compartiment, classés en fonction de la première des deux dates, entre la date de revalorisation contractuelle et la date d'échéance :

Nom du Compartiment	Intérêt à taux fixe			Intérêt à taux variable			Ne portant pas intérêt	Total USD
	Moins d'1 an USD	1-3 ans USD	Plus de 3 ans USD	Moins d'1 an USD	1-3 ans USD	Plus de 3 ans USD	pas intérêt USD	
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	6 563 998	184 840 937	872 734 134	35 544 024	39 539 999	276 278 726	(30 476 121)	1 385 025 697

Ce qui suit présente l'impact estimé sur les actifs nets des Compartiments attribuables aux actionnaires si les taux d'intérêt augmentaient ou diminuaient de 1 % pour l'ensemble des actifs à taux fixe et variable, toutes les autres variables restant inchangées. Les actifs nets attribuables aux actionnaires auraient alors diminué ou augmenté, respectivement, des montants indiqués ci-dessous :

Nom du Compartiment	31 mars 2026
	USD
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	38 557
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	174 557
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	14 155 018

b. Risque de crédit

Le risque de crédit se manifeste à la fois comme un risque de crédit de contrepartie et comme un risque de crédit lié à l'émetteur. Il existe un risque de perte si la contrepartie ne respecte pas ses obligations financières ou autres envers les Compartiments, notamment en cas de défaut de paiement des sommes dues ou de non-remboursement du principal et des intérêts dans les délais impartis.

Le risque de crédit découle également de l'incertitude quant au remboursement final du principal, des intérêts ou d'autres investissements en instruments de dette par les émetteurs de ces titres. Bien que les Compartiments puissent investir dans des instruments de crédit de haute qualité, rien ne garantit que les institutions ou les titres dans lesquels ils investissent ne seront pas confrontés à des difficultés de crédit entraînant la perte de tout ou partie des sommes investies dans ces institutions, titres ou autres instruments.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

3. Instruments financiers et risques associés (suite)

b. Risque de crédit (suite)

Les investissements en obligations des Compartiments de l'ICAV les exposent au risque de défaillance de l'émetteur en ce qui concerne le paiement des intérêts ou du principal. Au 31 mars 2026, l'exposition maximale au risque de crédit, avant toute amélioration du crédit, correspond à la valeur comptable de ces actifs, telle qu'indiquée dans l'État de la situation financière.

Le Gestionnaire d'investissement surveille ces risques afin de garantir le respect des directives d'investissement et des pouvoirs d'investissement et d'emprunt définis dans les Statuts et le prospectus, réduisant ainsi le risque d'exposition excessive à un type particulier d'émetteur.

L'ICAV est exposé au risque de crédit des contreparties avec lesquelles le Gestionnaire d'investissement opère en son nom, ou des courtiers, négociants et bourses par l'intermédiaire desquels il effectue ces opérations. Le Gestionnaire d'investissement collabore avec des négociants ayant une situation financière solide et surveille en permanence la santé financière de ces partenaires. Pour réduire le risque qu'une contrepartie ne remplisse pas ses obligations, l'ICAV exige que soit déposée une garantie d'une valeur supérieure à celle des actifs échangés dans le cadre de l'accord.

Le Dépositaire est J.P. Morgan SE – Dublin Branch. Les titres sont conservés par le Dépositaire dans des comptes distincts. En cas d'insolvabilité ou de faillite du Dépositaire, le Compartiment sera considéré comme un créancier ordinaire de ce dernier en ce qui concerne les disponibilités de trésorerie qu'il détient. Les Compartiments sont exposés au risque de crédit du Dépositaire. Le Dépositaire bénéficie d'une note de crédit à long terme de Aa1 attribuée par Moody's, en vigueur au 31 mars 2026.

Les informations relatives au risque de crédit sont présentées de manière détaillée pour chaque Compartiment.

Au 31 mars 2026, le profil de notation de crédit attribué par Moody's aux obligations détenues par les Compartiments suivants est présenté dans le tableau ci-dessous :

Nom du Compartiment	% « Investment grade »	% « Non-investment grade »	% Non évalué	% Total
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	100,00	–	–	100,00
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	98,97	1,03	–	100,00

Les Compartiments de l'ICAV, à l'exception du Schroder Global Equity Active UCITS ETF, sont exposés au risque de contrepartie découlant des transactions effectuées avec les parties avec lesquelles ils traitent, et peuvent être exposés au risque de défaut de règlement. Au 31 mars 2026, les Compartiments de l'ICAV étaient exposés aux contreparties indiquées dans le tableau ci-dessous en ce qui concerne les instruments dérivés financiers.

Engagements dérivés	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière					
	Montants bruts des passifs financiers comptabilisés USD	Montants bruts des actifs financiers comptabilisés et compensés dans l'état de la situation financière USD	Montants nets des actifs financiers présentés dans l'état de la situation financière USD	Instruments financiers USD	Garantie en espèces USD	Montant net USD
Contrepartie						
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF						
UBS	(70 105)	–	(70 105)	–	–	(70 105)
Total	(70 105)	–	(70 105)	–	–	(70 105)

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

3. Instruments financiers et risques associés (suite)

b. Risque de crédit (suite)

Actifs dérivés	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière					
	Montants bruts des actifs financiers comptabilisés USD	Montants bruts des passifs financiers comptabilisés et compensés dans l'état de la situation financière USD	Montants nets des actifs financiers présentés dans l'état de la situation financière USD	Instruments financiers USD	Garantie en espèces USD	Montant net USD
Contrepartie						
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond						
Active UCITS ETF						
Barclays	434 537	-	434 537	(32 990)	-	401 547
BNP Paribas	3 570 925	-	3 570 925	(10 249)	(3 560 676)	-
HSBC	105 990	-	105 990	(57 625)	-	48 365
J.P. Morgan	3 176	-	3 176	(3 176)	-	-
RBC	42	-	42	-	-	42
Total	4 114 670	-	4 114 670	(104 040)	(3 560 676)	449 954

Engagements dérivés	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière					
	Montants bruts des passifs financiers comptabilisés USD	Montants bruts des actifs financiers comptabilisés et compensés dans l'état de la situation financière USD	Montants nets des actifs financiers présentés dans l'état de la situation financière USD	Instruments financiers USD	Garantie en espèces USD	Montant net USD
Contrepartie						
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond						
Active UCITS ETF						
Barclays	(32 990)	-	(32 990)	32 990	-	-
BNP Paribas	(10 249)	-	(10 249)	10 249	-	-
HSBC	(57 625)	-	(57 625)	57 625	-	-
J.P. Morgan	(579 591)	-	(579 591)	3 176	-	(576 415)
Total	(680 455)	-	(680 455)	104 040	-	(576 415)

Pour les besoins de la publication des informations, le montant de la garantie en espèces figurant dans le tableau est limité au plus faible des deux montants suivants : l'exposition nette sur instruments dérivés ou le montant des garanties en espèces à payer. Par conséquent, ce montant peut différer du total des garanties en numéraire à payer présenté dans l'État de la situation financière.

Au 31 mars 2026, les contreparties suivantes aux instruments financiers dérivés détenaient les notations de crédit suivantes, attribuées par Moody's :

Contrepartie	31 mars 2026
Barclays	Baa1
BNP Paribas	A1
HSBC	Aa3
J.P. Morgan	Aa1
RBC	Aa1
UBS	Aa2

c. Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Compartiment ne soit pas en mesure de régler ses obligations ou de les honorer dans les délais impartis ou à un prix raisonnable.

Le capital de l'ICAV correspond aux actifs nets attribuables aux actionnaires. L'objectif du Gestionnaire d'investissements, lorsqu'il gère le capital de l'ICAV, est de garantir la capacité de la Société à poursuivre ses activités sur le principe de la continuité d'exploitation, afin de générer des rendements pour les actionnaires et des avantages pour les autres parties prenantes, tout en maintenant une base de capital solide pour soutenir le développement de ses activités d'investissement.

La majorité des investissements détenus par les Compartiments de l'ICAV peuvent généralement être vendus rapidement à un prix équitable, ce qui les rend relativement liquides. Parfois, il peut simplement y avoir un manque d'acheteurs. Lorsqu'un Compartiment rencontre des difficultés à vendre un investissement, il peut perdre de la valeur ou engendrer des coûts supplémentaires.

Les rachats ou les retraits du Compartiment pourraient contraindre ce dernier à liquider ses positions plus rapidement que ce qui serait souhaitable, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur sa valeur liquidative. Bien que le Compartiment puisse suspendre les rachats ou les retraits selon les modalités décrites dans le Prospectus afin de limiter ce risque, il se peut qu'il ne le fasse pas systématiquement, et l'application de cette disposition n'éliminerait pas pour autant les risques liés à la valeur ou à la liquidité.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

3. Instruments financiers et risques associés (suite)

c. Risque de liquidité (suite)

Conformément à la politique de l'ICAV, le Gestionnaire d'investissement surveille et évalue quotidiennement la situation de liquidité des Compartiments. Les passifs financiers du Compartiment, y compris les actifs nets attribuables aux actionnaires, ont tous une échéance contractuelle dans un horizon de 90 jours.

d. Exposition globale au risque

Approche par les engagements

L'exposition globale au risque des Compartiments est actuellement calculée au moyen de l'approche par les engagements. Au cours de la période close le 31 mars 2026, les Compartiments de l'ICAV n'ont eu recours à aucune forme d'effet de levier, que ce soit par emprunt de liquidités ou de titres, par l'effet de levier intégré aux positions sur instruments dérivés ou par tout autre moyen.

Dans le cadre de l'approche par les engagements, l'exposition globale au risque est définie comme la valeur marchande sous-jacente des produits dérivés, après compensation et couverture dans la mesure permise par la réglementation, sans dépasser la Valeur liquidative des Compartiments. Cette approche est généralement utilisée pour les compartiments pour lesquels l'utilisation d'instruments dérivés est faible ou pour les compartiments qui limitent leur engagement en instruments dérivés à 100 % ou moins de leur VL.

4. Évaluation à la juste valeur

L'IFRS 13 exige que chaque Compartiment classe les évaluations à la juste valeur en utilisant une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer ces évaluations. Les informations relatives à l'évaluation à la juste valeur sont présentées de manière détaillée pour chaque Compartiment. La hiérarchie de la juste valeur comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 : Données d'entrée autres que les prix cotés inclus du Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire des prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées de prix) ; et
- Niveau 3 : Les données d'entrée pour les actifs ou passifs qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

Le Niveau 2 comprend des instruments évalués selon les méthodes suivantes : les prix du marché cotés sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; les prix cotés pour des instruments identiques ou similaires sur des marchés considérés comme moins actifs ; les cotations de courtiers ; ou d'autres techniques d'évaluation dans lesquelles toutes les données d'entrée significatives sont directement ou indirectement observables à partir des données du marché.

Les modèles s'appuient sur des données observables, dans la mesure du possible. Cependant, des domaines tels que le risque de crédit (qu'il s'agisse du risque propre ou du risque de contrepartie), la volatilité et les corrélations nécessitent que la direction procède à des estimations. Les modifications des hypothèses relatives à ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers. La sensibilité aux données d'entrée non observables repose sur les anticipations de la direction quant aux variations raisonnables de ces données, en tenant compte de la volatilité historique et des estimations relatives aux mouvements futurs du marché.

La détermination de l'observabilité des données d'entrée repose sur l'analyse des données de marché disponibles réalisée par les Compartiments. Les Compartiments considèrent que les données observables sont des données de marché qui sont facilement accessibles, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché concerné.

Le tableau ci-dessous présente, selon la hiérarchie de la juste valeur, l'analyse (par niveau) des actifs et passifs financiers des Compartiments évalués à la juste valeur au 31 mars 2026 :

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat au 31 mars 2026				
Schroder Global Equity Active UCITS ETF				
Valeurs mobilières	850 321 078	–	–	850 321 078
Total	850 321 078	–	–	850 321 078
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat au 31 mars 2026				
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF				
Valeurs mobilières	136 777 576	–	–	136 777 576
Total	136 777 576	–	–	136 777 576
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat au 31 mars 2026				
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF				
Instruments dérivés financiers	(70 105)	–	–	(70 105)
Total	(70 105)	–	–	(70 105)

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

4. Évaluation à la juste valeur (suite)

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Total USD
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat au 31 mars 2026				
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF				
Valeurs mobilières	509 160 944	870 796 850	–	1 379 957 794
Instruments dérivés financiers	–	4 114 670	–	4 114 670
Total	509 160 944	874 911 520	–	1 384 072 464
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat au 31 mars 2026				
Instruments dérivés financiers	–	(680 455)	–	(680 455)
Total	–	(680 455)	–	(680 455)

Les instruments financiers classés au Niveau 2 comprennent des titres d'entreprise à coupon fixe et à coupon variable, ainsi que des contrats de change à terme. Les titres d'entreprise à coupon fixe et à coupon variable sont évalués sur la base des prix du marché cotés, des cotations de courtiers ou d'autres sources de prix, étayées par des données de marché observables telles que les prix de marché comparables, les courbes de rendement, les taux d'intérêt, les spreads de crédit et les profils de maturité. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction des taux de change à terme observables applicables pour la durée restante des contrats. Aucune modification n'a été apportée aux techniques d'évaluation au cours de la période.

5. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les soldes de trésorerie à la clôture de la période sont conservés auprès du Dépositaire. Le Dépositaire, J.P. Morgan SE, bénéficie d'une note de crédit à long terme de Aa1 attribuée par Moody's.

6. Informations relatives aux parties liées

Les parties sont considérées comme liées lorsqu'une d'elles est en mesure de contrôler l'autre ou d'exercer une influence significative sur ses décisions financières ou opérationnelles.

Les Administrateurs exécutifs de l'ICAV, qui sont employés du Groupe Schroders, ne perçoivent aucune rémunération de la part de l'ICAV pour leurs services. L'Administrateur indépendant non exécutif a droit à une rémunération pour ses services. La rémunération des Administrateurs versée par l'ICAV s'élève à 6 996 USD pour la période close le 31 mars 2026. La rémunération des Administrateurs est versée en EUR et convertie en USD pour présentation selon la devise de présentation des États financiers. Aucun des Administrateurs n'a conclu de contrat significatif avec l'ICAV, hormis leur contrat de services.

Le Gestionnaire est une partie liée en raison des services fournis dans le cadre du contrat de gestion. Le montant versé au Gestionnaire au cours de la période s'élève à 1 138 306 USD.

Le Gestionnaire est considéré comme une partie liée en raison de l'influence significative qu'il exerce sur les Compartiments.

Au 31 mars 2026, aucune action n'était détenue ou gérée par le Gestionnaire d'investissement ou ses associés.

7. Frais et dépenses

L'ICAV applique, pour chacun de ses Compartiments, un ratio de dépenses totales (TER) fixe, lequel est comptabilisé à chaque point d'évaluation. Les dépenses réelles pour chaque catégorie d'actions des Compartiments au cours de la période considérée sont présentées ci-dessous :

Nom du Compartiment	31 mars 2026
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	0,25 %
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	0,28 %
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF	0,25 %

Les catégories d'actions couvertes entraîneront des frais de transaction pouvant atteindre 0,03 % par an, en plus du ratio de dépenses totales pour chaque catégorie d'actions des Compartiments.

L'ICAV est chargé de couvrir l'ensemble des dépenses opérationnelles, conformément aux conditions du Prospectus. Au cas où les frais et dépenses d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions qui devraient être couverts par le TER dépasseraient le TER fixe, le Gestionnaire paiera les dépassements à même ses propres actifs.

Le TER comprend notamment les frais et dépenses du Gestionnaire, du Gestionnaire d'investissement, du Dépositaire, de l'Agent administratif, des Administrateurs, du secrétaire de l'ICAV, des conseillers juridiques, du réviseur d'entreprises agréé et autres prestataires de services, ainsi que les frais liés à la constitution et à l'enregistrement de l'ICAV et de ses Compartiments.

Frais d'audit

KPMG est nommé en tant que réviseur d'entreprises indépendant des Compartiments. Les frais d'audit ne concernent que les frais d'audit légal. Aucun autre montant n'a été versé à KPMG en Irlande en tant que réviseur d'entreprise indépendant statutaire de l'ICAV, car aucun autre service n'a été fourni.

Les frais d'audit engagés par l'ICAV se sont élevés à 60 662 USD pour la période close le 31 mars 2026. La différence entre les frais d'audit engagés et le montant indiqué dans l'État des résultats globaux correspond à un ajustement comptable effectué au cours de la période. Les frais d'audit sont payés en GBP, mais sont présentés en USD dans l'État des résultats globaux, conformément à la devise de présentation utilisée dans les états financiers.

8. Capital social

Le capital social de l'ICAV sera à tout moment égal à la VL de l'ICAV. Les Administrateurs sont habilités à procéder à l'émission de 500 milliards d'actions maximum sans valeur nominale dans l'ICAV à la VL par action, aux conditions qu'ils jugent adaptées. Il n'existe aucun droit de préemption sur l'émission d'actions de l'ICAV.

L'ICAV a émis 2 actions de souscripteur au moment de sa constitution, d'une valeur de 2 EUR chacune. Le détenteur des 2 actions de souscripteur est Euroclear Bank SA. Les actions de souscripteur donnent le droit aux actionnaires qui les détiennent d'assister à toutes les assemblées de l'ICAV et d'y voter, mais pas de participer aux dividendes ou actifs nets d'un Compartiment ou de l'ICAV. L'ICAV se réserve le droit de racheter tout ou partie des actions de souscripteur.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

8. Capital social (suite)

Les actions confèrent à leurs détenteurs le droit de participer et de voter aux assemblées générales de l'ICAV, ainsi que de bénéficier équitablement des bénéfices et des actifs de l'ICAV (sous réserve des différences éventuelles entre les frais, les charges et les dépenses applicables aux différentes catégories d'actions) et conformément aux conditions énoncées dans le prospectus.

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions en circulation à la date du rapport, ainsi que les variations enregistrées au cours de la période close le 31 mars 2026 :

	Solde au début de la période	Émises au cours de la période	Rachetées au cours de la période	Solde à la fin de la période
Schroder Global Equity Active UCITS ETF¹				
Capitalisation en USD	–	84 970 000	–	84 970 000
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF²				
Capitalisation en USD	–	15 120 000	–	15 120 000
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF¹				
Capitalisation couvertes en CHF	–	61 843	(5 999)	55 844
Capitalisation couvertes en EUR	–	89 592	(41 987)	47 605
Capitalisation couvertes en GBP	–	3 345 249	(195 744)	3 149 505
Capitalisation en USD	–	133 540 462	(144 608)	133 395 854

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

9. Valeur liquidative par action

La VL par action (la VL de transaction) est calculée pour chaque catégorie d'actions en divisant la VL des Compartiments par le nombre d'actions en circulation à la date de l'État de la situation financière, comme détaillé dans le tableau ci-dessous :

	Devise	31 mars 2026
Schroder Global Equity Active UCITS ETF¹		
Capitalisation en USD		
Valeur liquidative	USD	855 071 548
Actions en circulation		84 970 000
Valeur liquidative par action	USD	10,06
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF²		
Capitalisation en USD		
Valeur liquidative	USD	142 078 365
Actions en circulation		15 120 000
Valeur liquidative par action	USD	9,40
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF¹		
Capitalisation couvertes en CHF³		
Valeur liquidative	CHF	549 716
Actions en circulation		55 844
Valeur liquidative par action	CHF	9,84
Capitalisation couvertes en EUR³		
Valeur liquidative	EUR	472 104
Actions en circulation		47 605
Valeur liquidative par action	EUR	9,92
Capitalisation couvertes en GBP³		
Valeur liquidative	GBP	31 473 326
Actions en circulation		3 149 505
Valeur liquidative par action	GBP	9,99

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

9. Valeur liquidative par action (suite)

	Devise	31 mars 2026
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF¹		
Capitalisation en USD		
Valeur liquidative	USD	1 342 293 754
Actions en circulation		133 395 854
Valeur liquidative par action	USD	10,06

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

³Les catégories d'actions ont été lancés le 6 novembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

10. Plus-values/(moins-values) nettes sur les actifs/passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat

	Schroder Global Equity Active UCITS ETF ¹	Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF ²	Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ¹	Schroder ETFs ICAV
	Période close le 31 mars 2026 USD	Période close le 31 mars 2026 USD	Période close le 31 mars 2026 USD	Période close le 31 mars 2026 USD
Moins-values nettes réalisées sur les investissements en titres	(4 964 699)	(287 086)	(580 557)	(5 832 342)
Plus-values nettes réalisées sur les instruments financiers dérivés	8 707	62 172	65 942	136 821
Variation nette des moins-values latentes sur les investissements en titres	(14 179 790)	(3 034 176)	(6 207 901)	(23 421 867)
Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur les instruments financiers dérivés	–	(70 105)	3 434 220	3 364 115
(Moins-values)/Plus-values nettes sur autres contrats de change	(298 956)	5 389	(649 760)	(943 327)
Total	(19 434 738)	(3 323 806)	(3 938 056)	(26 696 600)

¹Les Compartiments ont été lancés le 24 septembre 2025, ce qui explique l'absence de données comparatives.

²Le Compartiment a été lancé le 13 janvier 2026, ce qui explique l'absence de données comparatives.

11. Frais de transaction

Les frais de transaction sont des frais supplémentaires directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif ou d'un passif financier. Les frais de transaction liés aux actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur sur le résultat sont comptabilisés dans l'État des résultats globaux au moment où ils sont engagés. Les frais de transaction liés aux actifs et passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur sur le résultat sont inclus dans la valeur initiale de l'actif ou du passif financier et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif, le cas échéant.

Le tableau ci-dessous présente les frais de transaction engagés par les Compartiments de l'ICAV pour la période close le 31 mars 2026.

Nom du Compartiment	31 mars 2026 USD
Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF	46 040
Schroder Global Equity Active UCITS ETF	340 709

Le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF n'a pas encouru de frais de transaction pour la période close le 31 mars 2026.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

12. Taux de change

Les états financiers sont établis en USD. Les taux de change suivants, utilisés pour convertir les actifs et les passifs libellés en devises autres que l'USD au 31 mars 2026, sont présentés ci-dessous :

	Au 31 mars 2026
AUD	1,4601
CAD	1,3956
CHF	0,8036
CNY	6,9082
DKK	6,4854
EUR	0,8679
GBP	0,7583
HKD	7,8402
JPY	159,0900
KRW	1 531,6500
NOK	9,7410
SEK	9,5263
SGD	1,2902

13. Segment opérationnel

L'IFRS 8 exige la divulgation d'informations relatives au responsable principal des décisions opérationnelles (« CODM »), ainsi que de certaines informations sur les revenus provenant de différentes zones géographiques, qui peuvent inclure des intérêts, des dividendes et des plus-values/(moins-values) nettes sur les actifs financiers comptabilisés à leur juste valeur sur le résultat. Le Conseil d'administration a nommé Schroder Investment Management Limited en tant que Gestionnaire d'investissement. En conséquence, Schroder Investment Management Limited a été désignée comme responsable principal des décisions opérationnelles aux fins de l'application de la norme IFRS 8.

Les décisions d'allocation d'actifs prises par le Gestionnaire d'investissement sont fondées sur l'objectif d'investissement de chaque Compartiment. Par conséquent, la performance de chaque Compartiment est évaluée en fonction de l'indice de référence pertinent. Les informations relatives aux segments communiquées au Gestionnaire d'investissement sont identiques à celles divulguées au 31 mars 2026 dans l'État des résultats globaux, l'État de la situation financière, l'État de la variation de l'actif net imputable aux Actionnaires et l'État des investissements pour chaque Compartiment.

Les décisions quotidiennes d'allocation d'actifs sont prises par le CODM pour les Compartiments. Tous les revenus du Compartiment proviennent de ses portefeuilles d'investissement. Les Compartiments ne présentent pas séparément les produits par zone géographique au CODM. Les informations relatives à l'exposition géographique des investissements figurent dans l'État des investissements de chaque Compartiment.

Les Compartiments ne possèdent aucun actif classé comme actif non courant. Aucun changement n'a été constaté dans les segments à présenter au cours de la période.

14. Gestion efficace de portefeuille

Le Gestionnaire d'investissement peut, au nom des Compartiments, recourir à des techniques et à des instruments liés aux Valeurs mobilières et aux Instruments du marché monétaire, à condition que ces techniques et instruments soient utilisés aux fins de Gestion efficace du portefeuille. Cela inclut la réduction des risques, la diminution des coûts ou la génération de capitaux ou de revenus supplémentaires pour le Compartiment, tout en maintenant un niveau de risque approprié, en tenant compte du profil de risque du Compartiment et des dispositions générales de la Règlementation OPCVM.

Le Gestionnaire d'investissement veillera à ce que les techniques et les instruments utilisés pour une gestion efficace de portefeuille soient économiquement viables, c'est-à-dire qu'ils soient mis en œuvre de manière rentable et que les risques associés à ces instruments soient correctement couverts par le processus de gestion des risques du Compartiment concerné. Ces transactions peuvent inclure des opérations de financement sur titres ainsi que des instruments financiers dérivés, comme décrit plus en détail dans le prospectus.

Le compartiment Schroder Global Equity Active UCITS ETF ne détenait aucun produit dérivé à la clôture de la période le 31 mars 2026. Le compartiment Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF détenait des contrats à terme standardisés à la clôture de la période le 31 mars 2026. Le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF détenait des contrats de change à terme à la clôture de la période le 31 mars 2026.

Aucune garantie n'avait été reçue par les Compartiments au cours de la période close le 31 mars 2026 afin de réduire l'exposition aux contreparties. Les garanties en espèces apportées à BNP Paribas au titre des investissements en produits dérivés, au 31 mars 2026 sont présentées dans l'État de la situation financière en tant que Garanties en espèces à payer.

15. Engagements et passifs éventuels

Aucun engagement important ni aucun passif éventuel n'ont été constatés pour la période close le 31 mars 2026.

16. Événements importants survenus au cours de la période

À compter du 8 août 2025, l'ICAV a obtenu l'autorisation de la Banque centrale d'Irlande et le Gestionnaire, le Gestionnaire d'investissement, l'Agent administratif et le Dépositaire ont été nommés.

À compter du 24 septembre 2025, le compartiment Schroder Global Equity Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD), et le compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD), ont été lancés.

À compter du 6 novembre 2025, les catégories d'actions de capitalisation couvertes en CHF, de capitalisation couvertes en EUR et de capitalisation couverte en GBP du compartiment Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF ont été lancées.

À compter du 13 janvier 2026, le compartiment Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD) a été lancé.

Le 18 mars 2026, un prospectus mis à jour ainsi que des suppléments actualisés ont été publiés pour l'ICAV.

Notes aux états financiers au 31 mars 2026 (suite)

16. Événements importants survenus au cours de la période (suite)

À compter du 18 mars 2026, la Banque centrale d'Irlande a approuvé les compartiments Schroder Emerging Markets Equity Active UCITS ETF et Schroder US Equity Active UCITS ETF. Ces compartiments n'avaient pas encore commencé leurs activités au 31 mars 2026.

Aucun autre événement important n'est survenu au cours de la période.

