

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

Assemblée des participants – 15 juin 2022

# Supplemental Pension Plan for Salaried Employees of Industrial Alliance

Members' meeting – June 15, 2022

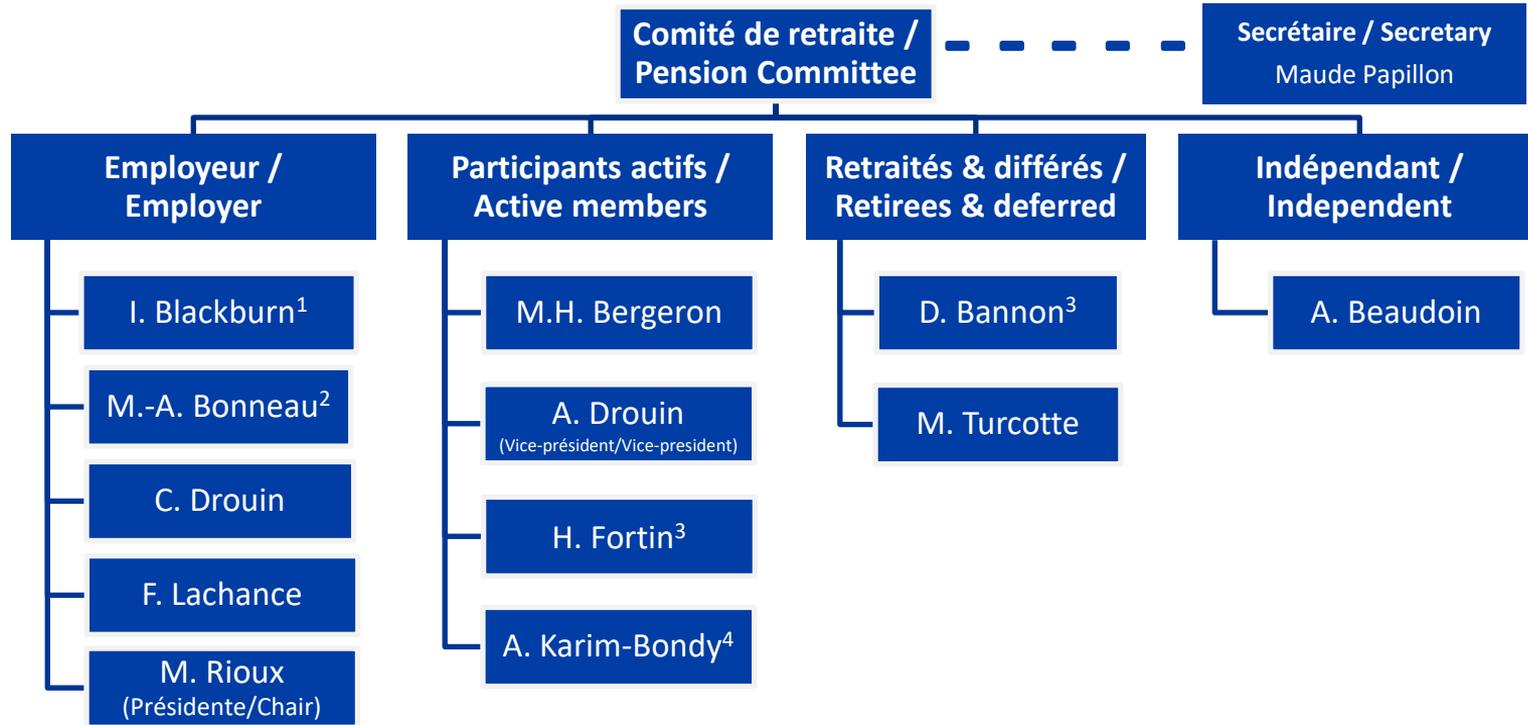
**Ouverture, présences et présentation des membres actuels du Comité de retraite**

**Opening, attendance and introduction of current Pension Committee members**

<b>Principaux points</b> <b>Key takeaways</b>	<b>Statut</b> <b>Status</b>
Situation financière au 31 décembre 2021 Financial position as at December 31, 2021	
Projets accomplis en 2021 Projects completed in 2021	
Évolution de la situation financière depuis le 31 décembre 2021 Financial position evolution since December 31, 2021	

# Présentation des membres

## Introduction of the members



1. Lucie Lachance jusqu'au 22 septembre 2021 / Lucie Lachance until September 22, 2021.

2. Jean-François Boulet jusqu'au 23 septembre 2021 puis Jacques Potvin jusqu'au 22 février 2022 / Jean-François Boulet until September 23, 2021 and Jacques Potvin until February 22, 2022.

