

Régime complémentaire de retraite des employés salariés de l'Industrielle Alliance

Assemblée des participants – 9 juin 2021

Supplemental Pension Plan for Salaried Employees of Industrial Alliance

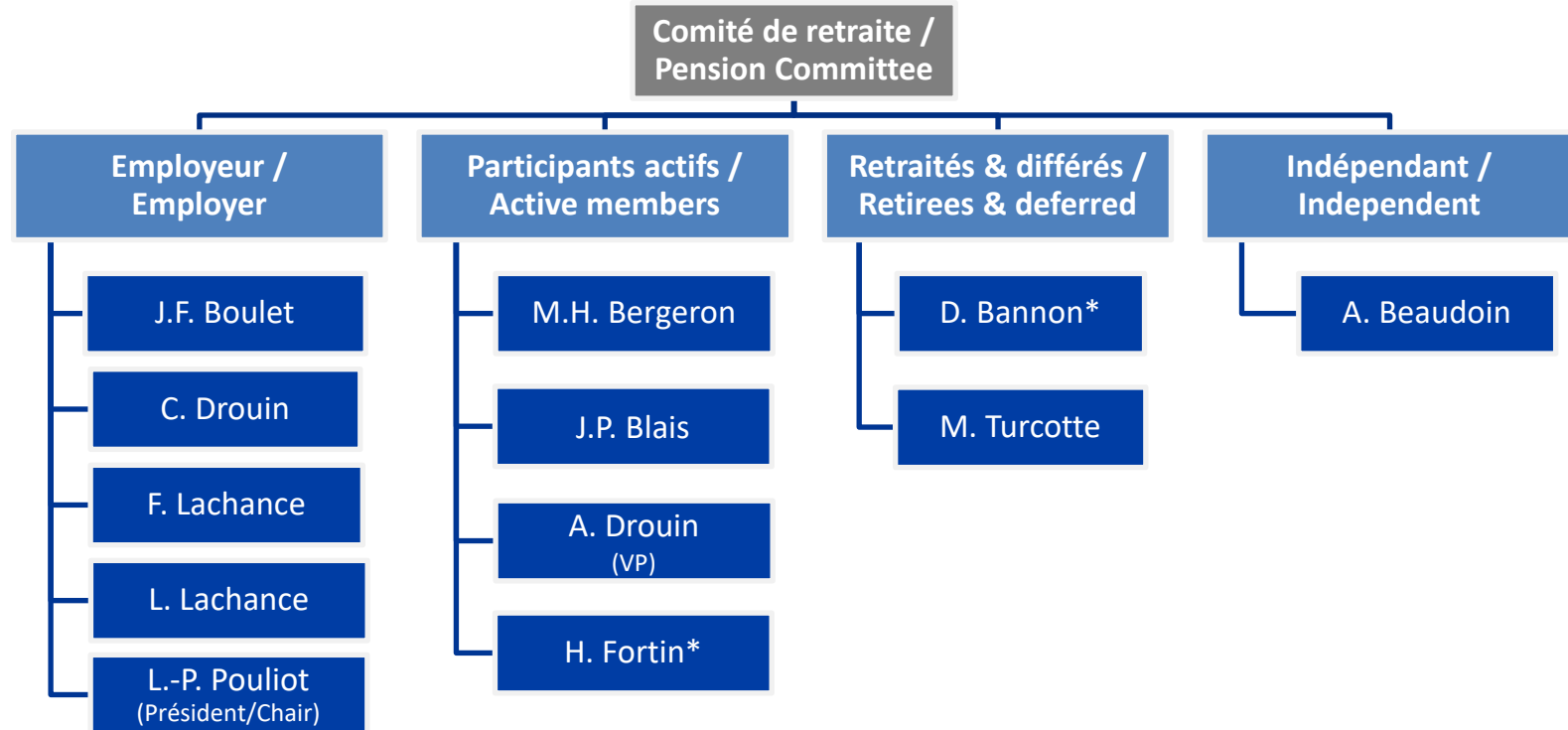
Members' meeting – June 9, 2021

Ouverture, présences et présentation des membres actuels du Comité de retraite

Opening, attendance and introduction of current Pension Committee members

Présentation des membres

Introduction of the members



Secrétaire du comité / Committee's secretary : G. Trottier Prud'homme

* Sans droit vote / No voting right

Présentation de l'ordre du jour

Presentation of the agenda

Ordre du jour

1. Ouverture, présences et présentation des membres actuels
2. Présentation de l'ordre du jour
3. Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle 2020
4. Mode de représentation des participants au comité de retraite
5. Résultats de l'élection
6. Compte-rendu de l'administration
7. Évolution de la caisse de retraite
8. Situation financière du régime
9. Gestion des risques du régime
10. Modifications apportées au régime
11. Registre des conflits d'intérêt
12. Mise à jour sur la situation financière du régime
13. Varia
14. Levée de l'assemblée