17. Événements importants survenus après la clôture de la période

À compter du 21 avril 2026, le compartiment Schroder US Equity Active UCITS ETF (catégorie d'actions de capitalisation en USD) a été lancé.

Aucun autre événement significatif n'est survenu après la date de clôture de la période financière.

18. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers le 31 juillet 2026.

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Valeurs mobilières			
Actions			
Australie			
BHP Group Ltd.	66 512	2 295 469	0,27
Brambles Ltd.	42 929	664 487	0,08
Commonwealth Bank of Australia	4 649	533 974	0,06
Evolution Mining Ltd.	38 915	336 359	0,04
Northern Star Resources Ltd.	23 480	327 418	0,04
Rio Tinto Ltd.	8 076	892 910	0,10
Telstra Group Ltd.	173 821	634 537	0,07
Total Australie		5 685 154	0,66

Autriche			
OMV AG	7 789	567 188	0,07
Total Autriche		567 188	0,07

Belgique			
KBC Group NV	5 816	700 275	0,08
Total Belgique		700 275	0,08

Bermudes			
Axis Capital Holdings Ltd.	4 221	428 051	0,05
Signet Jewelers Ltd.	2 068	175 036	0,02
Total Bermudes		603 087	0,07

Canada			
Alamos Gold, Inc. 'A'	18 733	830 773	0,10
B2Gold Corp.	84 506	382 701	0,04
Bank of Montreal	10 871	1 467 747	0,17
Cameco Corp.	8 705	943 637	0,11
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	9 851	772 734	0,09
Celestica, Inc.	2 323	653 213	0,08

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Dollarama, Inc.	9 561	1 169 682	0,14
Enbridge, Inc.	39 823	2 151 877	0,25
Fairfax Financial Holdings Ltd.	208	353 285	0,04
Franco-Nevada Corp.	4 144	1 022 822	0,13
Gildan Activewear, Inc.	13 023	722 935	0,08
Great-West Lifeco, Inc.	11 791	550 452	0,06
Hudbay Minerals, Inc.	21 004	438 427	0,05
Hydro One Ltd.	42 478	1 748 673	0,20
Kinross Gold Corp.	24 673	751 921	0,09
Loblaw Cos. Ltd.	44 774	2 034 729	0,24
Manulife Financial Corp.	23 997	824 003	0,10
Metro, Inc.	8 082	551 213	0,06
National Bank of Canada	7 626	983 667	0,12
Nutrien Ltd.	10 731	807 468	0,09
Royal Bank of Canada	17 706	2 853 159	0,34
Shopify, Inc. 'A'	13 768	1 628 423	0,19
Stantec, Inc.	4 953	426 819	0,05
Sun Life Financial, Inc.	8 304	518 572	0,06
Toronto-Dominion Bank (The)	22 715	2 114 674	0,25
Waste Connections, Inc.	1 190	192 730	0,02
Total Canada		26 896 336	3,15

Îles Caïmans			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	3 469	435 221	0,05
Bilibili, Inc. ADR	17 990	405 854	0,05
Futu Holdings Ltd. ADR	2 520	344 635	0,04
Sea Ltd. ADR	8 734	723 263	0,08
Tencent Holdings Ltd.	9 600	592 638	0,07
Total Îles Caïmans		2 501 611	0,29

Danemark			
Danske Bank A/S	16 316	785 686	0,09

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Novo Nordisk A/S 'B'	37 348	1 329 702	0,16
Total Danemark		2 115 388	0,25

Finlande			
Konecranes OYJ	26 289	846 308	0,10
Metso OYJ	54 298	922 166	0,11
Nokia OYJ	133 243	1 043 339	0,12
Orion OYJ 'B'	14 844	1 192 097	0,14
Total Finlande		4 003 910	0,47

France			
Air Liquide SA	4 227	866 533	0,10
AXA SA	28 075	1 269 336	0,15
BNP Paribas SA	11 849	1 105 710	0,13
Cie de Saint-Gobain SA	3 726	300 774	0,04
Eiffage SA	3 316	501 084	0,06
EssilorLuxottica SA	4 634	1 059 316	0,12
Gaztransport Et Technigaz SA	7 540	1 765 318	0,20
Hermes International SCA	344	637 738	0,07
Legrand SA	2 750	417 298	0,05
L'Oreal SA	2 478	997 447	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 563	1 367 575	0,16
Nexans SA	2 001	264 908	0,03
Rexel SA	7 922	303 771	0,04
Safran SA	4 318	1 390 071	0,16
Sanofi SA	7 016	668 695	0,08
Schneider Electric SE	8 951	2 362 787	0,28
Societe Generale SA	10 036	714 160	0,08
TotalEnergies SE	26 149	2 437 727	0,28
Vinci SA	7 367	1 089 468	0,13
Total France		19 519 716	2,28

Allemagne			
Allianz SE	5 030	2 082 346	0,23
Commerzbank AG	14 537	515 718	0,06
Deutsche Bank AG, Registered	28 166	815 054	0,10
Deutsche Lufthansa AG	56 366	467 344	0,05
Deutsche Telekom AG, Registered	74 377	2 738 024	0,32
E.ON SE	33 777	737 883	0,09
HOCHTIEF AG	3 841	1 694 120	0,20
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Registered	1 728	1 073 946	0,13
Rheinmetall AG	623	1 036 892	0,12
SAP SE	11 402	1 929 882	0,23
Siemens AG, Registered	9 075	2 150 843	0,25
Siemens Energy AG	16 238	2 661 416	0,31
Total Allemagne		17 903 468	2,09

Grèce			
Eurobank SA	59 046	231 856	0,03
National Bank of Greece SA	16 287	248 366	0,03
Total Grèce		480 222	0,06

Hong Kong			
AIA Group Ltd.	146 200	1 582 239	0,19
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	21 200	1 050 779	0,12
Total Hong Kong		2 633 018	0,31

Irlande			
Accenture plc 'A'	6 138	1 217 104	0,14
Allegion plc	1 978	287 384	0,03
Aon plc 'A'	799	257 901	0,03
CRH plc	11 379	1 196 160	0,14
Eaton Corp. plc	5 443	1 946 798	0,23

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Johnson Controls International plc	14 720	1 927 584	0,23	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	35 200	1 166 253	0,14
Linde plc	5 895	2 922 506	0,34	Hitachi Ltd.	88 400	2 480 468	0,29
Medtronic plc	19 623	1 700 333	0,20	Hoya Corp.	6 400	1 068 075	0,12
nVent Electric plc	6 842	809 272	0,09	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	106 000	1 027 085	0,12
Seagate Technology Holdings plc	3 473	1 360 582	0,16	Inpex Corp.	44 700	1 314 392	0,15
TE Connectivity plc	11 702	2 445 952	0,29	ITOCHU Corp.	98 000	1 216 299	0,14
Total Irlande		16 071 576	1,88	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	86 900	886 261	0,10
Italie				Japan Post Bank Co. Ltd.	53 000	838 692	0,10
Eni SpA	67 503	1 932 757	0,23	KDDI Corp.	98 400	1 684 533	0,20
Generali	32 909	1 308 542	0,15	Keyence Corp.	2 300	793 124	0,09
Intesa Sanpaolo SpA	168 915	1 004 454	0,12	Kioxia Holdings Corp.	5 300	635 640	0,07
Italgas SpA	157 693	1 822 390	0,21	Komatsu Ltd.	39 200	1 481 611	0,18
Poste Italiane SpA	22 839	529 986	0,06	Kurita Water Industries Ltd.	8 900	409 952	0,05
Prysmian SpA	7 577	862 371	0,10	Mitsubishi Corp.	39 400	1 316 800	0,16
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	8 421	475 819	0,06	Mitsubishi Estate Co. Ltd., REIT	25 000	679 018	0,08
Terna - Rete Elettrica Nazionale	168 975	1 920 452	0,22	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	44 200	1 173 277	0,14
UniCredit SpA	17 045	1 195 244	0,14	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	174 900	2 858 381	0,33
Total Italie		11 052 015	1,29	Mitsui & Co. Ltd.	31 300	1 172 397	0,14
Japon				Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	3 300	581 633	0,07
Advantest Corp.	9 300	1 188 441	0,14	Mizuho Financial Group, Inc.	43 700	1 672 022	0,20
Aisin Corp.	27 100	369 305	0,04	Nintendo Co. Ltd.	12 700	700 500	0,08
Ajinomoto Co., Inc.	41 800	1 155 287	0,14	Niterra Co. Ltd.	9 900	449 728	0,05
Asics Corp.	23 000	600 842	0,07	NTT, Inc.	796 100	786 642	0,09
Astellas Pharma, Inc.	70 900	1 122 616	0,13	Obayashi Corp.	24 000	566 623	0,06
Bridgestone Corp.	29 100	597 584	0,07	Recruit Holdings Co. Ltd.	19 300	791 702	0,09
Daiichi Life Group, Inc.	56 800	507 341	0,06	Resona Holdings, Inc.	38 400	415 765	0,05
Ebara Corp.	35 700	954 603	0,11	SoftBank Group Corp.	28 500	636 857	0,07
Fujikura Ltd.	61 800	1 588 798	0,18	Sony Group Corp.	52 900	1 067 045	0,12
Furukawa Electric Co. Ltd.	5 000	904 677	0,11	Sumitomo Corp.	24 200	879 226	0,10
				Sumitomo Electric Industries Ltd.	15 100	795 387	0,10
				Sumitomo Forestry Co. Ltd.	18 700	165 031	0,02

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	7 500	417 452	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	59 700	1 878 548	0,22
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	21 400	659 393	0,08
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	11 300	147 421	0,02
T&D Holdings, Inc.	24 400	606 741	0,07
Taisei Corp.	5 600	565 139	0,07
Tokio Marine Holdings, Inc.	22 100	1 015 191	0,12
Tokyo Electron Ltd.	5 100	1 193 494	0,15
Toray Industries, Inc.	77 300	534 720	0,06
Toyo Tire Corp.	13 700	309 497	0,04
Toyota Motor Corp.	122 000	2 424 816	0,28
Toyota Tsusho Corp.	17 800	665 724	0,08
Yokogawa Electric Corp.	16 300	486 059	0,06
Total Japon		51 604 108	6,05

Libéria			
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3 874	1 066 047	0,12
Total Libéria		1 066 047	0,12

Luxembourg			
Spotify Technology SA	4 141	2 008 012	0,23
Total Luxembourg		2 008 012	0,23

Pays-Bas			
ABN AMRO Bank NV CVA	19 382	605 419	0,07
Airbus SE	7 284	1 349 702	0,16
Argenx SE	937	670 223	0,08
ASM International NV	371	272 296	0,03
ASML Holding NV	4 452	5 741 041	0,67
ASR Nederland NV	11 098	756 742	0,09
Ferrari NV	930	309 677	0,04
ING Groep NV	48 585	1 237 429	0,15

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Koninklijke Ahold Delhaize NV	28 509	1 323 449	0,15
Koninklijke KPN NV	275 560	1 524 954	0,18
NN Group NV	8 003	618 364	0,07
NXP Semiconductors NV	2 073	408 091	0,05
Prosus NV	17 964	806 813	0,09
Total Pays-Bas		15 624 200	1,83

Norvège			
Yara International ASA	7 768	449 766	0,05
Total Norvège		449 766	0,05

Puerto Rico			
Popular, Inc.	1 545	207 293	0,02
Total Porto Rico		207 293	0,02

Singapour			
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	546 500	970 031	0,11
DBS Group Holdings Ltd.	42 200	1 861 163	0,22
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	90 400	1 539 424	0,18
Singapore Exchange Ltd.	39 500	597 636	0,07
Singapore Telecommunications Ltd.	425 900	1 630 776	0,19
United Overseas Bank Ltd.	18 400	522 699	0,06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	383 400	1 123 321	0,13
Total Singapour		8 245 050	0,96

Afrique du Sud			
Gold Fields Ltd. ADR	10 115	459 221	0,05
Total Afrique du Sud		459 221	0,05

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Espagne			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	13 007	1 570 603	0,18
Aena SME SA	38 160	1 122 062	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	80 082	1 683 936	0,20
Banco Santander SA	177 028	1 935 690	0,23
CaixaBank SA	80 995	948 623	0,11
Endesa SA	15 460	642 693	0,08
Iberdrola SA	145 801	3 317 001	0,39
Indra Sistemas SA	13 726	747 105	0,09
Industria de Diseño Textil SA	12 746	723 136	0,08
Repsol SA	27 931	793 289	0,09
Total Espagne		13 484 138	1,58

Suède			
Saab AB 'B'	9 652	625 550	0,07
Volvo AB 'B'	42 338	1 357 749	0,16
Total Suède		1 983 299	0,23

Suisse			
ABB Ltd., Registered	27 373	2 154 276	0,25
Amrize Ltd.	3 489	189 050	0,02
Chubb Ltd.	6 816	2 221 539	0,26
Garmin Ltd.	2 761	640 580	0,07
Holcim AG, Registered	7 444	601 412	0,07
Nestle SA, Registered	32 427	3 164 614	0,37
Novartis AG, Registered	29 244	4 398 518	0,52
Roche Holding AG	6 497	2 544 466	0,30
UBS Group AG, Registered	42 717	1 633 618	0,19
Zurich Insurance Group AG	1 288	899 861	0,11
Total Suisse		18 447 934	2,16

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	3 589	1 212 903	0,14
Total Taiwan		1 212 903	0,14

Royaume-Uni			
AstraZeneca plc	19 123	3 704 451	0,44
Babcock International Group plc	51 379	784 585	0,09
Barclays plc	182 021	934 801	0,11
BP plc	169 096	1 351 970	0,16
GSK plc	60 582	1 648 919	0,19
HSBC Holdings plc (GBP)	211 171	3 401 805	0,41
HSBC Holdings plc (HKD)	26 000	417 183	0,05
IG Group Holdings plc	15 572	294 058	0,03
IMI plc	10 838	361 589	0,04
InterContinental Hotels Group plc	4 847	632 049	0,07
Lloyds Banking Group plc	855 541	1 041 782	0,13
National Grid plc	118 293	1 980 331	0,23
NatWest Group plc	123 069	897 794	0,10
Next plc	1 710	285 818	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	8 197	549 981	0,06
Rio Tinto plc	16 754	1 534 173	0,18
Rolls-Royce Holdings plc	161 306	2 407 925	0,28
Shell plc (GBP)	61 606	2 910 824	0,34
Shell plc (EUR)	27 853	1 317 546	0,15
Standard Chartered plc	35 040	718 523	0,08
Unilever plc	24 870	1 377 107	0,16
United Utilities Group plc	57 266	993 044	0,12
Vodafone Group plc	496 006	741 076	0,09
Total Royaume-Uni		30 287 334	3,54

États-Unis			
3M Co.	4 665	677 498	0,08

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Abbott Laboratories	18 032	1 851 346	0,22	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	14 561	6 977 632	0,82
AbbVie, Inc.	24 838	5 402 018	0,64	BlackRock, Inc.	1 670	1 606 056	0,19
Adobe, Inc.	3 850	935 858	0,11	Blackstone, Inc.	5 135	590 474	0,07
Advanced Micro Devices, Inc.	17 801	3 621 257	0,42	Booking Holdings, Inc.	425	1 789 386	0,21
Aflac, Inc.	5 267	577 843	0,07	BorgWarner, Inc.	9 283	503 696	0,06
Agilent Technologies, Inc.	2 094	238 674	0,03	Boston Scientific Corp.	23 512	1 475 378	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	63 141	18 156 826	2,13	Bristol-Myers Squibb Co.	21 424	1 299 366	0,15
Alphabet, Inc. 'C'	52 873	15 167 149	1,77	Broadcom, Inc.	51 022	15 791 820	1,85
Amazon.com, Inc.	104 247	21 711 523	2,53	Cadence Design Systems, Inc.	3 068	852 505	0,10
American Express Co.	5 519	1 669 387	0,20	Calix, Inc.	8 307	406 960	0,05
American International Group, Inc.	4 020	302 505	0,04	Capital One Financial Corp.	6 703	1 222 828	0,14
Ameriprise Financial, Inc.	449	199 536	0,02	Cardinal Health, Inc.	12 561	2 654 265	0,31
Amgen, Inc.	6 424	2 260 285	0,26	CareTrust REIT, Inc.	23 449	859 406	0,10
Amphenol Corp. 'A'	18 168	2 295 527	0,27	Carpenter Technology Corp.	3 007	1 185 209	0,14
Analog Devices, Inc.	6 054	1 926 020	0,23	Caterpillar, Inc.	6 905	4 891 917	0,57
Apple, Inc.	157 971	40 091 461	4,70	Cboe Global Markets, Inc.	2 623	737 247	0,09
Applied Materials, Inc.	9 458	3 232 650	0,38	CBRE Group, Inc., REIT 'A'	9 952	1 348 098	0,16
AppLovin Corp. 'A'	2 705	1 076 590	0,13	Cencora, Inc.	8 263	2 595 739	0,30
Archrock, Inc.	14 319	498 301	0,06	CenterPoint Energy, Inc.	18 071	779 944	0,09
Arista Networks, Inc.	15 076	1 851 031	0,22	CH Robinson Worldwide, Inc.	2 300	381 961	0,04
Armstrong World Industries, Inc.	5 351	881 845	0,10	Charles Schwab Corp. (The)	22 988	2 160 412	0,25
Assurant, Inc.	3 933	856 647	0,10	Chevron Corp.	24 770	5 124 913	0,60
AT&T, Inc.	93 077	2 698 302	0,32	Chipotle Mexican Grill, Inc.	8 141	260 593	0,03
ATI, Inc.	10 286	1 496 202	0,17	Ciena Corp.	2 509	974 069	0,11
Atmos Energy Corp.	6 411	1 184 240	0,14	Cigna Group (The)	1 926	513 761	0,06
Autodesk, Inc.	3 246	777 092	0,09	Cintas Corp.	5 128	867 350	0,10
Automatic Data Processing, Inc.	2 014	409 205	0,05	Cisco Systems, Inc.	58 417	4 532 575	0,53
AutoZone, Inc.	300	1 013 334	0,12	Citigroup, Inc.	21 456	2 433 325	0,28
Axon Enterprise, Inc.	1 299	551 672	0,06	Citizens Financial Group, Inc.	8 396	503 508	0,06
Baker Hughes Co.	31 902	1 947 618	0,23	Clear Secure, Inc. 'A'	9 737	471 368	0,06
Bank of America Corp.	77 866	3 795 968	0,44	Cloudflare, Inc. 'A'	6 503	1 341 829	0,16
Bank of New York Mellon Corp. (The)	15 547	1 844 341	0,22	CME Group, Inc.	5 464	1 613 792	0,19
				Coca-Cola Co. (The)	55 692	4 235 377	0,50

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Coherent Corp.	2 569	611 961	0,07	Exelon Corp.	20 446	1 002 263	0,12
Coinbase Global, Inc. 'A'	2 867	500 607	0,06	Exxon Mobil Corp.	50 646	8 592 600	1,01
Colgate-Palmolive Co.	17 617	1 501 497	0,18	Fastenal Co.	16 919	785 042	0,09
Comfort Systems USA, Inc.	678	934 955	0,11	FedEx Corp.	3 597	1 281 179	0,15
Commercial Metals Co.	6 822	419 075	0,05	Ferguson Enterprises, Inc.	4 018	937 238	0,12
ConocoPhillips	19 946	2 632 872	0,31	Fifth Third Bancorp	10 815	502 465	0,06
Consolidated Edison, Inc.	15 410	1 744 104	0,20	Flowserve Corp.	5 850	430 034	0,05
Constellation Energy Corp.	4 633	1 293 765	0,15	Garrett Motion, Inc.	47 441	862 002	0,10
Corning, Inc.	11 979	1 628 785	0,19	GE Vernova, Inc.	4 812	4 200 395	0,49
Corteva, Inc.	12 964	1 085 216	0,13	General Electric Co.	15 680	4 449 514	0,53
Costco Wholesale Corp.	6 043	6 021 426	0,70	General Motors Co.	18 424	1 372 588	0,16
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	4 695	1 832 975	0,21	Gilead Sciences, Inc.	13 566	1 890 693	0,22
Cummins, Inc.	3 906	2 101 506	0,25	Globe Life, Inc.	3 076	428 087	0,05
Curtiss-Wright Corp.	1 694	1 153 817	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3 499	2 960 118	0,34
CVS Health Corp.	16 032	1 151 418	0,13	Halliburton Co.	40 161	1 565 877	0,18
Danaher Corp.	5 296	1 004 122	0,12	Halozyne Therapeutics, Inc.	4 123	266 469	0,03
Datadog, Inc. 'A'	5 415	639 241	0,07	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	9 793	1 324 306	0,15
Deere & Co.	3 091	1 741 160	0,20	HCA Healthcare, Inc.	3 542	1 676 216	0,20
Dell Technologies, Inc. 'C'	2 834	465 144	0,05	HEICO Corp.	3 397	931 457	0,11
Digital Realty Trust, Inc., REIT	4 948	891 679	0,10	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	3 957	1 203 245	0,14
DoorDash, Inc. 'A'	5 170	776 276	0,09	Hims & Hers Health, Inc.	18 763	389 520	0,05
DR Horton, Inc.	3 502	480 544	0,06	Home Depot, Inc. (The)	6 924	2 277 234	0,27
Ecolab, Inc.	4 386	1 166 764	0,13	Howmet Aerospace, Inc.	10 540	2 429 048	0,28
Edwards Lifesciences Corp.	19 831	1 588 066	0,19	Huntington Bancshares, Inc.	27 277	426 885	0,05
Element Solutions, Inc.	13 480	460 207	0,05	Illinois Tool Works, Inc.	3 253	846 723	0,10
Elevance Health, Inc.	1 423	416 583	0,05	Intel Corp.	43 604	1 924 245	0,23
Eli Lilly & Co.	9 513	8 749 772	1,03	Intercontinental Exchange, Inc.	6 319	993 852	0,12
EMCOR Group, Inc.	1 105	815 833	0,10	International Business Machines Corp.	10 922	2 647 384	0,30
Emerson Electric Co.	9 044	1 184 945	0,14	Intuit, Inc.	3 226	1 394 858	0,16
Enphase Energy, Inc.	9 861	372 844	0,04	Intuitive Surgical, Inc.	3 966	1 828 286	0,21
Equinix, Inc., REIT	1 297	1 271 371	0,15	Jabil, Inc.	2 209	586 777	0,07
Everpure, Inc. 'A'	3 061	180 721	0,02	Jackson Financial, Inc. 'A'	5 977	631 888	0,07
Exelixis, Inc.	9 905	424 825	0,05				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Johnson & Johnson	31 275	7 644 861	0,89	Newmont Corp.	14 922	1 615 307	0,19
Jones Lang LaSalle, Inc., REIT	1 426	433 960	0,05	NextEra Energy, Inc.	24 835	2 306 675	0,27
JPMorgan Chase & Co.	30 006	8 826 565	1,04	NIKE, Inc. 'B'	8 731	461 171	0,05
Keurig Dr Pepper, Inc.	29 083	765 755	0,09	NiSource, Inc.	14 295	667 005	0,08
KeyCorp	26 441	530 142	0,06	NRG Energy, Inc.	5 010	732 161	0,09
Keysight Technologies, Inc.	3 368	951 022	0,11	Nucor Corp.	3 734	631 419	0,07
Kimberly-Clark Corp.	4 000	385 880	0,05	NVIDIA Corp.	263 411	45 938 879	5,38
KKR & Co., Inc.	3 619	334 758	0,04	Okta, Inc.	7 623	600 006	0,07
KLA Corp.	1 595	2 348 494	0,27	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	27 132	1 188 924	0,14
Kroger Co. (The)	12 665	916 439	0,11	Oracle Corp.	18 516	2 723 889	0,32
Lam Research Corp.	14 597	3 118 795	0,36	O'Reilly Automotive, Inc.	13 719	1 266 401	0,15
Lear Corp.	2 999	363 119	0,04	Packaging Corp. of America	1 615	342 735	0,04
Lowe's Cos., Inc.	1 802	425 777	0,05	Palantir Technologies, Inc. 'A'	28 854	4 220 763	0,49
Lumentum Holdings, Inc.	737	517 934	0,06	Palo Alto Networks, Inc.	11 854	1 900 433	0,22
M&T Bank Corp.	2 528	522 588	0,06	Parker-Hannifin Corp.	2 293	2 052 785	0,24
Marvell Technology, Inc.	12 077	1 196 227	0,14	PayPal Holdings, Inc.	13 612	615 671	0,07
MasTec, Inc.	2 663	856 794	0,10	PepsiCo, Inc.	20 394	3 166 984	0,37
Mastercard, Inc. 'A'	9 094	4 543 908	0,53	Pfizer, Inc.	64 993	1 825 003	0,21
McDonald's Corp.	9 060	2 815 757	0,33	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	4 878	1 015 063	0,12
McKesson Corp.	3 644	3 153 372	0,37	Procter & Gamble Co. (The)	31 041	4 483 562	0,52
MercadoLibre, Inc.	668	1 154 985	0,14	Progressive Corp. (The)	3 487	691 263	0,08
Merck & Co., Inc.	30 342	3 649 839	0,43	Prologis, Inc., REIT	13 407	1 772 137	0,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	23 679	13 547 466	1,58	PulteGroup, Inc.	3 047	358 358	0,04
MetLife, Inc.	5 912	418 097	0,05	Qualcomm, Inc.	8 591	1 106 349	0,13
Micron Technology, Inc.	13 251	4 476 718	0,52	Quanta Services, Inc.	2 441	1 340 157	0,15
Microsoft Corp.	75 838	28 072 952	3,29	Quest Diagnostics, Inc.	5 634	1 104 151	0,13
Mondelez International, Inc. 'A'	21 618	1 246 062	0,15	Rambus, Inc.	2 872	247 078	0,03
Monolithic Power Systems, Inc.	647	707 397	0,08	Reddit, Inc. 'A'	8 899	1 198 250	0,14
Moody's Corp.	1 160	506 050	0,06	Regions Financial Corp.	16 602	433 644	0,05
Morgan Stanley	13 837	2 277 154	0,26	Republic Services, Inc.	5 273	1 154 892	0,14
Motorola Solutions, Inc.	2 340	1 015 490	0,12	ResMed, Inc.	4 354	977 386	0,11
MSCI, Inc.	450	242 555	0,03	Robinhood Markets, Inc. 'A'	11 013	763 201	0,09
Netflix, Inc.	59 441	5 715 252	0,67				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Rockwell Automation, Inc.	3 519	1 262 899	0,15	UnitedHealth Group, Inc.	10 130	2 741 077	0,32
Rollins, Inc.	15 113	807 185	0,09	US Bancorp	21 661	1 126 589	0,13
RTX Corp.	20 945	4 040 291	0,48	US Foods Holding Corp.	14 236	1 312 702	0,15
S&P Global, Inc.	4 008	1 704 763	0,20	Veeva Systems, Inc. 'A'	535	93 978	0,01
Sabra Health Care REIT, Inc.	45 943	883 484	0,10	Ventas, Inc., REIT	20 709	1 693 582	0,20
Salesforce, Inc.	10 695	1 996 436	0,23	Verizon Communications, Inc.	54 929	2 757 436	0,32
Sandisk Corp.	593	376 757	0,04	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	3 694	1 649 519	0,19
Sempra	7 924	769 975	0,09	Vertiv Holdings Co. 'A'	5 580	1 398 236	0,16
ServiceNow, Inc.	12 749	1 332 908	0,16	Visa, Inc. 'A'	18 106	5 472 357	0,64
Sherwin-Williams Co. (The)	1 262	404 534	0,05	Vistra Corp.	4 897	736 166	0,09
Simon Property Group, Inc., REIT	5 879	1 096 610	0,13	Vulcan Materials Co.	2 271	618 393	0,07
Snowflake, Inc. 'A'	4 916	741 431	0,09	Walmart, Inc.	50 999	6 338 156	0,75
Southern Co. (The)	20 694	1 997 385	0,23	Walt Disney Co. (The)	18 041	1 738 792	0,20
Starbucks Corp.	9 381	840 444	0,10	Waste Management, Inc.	8 044	1 848 431	0,22
Steel Dynamics, Inc.	2 361	424 980	0,05	Wells Fargo & Co.	36 648	2 917 547	0,34
Strategy, Inc. 'A'	1 869	233 251	0,03	Welltower, Inc., REIT	13 770	2 722 467	0,32
Stryker Corp.	4 335	1 424 438	0,17	WESCO International, Inc.	697	190 713	0,02
Synchrony Financial	4 682	318 470	0,04	Western Digital Corp.	5 396	1 459 564	0,17
Synopsys, Inc.	1 316	521 768	0,06	Williams Cos., Inc. (The)	25 086	1 825 759	0,21
Targa Resources Corp.	5 926	1 485 826	0,17	WW Grainger, Inc.	534	582 493	0,07
Tesla, Inc.	29 697	11 039 860	1,29	Zscaler, Inc.	3 827	536 890	0,06
Texas Instruments, Inc.	8 529	1 655 820	0,19	Total Dollar américain		594 508 809	69,54
Thermo Fisher Scientific, Inc.	3 516	1 728 219	0,20				
TJX Cos., Inc. (The)	14 498	2 315 331	0,26	Total des Investissements en actions		850 321 078	99,45
T-Mobile US, Inc.	5 486	1 152 225	0,13				
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	12 677	287 641	0,03	Total Valeurs mobilières		850 321 078	99,45
TransDigm Group, Inc.	1 155	1 338 599	0,16				
Truist Financial Corp.	16 420	754 827	0,09	Total des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat		850 321 078	99,45
Uber Technologies, Inc.	26 891	1 934 270	0,23	Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 855 727	0,45
Ulta Beauty, Inc.	640	334 534	0,04	Autres actifs et passifs		894 743	0,10
Union Pacific Corp.	5 976	1 449 897	0,17	Valeur liquidative attribuable aux actionnaires		855 071 548	100,00
United Rentals, Inc.	759	552 977	0,06				
United Therapeutics Corp.	828	490 987	0,06				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Analyse de l'actif total	% de l'Actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs	99,39
Autres actifs	0,61
Actif total	100,00

