

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds présente les faits saillants de nature financière du fonds de placement, mais non ses états financiers annuels complets. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au 1-800-661-4578 (au Québec) ou au 1-888-746-6344 (ailleurs au Canada), en nous écrivant au 2001, boulevard Robert-Bourassa, bureau 2000, Montréal (Québec) H3A 2A6 ou, si vous habitez à l'extérieur du Québec, au 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5, ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web à l'adresse www.ig.ca/fr.

Au Québec, les termes « conseiller » et « conseillers » désignent le « représentant » ou les « représentants ».

UN MOT SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport peut renfermer des déclarations prospectives qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés qui sont de nature prévisionnelle, qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou qui comprennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les déclarations prospectives sont, de par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les déclarations prospectives. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité du gestionnaire à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces déclarations prospectives.

Toute déclaration prospective présentée dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Analyse par la direction du rendement du Fonds

Le 2 juin 2022

Cette analyse par la direction du rendement du Fonds présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans ce rapport, « SGIIG » et « le gestionnaire » renvoient à la Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les déclarations prospectives* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de participation de marchés émergents de partout dans le monde.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à long terme, qui visent une croissance du capital, qui comptent détenir le Fonds comme composante d'un portefeuille de placements diversifié et dont la tolérance au risque est de moyenne à élevée.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Conformément à la Norme canadienne 81-106, la comparaison suivante avec un ou plusieurs indices de marché a été établie pour aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. L'équipe de gestion du portefeuille souligne toutefois que le mandat du Fonds peut être différent de celui de l'indice (ou des indices) indiqué(s). Pour la description de l'indice (ou des indices), reportez-vous à la rubrique *Rendement composé annuel*. De plus, il est important de noter que les investisseurs ne peuvent investir dans un indice. Les placements indirects dans un indice sont possibles, mais les produits offerts à cette fin engendrent des frais et des coûts d'opération et font intervenir d'autres variables qui influenceront sur le rendement. Les rendements de l'indice mentionnés dans la comparaison ci-après ne reflètent pas ces coûts et ces variables. En outre, contrairement à l'indice, le Fonds peut faire l'objet d'ajustements d'évaluation conformément à sa politique en la matière pour les actions autres que les actions nord-américaines détenues directement ou indirectement par le Fonds. Un ajustement de la juste valeur peut augmenter ou diminuer le rendement du Fonds.

Pour connaître le rendement des séries et le rendement à long terme du Fonds, veuillez consulter la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement de chacune des séries variera principalement en fonction de l'écart entre les frais et les charges imputés à chacune d'elles, ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance du pourcentage des frais annuels imputés à chaque série.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les titres de série U ont inscrit un rendement de -19,3 % (après déduction des frais et charges payés par le Fonds). En comparaison, l'indice MSCI Marchés émergents (net) a enregistré un rendement de -11,8 %.

Les actions des marchés émergents ont en règle générale fléchi pendant la période, enregistrant un rendement inférieur à celui des actions des marchés développés. Malgré la distribution accrue de vaccins contre la COVID-19, les taux d'infection en hausse dans plusieurs pays ont continué de perturber l'économie. Les titres chinois ont reculé étant donné le ralentissement de la croissance économique provoqué par des fermetures régionales, une politique monétaire moins accommodante et l'incertitude entourant la réglementation. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a alimenté l'incertitude dans les marchés émergents, mettant un frein à la négociation de titres russes et entraînant le retrait de la Russie des indices MSCI des marchés émergents en mars 2022.

Au sein de l'indice MSCI Marchés émergents (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des Émirats arabes unis, de la République tchèque et du Koweït, tandis que ceux de la Russie, de la Chine et du Pakistan ont été les plus faibles. Les secteurs des services publics, des services financiers et des produits industriels ont affiché la meilleure tenue, alors que la consommation discrétionnaire, les biens immobiliers et les soins de santé ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection de titres à Taïwan, en Corée du Sud et en Inde, et l'absence d'exposition à l'Arabie saoudite ayant nui au rendement. La sélection de titres dans les secteurs des services financiers et des services de communication ainsi que la sous-pondération du secteur des matériaux ont aussi entravé les résultats. La sous-pondération de la Russie et la surpondération du Mexique ont alimenté le rendement. La surpondération et la sélection de titres du secteur de la technologie de l'information ainsi que la sélection de titres dans le secteur de la consommation de base ont aussi été favorables.