Agenda

1. Opening, attendance and introduction of current members
2. Presentation of the agenda
3. Adoption of the minutes of the 2020 AGM
4. Representation of members to the Pension Committee
5. Election results
6. Report on the administration of the plan
7. Pension fund evolution
8. Financial position of the plan
9. Risks management
10. Plan amendments
11. Conflict of interest register
12. Update on the financial situation of the plan
13. Varia
14. Adjournment

Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 21 octobre 2020

Adoption of the minutes of the AGM of October 21, 2020

**Mode de représentation des participants
au comité de retraite**

**Representation of members to the
Pension Committee**

Représentation des participants au comité de retraite

Representation of members to the Pension Committee

Les participants désignent certains membres au comité de retraite

Participants actifs

- ▶ 4 membres élus
(3 avec droit de vote et 1 sans droit de vote)

Retraités et participants différés

- ▶ 2 membres élus
(1 avec droit de vote et 1 sans droit de vote)



Tous les membres du comité de retraite doivent agir dans le meilleur intérêt de l'ensemble des participants

Indépendamment du groupe qui a procédé à sa désignation

Plan members elect some of the Pension Committee members

Active plan members

- 4 elected members
(3 with voting right + 1 w/o voting right)

Retirees and deferred members

- 2 elected members
(1 with voting right + 1 w/o voting right)



All Pension Committee members must act in the best interest of all plan members

Independently from the group that elected him or her

Rotation des postes en élection chaque année

Membre élu par les participants actifs

- 1 poste disponible en 2021
 - Avec droit de vote, pour un mandat de 3 ans

Membre élu par les participants inactifs (retraités et différés)

- 1 poste disponible en 2021
 - Sans droit de vote, pour un mandat de 3 ans

Rotation of elected positions

Elected by active plan members

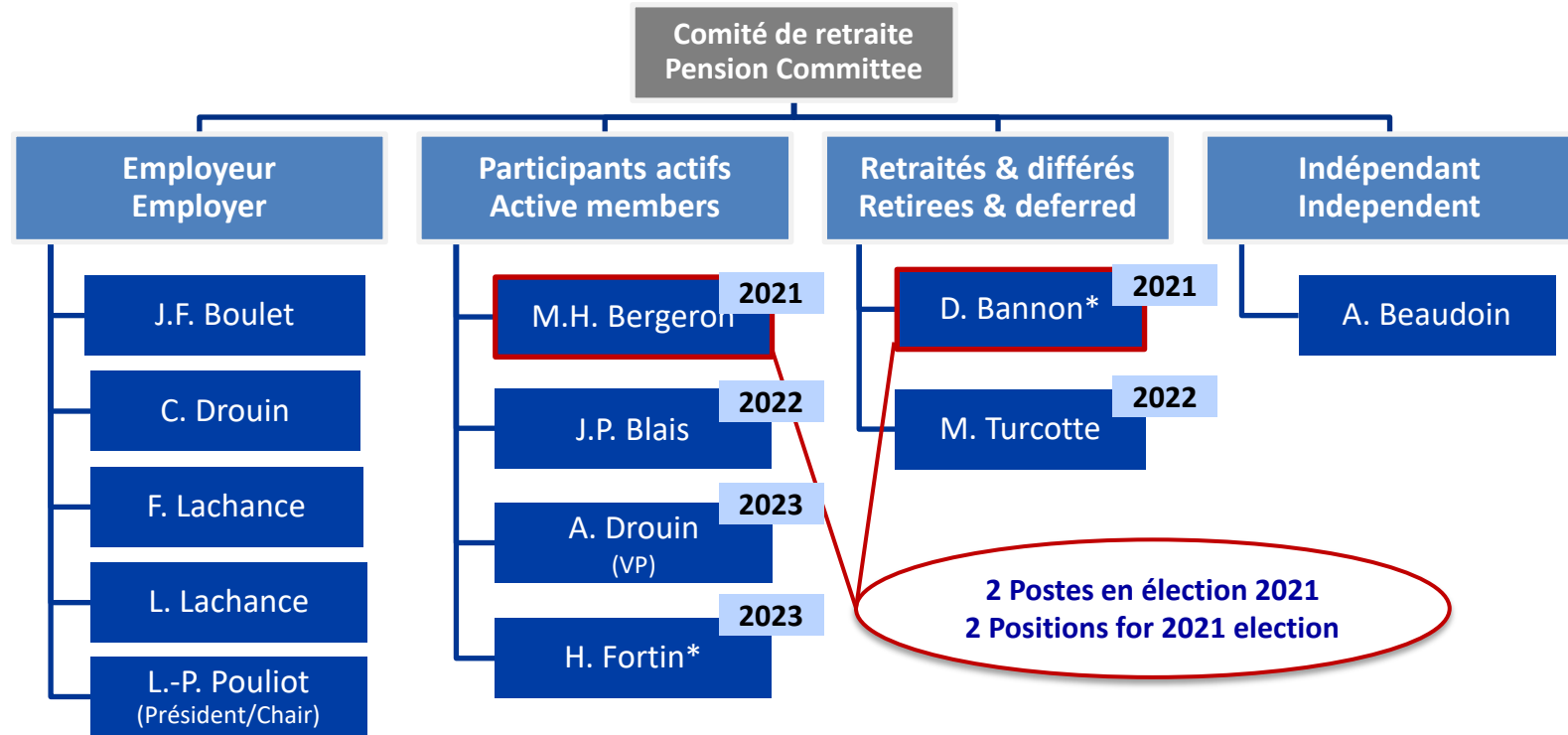
- 1 position available in 2021
 - With voting rights, for a 3-year mandate