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Valeurs mobilières			
Actions			
Australie			
Brambles Ltd.	8 462	130 981	0,09
Telstra Group Ltd.	39 140	142 881	0,10
Total Australie		273 862	0,19

Belgique			
KBC Group NV	737	88 738	0,06
Total Belgique		88 738	0,06

Canada			
Agnico Eagle Mines Ltd.	686	138 802	0,10
Alamos Gold, Inc. 'A'	1 898	84 173	0,06
Bank of Montreal	1 975	266 654	0,19
Cameco Corp.	675	73 171	0,05
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1 070	83 933	0,06
Celestica, Inc.	442	124 288	0,09
Dollarama, Inc.	1 427	174 578	0,12
Fairfax Financial Holdings Ltd.	40	67 939	0,05
Gildan Activewear, Inc.	524	29 088	0,02
Great-West Lifeco, Inc.	710	33 146	0,02
Hudbay Minerals, Inc.	2 182	45 546	0,03
Hydro One Ltd.	4 407	181 421	0,13
Kinross Gold Corp.	3 811	116 142	0,08
Loblaw Cos. Ltd.	4 710	214 043	0,15
Manulife Financial Corp.	3 324	114 139	0,08
National Bank of Canada	1 369	176 585	0,12
Nutrien Ltd.	1 363	102 561	0,07
Royal Bank of Canada	3 225	519 680	0,37
Shopify, Inc. 'A'	2 326	275 110	0,19
Sun Life Financial, Inc.	1 287	80 371	0,06

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Toronto-Dominion Bank (The)	3 827	356 278	0,25
Total Canada		3 257 648	2,29

Îles Caïmans			
Alibaba Group Holding Ltd.	4 700	71 337	0,05
Bilibili, Inc. ADR	1 101	24 839	0,02
Futu Holdings Ltd. ADR	283	38 703	0,03
J&T Global Express Ltd.	27 200	35 075	0,02
JD Health International, Inc.	14 150	84 934	0,06
Meitu, Inc.	13 500	7 387	0,01
Pop Mart International Group Ltd.	1 800	32 969	0,02
Sea Ltd. ADR	884	73 204	0,05
Silicon Motion Technology Corp. ADR	635	71 304	0,05
Sino Biopharmaceutical Ltd.	54 000	40 568	0,03
Tencent Holdings Ltd.	2 000	123 465	0,08
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	4 800	11 020	0,01
Wasion Holdings Ltd.	18 000	64 422	0,05
XD, Inc.	7 600	58 598	0,04
Xiaomi Corp. 'B'	11 800	47 801	0,03
Total Îles Caïmans		785 626	0,55

Chine			
BYD Co. Ltd. 'H'	3 000	40 484	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	60 000	64 208	0,05
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	8 500	53 427	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	13 000	52 861	0,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	600	34 889	0,02
GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	2 300	79 272	0,06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	77 000	67 373	0,04

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	8 000	10 296	0,01
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	4 567	82 823	0,05
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	9 900	58 439	0,04
Nongfu Spring Co. Ltd. 'H'	14 000	83 784	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	8 000	60 661	0,04
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	9 200	72 141	0,05
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	2 800	81 874	0,06
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	6 100	91 215	0,06
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	10 500	115 468	0,09
WuXi AppTec Co. Ltd. 'H'	8 900	133 383	0,09
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	1 000	82 425	0,06
Total Chine		1 265 023	0,89

Danemark			
FLSmidth & Co. A/S	572	42 617	0,03
Novo Nordisk A/S 'B'	5 903	210 165	0,15
Total Danemark		252 782	0,18

Finlande			
Konecranes OYJ	2 618	84 280	0,06
Metso OYJ	7 838	133 116	0,09
Nokia OYJ	30 492	238 763	0,17
Orion OYJ 'B'	3 164	254 096	0,18
Total Finlande		710 255	0,50

France			
Air Liquide SA	852	174 660	0,12
AXA SA	4 592	207 615	0,15
BNP Paribas SA	2 171	202 590	0,14
Eiffage SA	447	67 547	0,05
EssilorLuxottica SA	849	194 078	0,14

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Exosens SAS	1 038	73 194	0,05
Hermes International SCA	62	114 941	0,08
Ipsen SA	547	101 093	0,07
Legrand SA	601	91 199	0,06
L'Oreal SA	436	175 499	0,12
Nexans SA	376	49 778	0,04
Rexel SA	454	17 409	0,01
Sanofi SA	1 437	136 960	0,10
Schneider Electric SE	1 342	354 246	0,25
Societe Generale SA	1 930	137 339	0,10
Vinci SA	1 301	192 398	0,13
Total France		2 290 546	1,61

Allemagne			
Allianz SE	852	352 715	0,26
Commerzbank AG	2 805	99 511	0,07
Deutsche Bank AG, Registered	3 677	106 403	0,07
Deutsche Lufthansa AG	8 888	73 692	0,05
Deutsche Telekom AG, Registered	12 410	456 847	0,32
E.ON SE	9 906	216 404	0,15
HOCHTIEF AG	636	280 516	0,20
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Registered	260	161 589	0,11
Nordex SE	810	42 502	0,03
SAP SE	2 168	366 952	0,26
Siemens AG, Registered	1 509	357 644	0,25
Siemens Energy AG	1 194	195 697	0,14
Total Allemagne		2 710 472	1,91

Hong Kong			
AIA Group Ltd.	25 800	279 219	0,20

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	3 000	148 695	0,10
Total Hong Kong		427 914	0,30

Irlande			
Accenture plc 'A'	978	193 928	0,14
Aon plc 'A'	127	40 993	0,03
CRH plc	1 997	209 925	0,15
Johnson Controls International plc	1 037	135 795	0,10
Linde plc	972	481 878	0,33
Medtronic plc	3 449	298 856	0,21
nVent Electric plc	707	83 624	0,06
Seagate Technology Holdings plc	573	224 478	0,16
TE Connectivity plc	1 687	352 617	0,24
Total Irlande		2 022 094	1,42

Italie			
Generali	5 114	203 345	0,14
Intesa Sanpaolo SpA	35 250	209 614	0,15
Poste Italiane SpA	1 749	40 586	0,03
Prysmian SpA	666	75 800	0,05
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	727	41 078	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	30 224	343 505	0,24
UniCredit SpA	3 375	236 666	0,17
Total Italie		1 150 594	0,81

Japon			
ADEKA Corp.	1 200	27 230	0,02
Advantest Corp.	1 800	230 021	0,16
Aisin Corp.	700	9 539	0,01
Ajinomoto Co., Inc.	6 700	185 178	0,13
Amada Co. Ltd.	5 100	69 276	0,05

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Asics Corp.	4 300	112 331	0,08
Astellas Pharma, Inc.	14 200	224 840	0,16
Bridgestone Corp.	1 600	32 857	0,02
Daiichi Life Group, Inc.	6 500	58 058	0,04
Ebara Corp.	4 700	125 676	0,09
Fujikura Ltd.	7 800	200 528	0,14
Fujitsu Ltd.	1 000	19 938	0,01
Furukawa Electric Co. Ltd.	700	126 655	0,09
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	4 000	132 529	0,09
Hitachi Ltd.	12 700	356 357	0,25
Hoya Corp.	1 400	233 641	0,16
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	3 400	34 675	0,02
Japan Post Bank Co. Ltd.	7 500	118 683	0,08
Kajima Corp.	600	22 278	0,02
KDDI Corp.	13 700	234 533	0,16
Keyence Corp.	200	68 967	0,05
Kioxia Holdings Corp.	200	23 986	0,02
Komatsu Ltd.	6 700	253 234	0,18
Kurita Water Industries Ltd.	1 800	82 912	0,06
Mitsubishi Estate Co. Ltd., REIT	4 200	114 075	0,08
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1 000	26 545	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	29 700	485 385	0,35
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	800	141 002	0,10
Mizuho Financial Group, Inc.	7 900	302 265	0,22
Murata Manufacturing Co. Ltd.	5 800	124 283	0,09
NEC Corp.	4 800	116 040	0,09
Nintendo Co. Ltd.	1 100	60 673	0,04
Nissan Chemical Corp.	1 400	52 756	0,03
Niterra Co. Ltd.	1 500	68 141	0,05
NOK Corp.	2 600	45 768	0,03
NTT, Inc.	165 100	163 139	0,11
Obayashi Corp.	4 600	108 602	0,07

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Raito Kogyo Co. Ltd.	1 800	43 334	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	4 400	180 492	0,13
Resona Holdings, Inc.	2 800	30 316	0,02
SBI Holdings, Inc.	1 200	21 490	0,02
Shionogi & Co. Ltd.	9 000	196 247	0,14
SoftBank Group Corp.	4 200	93 853	0,07
Sony Group Corp.	10 500	211 795	0,15
Sumitomo Corp.	1 800	65 397	0,05
Sumitomo Electric Industries Ltd.	1 600	84 279	0,06
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	1 200	10 590	0,01
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	1 100	61 226	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	6 900	217 119	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	2 200	67 788	0,05
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	2 600	33 920	0,02
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	1 500	19 060	0,01
T&D Holdings, Inc.	2 600	64 653	0,05
Taisei Corp.	1 000	100 918	0,07
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	1 400	37 761	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	3 200	146 996	0,10
Tokyo Electron Ltd.	1 000	234 019	0,16
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	800	37 071	0,03
Toray Industries, Inc.	6 000	41 505	0,03
Toyo Tire Corp.	700	15 814	0,01
Toyota Motor Corp.	20 100	399 498	0,28
Yokogawa Electric Corp.	3 000	89 459	0,06
Total Japon		7 297 196	5,14

Libéria			
Royal Caribbean Cruises Ltd.	800	220 144	0,15
Total Libéria		220 144	0,15

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Luxembourg			
Spotify Technology SA	734	355 924	0,25
Total Luxembourg		355 924	0,25

Pays-Bas			
ABN AMRO Bank NV CVA	2 786	87 024	0,06
Argenx SE ADR	119	86 900	0,06
ASM International NV	98	71 927	0,05
ASML Holding NV	808	1 041 949	0,73
Euronext NV	273	43 565	0,03
Ferrari NV	76	25 307	0,02
ING Groep NV	6 519	166 035	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize NV	4 221	195 948	0,14
Koninklijke KPN NV	57 174	316 402	0,22
NXP Semiconductors NV	189	37 207	0,03
Prosus NV	2 846	127 822	0,09
Total Pays-Bas		2 200 086	1,55

Norvège			
Norsk Hydro ASA	7 666	80 667	0,06
Yara International ASA	1 314	76 080	0,05
Total Norvège		156 747	0,11

Puerto Rico			
Popular, Inc.	321	43 069	0,03
Total Porto Rico		43 069	0,03

Singapour			
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	104 100	184 776	0,13
DBS Group Holdings Ltd.	4 500	198 466	0,14
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	6 800	115 797	0,08
Singapore Exchange Ltd.	5 800	87 754	0,06

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Singapore Telecommunications Ltd.	87 100	333 507	0,23
United Overseas Bank Ltd.	4 400	124 994	0,09
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	61 100	179 016	0,13
Total Singapour		1 224 310	0,86

Afrique du Sud			
Gold Fields Ltd. ADR	1 524	69 190	0,05
Total Afrique du Sud		69 190	0,05

Corée du Sud			
KB Financial Group, Inc. ADR	719	71 706	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	58	164 488	0,12
SK Hynix, Inc.	254	133 828	0,09
Total Corée du Sud		370 022	0,26

Espagne			
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	1 763	212 883	0,15
Aena SME SA	9 280	272 870	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	12 362	259 944	0,18
Banco Santander SA	33 799	369 571	0,27
CaixaBank SA	9 872	115 622	0,08
Indra Sistemas SA	1 310	71 303	0,05
Industria de Diseño Textil SA	2 576	146 148	0,10
Total Espagne		1 448 341	1,02

Suisse			
ABB Ltd., Registered	3 130	246 333	0,17
Chubb Ltd.	1 130	368 301	0,26
Garmin Ltd.	539	125 053	0,09
Holcim AG, Registered	905	73 116	0,05
Nestle SA, Registered	5 161	503 672	0,35

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Novartis AG, Registered	5 238	787 836	0,56
Roche Holding AG	1 328	520 094	0,37
UBS Group AG, Registered	6 208	237 411	0,17
Zurich Insurance Group AG	246	171 868	0,12
Total Suisse		3 033 684	2,14

Taïwan			
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	2 827	33 246	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1 614	545 451	0,39
United Microelectronics Corp. ADR	7 903	70 969	0,05
Total Taïwan		649 666	0,46

Royaume-Uni			
AstraZeneca plc	3 363	651 470	0,46
Barclays plc	35 200	180 776	0,13
GSK plc	12 346	336 033	0,24
HSBC Holdings plc (GBP)	34 455	555 043	0,38
HSBC Holdings plc (HKD)	4 000	64 182	0,05
IG Group Holdings plc	2 997	56 595	0,04
IMI plc	1 985	66 226	0,05
InterContinental Hotels Group plc	689	89 846	0,06
Lloyds Banking Group plc	139 255	169 569	0,12
NatWest Group plc	23 421	170 857	0,12
Next plc	510	85 244	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	1 001	67 163	0,05
RELX plc	3 861	126 066	0,09
Standard Chartered plc	6 060	124 265	0,09
Unilever plc	4 339	240 260	0,17
United Utilities Group plc	19 211	333 136	0,23

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Vodafone Group plc	78 791	117 721	0,08
Total Royaume-Uni		3 434 452	2,42

États-Unis

3M Co.	1 017	147 699	0,10
Abbott Laboratories	3 820	392 199	0,28
AbbVie, Inc.	4 469	971 962	0,69
Adobe, Inc.	659	160 190	0,11
Advanced Micro Devices, Inc.	3 390	689 628	0,49
Aflac, Inc.	939	103 018	0,07
Agilent Technologies, Inc.	272	31 003	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	11 274	3 241 951	2,27
Alphabet, Inc. 'C'	9 802	2 811 802	1,98
Amazon.com, Inc.	18 529	3 859 035	2,71
American Express Co.	1 063	321 537	0,23
Amgen, Inc.	1 296	455 998	0,32
Amphenol Corp. 'A'	1 139	143 913	0,10
Analog Devices, Inc.	1 103	350 908	0,25
Apple, Inc.	26 231	6 657 164	4,69
Applied Materials, Inc.	1 680	574 207	0,40
AppLovin Corp. 'A'	551	219 298	0,15
Arista Networks, Inc.	2 723	334 330	0,24
Armstrong World Industries, Inc.	401	66 085	0,05
Assurant, Inc.	286	62 294	0,04
AT&T, Inc.	17 340	502 687	0,35
ATI, Inc.	730	106 186	0,07
Autodesk, Inc.	641	153 455	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	550	111 749	0,08
AutoZone, Inc.	65	219 556	0,15
Axon Enterprise, Inc.	196	83 239	0,06
Bank of America Corp.	13 481	657 199	0,46
Bank of New York Mellon Corp. (The)	1 920	227 770	0,16

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	2 537	1 215 731	0,86
BlackRock, Inc.	334	321 211	0,23
Blackstone, Inc.	735	84 518	0,06
Block, Inc.	1 463	88 043	0,06
Booking Holdings, Inc.	77	324 195	0,23
BorgWarner, Inc.	1 291	70 050	0,05
Boston Scientific Corp.	4 032	253 008	0,18
Bristol-Myers Squibb Co.	3 086	187 166	0,13
Broadcom, Inc.	9 462	2 928 584	2,06
Cadence Design Systems, Inc.	559	155 329	0,11
Capital One Financial Corp.	1 144	208 700	0,15
Cardinal Health, Inc.	1 964	415 013	0,29
CareTrust REIT, Inc.	3 845	140 919	0,10
Carpenter Technology Corp.	272	107 209	0,08
Caterpillar, Inc.	789	558 976	0,39
CBRE Group, Inc., REIT 'A'	1 417	191 947	0,14
Cencora, Inc.	1 211	380 424	0,27
CH Robinson Worldwide, Inc.	387	64 269	0,05
Charles Schwab Corp. (The)	3 922	368 590	0,26
Chipotle Mexican Grill, Inc.	415	13 284	0,01
Ciena Corp.	167	64 834	0,05
Cigna Group (The)	195	52 016	0,04
Cintas Corp.	1 032	174 552	0,12
Cisco Systems, Inc.	9 499	737 028	0,51
Citigroup, Inc.	4 054	459 764	0,32
Citizens Financial Group, Inc.	1 196	71 724	0,05
Cloudflare, Inc. 'A'	1 020	210 467	0,15
CME Group, Inc.	902	266 406	0,19
Coca-Cola Co. (The)	9 022	686 124	0,49
Coherent Corp.	199	47 404	0,03
Coinbase Global, Inc. 'A'	475	82 940	0,06
Colgate-Palmolive Co.	3 165	269 753	0,19
Comfort Systems USA, Inc.	47	64 813	0,05

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Commercial Metals Co.	1 019	62 597	0,04	Halozyne Therapeutics, Inc.	350	22 621	0,02
Corning, Inc.	1 989	270 443	0,19	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	1 492	201 763	0,15
Corteva, Inc.	2 419	202 494	0,14	HCA Healthcare, Inc.	737	348 778	0,25
Costco Wholesale Corp.	213	212 240	0,15	HEICO Corp.	519	142 310	0,10
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	803	313 499	0,22	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	648	197 044	0,14
Cummins, Inc.	399	214 670	0,15	Home Depot, Inc. (The)	1 262	415 059	0,29
Curtiss-Wright Corp.	209	142 354	0,10	Howmet Aerospace, Inc.	1 213	279 548	0,20
CVS Health Corp.	3 033	217 830	0,15	HubSpot, Inc.	186	45 403	0,03
Danaher Corp.	1 046	198 322	0,14	Huntington Bancshares, Inc.	4 860	76 059	0,05
Datadog, Inc. 'A'	1 101	129 973	0,09	Illinois Tool Works, Inc.	636	165 544	0,12
Deere & Co.	527	296 859	0,21	Intel Corp.	8 655	381 945	0,27
Dell Technologies, Inc. 'C'	361	59 251	0,04	Intercontinental Exchange, Inc.	1 221	192 039	0,14
Digital Realty Trust, Inc., REIT	982	176 966	0,12	International Business Machines Corp.	1 820	441 150	0,31
DoorDash, Inc. 'A'	581	87 237	0,06	Intuit, Inc.	580	250 780	0,18
DR Horton, Inc.	250	34 305	0,02	Intuitive Surgical, Inc.	750	345 743	0,24
Ecolab, Inc.	800	212 816	0,15	Jackson Financial, Inc. 'A'	328	34 676	0,02
Edwards Lifesciences Corp.	3 079	246 566	0,17	Johnson & Johnson	5 580	1 363 975	0,96
Element Solutions, Inc.	2 164	73 879	0,05	Jones Lang LaSalle, Inc., REIT	241	73 341	0,05
Elevance Health, Inc.	190	55 623	0,04	JPMorgan Chase & Co.	5 501	1 618 174	1,14
Eli Lilly & Co.	1 883	1 731 926	1,22	Keurig Dr Pepper, Inc.	3 507	92 339	0,06
EMCOR Group, Inc.	98	72 354	0,05	KeyCorp	2 884	57 824	0,04
Emerson Electric Co.	304	39 830	0,03	Keysight Technologies, Inc.	480	135 538	0,10
Equinix, Inc., REIT	254	248 981	0,18	KKR & Co., Inc.	197	18 223	0,01
Exelixis, Inc.	1 134	48 637	0,03	KLA Corp.	300	441 723	0,31
Fastenal Co.	3 207	148 804	0,10	Lam Research Corp.	2 949	630 083	0,44
FedEx Corp.	633	225 462	0,15	Lear Corp.	337	40 804	0,03
Ferguson Enterprises, Inc.	475	110 799	0,08	Lowe's Cos., Inc.	446	105 381	0,07
Flowserve Corp.	981	72 113	0,05	M&T Bank Corp.	420	86 822	0,06
GE Vernova, Inc.	316	275 837	0,20	Marvell Technology, Inc.	1 972	195 327	0,14
General Motors Co.	1 886	140 507	0,10	MasTec, Inc.	233	74 965	0,05
Gilead Sciences, Inc.	2 627	366 125	0,26	Mastercard, Inc. 'A'	1 558	778 470	0,55
Globe Life, Inc.	515	71 673	0,05	McDonald's Corp.	1 543	479 549	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	663	560 891	0,38				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
McKesson Corp.	617	533 926	0,37	Prologis, Inc., REIT	2 206	291 589	0,21
MercadoLibre, Inc.	114	197 108	0,14	Qualcomm, Inc.	1 845	237 599	0,17
Merck & Co., Inc.	5 234	629 598	0,44	Quanta Services, Inc.	425	233 334	0,16
Meta Platforms, Inc. 'A'	4 325	2 474 462	1,74	Quest Diagnostics, Inc.	879	172 266	0,12
MetLife, Inc.	1 021	72 205	0,05	Rambus, Inc.	276	23 744	0,02
Micron Technology, Inc.	2 481	838 181	0,59	Reddit, Inc. 'A'	534	71 903	0,05
Microsoft Corp.	13 382	4 953 615	3,49	Regions Financial Corp.	2 572	67 181	0,05
Mondelez International, Inc. 'A'	2 788	160 700	0,11	Republic Services, Inc.	758	166 017	0,12
Monolithic Power Systems, Inc.	122	133 389	0,09	ResMed, Inc.	620	139 178	0,10
Moody's Corp.	185	80 706	0,06	Robinhood Markets, Inc. 'A'	1 611	111 642	0,08
Morgan Stanley	2 769	455 694	0,32	Rockwell Automation, Inc.	451	161 855	0,11
Motorola Solutions, Inc.	437	189 645	0,13	Rollins, Inc.	1 836	98 061	0,07
MSCI, Inc.	106	57 135	0,04	S&P Global, Inc.	533	226 706	0,16
Netflix, Inc.	9 778	940 155	0,66	Sabra Health Care REIT, Inc.	7 264	139 687	0,10
Newmont Corp.	2 571	278 311	0,20	Salesforce, Inc.	1 813	338 433	0,24
Nextpower, Inc. 'A'	377	45 447	0,03	Sandisk Corp.	108	68 617	0,05
NIKE, Inc. 'B'	2 094	110 605	0,08	ServiceNow, Inc.	2 090	218 510	0,15
Nucor Corp.	292	49 377	0,03	Sherwin-Williams Co. (The)	247	79 176	0,06
NVIDIA Corp.	43 035	7 505 303	5,27	Simon Property Group, Inc., REIT	1 114	207 794	0,15
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	3 217	140 969	0,10	Snowflake, Inc.	861	129 856	0,09
Oracle Corp.	3 284	483 109	0,34	Steel Dynamics, Inc.	204	36 720	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	2 876	265 484	0,19	Stifel Financial Corp.	894	66 084	0,05
Packaging Corp. of America	80	16 978	0,01	Strategy, Inc.	287	35 818	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	954	139 551	0,10	Stryker Corp.	914	300 331	0,21
Palo Alto Networks, Inc.	1 888	302 684	0,21	Synchrony Financial	717	48 770	0,03
Parker-Hannifin Corp.	75	67 143	0,05	Synopsys, Inc.	290	114 979	0,08
PayPal Holdings, Inc.	1 425	64 453	0,05	Texas Instruments, Inc.	1 601	310 818	0,22
PepsiCo, Inc.	3 404	528 607	0,37	Thermo Fisher Scientific, Inc.	663	325 884	0,23
Pfizer, Inc.	12 058	338 589	0,24	TJX Cos., Inc. (The)	3 192	509 762	0,37
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	880	183 119	0,13	T-Mobile US, Inc.	770	161 723	0,11
Procter & Gamble Co. (The)	5 520	797 309	0,56	Truist Financial Corp.	2 977	136 853	0,10
Progressive Corp. (The)	706	139 957	0,10	Uber Technologies, Inc.	4 975	357 851	0,26
				Ulta Beauty, Inc.	134	70 043	0,05