3. Sans droit de vote / No voting right

4. Jean-Philippe Blais jusqu'au 28 octobre 2021 / Jean-Philippe Blais until October 28, 2021.

**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 2021
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 et registre des conflits d'intérêt
11. Mise à jour sur la situation financière du régime
12. Varia
13. Levée de l'assemblée

## Agenda

1. Opening, attendance and introduction of current members
2. Agenda's presentation
3. Adoption of the minutes of the 2021 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 and conflict of interest register
11. Update on the financial situation of the plan
12. Varia
13. Adjournment

# Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 9 juin 2021

## Adoption of the minutes of the AGM of June 9, 2021

# 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 the member

## Rotation des postes en élection chaque année

### Membre élu par les participants actifs

- 1 poste en élection en 2022
  - Avec droit de vote, pour un mandat de 3 ans

### Membre élu par les participants inactifs (retraités et différés)

- 1 poste en élection en 2022
  - Avec droit de vote, pour un mandat de 3 ans

## Rotation of elected positions

### Elected by active plan members

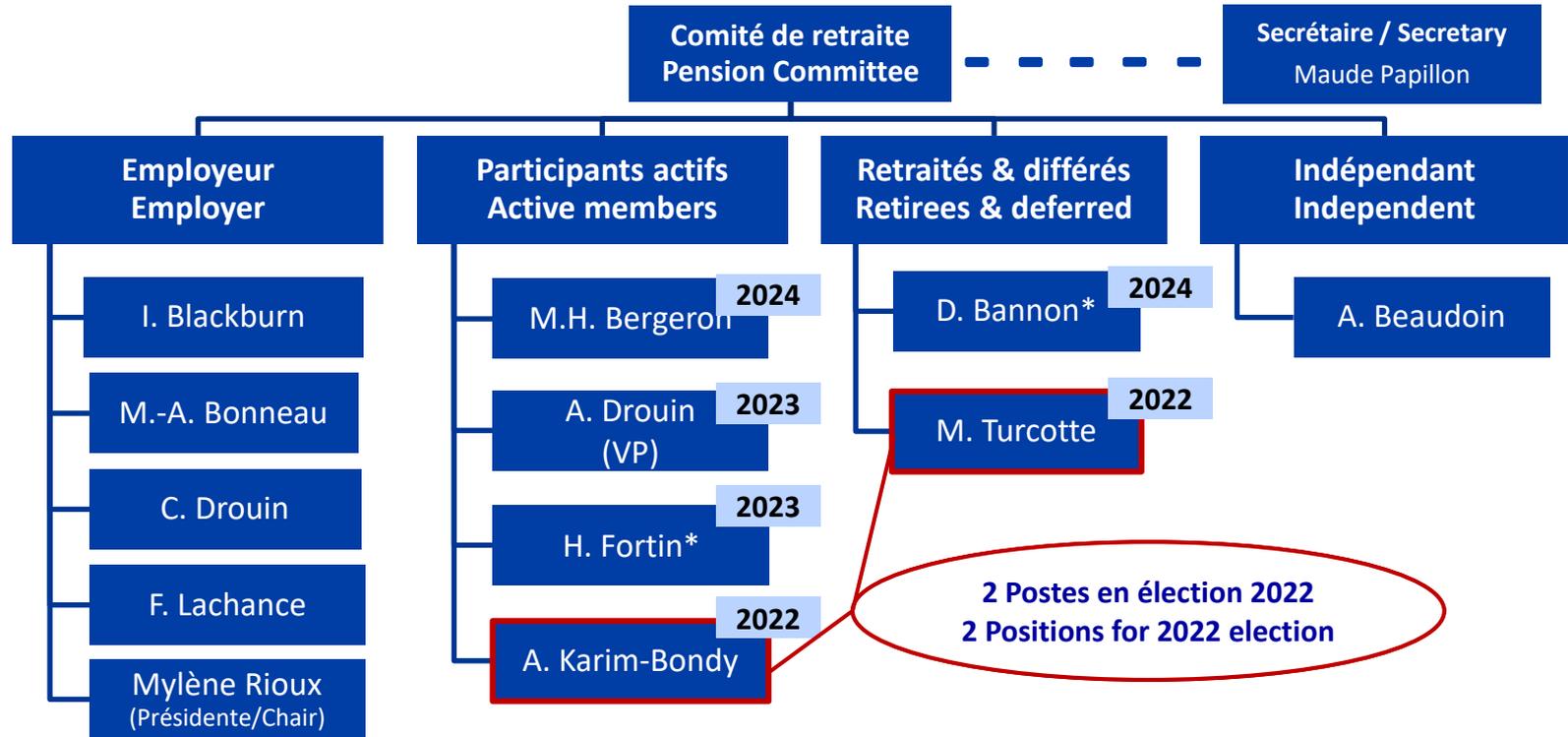
- 1 position up for election in 2022
  - With voting right, for a 3-year mandate