L'exposition du Fonds à la Chine a été réduite de même que le poids de la consommation discrétionnaire, en raison de décisions de l'équipe de gestion de portefeuille et de la contre-performance du secteur de la consommation discrétionnaire en Chine.

Actif net

L'actif net du Fonds a augmenté de 19,3 % au cours de la période, passant à 113,5 M\$. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 25,0 M\$ (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 43,4 M\$ attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que les perspectives économiques contrastées à l'égard des marchés émergents ont été mises à mal par l'invasion de l'Ukraine par la Russie. De plus, l'équipe estime que les moteurs de la croissance mondiale ont changé depuis la solide reprise économique des marchés émergents en 2021.

La Chine devrait adopter une politique monétaire plus conciliante et le pays cherchera vraisemblablement à contrer les récentes contractions dans les secteurs liés aux biens immobiliers et aux infrastructures. Dans les marchés émergents excluant la Chine, l'inflation est une grande préoccupation. De nombreuses banques centrales, y compris celles de la Corée du Sud, de la Russie, du Mexique, du Chili, du Pérou, du Brésil, de l'Afrique du Sud, de la Hongrie et de la Pologne, ont relevé les taux d'intérêt afin de lutter contre la hausse de l'inflation. L'équipe croit que les exportateurs d'énergie et de produits de base, comme le Brésil et l'Afrique du Sud, pourraient profiter des perturbations du marché et des contraintes d'offres liées à la Russie. Les importateurs d'énergie comme l'Inde pourraient avoir du mal à inscrire un rendement conforme aux prévisions économiques élevées.

Autres événements

L'incertitude persistante entourant la durée et l'impact à long terme de la pandémie de COVID-19 ainsi que l'efficacité des vaccins contre de nouveaux variants du virus ont alimenté les doutes quant au moment d'une reprise économique complète. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable l'incidence de la pandémie sur les résultats financiers et la situation du Fonds pour les périodes à venir.

Le 14 septembre 2021, M^{me} Wendy Rudd a été nommée au Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine.

Opérations entre parties liées

La Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds est offert par l'intermédiaire des conseillers des Services Financiers Groupe Investors Inc. et des Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., collectivement appelés les placeurs. Le gestionnaire, le conseiller en valeurs, les placeurs et le fiduciaire sont, indirectement, des filiales entièrement détenues par la Société financière IGM Inc.

Le Fonds a payé des frais de gestion au gestionnaire et au conseiller en valeurs en contrepartie de services de gestion et de conseil en valeurs (se reporter à la rubrique *Frais de gestion*).

Le Fonds a aussi payé des frais d'administration au gestionnaire. En échange, le gestionnaire a pris à sa charge les coûts et charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts définis.

Le fiduciaire est responsable de la direction générale des affaires du Fonds et le Fonds lui verse des honoraires en contrepartie de ses services.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais annuels payés (en pourcentage de l'actif net moyen) par le Fonds.

Les porteurs de titres de la série U paient également des frais de conseil directement aux placeurs. Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds.

Certains autres fonds de placement, distribués par IG Gestion de patrimoine, et d'autres investisseurs admissibles peuvent investir dans la série P du Fonds. Au 31 mars 2022, cette série constituait environ 46,7 % de l'actif net du Fonds. À cet égard, le gestionnaire s'est prévalu des instructions permanentes approuvées par le Comité d'examen indépendant des Fonds d'IG Gestion de patrimoine concernant l'exécution de telles opérations, lesquelles sont fondées sur la valeur liquidative par titre déterminée le jour de l'opération, conformément aux politiques publiées du Fonds. Les placements d'autres fonds de placement dans le Fonds augmentent la possibilité que des ordres d'achat ou de rachat visant un grand nombre de titres soient placés, ce qui pourrait entraîner une position de trésorerie plus importante qu'à la normale au sein du Fonds pendant de courtes périodes. Cela pourrait avoir une incidence sur les activités du Fonds. Toutefois, le gestionnaire utilise diverses stratégies pour réduire le plus possible l'incidence dilutive éventuelle liée à des positions de trésorerie importantes. Ces stratégies peuvent inclure le transfert de titres en nature dans la mesure du possible, l'utilisation de FNB pour maintenir une exposition au marché plutôt que de conserver une position en trésorerie et la répartition des transactions en plus petites tranches sur une période donnée.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