Elected by inactive plan members (retired and deferred)

- 1 position available in 2021
 - Without voting rights, for a 3-year mandate

Rotation des postes en élection

Rotation of elected positions



Secrétaire du comité - Committee's secretary : G. Trottier Prud'homme

* Sans droit vote / Without voting rights

Résultats de l'élection

Election results

- Réception des candidatures – 5 au 19 mai
 - Période de vote – 25 mai au 2 juin
 - Vote électronique avant l’assemblée annuelle
 - Plateforme de vote sécurisée
 - Vote accessible à tous les participants actifs
 - Dévoilement des résultats – 9 juin
- Reception of candidacy forms – May 5th to May 19
 - Voting period – May 25 to June 2nd
 - Electronic voting before the AGM
 - Secure voting platform
 - Voting access for all active members
 - Unveiling of the results – June 9

Candidatures et élection

Membres à élire par les participants actifs

Candidacies and election

To be elected by active members



Les candidatures reçues ont été proposées par
2 participants du même groupe

Candidatures reçues

- Marie-Hélène Bergeron
- Simon-Alexandre Lachance

Candidacies have been supported by
2 members from the same group

Candidacies received

- Marie-Hélène Bergeron
- Simon-Alexandre Lachance

Le poste a été déterminé selon le rang des votes reçus

Tirage au sort en cas d'égalité

Position was determined based on votes received

Random draw in case of tie

Candidatures et élection

Membres à élire par les participants inactifs

Candidacies and election

To be elected by inactive members



La candidature reçue a été proposée par
2 participants du même groupe

Candidature reçue

- Daniel Bannon

Candidacy have been supported by
2 members from the same group

Candidacy received

- Daniel Bannon

Aucune autre candidature n'a été reçue

No other candidacy was received

Annonce

Gagnants de l'élection pour postes de :

- Représentant des participants actifs avec droit de vote
- Représentant des participants inactifs sans droit de vote

Winners for the positions of :

- Active member representative with voting rights
- Inactive member representative without voting rights

Announcement

Compte-rendu de l'administration

Report on the administration of the plan

Avant 23 octobre 2020 / Before October 23, 2020

Comité de retraite
Pension committee

Comité de placement
Investment committee

Comité d'audit
Audit committee

Après 23 octobre 2020 / After October 23, 2020

Comité de retraite
Pension committee

Comité de placement
Investment committee

Comité de retraite

Administrateur du régime et fiduciaire de la caisse de retraite

- Mettre en place et s'assurer du respect de la politique de placement
- Gestion des actifs : suivre les gestionnaires de placement et le rendement de la caisse
- Assurer l'administration quotidienne du régime, la gestion des risques et protéger les droits des participants
- Revoir le plan d'audit et le rapport financier avec l'auditeur externe et valider l'efficacité des contrôles internes

Supporté par 1 sous-comité pour certaines fonctions



Comité de placement

- Analyser les risques d'investissement
- Optimiser la stratégie d'investissement
- Recommander des gestionnaires de placement

Pension Committee

Administrator of the pension plan and trustee for the pension fund

- Establishing and insuring the compliance of the plan's investment policy
- Managing assets : monitoring the investment managers and the return of the fund
- Ensuring daily plan administration, managing risks and protecting members' rights
- Reviewing the audit plan and the financial report with the external auditor and validating efficiency of the internal controls

Supported by 1 sub-committee on specific roles



Investment committee

- Analyze investment risks
- Optimize the investment strategy
- Recommend investment managers