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Union Pacific Corp.	906	219 814	0,15
United Rentals, Inc.	87	63 385	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	1 769	478 674	0,34
US Bancorp	3 264	169 761	0,12
Ventas, Inc., REIT	2 869	234 627	0,17
Verizon Communications, Inc.	10 209	512 491	0,36
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	493	220 144	0,15
Vertiv Holdings Co. 'A'	1 026	257 095	0,18
Visa, Inc. 'A'	3 290	994 370	0,70
Vulcan Materials Co.	216	58 817	0,04
Walmart, Inc.	9 535	1 185 009	0,83
Walt Disney Co. (The)	3 219	310 247	0,22
Waste Management, Inc.	1 784	409 946	0,29
Wells Fargo & Co.	6 159	490 318	0,35
Welltower, Inc., REIT	2 486	491 507	0,34
WESCO International, Inc.	134	36 665	0,03
Western Digital Corp.	230	62 213	0,04
Woodward, Inc.	201	71 942	0,05
WW Grainger, Inc.	76	82 902	0,06
Zscaler, Inc.	477	66 918	0,05
Total Dollar américain		87 225 059	61,39
Total des Investissements en actions		122 963 444	86,54

			Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Investissements	Participations			
Valeurs mobilières				
Obligations				
États-Unis				
US Treasury Bill, 0.00%, 07/05/2026	13 864 600		13 814 132	9,72
Total Dollar américain			13 814 132	9,72
Total des obligations			13 814 132	9,72
Total Valeurs mobilières			136 777 576	96,26
Instruments dérivés financiers				
	Nombre de contrats	Montant Notionnel	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Investissements				
Contrats à terme standardisés				
États-Unis				
MSCI Emerging Markets Index 19/06/2026	255 USD	12 750	(70 105)	(0,05)
Total Dollar américain			(70 105)	(0,05)
Moins-value totale latente sur contrats à terme standardisés			(70 105)	(0,05)
Total Instruments dérivés financiers			(70 105)	(0,05)
Total des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat			136 777 576	96,26
Total des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat			(70 105)	(0,05)
Trésorerie et équivalents de trésorerie			5 283 373	3,72
Autres actifs et passifs			87 521	0,07
Valeur liquidative attribuable aux actionnaires			142 078 365	100,00

Analyse de l'actif total	% de l'Actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs	96,21
Autres actifs	3,79
Actif total	100,00

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Valeurs mobilières			
Obligations			
Australie			
Macquarie Group Ltd., FRN, 3.76%, 28/11/2028	540 000	533 014	0,04
Macquarie Group Ltd., FRN, 2.72%, 21/08/2029	250 000	174 956	0,01
Total Australie		707 970	0,05

Autriche			
Kommunalkredit Austria AG, 5.25%, 28/03/2029	200 000	237 832	0,02
Kommunalkredit Austria AG, 4.25%, 01/04/2031	4 500 000	5 167 377	0,37
OMV AG, 3.50%, 27/09/2027	700 000	809 634	0,06
Raiffeisen Bank International AG, FRN, 3.88%, 03/01/2030	200 000	232 224	0,02
Raiffeisen Bank International AG, FRN, 3.50%, 18/02/2032	100 000	113 108	0,01
Raiffeisen Bank International AG, FRN, 7.38%, 20/12/2032	4 100 000	4 942 709	0,36
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, FRN, 3.38%, 06/02/2032	600 000	677 030	0,05
Volksbank Wien AG, FRN, 5.75%, 21/06/2034	4 300 000	5 070 966	0,36
Total Autriche		17 250 880	1,25

Belgique			
KBC Group NV, FRN, 5.80%, 19/01/2029	400 000	408 902	0,03
Lonza Finance International NV, 1.63%, 21/04/2027	2 650 000	3 016 270	0,22
Silfin NV, 4.25%, 25/05/2032	600 000	681 273	0,05
Total Belgique		4 106 445	0,30

Bermudes			
Athora Holding Ltd., 6.63%, 16/06/2028	2 500 000	3 002 311	0,22
Athora Holding Ltd., 5.88%, 10/09/2034	2 000 000	2 339 640	0,17

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
RenaissanceRe Holdings Ltd., 5.75%, 05/06/2033	1 070 000	1 098 967	0,08
Total Bermudes		6 440 918	0,47

Canada			
Alectra, Inc., 5.23%, 14/11/2052	1 060 000	789 106	0,06
Alimentation Couche-Tard, Inc., 5.59%, 25/09/2030	1 110 000	848 120	0,06
AltaLink LP, 4.74%, 22/05/2054	76 000	52 636	-
AltaLink LP, 5.46%, 11/10/2055	1 050 000	809 633	0,06
Bank of Montreal, FRN, 3.11%, 27/10/2029	340 000	241 250	0,02
Bank of Montreal, FRN, 4.34%, 19/03/2030	989 000	984 046	0,06
Bank of Montreal, FRN, 3.73%, 03/06/2031	965 000	689 454	0,05
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 3.81%, 15/11/2028	210 000	151 326	0,01
Bank of Nova Scotia (The), 5.00%, 14/01/2029	200 000	263 378	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 4.93%, 14/02/2029	2 000 000	2 017 025	0,14
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 3.84%, 26/09/2030	110 000	79 128	0,01
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 4.44%, 15/11/2035	951 000	687 709	0,05
Bell Canada, 5.15%, 14/11/2028	1 030 000	763 302	0,05
Bell Canada, 4.70%, 14/03/2036	100 000	71 354	0,01
BMW Canada, Inc., 4.66%, 05/04/2028	1 000 000	732 283	0,05
Brookfield Finance II, Inc., 5.43%, 14/12/2032	1 030 000	784 040	0,06
Brookfield Finance II, Inc., 5.40%, 11/12/2055	50 000	35 674	-
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 3.65%, 10/12/2028	210 000	150 925	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN, 4.15%, 02/04/2035	1 020 000	731 696	0,05
Canadian National Railway Co., 4.15%, 10/05/2030	1 000 000	730 507	0,05
Canadian National Railway Co., 4.20%, 10/06/2035	140 000	99 385	0,01

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Canadian Pacific Railway Co., 2.54%, 28/02/2028	1 190 000	839 398	0,06	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 4.26%, 24/01/2035	10 000	7 207	-
Canadian Utilities Ltd., 4.85%, 03/06/2052	1 210 000	837 232	0,06	Gildan Activewear, Inc., 4.36%, 22/11/2029	1 000 000	728 894	0,05
Cenovus Energy, Inc., 4.60%, 20/11/2035	1 120 000	800 549	0,06	Halifax International Airport Authority, 3.68%, 03/05/2051	100 000	55 923	-
Central 1 Credit Union, 4.00%, 20/08/2030	1 180 000	842 770	0,07	Honda Canada Finance, Inc., 5.73%, 28/09/2028	80 000	60 140	-
CNH Industrial Capital Canada Ltd., 4.00%, 11/04/2028	20 000	14 424	-	Honda Canada Finance, Inc., 4.90%, 04/06/2029	150 000	111 100	0,01
Coastal Gaslink Pipeline LP, 5.86%, 30/03/2049	1 080 000	842 722	0,06	Honda Canada Finance, Inc., 3.87%, 22/05/2030	930 000	665 794	0,05
Coastal Gaslink Pipeline LP, 5.86%, 30/06/2049	190 000	148 327	0,01	Hydro One, Inc., 3.93%, 30/11/2029	1 010 000	734 955	0,05
Daimler Truck Finance Canada, Inc., 3.48%, 13/10/2028	1 030 000	736 104	0,05	Hydro One, Inc., 4.25%, 04/01/2035	100 000	72 081	0,01
Daimler Truck Finance Canada, Inc., 4.54%, 27/09/2029	200 000	147 050	0,01	Hyundai Capital Canada, Inc., 5.57%, 08/03/2028	990 000	735 128	0,06
Enbridge Gas, Inc., 5.46%, 06/10/2028	1 060 000	795 484	0,06	iA Financial Corp., Inc., FRN, 5.69%, 20/06/2033	980 000	731 286	0,05
Enbridge Gas, Inc., 5.70%, 06/10/2033	90 000	70 937	0,01	iA Financial Corp., Inc., FRN, 4.13%, 05/12/2034	150 000	107 963	0,01
Enbridge Gas, Inc., 5.67%, 06/10/2053	160 000	125 142	0,01	IGM Financial, Inc., 5.43%, 26/05/2053	980 000	727 516	0,05
Enbridge, Inc., FRN, 6.10%, 09/11/2032	190 000	150 027	0,01	Intact Financial Corp., FRN, 4.65%, 16/05/2034	1 280 000	942 525	0,08
Enbridge, Inc., 4.56%, 25/02/2035	1 043 000	748 310	0,05	John Deere Financial, Inc., 4.63%, 04/04/2029	1 030 000	759 915	0,05
Enbridge, Inc., FRN, 5.15%, 17/12/2055	50 000	35 436	-	Magna International, Inc., FRN, 4.80%, 30/05/2029	1 120 000	826 591	0,06
Energir SEC, 4.67%, 27/09/2032	980 000	729 334	0,05	Manulife Bank of Canada, 3.99%, 22/02/2028	1 010 000	731 537	0,05
Energir SEC, 4.83%, 02/06/2053	50 000	34 991	-	Montreal International Fuel Facilities Corp., 3.71%, 10/04/2031	900 000	643 242	0,05
Energir SEC, 4.65%, 20/05/2055	879 000	596 793	0,04	National Bank of Canada, FRN, 4.17%, 20/01/2029	1 048 000	1 042 053	0,07
Equinix Canada Financing Ltd., REIT, 4.00%, 15/11/2032	270 000	189 142	0,01	National Bank of Canada, FRN, 5.94%, 22/12/2032	200 000	148 846	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4.73%, 22/11/2034	190 000	137 242	0,01	National Bank of Canada, FRN, 5.95%, 29/01/2034	1 080 000	816 421	0,06
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4.45%, 14/08/2035	110 000	77 163	0,01	North West Redwater Partnership, 2.80%, 01/06/2031	330 000	225 696	0,02
Fairfax Financial Holdings Ltd., 5.10%, 16/08/2055	930 000	629 254	0,04	North West Redwater Partnership, 4.85%, 01/06/2034	680 000	507 000	0,04
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, FRN, 5.28%, 15/05/2034	1 120 000	833 601	0,06				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Original Wempi, Inc., REIT, 7.79%, 04/10/2027	1 080 000	812 778	0,06
Plenary PCL Health HIEP LP, 4.91%, 30/06/2060	900 000	624 022	0,05
Rogers Communications, Inc., 5.80%, 21/09/2030	30 000	23 103	-
Rogers Communications, Inc., 4.25%, 15/04/2032	1 020 000	732 567	0,06
Rogers Communications, Inc., 5.90%, 21/09/2033	180 000	140 559	0,01
Rogers Communications, Inc., 6.75%, 09/11/2039	250 000	206 707	0,01
Royal Bank of Canada, FRN, 3.63%, 10/12/2028	340 000	244 397	0,02
Royal Bank of Canada, FRN, 4.50%, 06/08/2029	960 000	960 559	0,07
Royal Bank of Canada, FRN, 4.88%, 01/11/2030	500 000	652 779	0,05
Royal Bank of Canada, FRN, 4.46%, 17/10/2035	908 000	658 500	0,05
Sun Life Financial, Inc., FRN, 5.50%, 04/07/2035	960 000	728 119	0,05
Sun Life Financial, Inc., FRN, 4.14%, 13/09/2037	30 000	21 250	-
Sun Life Financial, Inc., FRN, 4.56%, 03/12/2040	90 000	63 348	-
Suncor Energy, Inc., 2.95%, 14/11/2027	1 030 000	732 997	0,05
TELUS Corp., 5.00%, 13/09/2029	980 000	728 655	0,05
TELUS Corp., 4.65%, 13/08/2031	100 000	73 610	0,01
TELUS Corp., FRN, 5.25%, 15/11/2032	150 000	113 139	0,01
TELUS Corp., FRN, 4.95%, 28/03/2033	50 000	37 069	-
Toronto-Dominion Bank (The), 4.48%, 18/01/2028	60 000	43 799	-
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 4.13%, 09/01/2033	200 000	144 080	0,01
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 4.42%, 31/10/2035	890 000	642 847	0,05
Toyota Credit Canada, Inc., 4.44%, 27/06/2029	1 200 000	880 343	0,07
TransCanada PipeLines Ltd., 5.33%, 12/05/2032	490 000	372 487	0,03

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
TransCanada PipeLines Ltd., 4.58%, 20/02/2035	70 000	50 357	-
TransCanada PipeLines Ltd., FRN, 5.20%, 15/02/2056	500 000	354 436	0,03
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp., 3.81%, 04/06/2030	1 160 000	835 059	0,06
Ventas Canada Finance Ltd., REIT, 3.30%, 01/12/2031	100 000	68 280	-
VW Credit Canada, Inc., 4.21%, 19/08/2027	150 000	108 633	0,01
VW Credit Canada, Inc., 4.49%, 19/11/2029	410 000	299 356	0,02
Total Canada		44 809 057	3,23
Croatie			
Erste&Steiermaerkische Banka dd, FRN, 4.88%, 31/01/2029	400 000	469 373	0,03
Total Croatie		469 373	0,03
République tchèque			
Moneta Money Bank A/S, FRN, 4.41%, 11/09/2030	600 000	697 088	0,05
Total République tchèque		697 088	0,05
Danemark			
AL Sydbank, FRN, 5.13%, 06/09/2028	100 000	117 946	0,01
AL Sydbank, FRN, 4.88%, 14/03/2029	4 600 000	5 427 371	0,39
Danske Bank A/S, FRN, 5.00%, 27/03/2032	8 816 000	8 835 140	0,64
Pandora A/S, FRN, 3.88%, 31/05/2030	400 000	460 123	0,03
Total Danemark		14 840 580	1,07
Estonie			
Luminor Bank A/S, FRN, 3.55%, 12/06/2029	4 400 000	5 052 486	0,36
Total Estonie		5 052 486	0,36

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Finlande			
Nordea Bank Abp, 5.38%, 22/09/2027	4 692 000	4 761 948	0,34
Nordea Bank Abp, FRN, 4.75%, 25/02/2029	500 000	653 415	0,05
Total Finlande		5 415 363	0,39

France			
Autoroutes du Sud de la France SA, 1.38%, 27/06/2028	900 000	996 953	0,07
Autoroutes du Sud de la France SA, 1.38%, 21/02/2031	1 500 000	1 563 529	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 5.79%, 13/07/2028	200 000	205 278	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 0.63%, 03/11/2028	4 500 000	4 827 741	0,35
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 5.00%, 22/10/2029	500 000	656 619	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 4.54%, 15/01/2031	1 647 000	1 623 494	0,12
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN, 3.88%, 16/06/2032	600 000	692 274	0,05
BNP Paribas SA, FRN, 2.54%, 13/07/2029	1 000 000	698 187	0,05
BNP Paribas SA, FRN, 5.18%, 09/01/2030	2 000 000	2 026 954	0,15
BNP Paribas SA, 5.75%, 13/06/2032	500 000	663 451	0,05
BNP Paribas SA, FRN, 4.38%, 01/03/2033	200 000	197 010	0,01
Bouygues SA, 5.38%, 30/06/2042	3 700 000	4 634 650	0,33
BPCE SA, 5.25%, 22/10/2030	500 000	655 066	0,05
BPCE SA, 5.25%, 31/07/2032	100 000	129 500	0,01
Carrefour SA, FRN, 3.88%, 05/12/2035	300 000	333 670	0,02
Cie de Saint-Gobain SA, 1.88%, 15/03/2031	600 000	637 843	0,05
Cie de Saint-Gobain SA, 3.63%, 09/08/2036	3 700 000	4 055 877	0,29
Credit Agricole SA, FRN, 4.25%, 11/07/2029	200 000	234 335	0,02
Credit Agricole SA, FRN, 2.88%, 16/02/2030	200 000	225 529	0,02

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Credit Agricole SA, FRN, 3.75%, 23/01/2031	100 000	115 459	0,01
Credit Agricole SA, FRN, 6.38%, 14/06/2031	500 000	681 670	0,05
In'li SA, REIT, 1.13%, 02/07/2029	500 000	529 106	0,04
Kering SA, 3.25%, 27/02/2029	100 000	114 594	0,01
Mercialys SA, REIT, 4.00%, 04/06/2032	500 000	563 444	0,04
Orange SA, 2.50%, 13/11/2028	100 000	113 144	0,01
Orange SA, 2.75%, 19/05/2029	700 000	793 057	0,06
Orange SA, 3.25%, 15/01/2032	600 000	709 606	0,05
Orange SA, 8.13%, 28/01/2033	277 000	403 362	0,03
RCI Banque SA, 3.88%, 12/01/2029	170 000	197 016	0,01
RCI Banque SA, 4.25%, 23/05/2034	2 800 000	3 173 900	0,23
Sanofi SA, 2.63%, 23/06/2029	300 000	339 196	0,02
Societe Generale SA, FRN, 0.88%, 22/09/2028	2 700 000	3 001 094	0,21
Societe Generale SA, FRN, 5.75%, 22/01/2032	100 000	132 410	0,01
TDF Infrastructure SAS, 5.63%, 21/07/2028	300 000	357 769	0,03
Teleperformance SE, 5.75%, 22/11/2031	4 500 000	5 438 130	0,39
Thales SA, 4.13%, 18/10/2028	4 700 000	5 510 374	0,40
Tikehau Capital SCA, 4.25%, 08/04/2031	4 800 000	5 412 566	0,39
TotalEnergies Capital International SA, 3.46%, 19/02/2029	1 607 000	1 578 880	0,11
TotalEnergies Capital International SA, 3.46%, 12/07/2049	2 117 000	1 493 918	0,11
TotalEnergies Capital SA, 3.88%, 11/10/2028	2 084 000	2 078 976	0,15
TotalEnergies SE, FRN, 4.50%, 19/08/2034	1 200 000	1 356 716	0,10
Veolia Environnement SA, 1.25%, 19/05/2028	300 000	331 335	0,02
Veolia Environnement SA, 1.50%, 03/04/2029	1 200 000	1 308 749	0,09

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Veolia Environnement SA, 1.25%, 14/05/2035	2 700 000	2 464 540	0,19
Total France		63 256 971	4,57
Allemagne			
Allianz SE, FRN, 4.60%, 07/09/2038	600 000	703 307	0,05
Allianz SE, FRN, 5.82%, 25/07/2053	2 500 000	3 136 734	0,23
BASF SE, 3.13%, 29/06/2028	1 100 000	1 264 173	0,09
BASF SE, 4.50%, 08/03/2035	1 100 000	1 313 681	0,10
Commerzbank AG, FRN, 3.88%, 03/03/2037	5 000 000	5 542 716	0,40
Deutsche Bank AG, FRN, 4.00%, 12/07/2028	100 000	116 138	0,01
Deutsche Bank AG, FRN, 5.37%, 10/01/2029	2 033 000	2 056 707	0,15
Deutsche Bank AG, FRN, 5.00%, 26/02/2029	100 000	131 062	0,01
Deutsche Bank AG, FRN, 6.13%, 12/12/2030	500 000	673 808	0,05
Deutsche Bank AG, FRN, 3.38%, 13/02/2031	2 900 000	3 281 428	0,23
Deutsche Bank AG, FRN, 4.47%, 10/12/2031	267 000	262 285	0,02
E.ON SE, 2.88%, 26/08/2028	1 038 000	1 189 681	0,09
E.ON SE, 3.88%, 12/01/2035	491 000	566 011	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, 4.75%, 02/05/2029	180 000	214 157	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, 3.50%, 31/01/2030	200 000	229 236	0,01
Henkel AG & Co. KGaA, 3.63%, 02/04/2031	1 900 000	2 204 538	0,16
LEG Immobilien SE, REIT, 3.88%, 20/01/2035	700 000	767 452	0,05
Volkswagen Bank GmbH, 3.50%, 19/06/2031	1 300 000	1 470 793	0,11
Volkswagen Bank GmbH, 3.75%, 10/12/2032	300 000	337 957	0,02
Vonovia SE, REIT, 4.50%, 12/11/2040	100 000	109 902	0,01
Total Allemagne		25 571 766	1,85

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Grèce			
Eurobank SA, FRN, 3.25%, 12/03/2030	100 000	113 427	0,01
National Bank of Greece SA, FRN, 4.50%, 29/01/2029	600 000	704 446	0,05
Total Grèce		817 873	0,06
Guernesey			
Sirius Real Estate Ltd., REIT, 4.00%, 22/01/2032	4 800 000	5 423 072	0,39
Total Guernesey		5 423 072	0,39
Hongrie			
OTP Bank Nyrt., FRN, 3.63%, 03/02/2032	458 000	508 419	0,04
Raiffeisen Bank Zrt., FRN, 5.15%, 23/05/2030	300 000	356 747	0,03
Raiffeisen Bank Zrt., FRN, 4.19%, 01/07/2031	4 500 000	5 126 515	0,36
Total Hongrie		5 991 681	0,43
Irlande			
Glencore Capital Finance DAC, 4.15%, 29/04/2031	400 000	469 229	0,03
Grenke Finance plc, 3.88%, 05/10/2028	85 000	97 843	0,01
Grenke Finance plc, 5.25%, 08/04/2030	458 000	543 556	0,04
Grenke Finance plc, 3.88%, 09/01/2031	4 270 000	4 823 561	0,35
Trane Technologies Financing Ltd., 3.80%, 21/03/2029	1 323 000	1 306 354	0,09
Total Irlande		7 240 543	0,52
Italie			
Eni SpA, FRN, 0.38%, 14/06/2028	1 588 000	1 719 719	0,13
Eni SpA, 4.75%, 12/09/2028	2 828 000	2 850 487	0,21
Eni SpA, 4.25%, 19/05/2033	985 000	1 170 201	0,08
Eni SpA, FRN, 4.88%, 21/01/2034	500 000	570 841	0,04
Eni SpA, 5.50%, 15/05/2034	4 294 000	4 392 242	0,32

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Intesa Sanpaolo SpA, 3.88%, 12/01/2028	200 000	197 874	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 6.63%, 31/05/2033	400 000	557 986	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 4.95%, 01/06/2042	17 400 000	14 585 206	1,05
Italgas SpA, 3.13%, 08/02/2029	100 000	114 421	0,01
Leasys SpA, 3.88%, 01/03/2028	100 000	116 041	0,01
Leasys SpA, 3.38%, 25/01/2029	500 000	574 204	0,04
Nexi SpA, 3.88%, 21/05/2031	4 300 000	4 808 694	0,35
Terna - Rete Elettrica Nazionale, 1.38%, 26/07/2027	2 977 000	3 356 474	0,24
Total Italie		35 014 390	2,53

Japon			
Mizuho Financial Group, Inc., FRN, 3.85%, 16/05/2037	2 647 000	2 957 826	0,21
Norinchukin Bank (The), 4.68%, 10/03/2031	912 000	901 288	0,07
Norinchukin Bank (The), 5.36%, 10/03/2036	7 884 000	7 786 627	0,56
NTT Finance Corp., 5.17%, 16/07/2032	200 000	201 573	0,01
NTT Finance Corp., 3.91%, 04/03/2038	100 000	111 452	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN, 3.96%, 02/04/2034	4 680 000	5 377 614	0,39
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN, 5.80%, 08/07/2046	2 600 000	2 529 078	0,18
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN, 5.57%, 15/01/2047	1 669 000	1 612 654	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., 0.75%, 09/07/2027	100 000	112 007	0,01
Total Japon		21 590 119	1,56

Lettonie			
Citadele Banka A/S, FRN, 3.88%, 23/12/2029	100 000	114 343	0,01
Total Lettonie		114 343	0,01

Libéria			
Royal Caribbean Cruises Ltd., 6.25%, 15/03/2032	1 190 000	1 217 089	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd., 6.00%, 01/02/2033	13 690 000	13 847 873	1,00
Total Libéria		15 064 962	1,09

Lituanie			
Artea Bankas AB, FRN, 3.74%, 07/10/2029	500 000	570 094	0,04
Artea Bankas AB, FRN, 4.60%, 25/06/2030	4 100 000	4 792 358	0,35
Total Lituanie		5 362 452	0,39

Luxembourg			
CBRE Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF, REIT, 4.75%, 27/03/2034	4 616 000	5 424 543	0,38
DH Europe Finance II Sarl, 2.60%, 15/11/2029	992 000	934 461	0,07
John Deere Cash Management SARL, 1.85%, 02/04/2028	3 300 000	3 691 019	0,27
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl, 4.00%, 07/04/2031	1 517 000	1 733 870	0,13
SIX Finance Luxembourg SA, 3.25%, 30/05/2030	2 000 000	2 257 613	0,16
Total Luxembourg		14 041 506	1,01

Mexique			
America Movil SAB de CV, 5.75%, 28/06/2030	500 000	673 507	0,05
America Movil SAB de CV, 4.38%, 07/08/2041	100 000	106 028	0,01
Total Mexique		779 535	0,06

Pays-Bas			
ABN AMRO Bank NV, FRN, 2.47%, 13/12/2029	2 200 000	2 080 776	0,16
Akzo Nobel NV, 4.63%, 25/03/2036	436 000	500 950	0,04
American Medical Systems Europe BV, 3.38%, 08/03/2029	263 000	302 938	0,02