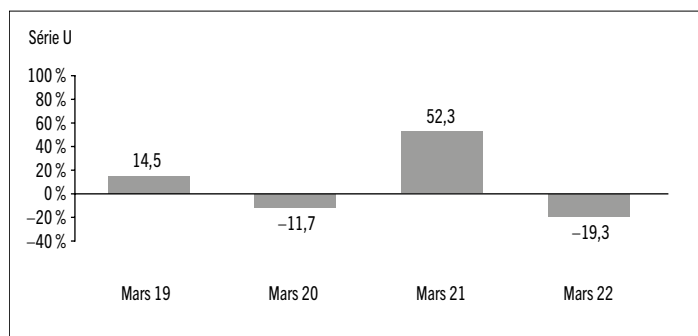
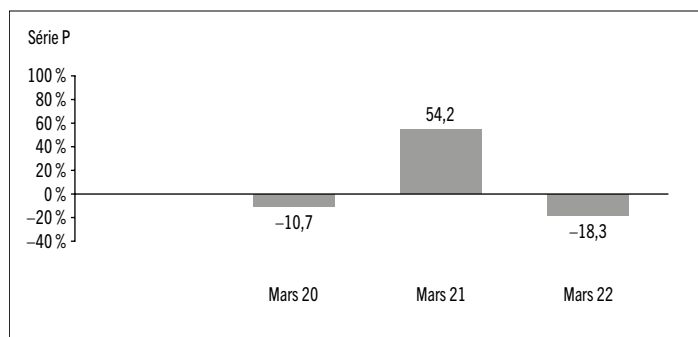
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rendement d'un exercice à l'autre

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Renseignements sur les séries*.



Rendement composé annuel

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2022. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

(%)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Série P	-18,3	s. o.	s. o.	s. o.	4,9
Série U	-19,3	2,8	s. o.	s. o.	6,6
Indice MSCI Marchés émergents (net)	-11,8	2,6	s. o.	s. o.	Note 1

L'indice MSCI Marchés émergents (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 24 marchés de pays émergents. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

1) Les rendements de l'indice MSCI Marchés émergents (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,6 % pour la série P, 5,6 % pour la série U.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Sommaire du portefeuille de placements

au 31 mars 2022

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Infosys Ltd., CAAE	7,4
Samsung Electronics Co. Ltd., CIAE	6,1
Tencent Holdings Ltd.	5,9
HDFC Bank Ltd., CAAE	5,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	4,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,2
AIA Group Ltd.	3,8
MercadoLibre Inc.	3,3
NetEase Inc.	2,4
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	2,3
JD.com Inc.	2,2
Walmart de México SAB de CV, série V	2,2
Techtron Industries Co. Ltd.	2,1
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd., H	2,1
PT Bank Central Asia TBK	2,0
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	2,0
Sea Ltd.	2,0
Capitec Bank Holdings Ltd.	1,8
Alibaba Group Holding Ltd.	1,8
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	1,7
Delta Electronics Inc.	1,6
Advantech Co. Ltd.	1,6
WuXi Biologics (Cayman) Inc.	1,6
Naver Corp.	1,5
	76,4

SOMMAIRE DES 25 PRINCIPALES

POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
s. o.	—

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Titres de participation	95,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,8
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
	100,0

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pacifique (sauf le Japon)	73,5
Amérique latine	15,0
États-Unis	3,3
Moyen-Orient et Afrique	3,2
Europe (sauf le Royaume-Uni)	0,5
	95,5

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	26,9
Services financiers	24,7
Services de communication	12,9
Consommation discrétionnaire	12,7
Consommation de base	11,0
Produits industriels	4,4
Soins de santé	1,6
Matériaux	1,3
	95,5

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série P	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	13,61	8,90	10,00	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,19	0,12	0,06	s. o.	s. o.
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	(0,19)	0,39	(0,01)	s. o.	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(2,60)	4,02	(1,10)	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	(2,61)	4,52	(1,06)	s. o.	s. o.
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,12)	(0,03)	s. o.	s. o.
À partir des dividendes canadiens	–	–	–	s. o.	s. o.
À partir des gains en capital	–	–	–	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	–	–	–	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,13)	(0,12)	(0,03)	s. o.	s. o.
Actif net à la clôture de la période	11,01	13,61	8,90	s. o.	s. o.