Résultat du sondage auprès des participants

- Plus de 1 200 répondants
- Grande appréciation du format webdiffusion
- Améliorations demandées :
 - Simplifier l'inscription
 - Obtenir un visuel des présentateurs

Un sondage sera aussi envoyé cette année

Results of the member survey

- More than 1,200 members responded
- Webcast format much appreciated
- Requested improvements :
 - Simpler enrolment
 - Visual of the speakers

A survey will also be sent out this year

- 1. Changement de structure de gouvernance**
- 2. Remplacement d'Hexavest par Walter Scott**
Attentes non-rencontrées d'Hexavest
Pourquoi Walter Scott :
 - Philosophie long-terme
 - Portefeuille défensif
 - Équipe de gestion d'expérience
- 3. Opérationnalisation de la superposition obligataire**
Stratégie de gestion du risque de taux d'intérêt
Pourquoi l'opérationnalisation :
 - Minimiser le délai de déploiement

- 1. Governance structure changes**
- 2. Replacing Hexavest with Walter Scott**
Expectations unmet by Hexavest
Why Walter Scott :
 - Long-term philosophy
 - Defensive portfolio
 - Experienced investment team
- 3. Operationalization of the bond overlay strategy**
Interest rate management strategy
Why operationalization:
 - Minimize deployment time

- 1. Réviser l'allocation en placements privés**
 - Rendement intéressant
 - Meilleure diversification des actifs
- 2. Optimiser le portefeuille obligataire**
 - Environnement de bas taux d'intérêt
 - Meilleur appariement avec passifs
- 3. Réviser la stratégie de gestion du risque de taux d'intérêt**
 - Être plus dynamique selon l'environnement de taux d'intérêt

- 1. Review of the allocation in private investments**
 - Interesting return
 - Better asset diversification
- 2. Bond portfolio optimization**
 - Low interest rate environment
 - Better assets-liability management
- 3. Review interest rate risk management strategy**
 - Be more dynamic depending on interest rate environment

Sources d'information

Site internet du régime de retraite

- <https://regimecomplementaire.ia.ca/>
- Voir section documentation

Centre contact employés

- Par courriel: cce@ia.ca
- Par téléphone au poste: 6400

Atelier de préparation à la retraite

- Pour les participants de 50 ans et plus
- Courriel envoyé au printemps et à l'automne