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Amvest RCF Custodian BV, 3.88%, 25/03/2030	4 700 000	5 388 231	0,39	ING Groep NV, FRN, 4.75%, 23/05/2034	400 000	481 673	0,03
Arcadis NV, 4.88%, 28/02/2028	500 000	584 871	0,04	Koninklijke KPN NV, 1.13%, 11/09/2028	600 000	656 545	0,05
ASML Holding NV, 1.63%, 28/05/2027	1 928 000	2 189 595	0,16	MSD Netherlands Capital BV, 3.75%, 30/05/2054	1 793 000	1 788 951	0,13
ASR Nederland NV, 3.63%, 12/12/2028	3 800 000	4 386 525	0,32	Sandoz Finance BV, 3.97%, 17/04/2027	100 000	116 318	0,01
Athora Netherlands NV, FRN, 5.38%, 31/08/2032	100 000	116 805	0,01	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 3.63%, 27/05/2036	300 000	340 473	0,02
BP Capital Markets BV, 4.32%, 12/05/2035	1 952 000	2 300 086	0,17	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 2.88%, 11/03/2041	5 200 000	3 897 558	0,28
Brenntag Finance BV, 3.88%, 24/04/2032	600 000	683 904	0,05	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 3.75%, 10/09/2042	700 000	710 413	0,05
Coca-Cola HBC Finance BV, 3.38%, 01/10/2028	2 268 000	2 619 288	0,19	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 3.30%, 15/09/2046	460 000	333 445	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 0.88%, 05/05/2028	900 000	1 012 471	0,07	Siemens Funding BV, 5.90%, 28/05/2065	1 000 000	1 019 185	0,07
Daimler Truck International Finance BV, 3.00%, 27/11/2029	100 000	112 859	0,01	Sika Capital BV, 3.75%, 03/05/2030	200 000	232 042	0,02
Daimler Truck International Finance BV, 3.38%, 23/09/2030	2 000 000	2 278 471	0,16	Stellantis NV, 4.63%, 06/06/2035	2 900 000	3 174 818	0,23
Deutsche Telekom International Finance BV, FRN, 7.50%, 24/01/2033	132 000	186 832	0,01	Volkswagen Financial Services NV, 2.13%, 18/01/2028	100 000	124 992	0,01
E.ON International Finance BV, 6.38%, 07/06/2032	390 000	540 325	0,04	Volkswagen Financial Services NV, 5.88%, 23/05/2029	600 000	800 829	0,06
ENEL Finance International NV, FRN, 2.13%, 12/07/2028	200 000	189 520	0,01	Volkswagen International Finance NV, FRN, 4.38%, 28/03/2031	100 000	108 786	0,01
ENEL Finance International NV, FRN, 0.63%, 28/05/2029	4 301 000	4 552 847	0,33	Volkswagen International Finance NV, FRN, 7.88%, 06/09/2032	1 700 000	2 166 931	0,16
ENEL Finance International NV, FRN, 3.50%, 24/02/2036	304 000	333 266	0,02	Volkswagen International Finance NV, FRN, 5.99%, 15/11/2033	1 100 000	1 267 950	0,09
ENEL Finance International NV, 6.00%, 07/10/2039	3 000 000	3 044 962	0,22	Wintershall Dea Finance BV, 3.83%, 03/10/2029	100 000	114 401	0,01
ENEL Finance International NV, 4.75%, 25/05/2047	651 000	536 514	0,04	Wintershall Dea Finance BV, 4.36%, 03/10/2032	2 800 000	3 195 862	0,22
ENEL Finance International NV, FRN, 5.50%, 15/06/2052	1 489 000	1 342 959	0,10	WPC Eurobond BV, REIT, 2.13%, 15/04/2027	100 000	114 080	0,01
EXOR NV, 1.75%, 18/01/2028	1 900 000	2 122 820	0,15				
EXOR NV, 3.75%, 14/02/2033	464 000	525 043	0,04				
Heineken NV, 3.81%, 04/07/2036	2 382 000	2 682 896	0,19				
ING Groep NV, FRN, 6.25%, 20/05/2033	600 000	801 158	0,06				
				Total Pays-Bas		62 062 164	4,48

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Nouvelle-Zélande			
ASB Bank Ltd., 5.40%, 29/11/2027	200 000	203 555	0,01
Total Nouvelle-Zélande		203 555	0,01

Norvège			
DNB Bank ASA, FRN, 4.83%, 30/03/2032	13 813 000	13 770 308	0,99
Total Norvège		13 770 308	0,99

Portugal			
Novo Banco SA, FRN, 9.88%, 01/12/2033	3 000 000	3 887 114	0,28
Total Portugal		3 887 114	0,28

Singapour			
IBM International Capital Pte. Ltd., 4.75%, 05/02/2031	1 500 000	1 501 385	0,11
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd., 4.55%, 16/02/2029	940 000	949 983	0,07
Total Singapour		2 451 368	0,18

Slovaquie			
Tatra Banka A/S, FRN, 4.97%, 29/04/2030	300 000	354 454	0,03
Total Slovaquie		354 454	0,03

Slovénie			
Nova Ljubljanska Banka dd, FRN, 4.50%, 29/05/2030	800 000	931 189	0,07
Total Slovénie		931 189	0,07

Espagne			
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, 5.13%, 23/04/2031	4 500 000	5 424 720	0,39
Banco Santander SA, 5.59%, 08/08/2028	2 000 000	2 047 611	0,15
Banco Santander SA, 3.31%, 27/06/2029	2 600 000	2 504 169	0,18
Banco Santander SA, FRN, 5.63%, 27/01/2031	600 000	797 568	0,06

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Banco Santander SA, 4.88%, 18/10/2031	2 700 000	3 266 184	0,23
Banco Santander SA, FRN, 5.75%, 23/08/2033	1 000 000	1 193 645	0,08
Colonial SFL Socimi SA, REIT, FRN, 2.50%, 28/11/2029	2 800 000	3 110 316	0,23
Colonial SFL Socimi SA, REIT, 3.25%, 22/01/2030	400 000	453 220	0,03
Colonial SFL Socimi SA, REIT, 3.88%, 08/04/2031	1 700 000	1 952 969	0,14
Redexis SA, 4.38%, 30/05/2031	300 000	346 954	0,03
Total Espagne		21 097 356	1,52

Suède			
Sveafastigheter AB, REIT, 4.38%, 20/01/2031	4 900 000	5 538 129	0,40
Telia Co. AB, 2.13%, 20/02/2034	661 000	672 313	0,05
Volvo Treasury AB, 3.13%, 08/02/2029	300 000	343 816	0,02
Total Suède		6 554 258	0,47

Suisse			
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, FRN, 3.85%, 03/09/2032	2 500 000	2 879 723	0,21
UBS Group AG, FRN, 4.19%, 01/04/2031	15 259 000	14 922 102	1,08
UBS Group AG, FRN, 7.38%, 07/09/2033	400 000	575 941	0,04
Total Suisse		18 377 766	1,33

Royaume-Uni			
Anchor Hanover Group, REIT, 2.00%, 21/07/2051	100 000	59 845	-
Aviva plc, FRN, 6.88%, 20/05/2058	500 000	661 990	0,05
Barclays plc, FRN, 5.85%, 21/03/2035	500 000	653 517	0,05
Barclays plc, FRN, 4.35%, 08/05/2035	2 628 000	3 043 510	0,22
BG Energy Capital plc, 2.25%, 21/11/2029	2 000 000	2 211 773	0,16

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
BG Energy Capital plc, 5.00%, 04/11/2036	500 000	624 812	0,05	Legal & General Group plc, FRN, 4.50%, 01/11/2050	200 000	250 438	0,02
British Telecommunications plc, 5.13%, 04/12/2028	1 323 000	1 342 874	0,10	Lloyds Banking Group plc, FRN, 5.09%, 26/11/2028	2 000 000	2 017 869	0,15
BUPA Finance plc, 6.63%, 18/11/2045	400 000	510 079	0,04	London & Quadrant Housing Trust, REIT, 2.63%, 28/02/2028	242 000	303 474	0,02
Circle Anglia Social Housing plc, REIT, 7.25%, 12/11/2038	50 000	72 789	0,01	M&G plc, FRN, 6.25%, 20/10/2068	600 000	696 582	0,05
Citizen Treasury plc, REIT, 3.25%, 20/10/2048	792 000	644 637	0,05	Manchester Airport Group Funding plc, 5.75%, 30/09/2042	500 000	611 532	0,04
Close Brothers Group plc, FRN, 6.13%, 03/08/2036	600 000	761 642	0,05	Marex Group plc, 5.83%, 08/05/2028	5 200 000	5 254 264	0,38
Compass Group plc, 2.63%, 15/01/2029	225 000	255 059	0,02	Mitsubishi HC Capital UK plc, 5.11%, 27/02/2028	100 000	131 656	0,01
Diageo Capital plc, 5.50%, 24/01/2033	661 000	682 536	0,05	National Grid Electricity Transmission plc, 2.30%, 22/06/2029	800 000	548 886	0,04
GlaxoSmithKline Capital plc, 1.25%, 12/10/2028	638 000	771 955	0,06	National Grid Electricity Transmission plc, 5.27%, 18/01/2043	609 000	704 298	0,05
GlaxoSmithKline Capital plc, 6.38%, 09/03/2039	100 000	137 746	0,01	National Grid plc, 4.28%, 16/01/2035	2 388 000	2 781 593	0,20
Harbour Energy plc, 6.33%, 01/04/2035	1 200 000	1 227 040	0,09	Nationwide Building Society, FRN, 4.30%, 08/03/2029	1 985 000	1 971 134	0,15
HSBC Holdings plc, FRN, 4.40%, 10/03/2030	206 000	204 386	0,01	Nationwide Building Society, FRN, 4.65%, 14/07/2029	1 674 000	1 675 168	0,12
HSBC Holdings plc, FRN, 5.81%, 22/05/2033	600 000	796 675	0,06	NatWest Group plc, FRN, 5.08%, 27/01/2030	1 903 000	1 923 409	0,14
HSBC Holdings plc, FRN, 4.86%, 23/05/2033	200 000	241 263	0,02	NatWest Group plc, FRN, 7.42%, 06/06/2033	500 000	681 332	0,05
HSBC Holdings plc, FRN, 5.28%, 10/03/2037	500 000	490 894	0,04	NatWest Markets plc, 4.89%, 27/03/2031	13 980 000	13 997 703	1,00
IG Group Holdings plc, 3.13%, 18/11/2028	600 000	743 524	0,05	Northern Gas Networks Finance plc, 5.63%, 23/03/2040	400 000	484 731	0,03
Inchcape plc, 6.50%, 09/06/2028	650 000	872 530	0,06	Northumbrian Water Finance plc, 5.63%, 29/04/2033	590 000	762 371	0,06
Incommunities Treasury plc, REIT, 3.25%, 21/03/2049	400 000	319 394	0,02	Notting Hill Genesis, REIT, 6.00%, 01/04/2035	600 000	789 090	0,05
InterContinental Hotels Group plc, FRN, 3.38%, 08/10/2028	543 000	682 643	0,05	Notting Hill Genesis, REIT, 3.25%, 12/10/2048	100 000	81 071	0,01
Investec plc, FRN, 1.88%, 16/07/2028	200 000	252 037	0,02	Omnicom Finance Holdings plc, 3.85%, 02/05/2034	659 000	736 421	0,05
Investec plc, FRN, 3.63%, 19/02/2031	4 800 000	5 460 294	0,39	Peabody Trust, REIT, 3.13%, 31/10/2047	200 000	161 406	0,01
Investec plc, FRN, 9.13%, 06/03/2033	300 000	418 145	0,03	Pearson Funding plc, 5.38%, 12/09/2034	500 000	625 723	0,05
Investec plc, FRN, 5.63%, 30/07/2036	100 000	128 310	0,01				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Pension Insurance Corp. plc, 8.00%, 13/11/2033	400 000	568 411	0,04	Wessex Water Services Finance plc, 6.50%, 19/09/2040	600 000	776 072	0,05
Places For People Treasury plc, REIT, 5.38%, 05/03/2032	500 000	649 510	0,05	Whitbread Group plc, 5.50%, 31/05/2032	100 000	128 972	0,01
Places For People Treasury plc, REIT, 6.25%, 06/12/2041	100 000	127 984	0,01	WPP Finance 2013, 3.63%, 09/06/2031	5 124 000	5 652 636	0,41
Prudential Funding Asia plc, 5.88%, 11/05/2029	570 000	766 851	0,05	WPP Finance 2017, 3.75%, 19/05/2032	600 000	698 507	0,05
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 5.00%, 20/12/2032	300 000	388 201	0,03	Yorkshire Building Society, FRN, 3.51%, 11/10/2030	500 000	622 523	0,04
Rio Tinto Finance plc, 4.00%, 11/12/2029	200 000	255 172	0,02	Total Royaume-Uni		107 294 551	7,75
Sage Group plc (The), 3.82%, 15/02/2028	300 000	347 630	0,03	États-Unis			
Sage Group plc (The), 3.82%, 25/02/2033	4 879 000	5 454 357	0,39	Abbott Laboratories, 1.40%, 30/06/2030	2 315 000	2 057 545	0,15
Sage Group plc (The), 5.63%, 05/03/2037	700 000	864 201	0,06	Abbott Laboratories, 4.30%, 15/03/2033	5 000 000	4 893 091	0,35
Scottish Hydro Electric Transmission plc, 5.50%, 15/01/2044	664 000	787 979	0,06	Abbott Laboratories, 5.60%, 15/03/2066	4 059 000	3 957 517	0,29
Southern Gas Networks plc, 3.50%, 16/10/2030	2 020 000	2 301 608	0,16	AbbVie, Inc., 4.95%, 15/03/2031	2 798 000	2 857 898	0,21
Southern Gas Networks plc, 6.25%, 07/05/2039	630 000	807 583	0,06	Adobe, Inc., 4.85%, 04/04/2027	1 725 000	1 736 418	0,13
Southern Housing, REIT, 5.63%, 01/10/2054	600 000	701 329	0,05	Air Lease Corp., 3.63%, 01/04/2027	540 000	534 902	0,04
Standard Chartered plc, FRN, 7.77%, 16/11/2028	1 925 000	2 016 239	0,15	Air Lease Corp., 5.40%, 01/06/2028	20 000	14 785	–
Standard Chartered plc, FRN, 4.20%, 04/03/2032	400 000	465 805	0,03	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT, 4.90%, 15/12/2030	942 000	944 492	0,07
Standard Chartered plc, FRN, 3.86%, 17/03/2033	4 300 000	4 907 146	0,35	Alphabet, Inc., 5.50%, 15/02/2046	600 000	595 195	0,04
Standard Chartered plc, FRN, 5.71%, 05/03/2047	13 600 000	12 885 072	0,92	Alphabet, Inc., 5.88%, 13/02/2058	100 000	125 353	0,01
Tesco Corporate Treasury Services plc, 5.13%, 22/05/2034	500 000	627 406	0,05	Alphabet, Inc., 6.13%, 13/02/2126	600 000	752 398	0,05
TP ICAP Finance plc, 6.38%, 12/06/2032	600 000	792 876	0,06	Amazon.com, Inc., 4.05%, 16/03/2039	1 078 000	1 221 393	0,08
UNITE Group plc (The), REIT, 3.50%, 15/10/2028	611 000	769 404	0,06	Amazon.com, Inc., 4.45%, 16/03/2045	231 000	263 273	0,02
United Utilities Water Finance plc, 5.25%, 22/01/2046	700 000	774 421	0,06	Amazon.com, Inc., 5.65%, 13/03/2046	14 265 000	14 218 253	1,04
Virgin Money UK plc, FRN, 7.63%, 23/08/2029	500 000	694 606	0,05	Amazon.com, Inc., 4.85%, 16/03/2064	1 066 000	1 220 250	0,08
				Amazon.com, Inc., 6.05%, 13/03/2076	965 000	959 121	0,07

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
American Honda Finance Corp., 3.50%, 27/06/2031	100 000	112 550	0,01	Automatic Data Processing, Inc., 4.75%, 08/05/2032	14 900 000	15 052 241	1,09
American Honda Finance Corp., 3.95%, 19/03/2032	4 662 000	5 323 535	0,38	Baker Hughes Holdings LLC, 4.19%, 11/03/2038	1 700 000	1 932 482	0,14
American National Global Funding, 5.55%, 28/01/2030	5 000 000	5 057 518	0,37	Baker Hughes Holdings LLC, 4.74%, 11/03/2046	1 900 000	2 166 497	0,16
Amgen, Inc., 3.20%, 02/11/2027	1 588 000	1 563 378	0,11	Bank of America Corp., 7.00%, 31/07/2028	50 000	68 755	-
Amgen, Inc., 5.65%, 15/06/2042	719 000	712 881	0,05	Bank of America Corp., FRN, 2.60%, 04/04/2029	1 040 000	732 335	0,05
Apollo Global Management, Inc., 5.15%, 12/08/2035	2 458 000	2 382 576	0,17	Bank of America Corp., FRN, 5.20%, 25/04/2029	4 168 000	4 227 146	0,31
Apollo Global Management, Inc., 5.70%, 30/03/2036	5 883 000	5 887 041	0,43	Bank of America Corp., FRN, 5.82%, 15/09/2029	3 566 000	3 678 444	0,27
Apollo Global Management, Inc., 5.80%, 21/05/2054	8 712 000	8 087 655	0,58	Bank of America Corp., FRN, 3.58%, 27/04/2031	500 000	621 014	0,04
Apple, Inc., 3.85%, 04/05/2043	6 985 000	5 767 813	0,41	Bank of America Corp., FRN, 3.85%, 08/03/2037	3 069 000	2 840 787	0,21
Apple, Inc., 4.65%, 23/02/2046	1 779 000	1 594 044	0,12	Bank of America Corp., FRN, 4.44%, 20/01/2048	938 000	785 334	0,06
Apple, Inc., 2.70%, 05/08/2051	1 482 000	903 397	0,07	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 3.99%, 13/06/2028	3 308 000	3 293 719	0,24
Ares Capital Corp., 5.10%, 15/01/2031	540 000	519 324	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN, 6.32%, 25/10/2029	1 830 000	1 916 496	0,14
Ares Capital Corp., 5.80%, 08/03/2032	250 000	246 548	0,02	Belrose Funding Trust II, 6.79%, 15/05/2055	9 000 000	8 980 856	0,65
AT&T, Inc., 1.65%, 01/02/2028	2 333 000	2 222 428	0,16	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 1.63%, 05/08/2028	310 000	290 458	0,02
AT&T, Inc., 2.60%, 19/05/2038	1 323 000	1 278 000	0,09	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 1.50%, 10/04/2029	4 444 000	4 790 659	0,35
AT&T, Inc., 7.00%, 30/04/2040	100 000	138 946	0,01	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 6.20%, 22/04/2033	8 090 000	8 570 436	0,62
AT&T, Inc., 5.55%, 01/11/2045	919 000	869 432	0,06	Blue Owl Credit Income Corp., 4.25%, 31/01/2031	1 460 000	1 564 154	0,11
Athene Global Funding, 5.15%, 01/11/2029	700 000	907 009	0,07	BMW US Capital LLC, 4.90%, 02/04/2029	2 032 000	2 053 406	0,15
Athene Global Funding, 4.09%, 23/05/2030	190 000	134 390	0,01	BMW US Capital LLC, 4.50%, 11/08/2030	2 937 000	2 906 778	0,21
Athene Global Funding, 3.72%, 22/08/2032	4 900 000	5 386 977	0,39	BMW US Capital LLC, 2.55%, 01/04/2031	3 900 000	3 508 567	0,25
Athene Global Funding, 4.61%, 19/09/2035	1 200 000	821 482	0,06	Boston Properties LP, REIT, 6.50%, 15/01/2034	1 780 000	1 864 901	0,13
Athene Holding Ltd., 3.45%, 15/05/2052	15 549 000	9 469 086	0,68	Boston Properties LP, REIT, 5.75%, 15/01/2035	13 280 000	13 208 316	0,95
Athene Holding Ltd., FRN, 6.88%, 28/06/2055	600 000	560 717	0,04				
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 4.95%, 15/11/2030	1 752 000	1 718 337	0,12				
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 5.25%, 15/01/2033	13 500 000	13 078 178	0,94				
Autoliv, Inc., 4.25%, 15/03/2028	1 200 000	1 393 868	0,10				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Boston Scientific Corp., FRN, 6.25%, 15/11/2035	700 000	772 321	0,06	Comcast Corp., 5.50%, 23/11/2029	600 000	797 486	0,06
BP Capital Markets America, Inc., 3.94%, 21/09/2028	2 283 000	2 267 605	0,16	Comcast Corp., 5.17%, 15/01/2037	2 482 000	2 417 698	0,17
BP Capital Markets America, Inc., 4.70%, 10/04/2029	1 390 000	1 405 951	0,10	Comcast Corp., 3.40%, 15/07/2046	393 000	267 982	0,02
Brighthouse Financial Global Funding, 5.65%, 10/06/2029	1 200 000	1 209 634	0,09	Comcast Corp., 3.97%, 01/11/2047	4 969 000	3 658 629	0,26
Bristol-Myers Squibb Co., 4.63%, 15/05/2044	2 229 000	1 955 597	0,14	Comcast Corp., 5.50%, 15/05/2064	610 000	539 370	0,04
Bristol-Myers Squibb Co., 4.25%, 26/10/2049	2 898 000	2 326 240	0,17	Commonwealth Edison Co., 4.35%, 15/11/2045	2 977 000	2 459 545	0,18
Broadcom, Inc., 4.80%, 15/04/2028	3 553 000	3 593 538	0,26	Constellation Global Funding, 4.85%, 22/10/2030	13 400 000	13 126 801	0,94
Broadcom, Inc., 4.55%, 15/02/2032	2 845 000	2 820 261	0,20	Consumers Energy Co., 4.90%, 15/02/2029	740 000	752 127	0,05
Broadcom, Inc., 4.90%, 15/07/2032	2 858 000	2 883 736	0,21	Coty, Inc., 4.75%, 15/01/2029	1 040 000	1 010 446	0,07
Brooklyn Union Gas Co. (The), 6.39%, 15/09/2033	10 200 000	10 862 409	0,78	Coty, Inc., 6.63%, 15/07/2030	1 040 000	1 031 625	0,07
Brooklyn Union Gas Co. (The), 6.42%, 18/07/2054	2 321 000	2 368 050	0,17	Coty, Inc., 5.60%, 15/01/2031	5 000 000	4 835 702	0,35
Capital One Financial Corp., FRN, 5.47%, 01/02/2029	2 646 000	2 685 910	0,19	Cousins Properties LP, REIT, 5.88%, 01/10/2034	700 000	709 963	0,05
Caterpillar Financial Services Corp., 4.85%, 27/02/2029	8 904 000	9 064 021	0,65	Cox Communications, Inc., 5.80%, 15/12/2053	326 000	275 957	0,02
Caterpillar Financial Services Corp., 4.70%, 15/11/2029	2 990 000	3 032 577	0,22	CSX Corp., 3.25%, 01/06/2027	651 000	643 667	0,05
CDW LLC, 5.55%, 22/08/2034	6 000 000	5 897 264	0,43	CSX Corp., 4.25%, 15/03/2029	4 599 000	4 592 896	0,32
Cheniere Energy Partners LP, 4.50%, 01/10/2029	3 080 000	3 061 447	0,23	CSX Corp., 6.00%, 01/10/2036	463 000	495 006	0,04
Chubb INA Holdings LLC, 0.88%, 15/06/2027	1 965 000	2 210 350	0,16	CSX Corp., 4.50%, 15/03/2049	959 000	800 703	0,06
Cigna Group (The), 6.13%, 15/11/2041	254 000	262 863	0,02	CSX Corp., 3.80%, 15/04/2050	2 556 000	1 898 911	0,14
Citigroup, Inc., FRN, 5.07%, 29/04/2028	150 000	109 557	0,01	Daimler Truck Finance North America LLC, 5.38%, 13/01/2032	600 000	608 273	0,04
Citigroup, Inc., FRN, 3.98%, 20/03/2030	1 985 000	1 953 390	0,14	Danaher Corp., 2.50%, 30/03/2030	3 000 000	3 341 679	0,24
Citigroup, Inc., 5.88%, 30/01/2042	330 000	334 820	0,02	Digital Euro FinCo. LLC, REIT, 1.13%, 09/04/2028	585 000	641 823	0,05
Citigroup, Inc., 4.65%, 23/07/2048	1 000 000	846 700	0,07	Digital Stout Holding LLC, REIT, 3.75%, 17/10/2030	632 000	775 334	0,06
Coca-Cola Co. (The), 1.65%, 01/06/2030	2 144 000	1 938 243	0,14	Dow Chemical Co. (The), 4.80%, 15/01/2031	300 000	296 107	0,02
				Dow Chemical Co. (The), 1.13%, 15/03/2032	2 000 000	1 943 953	0,14
				Dow Chemical Co. (The), 6.30%, 15/03/2033	100 000	104 829	0,01