### Elected by inactive plan members (retired and deferred)

- 1 position up for election in 2022
  - With voting right, for a 3-year mandate

# Rotation des postes en élection

## Rotation of elected positions



\* Sans droit vote / No voting right

# Résultats de l'élection

## Election results

- **Réception des candidatures : 11 au 25 mai**
  - **Période de vote non-nécessaire**
    - Seulement 1 candidature par poste reçue
    - Auparavant prévue par vote électronique avant l'assemblée annuelle
  - **Présentations des candidats : 10 juin**
    - Étaient disponibles sur le site internet
  - **Désignation des membres : 15 juin**
- **Reception of candidacy forms : May 11 to May 25**
  - **Voting period unnecessary**
    - Only 1 candidacy received by position
    - An electronic vote before the Annual General Meeting was planned
  - **Presentation of the candidates : June 10**
    - Available on website
  - **Appointment of members : June 15**

# Candidatures et élection

Membres à élire par les participants actifs

# Candidacies and election

To be elected by active members

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

Candidacy received has been supported by  
2 members from the same group

## Candidature reçue

- Azmina Karim-Bondy

## Candidacy received

- Azmina Karim-Bondy

Aucune autre candidature n'a été reçue

No other candidacy was received

# 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

Candidacy received has been supported by  
2 members from the same group

## Candidature reçue

- Michel Turcotte

## Candidacy received

- Michel Turcotte

Aucune autre candidature n'a été reçue

No other candidacy was received

# Annonce

Désignations pour postes de :

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

Appointments for the positions of :

- Active member representative with voting rights
- Inactive member representative with voting rights

# Announcement

# Compte-rendu de l'administration

## Report on the administration of the plan

## 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 900 répondants
- 80 % des participants préfèrent la webdiffusion
  - Format hybride demeure une option
- 95 % des participants sont satisfaits d'un vote électronique avant l'assemblée annuelle
  - Demeurera l'option privilégiée
  - Permet une plus grande flexibilité aux participants
- Améliorations suggérées par les participants :
  - Augmenter l'interaction lors de l'assemblée annuelle
  - Plus d'informations sur les décisions du comité de retraite

**Un sondage sera aussi envoyé cette année**

## Results of the member survey

- More than 900 members answered
- 80 % of members prefer the webcast
  - Hybrid format still an option
- 95 % of members satisfied with electronic voting before the AGM
  - Will remain the preferred option
  - Allows greater flexibility for members
- Suggested improvements :
  - Increase interaction during the AGM
  - More information on the decisions of the Pension Committee

**A survey will also be sent out this year**

<b>Projets planifiés 2021</b> <b>2021 planned projects</b>	<b>Statut</b> <b>Status</b>
Réviser l'allocation en placements privés Review private investments allocation	
Optimiser le portefeuille obligataire Bond portfolio optimization	
Réviser la stratégie de gestion du risque de taux d'intérêt Review interest rate risk management strategy	

## Projets planifiés - 2022

## Planned projects - 2022



### Refonte de la politique de placement axée sur la gestion des risques

#### Objectifs :

- S'assurer d'un rendement suffisant à long-terme
- Développer un cadre de gestion des risques financiers pour assurer une gestion prudente des actifs

#### La Refonte est une ligne directrice pour :

- Déterminer la tolérance du comité de retraite aux différents risques financiers
- Revoir l'allocation d'actif globale