Intranet

- Ressources de l'employé sous la section Régime de retraite

Information sources

Pension plan's website

- <https://regimecomplementaire.ia.ca/>
- Voir section documentation

Employee Contact Center

- By email: ecc@ia.ca
- By phone at extension: 6400

Retirement Planning Seminars

- For members aged 50 or older
- Email sent at Spring and Fall

Intranet

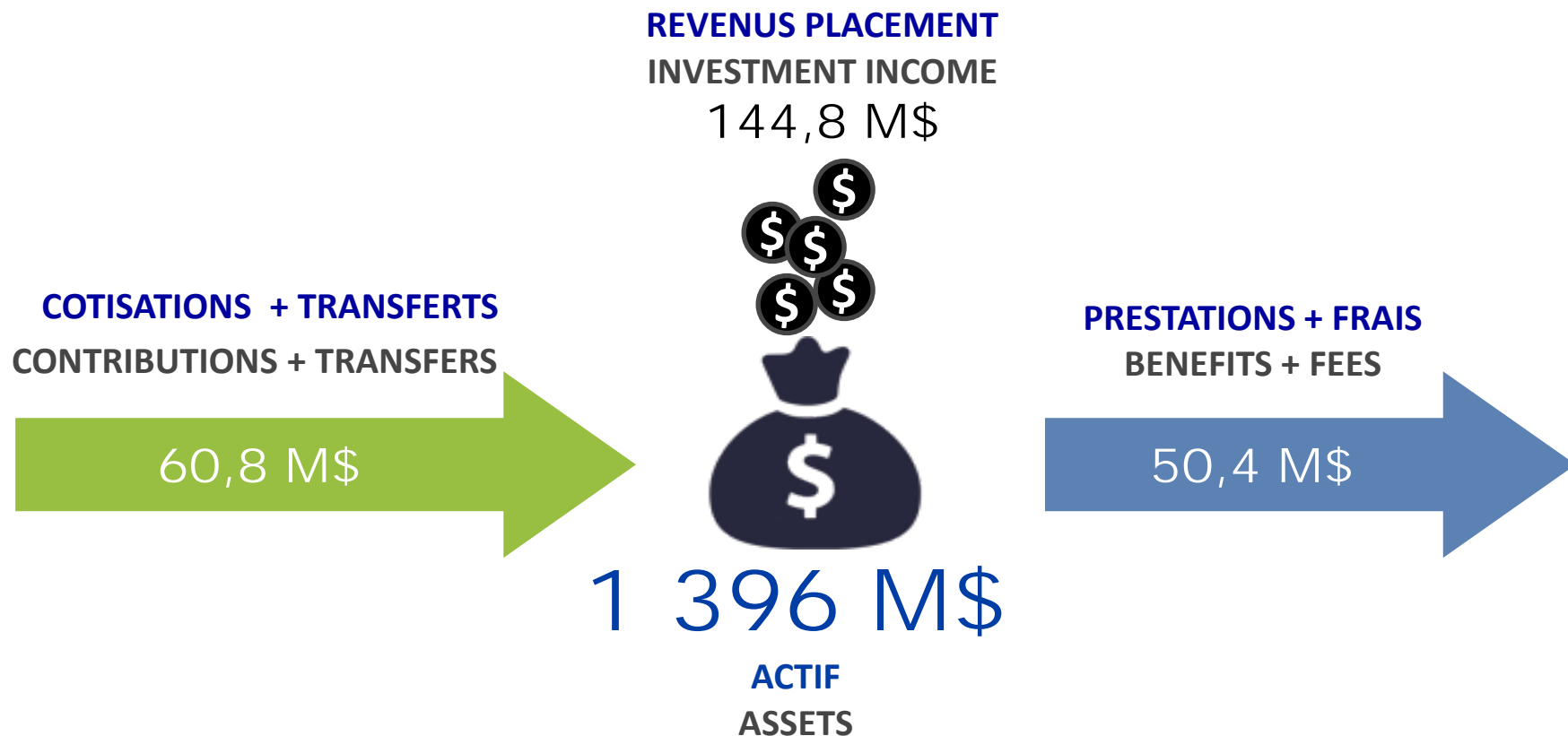
- Employee Resources under section Retirement savings plan

Évolution de la caisse de retraite

Pension fund evolution

Évolution de l'actif en 2020

Pension fund evolution in 2020



Entrées de fonds

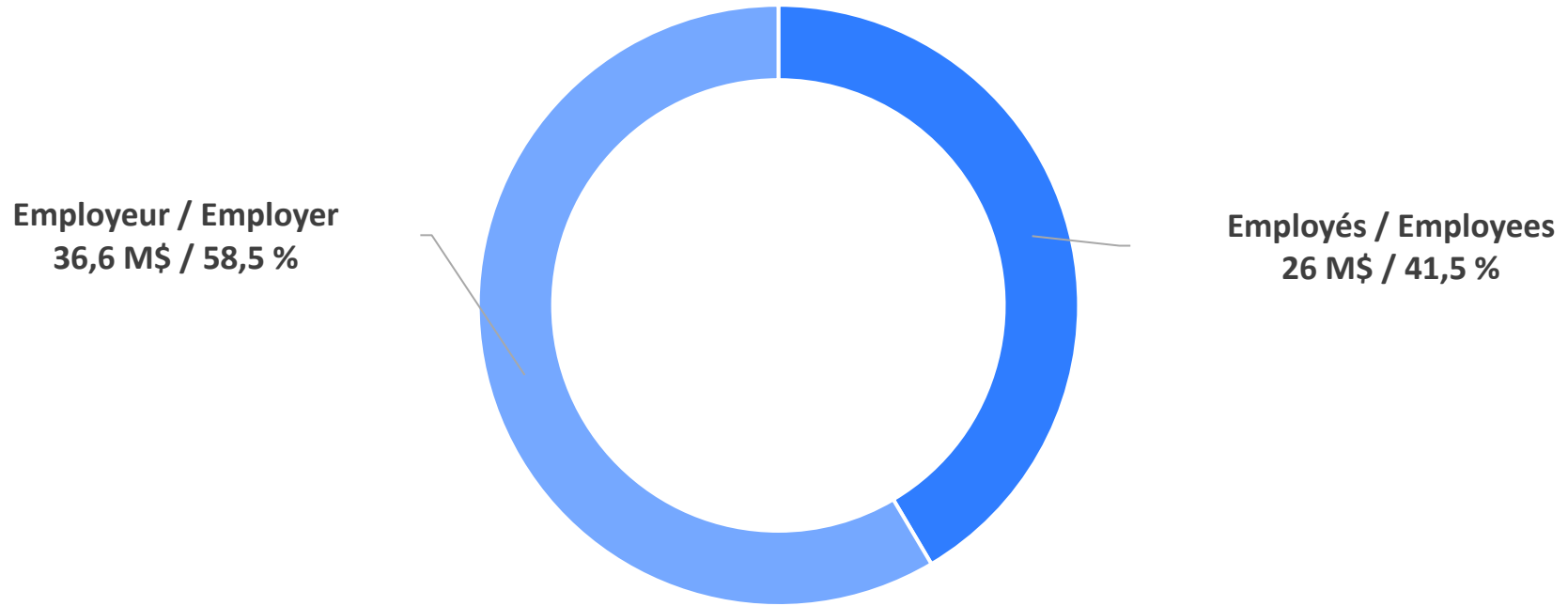
Cash inflows

(en milliers de dollars / in thousands of dollars)