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Dow Chemical Co. (The), 5.55%, 30/11/2048	210 000	180 794	0,01	Gilead Sciences, Inc., 1.20%, 01/10/2027	5 005 000	4 796 995	0,35
Dow Chemical Co. (The), 4.80%, 15/05/2049	8 024 000	6 220 544	0,45	Global Payments, Inc., 4.88%, 17/03/2031	200 000	235 077	0,02
Dow Chemical Co. (The), 3.60%, 15/11/2050	290 000	186 171	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN, 3.63%, 29/10/2029	550 000	699 258	0,05
Dow Chemical Co. (The), 6.90%, 15/05/2053	10 000	10 202	-	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., 6.75%, 15/07/2035	12 800 000	13 134 975	0,95
DuPont de Nemours, Inc., 4.73%, 15/11/2028	2 249 000	2 261 648	0,16	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., 6.00%, 15/03/2036	403 000	390 368	0,03
Ecolab, Inc., 4.80%, 24/03/2030	992 000	1 007 298	0,07	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 5.88%, 15/06/2054	9 968 000	9 357 765	0,67
EIDP, Inc., 5.13%, 15/05/2032	12 535 000	12 721 350	0,93	Henneman Trust, 6.58%, 15/05/2055	12 100 000	12 125 457	0,87
Entergy Louisiana LLC, 4.90%, 15/04/2036	653 000	637 236	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co., 5.25%, 01/04/2033	2 570 000	2 554 564	0,18
Entergy Louisiana LLC, 5.65%, 15/04/2056	4 963 000	4 771 197	0,34	Home Depot, Inc. (The), 2.38%, 15/03/2051	1 193 000	668 093	0,05
Equitable Financial Life Global Funding, 6.38%, 02/06/2028	500 000	673 404	0,05	Huntington National Bank (The), FRN, 4.87%, 12/04/2028	1 387 000	1 391 392	0,10
Equitable Financial Life Global Funding, 0.60%, 16/06/2028	4 800 000	5 143 356	0,37	IHG Finance LLC, FRN, 4.38%, 28/11/2029	371 000	435 878	0,03
Equitable Holdings, Inc., 4.57%, 15/02/2029	13 300 000	13 203 718	0,95	Intuit, Inc., 5.50%, 15/09/2053	3 200 000	2 943 208	0,21
FedEx Corp., 0.45%, 04/05/2029	3 693 000	3 878 877	0,28	Jefferies Financial Group, Inc., 5.88%, 21/07/2028	150 000	153 194	0,01
Fidelity National Information Services, Inc., 1.65%, 01/03/2028	582 000	550 977	0,04	Jefferies Financial Group, Inc., 4.00%, 16/04/2029	800 000	922 079	0,07
Florida Power & Light Co., 5.10%, 01/04/2033	300 000	305 835	0,02	Jefferies Financial Group, Inc., 6.20%, 14/04/2034	12 900 000	13 144 944	0,94
Florida Power & Light Co., 4.13%, 01/06/2048	1 985 000	1 579 178	0,11	John Deere Capital Corp., 4.38%, 15/10/2030	2 183 000	2 179 367	0,16
Florida Power & Light Co., 3.99%, 01/03/2049	2 266 000	1 754 425	0,13	John Deere Capital Corp., 4.90%, 07/03/2031	549 000	560 399	0,04
Florida Power & Light Co., 3.15%, 01/10/2049	1 951 000	1 308 995	0,09	John Deere Capital Corp., 4.20%, 10/03/2031	1 484 000	1 469 293	0,11
Florida Power & Light Co., 5.80%, 15/03/2065	2 032 000	2 023 584	0,15	John Deere Capital Corp., 4.35%, 15/09/2032	2 000 000	1 982 666	0,14
Frontier Communications Holdings LLC, 5.00%, 01/05/2028	11 000 000	11 001 433	0,80	Johnson & Johnson, 4.90%, 01/06/2031	760 000	785 254	0,06
GA Global Funding Trust, 3.75%, 20/06/2032	500 000	547 052	0,04	Johnson & Johnson, 4.85%, 01/03/2032	473 000	486 578	0,04
General Mills, Inc., 4.20%, 17/04/2028	2 249 000	2 236 255	0,16	Johnson & Johnson, 3.50%, 15/01/2048	2 577 000	1 945 687	0,14
General Motors Financial Co., Inc., 6.00%, 09/01/2028	5 690 000	5 818 169	0,42				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
JPMorgan Chase & Co., FRN, 4.20%, 23/07/2029	6 067 000	6 031 165	0,44	Microsoft Corp., 2.53%, 01/06/2050	1 455 000	871 256	0,06
JPMorgan Chase & Co., FRN, 3.70%, 06/05/2030	1 055 000	1 029 130	0,07	Microsoft Corp., 2.50%, 15/09/2050	2 428 000	1 442 741	0,10
Kenvue, Inc., 5.00%, 22/03/2030	520 000	529 629	0,04	Microsoft Corp., 2.92%, 17/03/2052	3 215 000	2 064 774	0,15
Kenvue, Inc., 4.85%, 22/05/2032	11 017 000	11 124 208	0,81	Mohawk Industries, Inc., 5.85%, 18/09/2028	1 828 000	1 880 076	0,14
KeySpan Gas East Corp., 3.59%, 18/01/2052	1 040 000	691 556	0,05	Mondelez International, Inc., 0.25%, 17/03/2028	1 365 000	1 484 420	0,11
Kilroy Realty LP, REIT, 5.88%, 15/10/2035	1 400 000	1 351 000	0,10	Morgan Stanley, FRN, 5.79%, 18/11/2033	500 000	670 174	0,05
Kilroy Realty LP, REIT, 6.25%, 15/01/2036	13 500 000	13 345 991	0,96	Morgan Stanley Private Bank NA, FRN, 4.73%, 18/07/2031	15 000 000	14 948 638	1,07
Kraft Heinz Foods Co., 3.50%, 15/03/2029	2 764 000	3 184 272	0,23	MPLX LP, 4.00%, 15/03/2028	1 171 000	1 161 789	0,08
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 4.75%, 15/06/2029	600 000	581 672	0,04	NBCUniversal Media LLC, 4.45%, 15/01/2043	500 000	415 284	0,03
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 7.00%, 15/07/2031	13 000 000	13 450 813	0,97	Nestle Capital Corp., 4.50%, 18/03/2033	3 546 000	3 510 810	0,25
M&T Bank Corp., FRN, 5.40%, 30/07/2035	2 060 000	2 053 387	0,15	Nestle Capital Corp., 4.75%, 22/03/2036	500 000	620 618	0,04
Mars, Inc., 5.65%, 01/05/2045	6 631 000	6 543 717	0,48	Nestle Capital Corp., 5.10%, 12/03/2054	1 667 000	1 565 191	0,11
MassMutual Global Funding II, 4.63%, 05/10/2029	500 000	649 206	0,05	New York Life Global Funding, 4.00%, 17/06/2032	490 000	349 801	0,03
MassMutual Global Funding II, 3.75%, 19/01/2030	560 000	643 787	0,05	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN, 6.70%, 01/09/2054	4 400 000	4 492 482	0,32
McDonald's Corp., 3.50%, 01/07/2027	7 002 000	6 939 705	0,50	Norfolk Southern Corp., 4.10%, 15/05/2121	1 237 000	836 214	0,06
McDonald's Corp., 4.86%, 21/05/2031	200 000	149 620	0,01	Novartis Capital Corp., 4.60%, 18/03/2033	900 000	896 247	0,06
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 4.85%, 11/01/2029	2 249 000	2 268 844	0,16	Novartis Capital Corp., 5.60%, 18/03/2046	13 670 000	13 692 394	0,98
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 5.00%, 01/04/2030	4 608 000	4 655 012	0,34	Omnicom Group, Inc., 5.00%, 02/06/2033	1 941 000	1 895 253	0,14
Merck & Co., Inc., 3.40%, 07/03/2029	240 000	235 082	0,02	Omnis Funding Trust, 6.72%, 15/05/2055	11 700 000	11 801 305	0,84
Merck & Co., Inc., 4.90%, 17/05/2044	2 130 000	1 952 859	0,14	Oncor Electric Delivery Co. LLC, 3.10%, 15/09/2049	239 000	155 717	0,01
Meta Platforms, Inc., 5.50%, 15/11/2045	1 520 000	1 439 394	0,11	Oncor Electric Delivery Co. LLC, 5.90%, 15/03/2056	1 205 000	1 203 951	0,09
Metropolitan Life Global Funding I, 1.95%, 20/03/2028	1 050 000	731 717	0,05	Owens Corning, 7.00%, 01/12/2036	11 600 000	12 941 472	0,93
Metropolitan Life Global Funding I, 5.15%, 28/03/2033	200 000	202 171	0,01				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative	Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Pacific Life Global Funding II, 4.75%, 13/06/2032	155 000	197 843	0,01	Public Service Co. of Colorado, 5.85%, 15/05/2055	834 000	826 773	0,06
Parker-Hannifin Corp., 4.25%, 15/09/2027	2 085 000	2 084 653	0,15	Qorvo, Inc., 4.38%, 15/10/2029	2 070 000	2 024 769	0,15
Parker-Hannifin Corp., 4.00%, 14/06/2049	1 713 000	1 337 492	0,10	Qorvo, Inc., 3.38%, 01/04/2031	14 520 000	13 130 745	0,95
Paychex, Inc., 5.35%, 15/04/2032	3 752 000	3 771 438	0,27	Qualcomm, Inc., 5.00%, 20/05/2035	563 000	562 065	0,04
Paychex, Inc., 5.60%, 15/04/2035	8 000 000	8 036 462	0,58	Qualcomm, Inc., 4.80%, 20/05/2045	16 156 000	14 276 216	1,03
PepsiCo, Inc., 4.50%, 17/07/2029	2 170 000	2 189 461	0,16	Realty Income Corp., REIT, 4.75%, 15/04/2033	9 544 000	9 405 586	0,68
PepsiCo, Inc., 2.75%, 19/03/2030	2 251 000	2 127 322	0,15	Realty Income Corp., REIT, 6.00%, 05/12/2039	500 000	636 747	0,05
PepsiCo, Inc., 1.40%, 25/02/2031	1 546 000	1 348 262	0,10	Rentokil Terminix Funding LLC, 5.00%, 28/04/2030	4 234 000	4 251 659	0,31
Pfizer, Inc., 2.63%, 01/04/2030	2 588 000	2 421 566	0,17	Repsol E&P Capital Markets US LLC, 5.20%, 16/09/2030	1 000 000	1 009 014	0,07
Pfizer, Inc., 6.50%, 03/06/2038	450 000	627 825	0,05	Roche Holdings, Inc., 4.79%, 08/03/2029	487 000	496 225	0,04
Pfizer, Inc., 7.20%, 15/03/2039	2 951 000	3 448 713	0,24	Roche Holdings, Inc., 5.49%, 13/11/2030	200 000	209 027	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT, 5.63%, 15/01/2033	14 300 000	13 900 715	1,01	Safehold GL Holdings LLC, REIT, 6.10%, 01/04/2034	1 020 000	1 072 780	0,07
Pioneer Natural Resources Co., 2.15%, 15/01/2031	6 500 000	5 859 629	0,43	Salesforce, Inc., 5.55%, 15/03/2036	483 000	481 539	0,03
PNC Bank NA, FRN, 4.43%, 21/07/2028	2 500 000	2 499 334	0,18	Salesforce, Inc., 2.70%, 15/07/2041	800 000	545 440	0,04
Procter & Gamble Co. (The), 1.20%, 30/10/2028	200 000	219 784	0,02	Salesforce, Inc., 6.40%, 15/03/2046	5 836 000	5 876 019	0,42
Procter & Gamble Co. (The), 3.00%, 25/03/2030	1 323 000	1 266 439	0,09	Salesforce, Inc., 3.05%, 15/07/2061	7 428 000	4 139 270	0,30
Prologis Euro Finance LLC, REIT, 3.25%, 22/09/2032	1 978 000	2 192 433	0,16	Salesforce, Inc., 6.70%, 15/03/2066	3 515 000	3 568 985	0,26
Prologis LP, REIT, 5.63%, 04/05/2040	300 000	374 156	0,03	Schlumberger Holdings Corp., 4.50%, 15/05/2028	1 800 000	1 806 227	0,13
Providence St Joseph Health Obligated Group, 5.37%, 01/10/2032	530 000	537 898	0,04	ServiceNow, Inc., 1.40%, 01/09/2030	11 020 000	9 563 068	0,70
Providence St Joseph Health Obligated Group, 5.40%, 01/10/2033	520 000	530 179	0,04	Shell Finance US, Inc., FRN, 6.38%, 15/12/2038	3 547 000	3 901 079	0,28
Prudential Financial, Inc., FRN, 5.70%, 15/09/2048	1 323 000	1 308 585	0,09	Shell Finance US, Inc., 4.38%, 11/05/2045	992 000	843 233	0,06
PSEG Power LLC, 5.20%, 15/05/2030	940 000	954 287	0,07	Shell Finance US, Inc., 4.00%, 10/05/2046	2 071 000	1 646 209	0,12
Public Service Co. of Colorado, 5.15%, 15/09/2035	650 000	647 579	0,05	Southern California Gas Co., 2.95%, 15/04/2027	930 000	917 228	0,07
Public Service Co. of Colorado, 6.25%, 01/09/2037	770 000	821 974	0,06				

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Target Corp., 5.25%, 15/02/2036	615 000	622 443	0,04
Target Corp., 3.63%, 15/04/2046	906 000	681 704	0,05
Textron, Inc., 3.38%, 01/03/2028	1 100 000	1 080 105	0,08
TPG Operating Group II LP, 5.88%, 05/03/2034	1 670 000	1 694 024	0,12
TPG Operating Group II LP, 5.38%, 15/01/2036	13 786 000	13 308 212	0,95
Truist Bank, FRN, 4.42%, 24/07/2028	500 000	499 953	0,04
Uber Technologies, Inc., 4.50%, 15/08/2029	700 000	693 652	0,05
United Rentals North America, Inc., 6.00%, 15/12/2029	1 850 000	1 880 143	0,14
US Bank NA, FRN, 4.73%, 15/05/2028	1 170 000	1 174 209	0,08
US Treasury, 3.75%, 15/04/2026	2 140 600	2 140 516	0,15
US Treasury, 3.63%, 15/05/2026	4 171 300	4 170 486	0,31
Verizon Communications, Inc., 1.25%, 08/04/2030	992 000	1 044 349	0,08
Verizon Communications, Inc., 4.75%, 17/02/2034	100 000	124 170	0,01
Verizon Communications, Inc., 3.38%, 27/10/2036	300 000	315 497	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN, 4.25%, 15/08/2056	3 968 000	4 413 779	0,32
Verizon Communications, Inc., FRN, 5.74%, 15/08/2056	300 000	377 808	0,03
Verizon Communications, Inc., 6.00%, 30/11/2065	100 000	97 010	0,01
Visa, Inc., 1.90%, 15/04/2027	2 037 000	1 994 498	0,14
Walt Disney Co. (The), 6.65%, 15/11/2037	1 685 000	1 895 999	0,14
Waste Management, Inc., 1.50%, 15/03/2031	3 639 000	3 164 016	0,23
Wells Fargo & Co., FRN, 5.08%, 26/04/2028	560 000	408 955	0,03
Wells Fargo & Co., FRN, 4.97%, 23/04/2029	7 695 000	7 761 473	0,56
Wells Fargo & Co., FRN, 5.01%, 04/04/2051	1 286 000	1 134 784	0,08
Western Alliance Bank, FRN, 6.54%, 15/11/2035	13 200 000	12 927 694	0,93

Investissements	Participations	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Western Union Co. (The), 4.75%, 15/06/2029	1 132 000	1 122 068	0,08
WP Carey, Inc., REIT, 3.70%, 19/11/2034	200 000	217 852	0,02
WP Carey, Inc., REIT, 3.75%, 10/05/2035	300 000	323 335	0,02
Total Dollar américain		823 663 170	59,46

Total des obligations	1 360 706 626	98,24
------------------------------	----------------------	--------------

Total Valeurs mobilières	1 360 706 626	98,24
---------------------------------	----------------------	--------------

Instruments dérivés financiers		
	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Investissements		
Contrats de change à terme		
Buy EUR, 3,767,861, Sell USD, 4,336,587, HSBC, 28/04/2026	10 461	-
Buy EUR, 4,774,959, Sell USD, 5,503,900, HSBC, 28/04/2026	5 054	-
Buy EUR, 446,000, Sell USD, 514,048, Barclays, 28/04/2026	510	-
Buy EUR, 3,199,439, Sell USD, 3,690,807, HSBC, 28/04/2026	443	-
Buy EUR, 1,434,485, Sell USD, 1,654,947, HSBC, 28/04/2026	44	-
Buy GBP, 290,582, Sell USD, 383,133, RBC, 28/04/2026	42	-
Buy USD, 36,129,643, Sell CAD, 49,510,393, BNP Paribas, 28/04/2026	611 650	0,04
Buy USD, 8,461,735, Sell CAD, 11,612,661, BNP Paribas, 28/04/2026	130 991	0,01
Buy USD, 586,537, Sell CAD, 804,706, HSBC, 28/04/2026	9 254	-
Buy USD, 7,449, Sell CHF, 5,810, J.P. Morgan, 13/04/2026	210	-
Buy USD, 7,127, Sell CHF, 5,616, J.P. Morgan, 13/04/2026	130	-
Buy USD, 6,500, Sell EUR, 5,620, J.P. Morgan, 13/04/2026	22	-
Buy USD, 281,294,927, Sell EUR, 242,093,438, BNP Paribas, 28/04/2026	1 987 453	0,15
Buy USD, 64,639,030, Sell EUR, 55,650,534, Barclays, 28/04/2026	434 027	0,03
Buy USD, 5,122,219, Sell EUR, 4,411,623, HSBC, 28/04/2026	32 452	-
Buy USD, 2,791,617, Sell EUR, 2,404,238, HSBC, 28/04/2026	17 806	-

État des investissements au 31 mars 2026

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Investissements	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Buy USD, 504,291, Sell EUR, 435,111, HSBC, 28/04/2026	2 297	-
Buy USD, 424,129, Sell GBP, 319,500, J.P. Morgan, 13/04/2026	2 814	-
Buy USD, 328,679, Sell GBP, 249,250, J.P. Morgan, 13/04/2026	- ¹	-
Buy USD, 41,489,882, Sell GBP, 30,940,137, BNP Paribas, 28/04/2026	690 683	0,05
Buy USD, 9,185,010, Sell GBP, 6,851,602, BNP Paribas, 28/04/2026	150 148	0,01
Buy USD, 1,212,962, Sell GBP, 905,402, HSBC, 28/04/2026	19 053	-
Buy USD, 628,975, Sell GBP, 470,063, HSBC, 28/04/2026	9 126	-

Plus-value totale latente sur les contrats de change à terme	4 114 670	0,29
---	------------------	-------------

Buy CAD, 30,829, Sell USD, 22,359, BNP Paribas, 28/04/2026	(243)	-
Buy CAD, 106,000, Sell USD, 77,226, Barclays, 28/04/2026	(1 184)	-
Buy CAD, 656,164, Sell USD, 478,189, HSBC, 28/04/2026	(7 467)	-
Buy CHF, 558,729, Sell USD, 719,109, J.P. Morgan, 13/04/2026	(22 914)	-
Buy EUR, 479,865, Sell USD, 556,473, J.P. Morgan, 13/04/2026	(3 277)	-
Buy EUR, 1,339,039, Sell USD, 1,546,743, HSBC, 28/04/2026	(1 870)	-
Buy EUR, 497,362, Sell USD, 576,368, HSBC, 28/04/2026	(2 553)	-
Buy EUR, 4,105,107, Sell USD, 4,766,870, Barclays, 28/04/2026	(30 736)	-
Buy GBP, 32,034,947, Sell USD, 42,796,931, J.P. Morgan, 13/04/2026	(553 394)	(0,04)
Buy GBP, 116,000, Sell USD, 154,034, Barclays, 28/04/2026	(1 070)	-

Investissements	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Buy GBP, 736,420, Sell USD, 986,336, HSBC, 28/04/2026	(15 256)	-
Buy USD, 6,217, Sell EUR, 5,398, J.P. Morgan, 13/04/2026	(6)	-
Buy USD, 2,611,836, Sell EUR, 2,263,872, HSBC, 28/04/2026	(34)	-
Buy USD, 1,496,767, Sell EUR, 1,305,389, HSBC, 28/04/2026	(9 283)	-
Buy USD, 4,118,150, Sell EUR, 3,578,134, BNP Paribas, 28/04/2026	(10 006)	-
Buy USD, 3,407,387, Sell EUR, 2,971,740, HSBC, 28/04/2026	(21 162)	-

Moins-value latente totale sur les contrats de change à terme	(680 455)	(0,04)
--	------------------	---------------

Total Instruments dérivés financiers	3 434 215	0,25
---	------------------	-------------

Intérêts courus	19 251 168	1,39
-----------------	------------	------

Intérêts à recevoir	19 251 168	1,39
----------------------------	-------------------	-------------

Total des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	1 384 072 464	99,93
---	---------------	-------

Total des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur sur le résultat	(680 455)	(0,05)
--	-----------	--------

Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 754 024	2,22
---	------------	------

Autres actifs et passifs	(29 120 336)	(2,10)
--------------------------	--------------	--------

Valeur liquidative attribuable aux actionnaires	1 385 025 697	100,00
--	----------------------	---------------

Analyse de l'actif total	% de l'Actif total
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs	50,47
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	43,41
Instruments dérivés financiers de gré à gré	0,28
Autres actifs	5,84
Actif total	100,00

¹ Les investissements inférieurs à 500 USD ont été arrondis à zéro.

Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée)

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Pour la période clôturée le 31 mars 2026

Achats

Position	Investissements	Coût USD
267 539	NVIDIA Corp.	50 186 173
159 939	Apple, Inc.	41 422 832
77 189	Microsoft Corp.	38 158 008
31 429 500	US Treasury Bill 0.00% 13/01/2026	31 391 264
104 765	Amazon.com, Inc.	23 587 630
51 022	Broadcom, Inc.	17 283 888
63 141	Alphabet, Inc. 'A'	16 969 802
23 847	Meta Platforms, Inc. 'A'	16 766 410
52 873	Alphabet, Inc. 'C'	14 215 169
29 984	Tesla, Inc.	13 043 469
12 084 100	US Treasury Bill 0.00% 07/05/2026	12 022 052
31 119	JPMorgan Chase & Co.	9 646 701
9 513	Eli Lilly & Co.	8 537 230
14 561	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	7 223 594
29 116	Netflix, Inc.	6 484 696
18 106	Visa, Inc. 'A'	6 227 685
50 646	Exxon Mobil Corp.	6 207 678
31 275	Johnson & Johnson	6 152 817
24 838	AbbVie, Inc.	5 751 488
6 190	Costco Wholesale Corp.	5 713 798

Ventes

Position	Investissements	Produits USD
28 641 600	US Treasury Bill 0.00% 13/01/2026	28 609 722
12 084 100	US Treasury Bill 0.00% 07/05/2026	12 023 501
4 817 400	US Treasury Bill 0.00% 03/03/2026	4 801 392
2 251 500	US Treasury Bill 0.00% 18/11/2025	2 238 236
25 073	Boston Scientific Corp.	1 900 569
10 340	CRH plc	1 135 823
1 370	GE Vernova, Inc.	1 134 599
2 759	Trane Technologies plc	1 061 017

Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée) (suite)

Schroder Global Equity Active UCITS ETF

Pour la période close le 31 mars 2026

Ventes (suite)

Position	Investissements	Produits USD
2 999	Home Depot, Inc. (The)	1 053 984
4 038	Howmet Aerospace, Inc.	916 262
80 150	Italgas SpA	912 125
194 419	Koninklijke KPN NV	898 303
4 556	Heidelberg Materials AG	890 307
945	BlackRock, Inc.	876 639
2 550	Stryker Corp.	871 274
6 068	CBRE Group, Inc., REIT 'A'	839 654
4 824	Waste Connections, Inc.	814 304
18 668	Koninklijke Ahold Delhaize NV	779 011
22 654	Deutsche Telekom AG, Registered	732 787
4 128	NVIDIA Corp.	731 970

La Banque centrale exige un état des modifications significatives apportées à la composition du portefeuille au cours de la période financière. Il s'agit des achats cumulés d'un titre représentant plus de 1 % de la valeur totale des achats effectués au cours de la période financière, ainsi que des cessions cumulées représentant plus de 1 % de la valeur totale des ventes. Il convient de présenter au minimum les 20 plus importants achats et les 20 plus importantes ventes, ou l'ensemble des achats et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille pour la période financière peut être obtenue gratuitement sur demande auprès de l'Agent administratif.

Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée) (suite)

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Pour la période clôturée le 31 mars 2026

Achats

Position	Investissements	Coût USD
28 925 700	US Treasury Bill 0.00% 07/05/2026	28 789 529
16 572 600	US Treasury Bill 0.00% 03/03/2026	16 512 304
43 189	NVIDIA Corp.	7 546 372
26 288	Apple, Inc.	6 766 032
13 414	Microsoft Corp.	5 416 565
18 611	Amazon.com, Inc.	4 075 738
11 298	Alphabet, Inc. 'A'	3 433 663
9 462	Broadcom, Inc.	3 023 942
9 834	Alphabet, Inc. 'C'	2 988 581
4 358	Meta Platforms, Inc. 'A'	2 538 808
1 883	Eli Lilly & Co.	1 845 347
5 551	JPMorgan Chase & Co.	1 651 539
5 580	Johnson & Johnson	1 285 475
2 537	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	1 226 128
9 587	Walmart, Inc.	1 177 679
808	ASML Holding NV	1 061 213
3 290	Visa, Inc. 'A'	1 025 437
4 469	AbbVie, Inc.	959 715
9 975	Netflix, Inc.	907 801
2 481	Micron Technology, Inc.	879 648

Ventes

Position	Investissements	Produits USD
15 061 100	US Treasury Bill 0.00% 07/05/2026	15 002 653
7 034 700	US Treasury Bill 0.00% 03/03/2026	7 013 224
1 866	Boston Scientific Corp.	143 913
83	BlackRock, Inc.	78 010
1 191	Rollins, Inc.	68 974
1 500	DBS Group Holdings Ltd.	67 937
1 188	Amrize Ltd.	66 993
1 086	Gildan Activewear, Inc.	64 589

Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée) (suite)

Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF

Pour la période close le 31 mars 2026

Ventes (suite)

Position	Investissements	Produits USD
314	Heidelberg Materials AG	61 786
540	CRH plc	55 170
155	Stryker Corp.	52 712
601	Holcim AG, Registered	48 417
348	CBRE Group, Inc., REIT 'A'	46 293
2 000	NetEase, Inc.	45 116
141	Vulcan Materials Co.	39 432
140	Ecolab, Inc.	38 923
808	Fifth Third Bancorp	37 940
31	Mettler-Toledo International, Inc.	37 809
1 100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	37 686
731	Boliden AB	37 270

La Banque centrale exige un état des modifications significatives apportées à la composition du portefeuille au cours de la période financière. Il s'agit des achats cumulés d'un titre représentant plus de 1 % de la valeur totale des achats effectués au cours de la période financière, ainsi que des cessions cumulées représentant plus de 1 % de la valeur totale des ventes. Il convient de présenter au minimum les 20 plus importants achats et les 20 plus importantes ventes, ou l'ensemble des achats et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille pour la période financière peut être obtenue gratuitement sur demande auprès de l'Agent administratif.

Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée) (suite)

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Pour la période clôturée le 31 mars 2026

Achats

Position	Investissements	Coût USD
14 900 000	Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	15 059 321
15 000 000	Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4.73% 18/07/2031	14 980 771
15 259 000	UBS Group AG, FRN 4.19% 01/04/2031	14 958 075
17 400 000	Intesa Sanpaolo SpA, FRN 4.95% 01/06/2042	14 707 716
16 156 000	Qualcomm, Inc. 4.80% 20/05/2045	14 282 643
14 265 000	Amazon.com, Inc. 5.65% 13/03/2046	14 115 640
13 980 000	NatWest Markets plc 4.89% 27/03/2031	13 980 000
13 690 000	Royal Caribbean Cruises Ltd. 6.00% 01/02/2033	13 901 781
14 300 000	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 5.63% 15/01/2033	13 900 809
13 813 000	DNB Bank ASA, FRN 4.83% 30/03/2032	13 813 000
13 670 000	Novartis Capital Corp. 5.60% 18/03/2046	13 629 984
13 000 000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT 7.00% 15/07/2031	13 525 961
13 500 000	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	13 359 482
13 010 000	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.75% 15/07/2035	13 315 859
13 786 000	TPG Operating Group II LP 5.38% 15/01/2036	13 296 545
13 280 000	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	13 208 688
13 300 000	Equitable Holdings, Inc. 4.57% 15/02/2029	13 195 416
14 520 000	Qorvo, Inc. 3.38% 01/04/2031	13 140 200
13 400 000	Constellation Global Funding 4.85% 22/10/2030	13 130 121
13 500 000	Atlas Warehouse Lending Co. LP 5.25% 15/01/2033	13 075 574

Ventes

Position	Investissements	Produits USD
7 948 900	US Treasury 3.75% 15/04/2026	7 949 294
6 694 000	Apple, Inc. 1.65% 08/02/2031	5 948 288
5 800 000	Banco Santander SA 5.55% 14/03/2028	5 849 822
5 400 000	US Treasury 3.63% 15/05/2026	5 399 418
5 275 000	Analog Devices, Inc. 2.10% 01/10/2031	4 637 727
4 453 000	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.40% 15/10/2030	4 368 830
4 393 000	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.85% 15/10/2031	4 362 247
4 267 000	AbbVie, Inc. 3.20% 21/11/2029	4 095 552

Annexe I – Déclaration des modifications importantes du portefeuille (non auditée) (suite)

Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF

Pour la période close le 31 mars 2026

Ventes (suite)

Position	Investissements	Produits USD
3 700 000	Linde plc 1.38% 31/03/2031	3 872 398
3 739 000	Ecolab, Inc. 1.30% 30/01/2031	3 217 410
3 116 000	Siemens Funding BV 5.20% 28/05/2035	3 206 705
3 344 000	Coca-Cola Co. (The) 2.00% 05/03/2031	2 998 464
2 891 000	State Street Corp. 4.14% 03/12/2029	2 874 030
2 779 000	Lowe's Cos., Inc. 5.00% 15/04/2033	2 801 037
2 646 000	Consolidated Edison, Inc. 5.50% 15/03/2034	2 732 021
2 500 000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.00% 02/11/2028	2 648 563
2 591 000	NatWest Group plc 4.45% 08/05/2030	2 567 733
2 646 000	American Express Co. 4.80% 24/10/2036	2 563 815
2 247 000	AXA SA 3.25% 28/05/2049	2 521 345
2 646 000	American Water Capital Corp. 2.80% 01/05/2030	2 483 933

La Banque centrale exige un état des modifications significatives apportées à la composition du portefeuille au cours de la période financière. Il s'agit des achats cumulés d'un titre représentant plus de 1 % de la valeur totale des achats effectués au cours de la période financière, ainsi que des cessions cumulées représentant plus de 1 % de la valeur totale des ventes. Il convient de présenter au minimum les 20 plus importants achats et les 20 plus importantes ventes, ou l'ensemble des achats et des ventes si leur nombre est inférieur à 20. Une liste complète des modifications apportées au portefeuille pour la période financière peut être obtenue gratuitement sur demande auprès de l'Agent administratif.