### Redesign of the investment policy with a focus on risk management

#### Objectives

- Ensure adequate long-term returns
- Develop a financial risk management framework to ensure prudent asset management

#### Redesign is a guideline for :

- Determine tolerance for different financial risks
- Review overall asset allocation

## Sources d'information

### Formation sur les relevés annuels

- Nouveauté de 2022
- Courriel envoyé à ce sujet

### Site internet du régime de retraite

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

### Intranet

- Section Employé / Sous-section Régime de retraite

### Atelier de préparation à la retraite

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

### Centre contact employés

- Par courriel: [cce@ia.ca](mailto:cce@ia.ca)
- Par téléphone au poste: 106400

## Information sources

### Annual statement's training

- New in 2022 – More information to come
- Email sent about this subject

### Pension plan's website

- <https://supplementalplan.ia.ca>
- See documentation section

### Intranet

- Employee section / Retirement Savings Plan subsection

### Retirement Planning Seminars

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

### Contact employee center

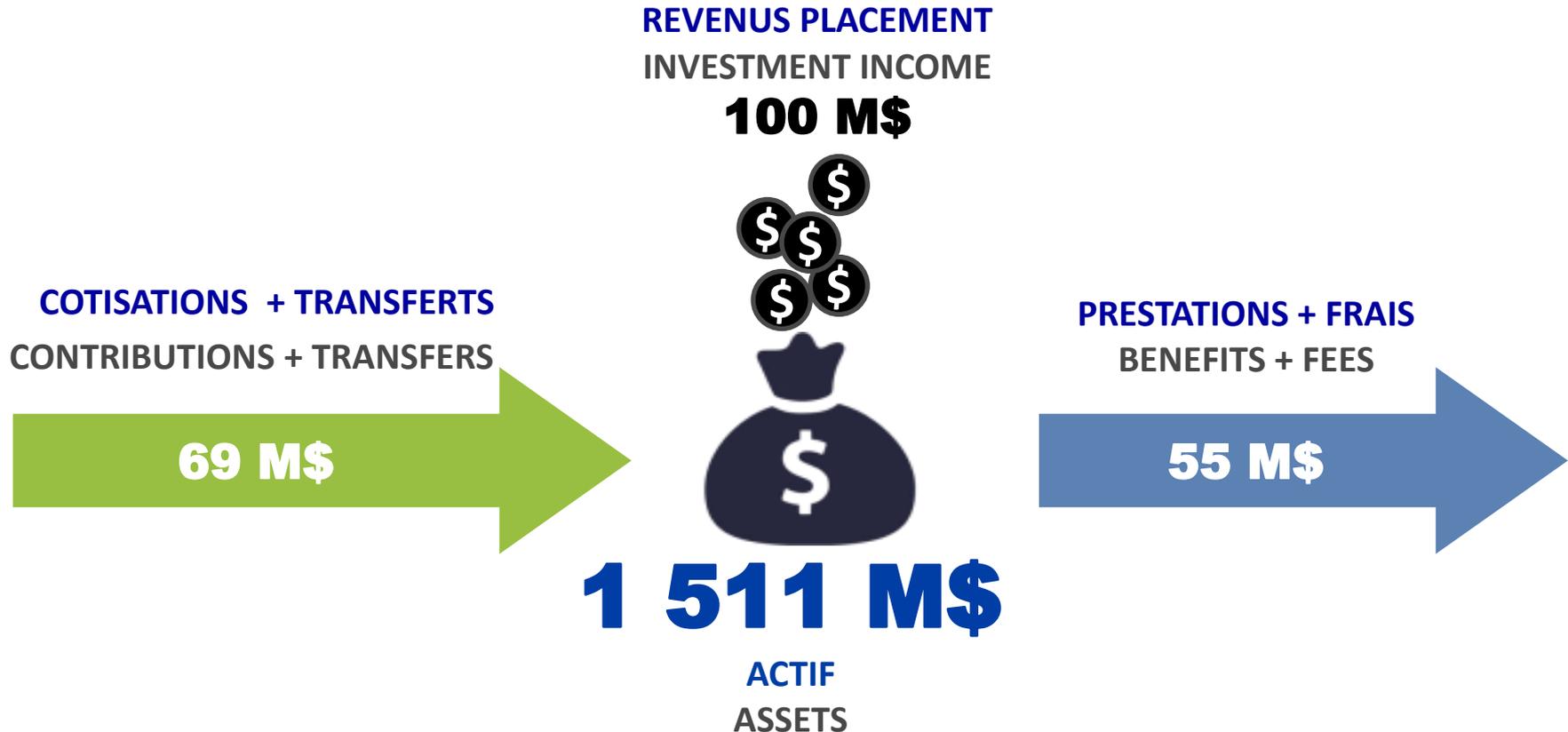
- By email: [ecc@ia.ca](mailto:ecc@ia.ca)
- By phone at extension: 106400