	2020	2019
▪ COTISATIONS ET TRANSFERTS / CONTRIBUTIONS AND TRANSFERS	60 781	52 552
▪ Cotisations des participants / Member contributions	23 906	21 814
▪ Cotisations de l'employeur / Employer contributions		
▪ Exercice / Current service	35 983	30 294
▪ Transfert d'un autre régime / Transfer from another plan	892	444

Répartition des cotisations estimées - 2021

Breakdown of expected contributions - 2021



Sorties de fonds

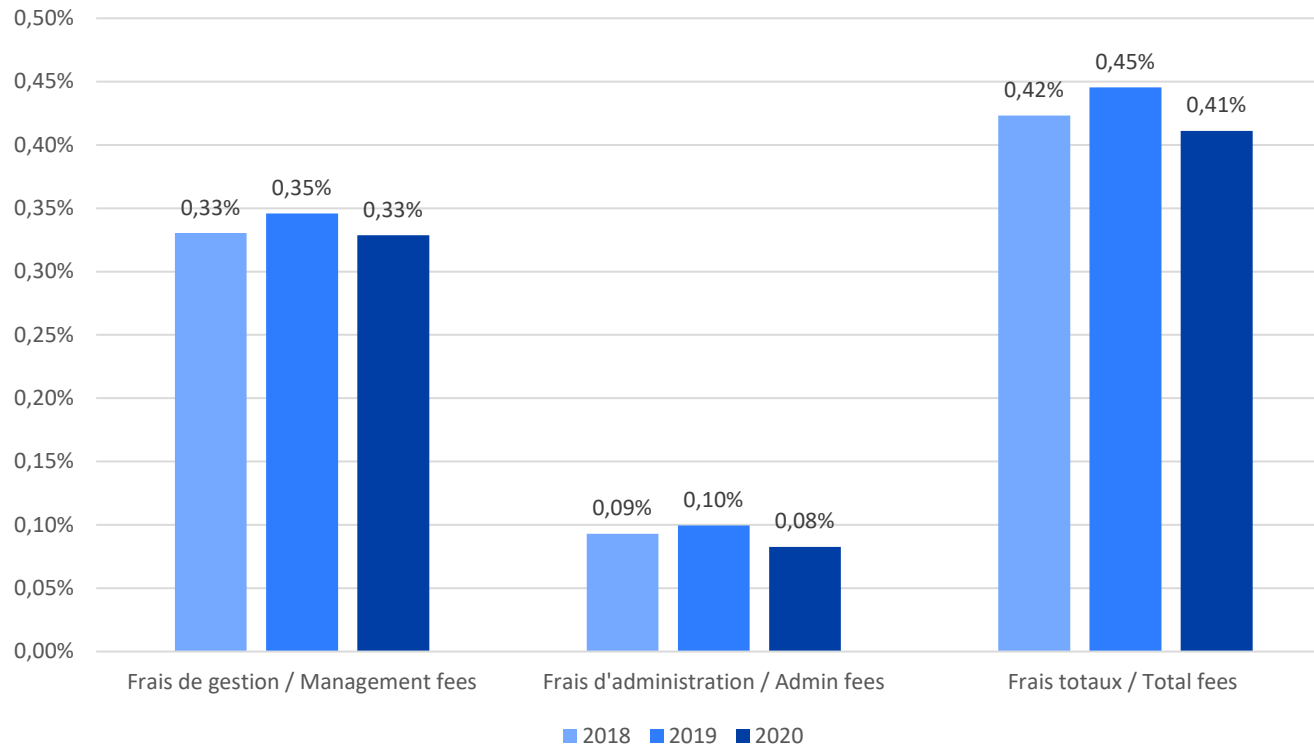
Cash outflows

(en milliers de dollars / in thousands of dollars)