Annexe II – Politique de rémunération (non auditée)

Informations relatives aux rémunérations conformément à la Directive UCITS pour Schroder Investment Management Europe S.A. (« SIM Europe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Ces informations font partie de la section non auditée de ces rapport et comptes annuels et doivent être lues en regard du Rapport de rémunération de Schroders plc figurant aux pages 61 à 89 du Rapport et des Comptes annuels 2025 (disponibles sur le site Internet du Groupe, www.schroders.com/ir), qui contient de plus amples informations sur les activités de notre Comité des rémunérations, ainsi que sur nos principes et nos politiques de rémunération.

Les Preneurs de risque importants OPCVM (« PRM OPCVM ») de SIM Europe sont des personnes dont les fonctions au sein du groupe Schroders sont susceptibles d'influer considérablement sur le profil de risque de SIM Europe ou de tout fonds OPCVM dont il assure la gestion. Ces fonctions sont identifiées conformément aux exigences de la Directive OPCVM et des lignes directrices publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Le Comité des rémunérations de Schroders plc a mis en place une politique de rémunération visant à s'assurer que les exigences de la Directive OPCVM sont respectées pour tous les PRM OPCVM. Le Comité des rémunérations et le Conseil d'administration de Schroders plc passent en revue la stratégie relative aux rémunérations au moins une fois par an. Les administrateurs de SIM Europe sont responsables de l'adoption de la politique de rémunération et de l'examen périodique de sa mise en œuvre par rapport à SIM Europe. En 2025, la Politique de rémunération a été révisée afin de garantir le respect des exigences en matière de rémunération des directives OPCVM/AIFMD et aucune modification importante n'a été apportée.

Au moins une fois par an, la mise en œuvre de la politique relative aux rémunérations est soumise à un examen interne indépendant pour vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'administration de SIM Europe et le Comité des rémunérations. L'examen le plus récent n'a permis de déceler aucun problème fondamental mais a donné lieu à des recommandations mineures portant sur la documentation relative aux politiques.

Schroders gère sa base de coûts globale en se référant à son ratio coût/revenu, défini comme le ratio des charges d'exploitation sur le résultat d'exploitation net. Dans ce cadre, les frais de rémunération, y compris le pool à partir duquel toute rémunération variable est financée, sont contrôlés en tant que composante du ratio coût/revenu global. La solidité et la durabilité de l'entreprise sont prises en compte dans le calcul des dépenses de rémunération annuelles, tout comme les rapports relatifs au risque, à la conformité, aux questions juridiques et à l'audit interne, rendus par les directeurs de ces divisions.

Les données sur les rémunérations ci-dessous correspondent aux montants versés au titre des résultats obtenus en 2025.

- Le montant total des rémunérations versées par SIM Europe à ses 297 employés s'élevait à 72,36 millions d'euros, dont 42,50 millions d'euros représentaient des rémunérations fixes (p. ex. salaires, bénéfices en nature) et 29,86 millions d'euros représentaient des rémunérations variables (p. ex. primes annuelles ou primes différées). Les employés d'autres entités du groupe Schroders occupant un mandat d'administrateur de SIM Europe ne reçoivent pas de rémunération supplémentaire en tant que membres du Conseil d'administration de SIM Europe.
- Les informations suivantes concernent les PRM OPCVM de SIM Europe. La plupart de ces PRM OPCVM étaient employés par d'autres sociétés du groupe Schroders y compris à la suite de la délégation par SIM Europe de la gestion des investissements ou d'autres responsabilités à d'autres entités du groupe Schroders ou à des tiers. Un certain nombre de ces PRM OPCVM fournissait des services à d'autres sociétés du groupe Schroders et d'autres clients. Dans un souci de transparence, les chiffres de rémunération globale qui suivent reflètent le montant total des rémunérations de chaque PRM OPCVM de SIM Europe. Le montant total des rémunérations payées aux 225 PRM OPCVM de SIM Europe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et imputé à SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée, est de 227,42 millions d'euros, dont 47,73 millions d'euros ont été payés à la direction générale, 175,00 millions d'euros aux PRM considérés comme des preneurs des risques pour le compte de SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée et 4,70 millions d'euros aux autres PRM OPCVM, y compris les PRM des fonctions de contrôle. Ces valeurs de rémunération totales comprennent les montants payés par les délégués, le cas échéant.

Pour de plus amples informations qualitatives concernant les politiques et pratiques relatives à la rémunération, veuillez consulter www.schroders.com/rem-disclosures.

Annexe III – Opérations de financement sur titres (non auditées)

Les Compartiments n'ont pas réalisés d'Opérations de financement sur titres (tels que les définit dans l'Article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, celles-ci comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat, les opérations de prêt avec appel de marge et concluent des Swaps de rendement total). Par conséquent, les informations requises par l'Article 13 du Règlement ne s'appliquent pas à la période comptable close le 31 mars 2026.

Annexe IV – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non audité)

Aux fins du Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement 2019/2088, chaque Fonds qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales (au sens de l'article 8 du SFDR) fournit des informations relatives à ces caractéristiques ou à cet objectif dans les Annexes présentées ci-après pour chaque Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder Global Equity Active UCITS ETF
Identifiant d'entité juridique : 636700SFER0YTOGABW95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées et concernaient l'un ou plusieurs des aspects suivants : la Planète (y compris la réduction des émissions de gaz à effet de serre) et les Personnes (y compris le bien-être des employés, le bien-être des clients, des communautés saines, inclusives et connectées, ainsi que des institutions efficaces et responsables). Cependant, le Compartiment peut ne pas promouvoir toutes ces caractéristiques à tout moment, en fonction de sa composition.

Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des émetteurs évalués et notés à l'aide du modèle systématique et exclusif de Schroders, SustainEx™, et qui ont maintenu ainsi un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI World (Net TR). Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, ne prend pas en compte ces caractéristiques et n'a pas été conçu dans le but de les atteindre.

Le score de durabilité est mesuré par SustainEx™, qui évalue l'impact d'une entreprise sur un ensemble défini de bénéfices et de coûts pour les personnes et la planète, qui sont ensuite combinés pour calculer un score global de durabilité pour l'entreprise. Certaines mesures de SustainEx™ sont presque toujours positives (par exemple, lorsqu'une entreprise fournit de l'électricité, un accès à l'eau, des services d'assainissement ou des médicaments) et d'autres sont presque toujours négatives (par exemple, lorsqu'une entreprise émet du carbone et d'autres gaz à effet de serre (GES), produit des déchets alimentaires ou utilise l'eau de manière non durable). Certaines peuvent être à la fois positives et négatives selon l'approche adoptée par l'entreprise (par exemple, le paiement d'un salaire minimum vital génère un avantage, tandis que le paiement d'un salaire inférieur au salaire minimum vital génère un coût).

Le score global d'une entreprise est mesuré par rapport au chiffre d'affaires qu'elle génère grâce à ses produits et services (les ventes de l'entreprise). Ainsi, si une entreprise obtient un score de +2 %, cela signifie que pour chaque tranche de 100 £ de ventes générées, elle apporte une contribution positive à la société et à l'environnement de 2 £. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par SustainEx™.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence, qui étaient des titres de sociétés évaluées et notées par SustainEx™ comme apportant une contribution positive à la Planète ou aux Personnes.

La période de référence pour ce Compartiment s'étend du lancement du Compartiment le 24 septembre 2025 au 31 mars 2026.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,1 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de SustainEx™ qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

- les émissions évitées
- la connectivité
- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans SustainEx™.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de la première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par SustainEx™, l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment

<https://www.schroders.com/en-ie/ie/individual/fund-centre/>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
 - Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :

la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
 - la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
 - la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
 - la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
 - la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
 - la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre exclusif de durabilité appliqué dans le processus d'investissement quantitatif du Compartiment, les aspects suivants sont pris en compte :
Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des pièces et de l'équipement électroniques basé au Japon. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème de la rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur des services commerciaux et professionnels basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	72
Gouvernance d'entreprise	57
Droits de l'homme	44
Capital naturel et biodiversité	24
Gestion du capital humain	23
Diversité et inclusion	13

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 24 sept. 2025 au 31 mars 2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	5,49	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,76	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,99	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,62	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	2,03	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,91	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,77	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,71	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,46	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,11	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	0,98	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financier	0,82	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,75	États-Unis
EXXON MOBIL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Énergie	0,74	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financier	0,72	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par SustainEx™, l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders, sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

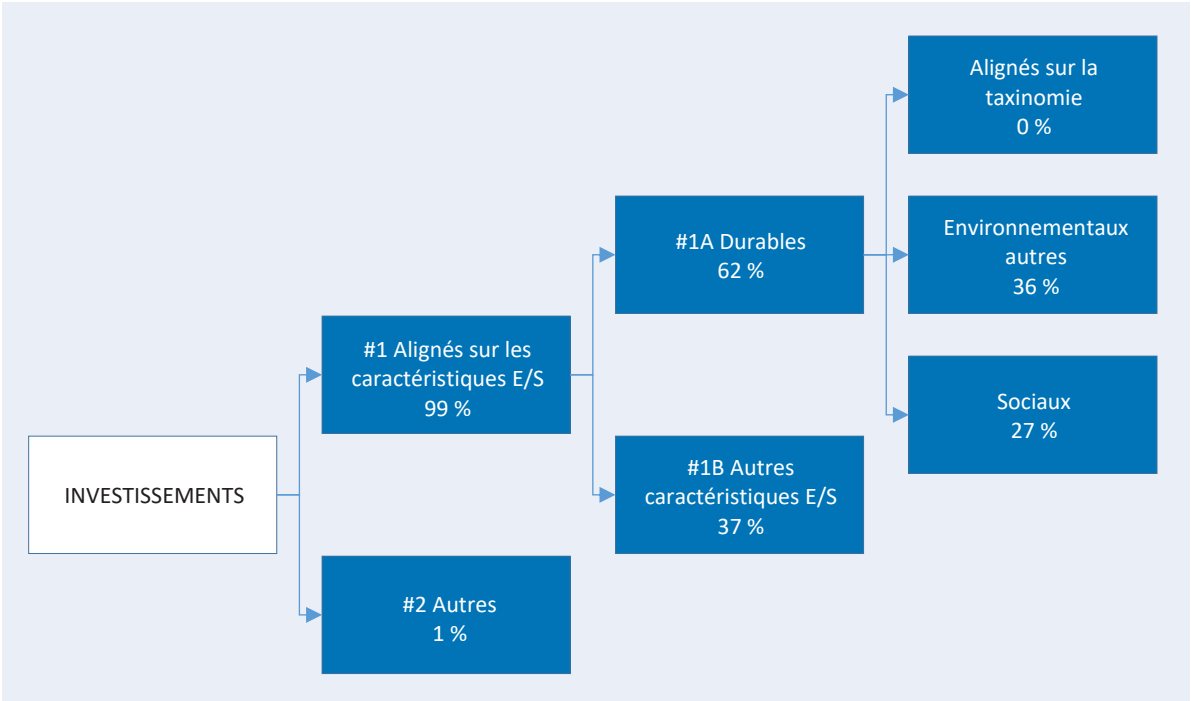
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 62 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par SustainEx™.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 36 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans SustainEx™ par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par SustainEx™ qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par SustainEx™ en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,03
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,76
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,32
Technologies de l'information	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	0,05
Financier	Banques	7,51
Financier	Services financiers	5,89
Financier	Assurance	2,68
Industrie	Biens d'équipement	10,20
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,26
Industrie	Transport	0,79
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,07
Santé	Équipements et services de santé	3,94
Services de communication	Médias et divertissement	7,12
Services de communication	Services de télécommunication	1,94
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,48
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,11
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,25
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,01
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	2,00
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,39
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,12
Énergie	Pétrole et gaz intégrés	2,36
Énergie	Stockage et transport pétroliers et gaziers	0,79
Énergie	Exploration et production pétrolières et gazières	0,31
Énergie	Équipements et services pétroliers et gaziers	0,25
Énergie	Énergie	0,10

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Énergie	Raffinage et commercialisation du pétrole et du gaz	0,04
Matériaux	Matériaux	2,44
Matériaux	Gaz industriels	0,45
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,38
Services aux collectivités	Services publics de gaz	0,37
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,59
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,35
Espèces	Espèces	0,47
Espèces	Marge de liquidités	0,01
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

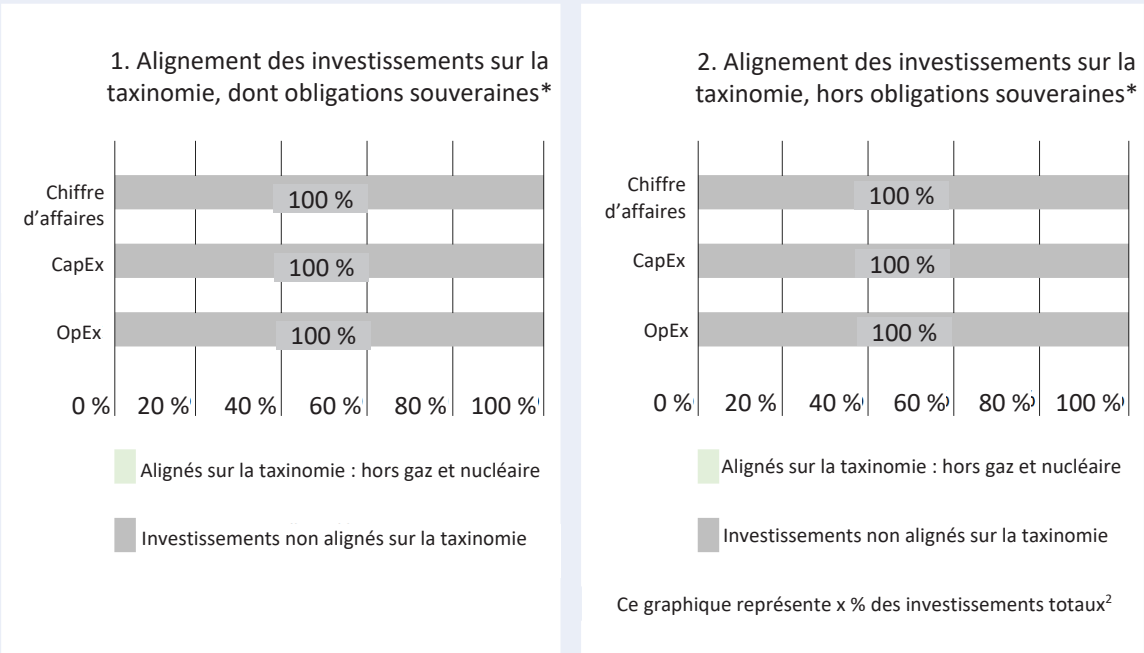
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

- Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
 - des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
 - des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder Global Equity Custom Active UCITS ETF
Identifiant d'entité juridique : 636700Y6GZ61UKTB4T72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables

☐

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒

ayant un objectif social

☐

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées et concernaient l'un ou plusieurs des aspects suivants : la Planète (y compris la réduction des émissions de gaz à effet de serre) et les Personnes (y compris le bien-être des employés, le bien-être des clients, des communautés saines, inclusives et connectées, ainsi que des institutions efficaces et responsables). Cependant, le Compartiment peut ne pas promouvoir toutes ces caractéristiques à tout moment, en fonction de sa composition.

Le Compartiment a investi au moins 70 % de ses actifs dans des émetteurs évalués et notés à l'aide du modèle systématique et exclusif de Schroders, SustainEx™, et qui ont maintenu ainsi un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Solactive GBS Global Markets Large & Mid Cap. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, ne prend pas en compte ces caractéristiques et n'a pas été conçu dans le but de les atteindre.

Le score de durabilité est mesuré par SustainEx™, qui évalue l'impact d'une entreprise sur un ensemble défini de bénéfices et de coûts pour les personnes et la planète, qui sont ensuite combinés pour calculer un score global de durabilité pour l'entreprise. Certaines mesures de SustainEx™ sont presque toujours positives (par exemple, lorsqu'une entreprise fournit de l'électricité, un accès à l'eau, des services d'assainissement ou des médicaments) et d'autres sont presque toujours négatives (par exemple, lorsqu'une entreprise émet du carbone et d'autres gaz à effet de serre (GES), produit des déchets alimentaires ou utilise l'eau de manière non durable). Certaines peuvent être à la fois positives et négatives selon l'approche adoptée par l'entreprise (par exemple, le paiement d'un salaire minimum vital génère un avantage, tandis que le paiement d'un salaire inférieur au salaire minimum vital génère un coût).

Le score global d'une entreprise est mesuré par rapport au chiffre d'affaires qu'elle génère grâce à ses produits et services (les ventes de l'entreprise). Ainsi, si une entreprise obtient un score de +2 %, cela signifie que pour chaque tranche de 100 £ de ventes générées, elle apporte une contribution positive à la société et à l'environnement de 2 £. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par SustainEx™.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence, qui étaient des titres de sociétés évaluées et notées par SustainEx™ comme apportant une contribution positive à la Planète ou aux Personnes.

La période de référence pour ce Compartiment s'étend du lancement du Compartiment le 13 janvier 2026 au 31 mars 2026.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -2,4 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de SustainEx™ qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- les émissions évitées
- la connectivité

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

- les salaires élevés
- l'innovation
- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 71 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans SustainEx™.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de la première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par SustainEx™, l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- Les émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l'échelle du système ou de l'économie ;
- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et
- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

• *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment

<https://www.schroders.com/en-ie/ie/individual/fund-centre/>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
 - Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles), la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :

la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
 - la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
 - la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
 - la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
 - la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre exclusif de durabilité appliqué dans le processus d'investissement quantitatif du Compartiment, les aspects suivants sont pris en compte : Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9. Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de la surveillance climatique (principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5 et 6) avec un émetteur du secteur des machines, outils, véhicules lourds, trains et navires basé en France. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème des communautés (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en Suisse. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des organes de gouvernance et des équipes de direction (principales incidences négatives n° 12 et 13) avec un émetteur du secteur de la vente au détail spécialisée basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Gouvernance d'entreprise	21
Changement climatique	20
Droits de l'homme	16
Gestion du capital humain	9
Capital naturel et biodiversité	7
Diversité et inclusion	4

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 13 janv. 2026 au 31 mars 2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 May 2026	Quasi-liquidités	9,72	États-Unis
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	5,28	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	4,69	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,49	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,72	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	2,28	États-Unis
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	2,06	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,98	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,74	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,22	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financier	1,14	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,96	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financier	0,86	États-Unis
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Biens de consommation de base	0,83	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	0,73	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Solactive GBS Global Markets Large & Mid Cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par SustainEx™, l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders, sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

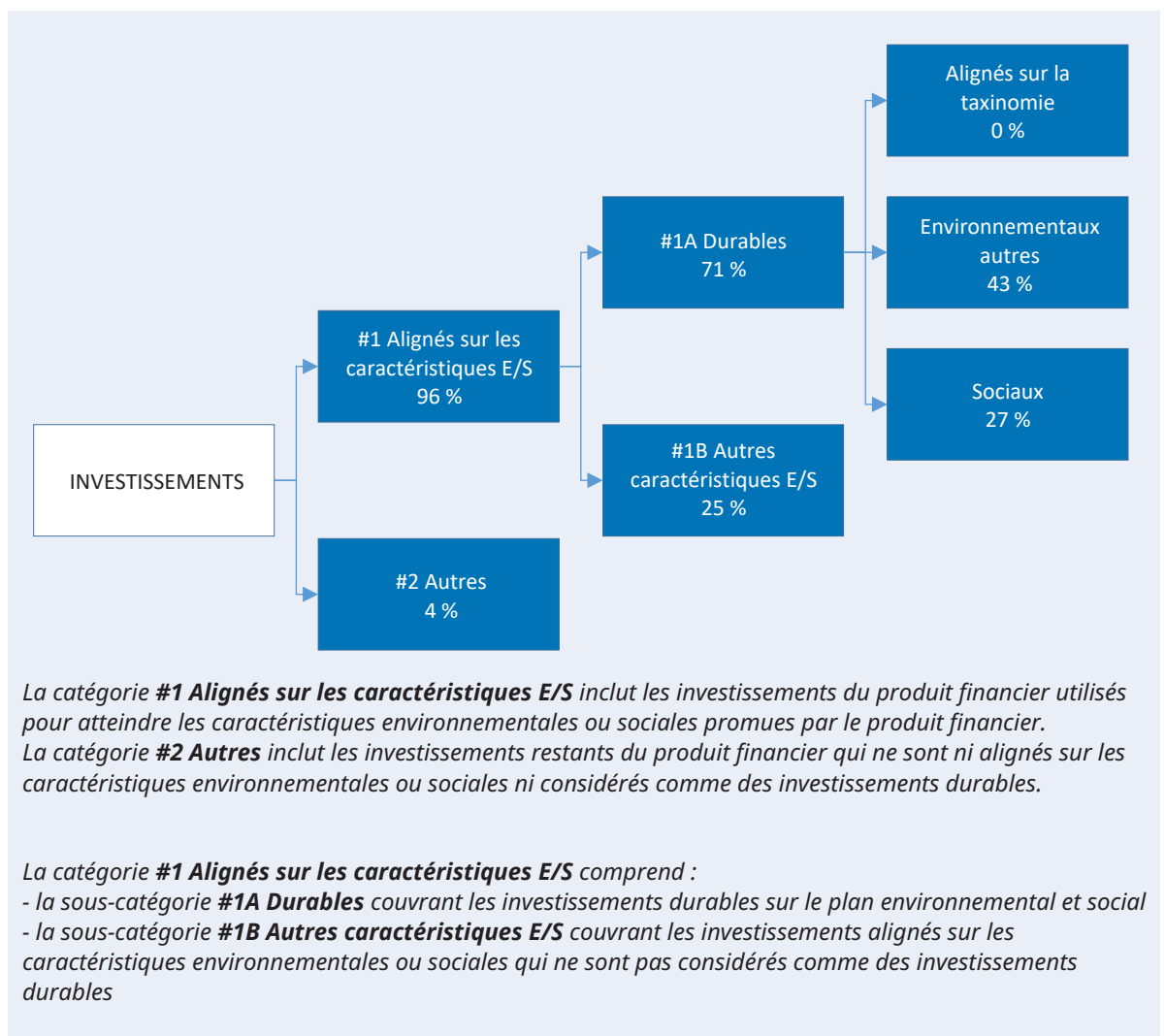
La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 71 %. Pour être classé comme investissement durable, un investissement doit avoir démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par SustainEx™.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 43 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans SustainEx™ par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par SustainEx™ qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par SustainEx™ en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,57
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,97
Financier	Banques	7,45
Financier	Services financiers	5,39
Financier	Assurance	2,23
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,49
Santé	Équipements et services de santé	3,55
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	9,72
Services de communication	Médias et divertissement	7,38
Services de communication	Services de télécommunication	2,14
Industrie	Biens d'équipement	6,36
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,01
Industrie	Transport	0,95
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail	4,47
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,00
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,70
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,53
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,58
Biens de consommation de base	Biens de consommation de base, distribution et vente au détail	1,33
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,09
Espèces	Espèces	3,11
Espèces	Marge de liquidités	0,64
Matériaux	Matériaux	1,71
Matériaux	Gaz industriels	0,46
Immobilier	Equity Real Estate Investment Trusts (REIT)	1,59
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0,27
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,76
Énergie	Énergie	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐

Oui :

☐

Dans le gaz fossile

☐

Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

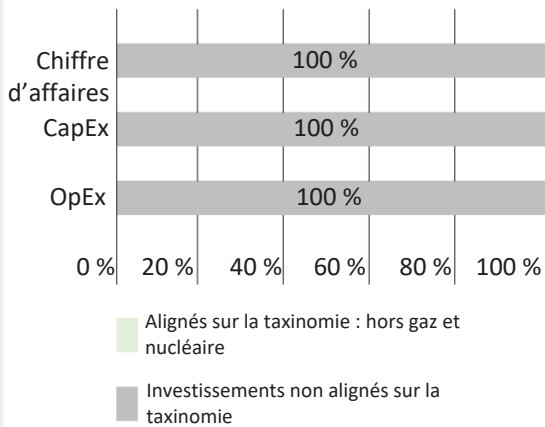
Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

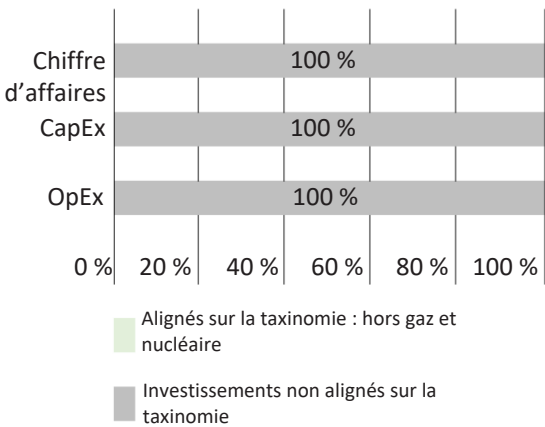
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente x % des investissements totaux²

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 27 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 13 janvier 2026 - 31 mars 2026



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active UCITS ETF
Identifiant d'entité juridique : 636700TQVHYT5WABDN03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le Règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Oui

Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées et concernaient l'un ou plusieurs des aspects suivants : la Planète (y compris la réduction des émissions de gaz à effet de serre) et les Personnes (y compris le bien-être des employés, le bien-être des clients, des communautés saines, inclusives et connectées, ainsi que des institutions efficaces et responsables). Cependant, le Compartiment peut ne pas promouvoir toutes ces caractéristiques à tout moment, en fonction de sa composition.

Le Compartiment a investi au moins 60 % de ses actifs dans des émetteurs évalués et notés à l'aide du modèle systématique et exclusif de Schroders, SustainEx™, et qui ont maintenu ainsi un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert en USD). Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, ne prend pas en compte ces caractéristiques et n'a pas été conçu dans le but de les atteindre.

Le score de durabilité est mesuré par SustainEx™, qui évalue l'impact d'une entreprise sur un ensemble défini de bénéfices et de coûts pour les personnes et la planète, qui sont ensuite combinés pour calculer un score global de durabilité pour l'entreprise. Certaines mesures de SustainEx™ sont presque toujours positives (par exemple, lorsqu'une entreprise fournit de l'électricité, un accès à l'eau, des services d'assainissement ou des médicaments) et d'autres sont presque toujours négatives (par exemple, lorsqu'une entreprise émet du carbone et d'autres gaz à effet de serre (GES), produit des déchets alimentaires ou utilise l'eau de manière non durable). Certaines peuvent être à la fois positives et négatives selon l'approche adoptée par l'entreprise (par exemple, le paiement d'un salaire minimum vital génère un avantage, tandis que le paiement d'un salaire inférieur au salaire minimum vital génère un coût).