Série U	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net à l'ouverture de la période	15,39	10,11	11,44	10,00	s. o.
Augmentation (diminution) découlant des activités :					
Total des produits	0,21	0,13	0,24	0,05	s. o.
Total des charges	(0,19)	(0,19)	(0,16)	(0,07)	s. o.
Gains (pertes) réalisé(e)s au cours de la période	(0,43)	(0,88)	(0,08)	–	s. o.
Gains (pertes) non réalisé(e)s au cours de la période	(2,91)	4,40	(1,34)	1,47	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) découlant des activités²	(3,32)	3,46	(1,34)	1,45	s. o.
Distributions :					
À partir du revenu net de placement (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	–	s. o.
À partir des dividendes canadiens	–	–	–	–	s. o.
À partir des gains en capital	–	–	–	–	s. o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s. o.
Total des distributions annuelles³	–	–	–	–	s. o.
Actif net à la clôture de la période	12,42	15,39	10,11	11,44	s. o.

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne se veulent pas un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes afférentes aux états financiers*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant des activités est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été versées en trésorerie ou réinvesties en titres supplémentaires du Fonds, ou les deux.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série P	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	53 046	50 006	22 943	s. o.	s. o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 819	3 673	2 577	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	s. o.	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,16	s. o.	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	2,90	15,04	5,29	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,01	13,61	8,90	s. o.	s. o.

Série U	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	60 425	45 094	12 332	6 781	s. o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 865	2 929	1 220	593	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,26	1,24	1,21	1,26	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou absorptions (%) ²	1,26	1,24	1,21	1,26	s. o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04	0,09	0,16	0,44	s. o.
Taux de rotation des titres en portefeuille (%) ⁴	2,90	15,04	5,29	7,17	s. o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,42	15,39	10,11	11,44	s. o.

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges, exclusion faite des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de l'impôt sur le résultat, ainsi que des retenues à la source, de la période indiquée et il est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsque le Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- Le ratio des frais de négociation (« RFN ») représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille, exprimé sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période. Lorsque le Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou FNB), les RFN présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFN de tout autre fonds attribuable à ce placement.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est un indicateur de la fréquence de remplacement des placements du Fonds par le conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds est haut au cours d'une période donnée, plus les frais de négociation payables par celui-ci au cours de cette période sont élevés, et plus fortes sont les chances que les investisseurs reçoivent des gains en capital imposables durant l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

Frais de gestion

Le Fonds paie des frais de gestion, par série, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de la série à la clôture de chaque jour ouvrable (reportez-vous à la rubrique *Renseignements sur les séries* pour prendre connaissance des frais payables par série). Les frais de gestion de la série U servent à couvrir les coûts afférents aux conseils en placement et aux services de gestion de placements.

Dans le cas de la série U, les porteurs de titres paient directement au placeur des frais de conseil (distincts des frais de gestion). Ces frais ne sont pas pris en compte dans les charges du Fonds. Les coûts afférents aux services liés au placement de titres ont été réglés à partir des frais de conseil et d'autres sources de produits.

FONDS DE MARCHÉS ÉMERGENTS IG JPMORGAN

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Renseignements sur les séries

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion (%)	Frais de service (%)	Frais d'administration (%)	Honoraires du fiduciaire (%)
Série P	18/10/2019	–	–	–	–
Série U	12/11/2018	0,90	–	0,18	0,05

Les taux présentés dans ce tableau sont arrondis à la deuxième décimale près.

La date de création des séries est indiquée si elle se situe au cours des 10 derniers exercices.