	2020	2019
<ul style="list-style-type: none"> ▪ FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION / MANAGEMENT AND ADMINISTRATION FEES 	5 433	5 068
<ul style="list-style-type: none"> ▪ PRESTATIONS ET TRANSFERTS / BENEFITS AND TRANSFERS <ul style="list-style-type: none"> ▪ Décès / Death ▪ Divorce / Divorce ▪ Cessation de participation / Termination of membership ▪ Rentes / Pensions ▪ Transferts vers un autre régime / Transfers to another plan 	44 966	37 048
	1 466	630
	28	44
	14 575	10 411
	28 317	25 854
	580	110
	50 399	42 116

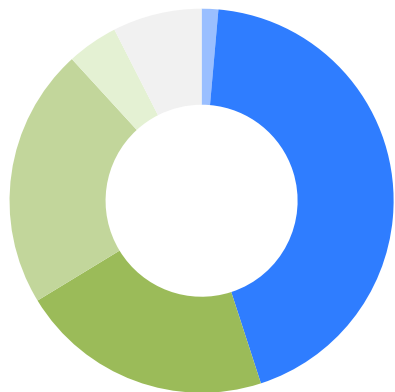
Répartition des frais

Fees breakdown



Composition de la caisse de retraite

Pension fund allocation



Revenu fixe
Fixed income

Revenu variable
Variable income

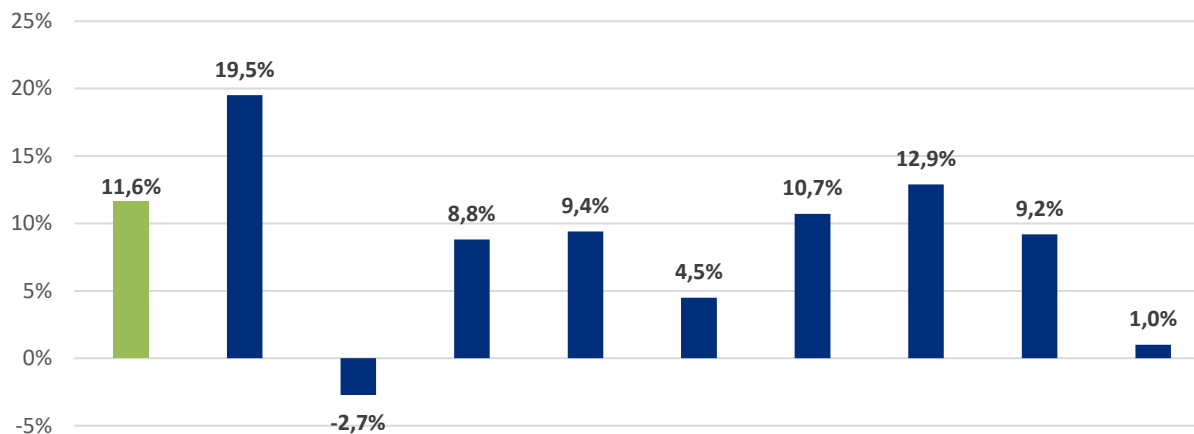
	Allocation	
	Réel / Real	Cible / Target
Marché monétaire Money market	1,4 %	0 %
Obligations long terme Long-term bonds	43,6 %	45 %
Actions canadiennes Canadian equities	21,3 %	15 %
Actions mondiales Global equities	21,9 %	23,5 %
Actions marchés émergents Emerging market equities	4,3 %	4 %
Placements alternatifs Alternative investments	7,5 %	12,5 %

Excluant la valeur marchande de la superposition obligataire.
Excluding the market value of bond overlay.

Historique des performances

Fund's historical performance

	4 ans/yrs	10 ans/yrs
Rendement moyen / Average return	9,0 %	8,3 %
Valeur ajoutée / Added value	- 0,7 %	- 0,2 %



(%)	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Rendement / Return	11,6	19,5	-2,7	8,8	9,4	4,5	10,7	12,9	9,2	1,0
Référence / Benchmark	12,4	19,9	-2,1	9,6	7,9	4,1	14,1	9,4	8,3	3,6
Valeur ajoutée / Added value	-0,8	-0,4	-0,6	-0,8	1,4	0,4	-3,4	3,5	0,9	-2,6

Situation financière du régime

Financial position of the plan

Capitalisation (continuité du régime)

Going concern (ongoing plan)

Au 31 décembre (M\$) / At December 31 (M\$)	2020	2019
▪ Actif / Assets	1 396	1 241
▪ Passif / Liabilities	1 032	926
Surplus (déficit) / Surplus (deficit)	364	315
Ratio de capitalisation / Going concern ratio	135 %	134 %
Provision de stabilisation requise / Required stabilization provision	13,5 %	13,4 %

Les résultats 2019 sont issus de l'évaluation actuarielle enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2020 présentent des estimations.
2019 results are based on the actuarial valuation report filed with Retraite Québec. 2020 results are estimates.