Le score global d'une entreprise est mesuré par rapport au chiffre d'affaires qu'elle génère grâce à ses produits et services (les ventes de l'entreprise). Ainsi, si une entreprise obtient un score de +2 %, cela signifie que pour chaque tranche de 100 £ de ventes générées, elle apporte une contribution positive à la société et à l'environnement de 2 £. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs éligibles du portefeuille du Compartiment mesurés par SustainEx™.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables au cours de la période de référence, qui étaient des titres de sociétés évaluées et notées par SustainEx™ comme apportant une contribution positive à la Planète ou aux Personnes.

La période de référence pour ce Compartiment s'étend du lancement du Compartiment le 24 septembre 2025 au 31 mars 2026.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence était de 0,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence à la fin de la période de référence était de -4,3 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé selon la méthode décrite ci-dessus.

Les 5 principaux indicateurs de SustainEx™ qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment à la fin de la période de référence étaient les suivants :

- la connectivité
- l'inclusion financière
- les salaires élevés

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

- l'innovation

- la médecine

Le Gestionnaire d'investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d'investissements durables à la fin de la période de référence. Les investissements durables sont mesurés par référence au score de durabilité dans SustainEx™.

Tous les actifs classés en tant qu'obligations vertes, sociales et/ou durables étaient également considérés comme des investissements durables.

• ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de la première période comptable, cette question n'est pas applicable.

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par SustainEx™, l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- La connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- L'inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- Les salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- L'innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ; et

- La médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples ci-dessus des objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment au cours de la période de référence sont fondés sur les objectifs les plus importants à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernaient les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes chimiques et biologiques et l'extraction de charbon thermique. De plus amples renseignements, ainsi qu'une liste des sociétés menant des activités liées aux armes controversées et ayant été exclues, sont disponibles à l'adresse suivante :

<https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>.

- Le Compartiment a exclu les sociétés dont les revenus dépassent certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique.

- Le Compartiment a exclu les sociétés qui sont considérées par Schroders comme ayant enfreint une ou plusieurs « normes mondiales », causant ainsi des préjudices importants sur le plan environnemental ou social ; ces sociétés sont incluses dans la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte de principes pertinents tels que ceux contenus dans les principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » peut être informée par des évaluations effectuées par des fournisseurs tiers et par des recherches exclusives, le cas échéant, dans une situation particulière.

Dans des circonstances exceptionnelles, une dérogation a pu être appliquée afin de permettre au Compartiment de continuer à détenir une société figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, par exemple lorsque la stratégie d'investissement indiquée du Compartiment peut être compromise. Une telle société n'a pas été considérée comme un investissement durable.

- Le Compartiment peut également avoir appliqué certaines exclusions supplémentaires, en plus de celles résumées ci-dessus. De plus amples informations sur toutes les exclusions en matière d'investissements du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Internet du Compartiment

<https://www.schroders.com/en-ie/ie/individual/fund-centre/>.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

S'agissant d'identifier un préjudice important, Schroders a suivi une approche à la fois quantitative et qualitative pour prendre en compte les indicateurs des principales incidences négatives. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont généralement été exclues, à moins que, au cas par cas, les données n'aient été considérées comme non représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Lorsqu'il n'a pas été jugé approprié ou possible de fixer des seuils quantitatifs, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé, dans la mesure du possible, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Ce cadre est soumis à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données évoluent. Notre approche s'est basée sur les évaluations suivantes :

1. Quantitative : comprenant les indicateurs pour lesquels des seuils spécifiques ont été établis :
 - Via l'application d'exclusions. Cette approche est pertinente pour

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

la principale incidence négative n° 4 (exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles),
la principale incidence négative n° 5 (part de consommation et de production d'énergie non renouvelable) et
la principale incidence négative n° 14 (exposition aux armes controversées).

En outre, les principales incidences négatives suivantes ont été évaluées dans le cadre de l'exclusion de la liste de violations des « normes mondiales » de Schroders (qui vise à exclure les sociétés causant un préjudice important) :

la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
la principale incidence négative n° 9 (ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs),
la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),
la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et
la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme).

- Via l'application d'un système d'alerte si le ou les indicateurs concernés dépassent un seuil. Ces seuils quantitatifs pour évaluer un préjudice important sont établis de manière centralisée par notre équipe dédiée à l'investissement durable et systématiquement contrôlés. Cette approche s'applique aux indicateurs pour lesquels nous avons segmenté la population en groupes causant un préjudice afin d'établir un seuil, tels que les indicateurs des principales incidences négatives liés au carbone : principale incidence négative n° 1 (émissions de GES), principale incidence négative n° 2 (empreinte carbone) et principale incidence négative optionnelle n° 4 figurant dans le Tableau 2 (investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone).

La principale incidence négative n° 3 (intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements) fonctionne de la même manière, mais le seuil est basé sur les revenus. Le seuil pour la principale incidence négative n° 6 (intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique) est établi sur la base des mesures carbone susmentionnées. Une approche similaire a été adoptée pour la principale incidence négative n° 15 (intensité de GES). La principale incidence négative n° 16 (pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales) fonctionne également de la même manière, mais sur la base de la disponibilité des données relatives aux violations de normes sociales. Dans le cadre de ce processus, le ou les émetteurs concernés considérés comme ne satisfaisant pas à ces seuils quantitatifs ont été signalés au Gestionnaire d'investissement, qui a pu vendre la ou les participations ou conserver la position si, au cas par cas, les données n'ont pas été considérées comme représentatives de la performance d'une société dans le domaine concerné. Les sociétés dans lesquelles le produit financier investit considérées comme causant un préjudice important ont été exclues du Compartiment.

2. Qualitative : comprenant les indicateurs de principales incidences négatives pour lesquels Schroders a estimé que les données disponibles ne nous permettaient pas de déterminer quantitativement si un préjudice important avait été causé, justifiant ainsi l'exclusion d'un investissement. Dans de tels cas, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé dans la mesure du possible auprès de la ou des sociétés détenues, conformément aux priorités documentées dans le Plan d'engagement et/ou la politique de vote de Schroders. Cette approche s'applique à des indicateurs tels que la principale incidence négative n° 12 (écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé) et la principale incidence négative n° 13 (mixité au sein des organes de gouvernance), pour lesquels nous nous sommes engagés et avons utilisé nos droits de vote lorsque nous le jugeons approprié. Les informations relatives à la mixité au sein des organes de gouvernance et à la divulgation d'informations sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes sont consignées dans notre Plan d'engagement.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Les investissements durables étaient-ils conformes aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Les sociétés figurant sur la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Afin de déterminer si une société est impliquée dans une telle violation, Schroders tient compte, entre autres, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. La liste des violations des « normes mondiales » a été établie par des fournisseurs tiers et des recherches exclusives, le cas échéant.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité diffère selon l'indicateur concerné. Tous les indicateurs des principales incidences négatives ont été surveillés à l'aide du tableau de bord des PIN de Schroders. Certains indicateurs ont été pris en compte par l'application d'exclusions, d'autres lors du processus d'investissement, et d'autres enfin au moyen de l'engagement. Vous trouverez ci-dessous de plus amples détails sur les modalités de prise en compte de ces éléments au cours de la période de référence.

Les Principales incidences négatives ont été prises en compte dans le cadre du pré-investissement par l'application d'exclusions. Il s'agit notamment :

- des armes controversées : principale incidence négative n° 14 (exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)) ;
- des auteurs de violations au Pacte mondial des Nations unies et la liste des violations des « normes mondiales » de Schroders, qui couvrent :
 - la principale incidence négative n° 7 (activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité),
 - la principale incidence négative n° 8 (rejets dans l'eau),
 - la principale incidence négative n° 9 (taux de déchets dangereux),
 - la principale incidence négative n° 10 (violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales),

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

la principale incidence négative n° 11 (absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales) et la principale incidence négative n° 14 figurant dans le Tableau 3 (nombre de problèmes et d'incidents graves recensés en matière de droits de l'homme) ;

- des sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au charbon thermique et qui ont été considérées par le Gestionnaire d'investissement comme contribuant de manière significative au changement climatique ont été exclues de l'univers d'investissement : les principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4 et 5 (émissions de gaz à effet de serre).

Au cours de la période de référence, les principales incidences négatives ont également été prises en compte dans le cadre du processus d'investissement.

Dans le cadre exclusif de durabilité appliqué dans le processus d'investissement quantitatif du Compartiment, les aspects suivants sont pris en compte :
Émissions de gaz à effet de serre, intensité en gaz à effet de serre des sociétés d'investissement (y compris l'empreinte carbone), exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : principales incidences négatives n° 1, 2, 3 et 4.
Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, rejets dans l'eau, déchets dangereux : principales incidences négatives n° 7, 8 et 9.
Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé, diversité du conseil d'administration : principales incidences négatives n° 12 et 13.

Les principales incidences négatives ont également été prises en compte après l'investissement par le biais de l'engagement. Le Gestionnaire d'investissement a ainsi mené des actions d'engagement conformes à l'approche et aux attentes définies dans le Plan d'engagement de Schroders, qui décrit notre approche de la participation active. Voici quelques exemples d'engagements réalisés au cours de la période de référence :

Nous avons engagé des discussions sur le thème de l'atténuation du changement climatique (principales incidences négatives n° 1, 2 et 3) avec un émetteur du secteur des services bancaires basé au Royaume-Uni. Nous avons aussi engagé des discussions sur le thème de la Rémunération des cadres (principales incidences négatives n° 10, 12 et 13) avec un émetteur du secteur pharmaceutique basé en France. En outre, nous avons engagé des discussions sur le thème des travailleurs (principale incidence négative n° 10) avec un émetteur du secteur des semi-conducteurs et des équipements de semi-conducteurs basé aux États-Unis.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'ensemble de l'activité d'engagement à l'échelle du Compartiment au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	38
Gouvernance d'entreprise	28
Droits de l'homme	16
Capital naturel et biodiversité	13
Gestion du capital humain	9
Diversité et inclusion	6

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Les engagements indiqués se rapportent à des engagements avec des sociétés et des émetteurs. Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 24 sept. 2025 au 31 mars 2026**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC SR CORP 4.75% 08 May 2032	Industrie	1,08	États-Unis
MORGAN STANLEY PRIVATE BANK NA SR CORP 4.734% 18 Jul 2031	Financier	1,03	États-Unis
UBS GROUP AG SR 144A 4.194% 01 Apr 2031	Financier	1,02	Suisse
BROOKLYN UNION GAS CO SR 144A 6.388% 15 Sep 2033	Services aux collectivités	0,97	États-Unis
HENNEMAN TRUST SR 144A 6.58% 15 May 2055	Financier	0,93	États-Unis
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC SR 144A 6.2% 22 Apr 2033	Financier	0,93	États-Unis
OMNIS FUNDING TRUST SR CORP 6.722% 15 May 2055	Financier	0,85	États-Unis
APPLE INC SR CORP 3.85% 04 May 2043	Industrie	0,84	États-Unis
KENVUE INC SR CORP 4.85% 22 May 2032	Industrie	0,81	États-Unis
EIDP INC SR CORP 5.125% 15 May 2032	Industrie	0,80	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4.5% 01 Oct 2029	Industrie	0,79	États-Unis
BELROSE FUNDING TRUST SR CORP 6.792% 15 May 2055	Financier	0,78	États-Unis
QORVO INC SR WI 4.375% 15 Oct 2029	Industrie	0,75	États-Unis
SAFEHOLD GL HOLDINGS LLC SR CORP 6.1% 01 Apr 2034	Industrie	0,74	États-Unis
KILROY REALTY LP SR CORP 5.875% 15 Oct 2035	Industrie	0,74	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous ; toutes les données représentent les participations du Compartiment à la fin de la période de référence.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert en USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par SustainEx™, l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders, sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score global positif ou négatif).

La catégorie #1A inclut le pourcentage investi dans des investissements durables, qui est égal à 53 %. Pour être classé comme investissement durable, un actif doit répondre à l'un des critères suivants :

- L'actif a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par SustainEx™.
- L'actif a été classé en tant qu'obligation verte, sociale ou durable selon une source de données tierce.

Parmi les investissements durables du Compartiment, 30 % étaient des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % étaient des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, ces pourcentages peuvent ne pas correspondre au pourcentage d'investissements durables.

Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l'émetteur concerné a un score plus élevé dans SustainEx™ par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

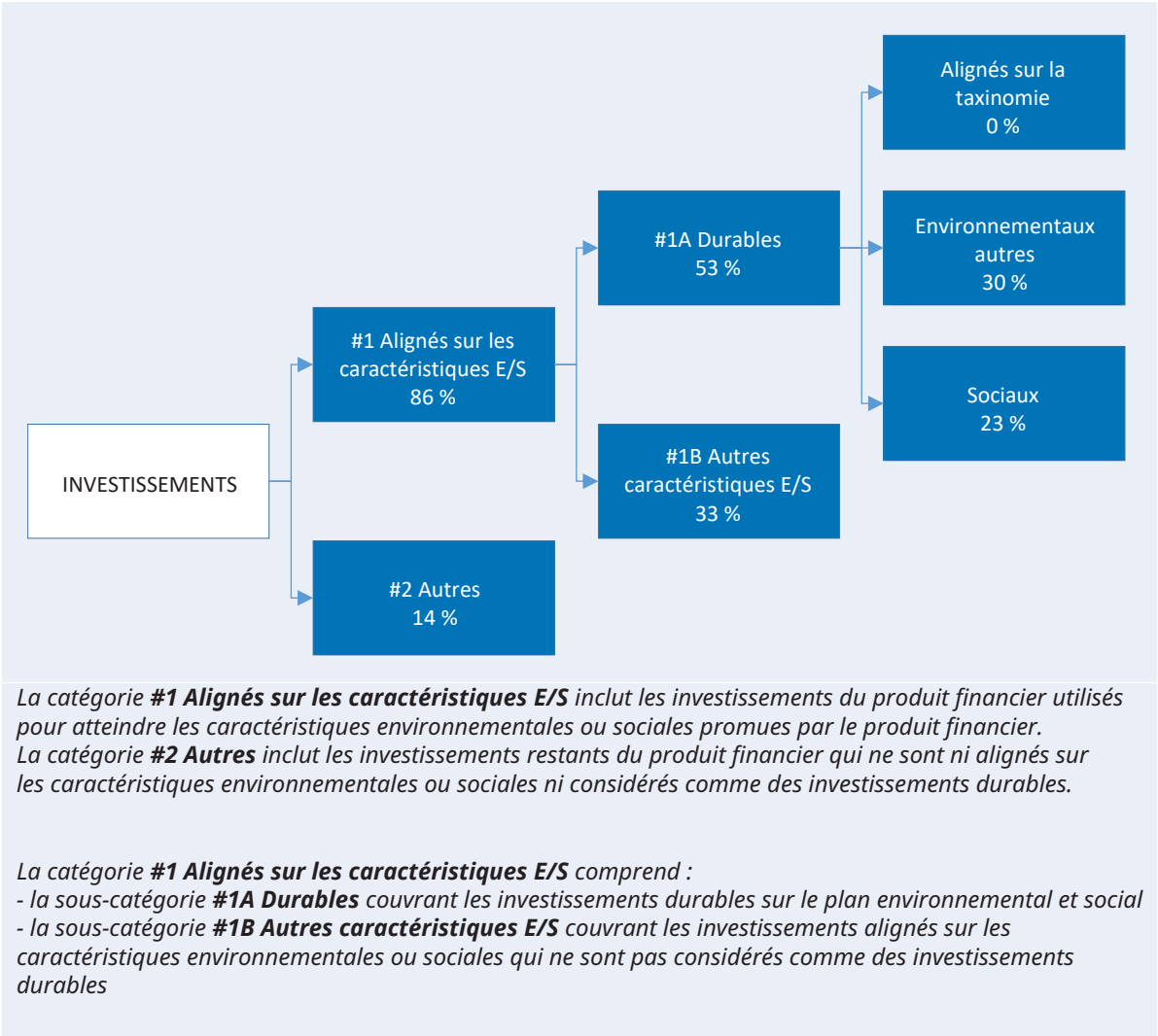
Toutes les obligations vertes et sociales ont toujours été classées comme ayant un objectif environnemental ou social respectivement.

La catégorie #1B inclut tous les investissements évalués par SustainEx™ qui n'étaient pas des investissements durables.

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



• Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	7,12
Industrie	Santé	6,41
Industrie	Immobilier	5,67
Industrie	Biens d'équipement	4,91
Industrie	Industrie de base	4,66
Industrie	Biens de consommation	4,55
Industrie	Automobile	3,10
Industrie	Services	2,97
Industrie	Télécommunications	2,58
Industrie	Énergie intégrée	2,41
Industrie	Médias et divertissement	2,14
Industrie	Transport	1,54
Industrie	Distribution de gaz	1,36
Industrie	Commerce de détail	1,31
Industrie	Énergie - Exploration et production	1,29
Industrie	Loisirs	1,11
Industrie	Matériels et services pétroliers	0,81
Industrie	Raffinage et distr. de pétrole	0,12
Financier	Banques	18,58
Financier	Services financiers	11,34
Financier	Assurance	9,09
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,38
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,83
Services aux collectivités	Électricité - Production	0,66
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,49
Services aux collectivités	Distribution de gaz	0,39
Dette souveraine (Marchés développés)		0,70
Espèces	Espèces	0,43
Espèces	Marge de liquidités	0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence. Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

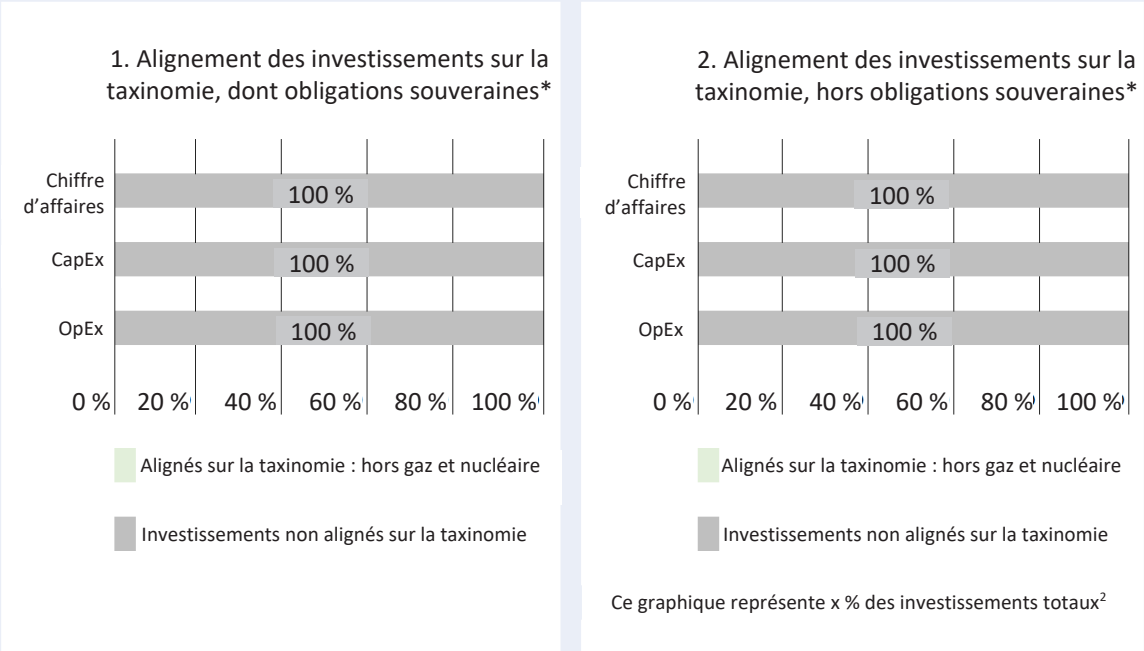
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

² Comme il n'y a pas d'alignement sur la taxinomie, il n'y a pas d'impact sur le graphique si les obligations souveraines sont exclues (c'est-à-dire que le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie reste de 0 %) et que la Société de gestion estime qu'il n'est donc pas nécessaire de mentionner ces informations.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Cette question n'est pas pertinente.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30 %.

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 23 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui sont considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 comprend également d'autres investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par l'ONU, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, dans la mesure où certaines contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité, elles ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d'investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d'investissement a mené des processus d'engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d'engagement (lien : <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Un récapitulatif de l'activité d'engagement du Compartiment, y compris le nombre d'émetteurs avec

Rapport périodique établi conformément au SFDR (suite)

Période de référence : 24 septembre 2025 - 31 mars 2026

lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d'engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

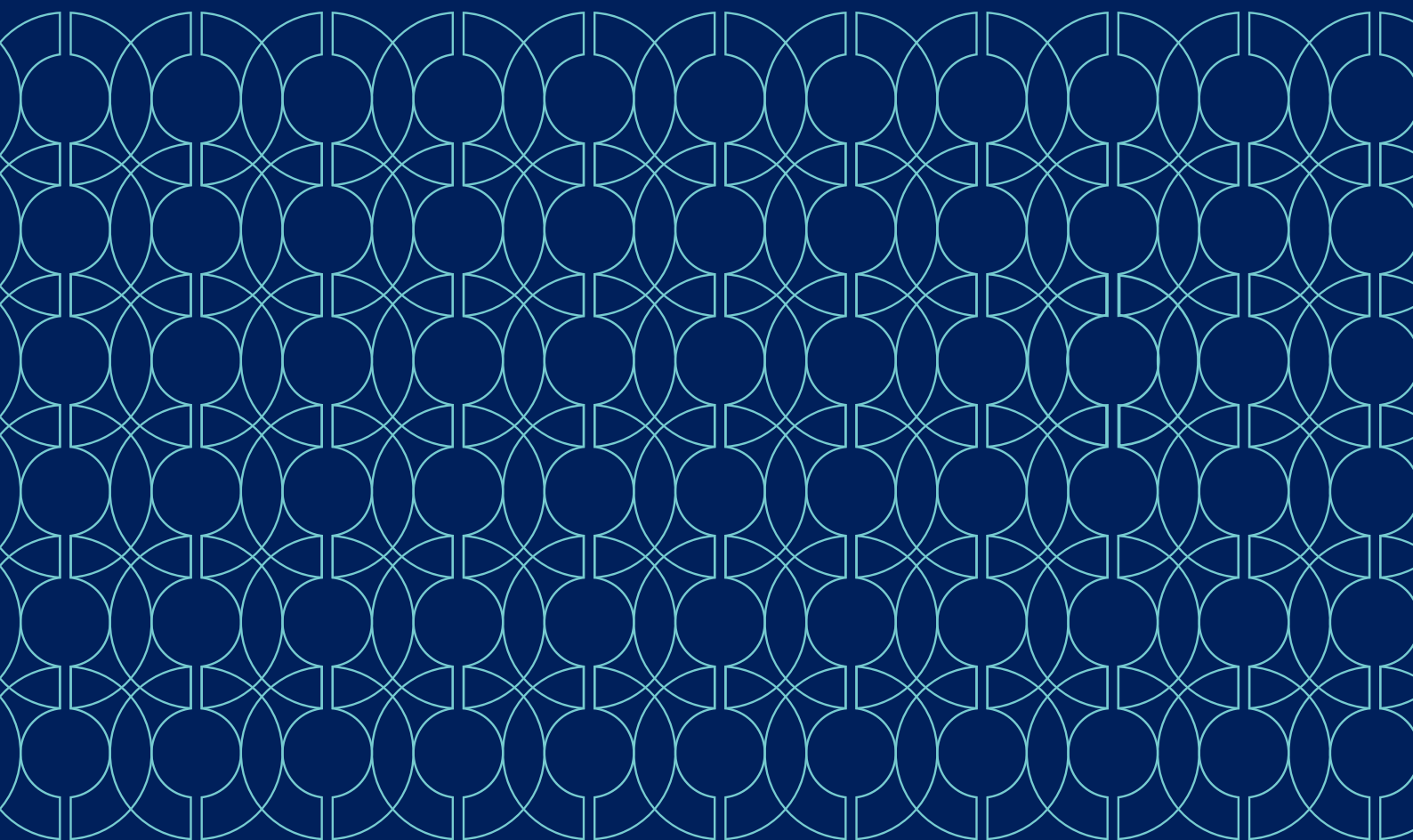
Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

Annexe IV – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») (non audité) (suite)

Informations importantes

Les informations contenues dans la présente annexe sont destinées à satisfaire les obligations réglementaires de Schroder Investment Management (Europe) S.A. concernant la publication d'informations et doivent être utilisées à titre d'information uniquement. Le document ne constitue pas une offre ou une sollicitation pour l'achat ou la vente d'un instrument financier. Le document n'est pas destiné à la fourniture de conseils comptables, juridiques ou fiscaux ou encore des recommandations d'investissement, et ne doit pas être utilisé à ces fins. Les informations figurant dans le présent document sont considérées comme étant fiables, mais Schroders ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude et aucune responsabilité ne peut être acceptée en cas d'erreur de fait ou d'opinion. Les points de vue ou données figurant dans ces informations ne doivent pas être considérés comme une référence pour la prise de décisions d'investissement individuelles et/ou stratégiques. Schroders exprime ses propres points de vue dans les présentes informations, et sa position peut changer.

Certaines informations contenues dans les présentes (les « Informations ») proviennent ou sont soumises au copyright de MSCI Inc., MSCI Solutions LLC, de ses sociétés affiliées (« MSCI ») ou de ses fournisseurs d'informations (collectivement les « Parties MSCI ») et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des signaux ou d'autres indicateurs. Les Informations sont destinées à un usage interne uniquement et ne peuvent pas être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne constituent pas une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument financier ou d'un produit, d'une stratégie de négociation ou d'un indice, ne peuvent pas être utilisées à ces fins et ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie d'une performance future. Certains fonds peuvent être basés ou liés à des indices MSCI, et MSCI peut être rémunéré sur la base des actifs sous gestion du fonds ou selon d'autres mesures. MSCI a établi une barrière à l'information entre la recherche sur les indices et certaines informations. Aucune des Informations ne peut en soi être utilisée dans le but de déterminer quels titres acheter ou vendre ou à quel moment les acheter ou les vendre. En ce qui concerne les obligations de publication d'informations au titre du Règlement (UE) 2024/3005 relatif aux activités de notation ESG, veuillez consulter le site www.msci.com/legal/sustainability-and-climate-resources-and-disclosures pour les informations relatives à la méthodologie et à l'organisation, et le site <https://one.msci.com> pour les informations au niveau des notations. Les Informations sont fournies « en l'état », et l'utilisateur assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation qu'il pourrait en faire ou permettre d'en faire. Aucune Partie MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des Informations et chacune des Parties MSCI décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune Partie MSCI ne peut être considérée comme responsable des erreurs ou omissions liées aux Informations contenues dans le présent document ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, accessoires ou autres (y compris le manque à gagner), même si elles ont été informées de l'éventualité de tels dommages.



EST. 1804