Solvabilité (termination du régime)

Solvency (plan termination)

Au 31 décembre (M\$) / At December 31 (M\$)	2020	2019
▪ Actif / Assets	1 397	1 242
▪ Passif / Liabilities	1 319	1 197
Surplus (déficit) / Surplus (deficit)	78	45
Degré de solvabilité / Solvency ratio	106 %	104 %

Les résultats 2019 sont issus de l'évaluation actuarielle enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2020 présentent des estimations.
2019 results are based on the actuarial valuation report filed with Retraite Québec. 2020 results are estimates.

Participation au régime Plan membership

Nombre de participants / Number of members

Au 31 décembre / At December 31

	2020	2019
▪ Participants actifs et invalides / Active members and disabled	5 117	4 783
▪ Participants en rentes différées / Members with deferred pensions	1 083	1 045
▪ Participants retraités et bénéficiaires / Retired members and beneficiaries	1 286	1 204
Total	7 486	7 032



Gestion des risques

Risk management

Politique de financement

Politique adoptée par le conseil d'administration

- Exigée en vertu de la loi RCR
- Établie par le promoteur du régime
- Définit les principes liés au financement qui doivent guider le comité de retraite dans l'exercice de ses fonctions

Principaux objectifs visés

- Coût stable et supportable du régime
- Niveau de provisionnement approprié pour assurer la sécurité des prestations

Funding Policy

Policy adopted by the Board

- Required by SPP Act
- Established by the plan sponsor
- Defines funding principles that must guide the Pension Committee in the performance of their duties

Main objectives identified

- Stable and sustainable cost
- Appropriate funding level to help guarantee the security of benefits

Politique de financement

Funding Policy

Identification des principaux risques financiers

- Taux d'intérêt
- Rendement des actions
- Taux de change
- Rendement des actifs alternatifs
- Croissance des salaires
- Longévité
- Âge de retraite
- Risques opérationnels

Identification of main financial risks

- Interest rate
- Stock returns
- Exchange rates
- Return of alternative investments
- Wage growth
- Longevity
- Retirement age
- Operational risks

Cibles de provisionnement

- Capitalisation : 113,5 %
- Solvabilité : 100 %

Coût attendu à long terme

- Cotisations patronales de 100 % à 150 % des cotisations salariales

Tolérance aux fluctuations ¹

- Baisse du ratio de capitalisation de 10 %
- Baisse du degré de solvabilité de 7,5 %
- Variation de 100 M\$ au bilan financier du promoteur²

¹ Selon une baisse des taux d'intérêt de 0,6 % ou une baisse des marchés de 10 %

² Tolérance augmentée trimestriellement

Funding targets

- Going concern: 113,5%
- Solvency: 100%

Expected long-term cost

- Employer contributions between 100% - 150% of employee contributions

Tolerance to fluctuations ¹

- Decrease of going-concern ratio by 10%
- Decrease of solvency's degree by 7.5%
- Fluctuation of \$100M on plan sponsor's financial statements²

¹ Based on a decrease of interest rates of 0.6% or a market decline of 10%

² Tolerance increased quarterly

Stratégies de placement (*comité*)

- Politique de placement permettant d'atteindre l'objectif de coût et limiter la fluctuation des mesures financières

Méthodes actuarielles et marges (*comité*)

- Stabilité du coût
- Provisionnement approprié des engagements

Approche prudente de financement (*promoteur*)

- Cotisations en excédent des exigences légales
- Utilisation soutenable de l'excédent d'actif

Investment strategies (*committee*)

- Investment policy aligned with the cost target and to limit fluctuation of financial measures

Actuarial methods and margins (*committee*)

- Stable cost
- Appropriate funding level

Cautious funding approach (*sponsor*)

- Contributions in excess of legal requirements
- Sustainable use of the surplus

Modifications apportées au régime

Plan amendments

Aucune modification au règlement du régime en 2020

No amendment to the plan text of the pension plan in 2020.

Registre des conflits d'intérêt

Conflict of interest register

- **Aucun conflit d'intérêt en 2020 parmi les membres du comité de retraite**
- **No conflict of interest in 2020 among Pension Committee members**

Mise à jour sur la situation financière du Régime

Update on pension plan's financial
situation

	30 avril 2021 April 30, 2021	31 décembre 2020 December 31, 2020
Rendement année à date / Investment return year to date	-6,22 %	-
Ratio de capitalisation / Going concern ratio	131 %	135 %
Degré de solvabilité / Solvency ratio	110 %	106 %

Les résultats présentés sont des estimations.
Results presented are estimates.

Varia

Varia

Levée de l'assemblée

Adjournment

Merci

Thank you