# Évolution de la caisse de retraite

## Pension fund evolution

# Évolution de l'actif en 2021

## Pension fund evolution in 2021



# Entrées de fonds

## Cash inflows

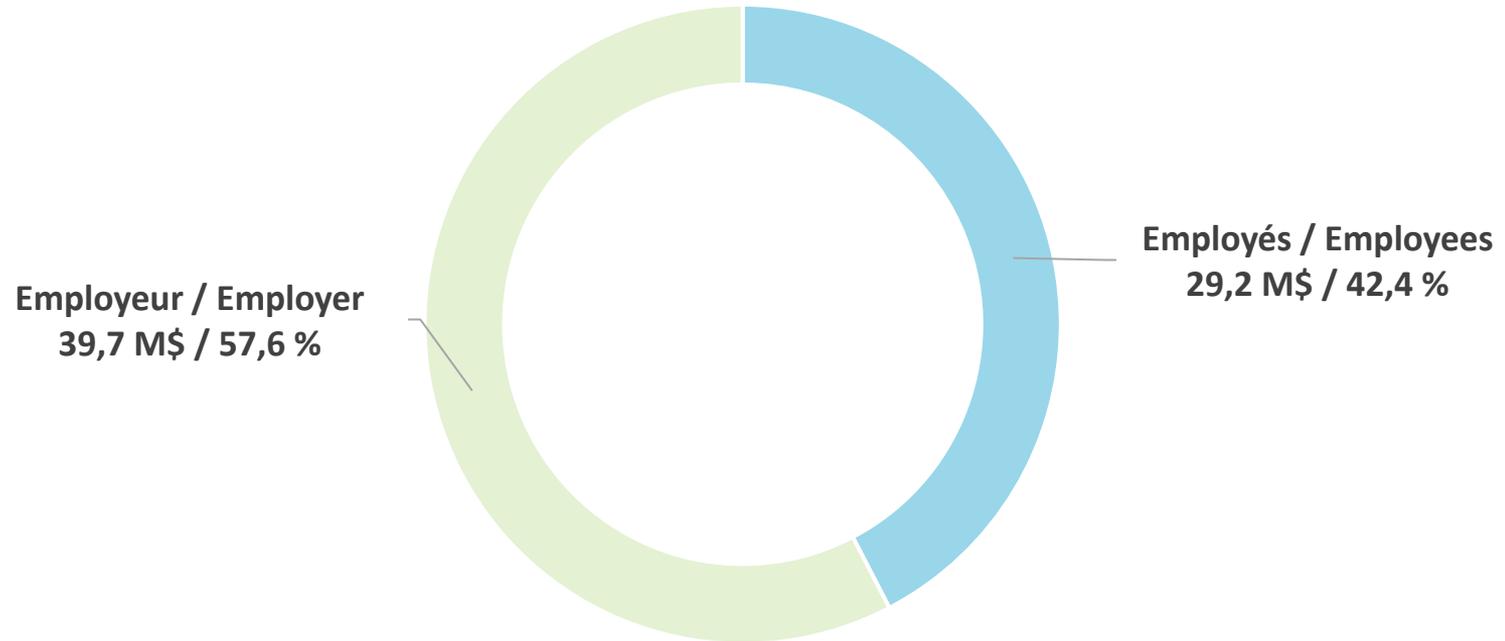
En milliers de dollars / in thousands of dollars

	2021	2020
▪ <b>COTISATIONS ET TRANSFERTS / CONTRIBUTIONS AND TRANSFERS</b>	<b>69 421</b>	<b>60 781</b>
▪ Cotisations des participants / Member contributions	27 093	23 906
▪ Cotisations de l'employeur / Employer contributions		
▪ Cotisation d'exercice / Current service	41 960	35 983
▪ Transfert d'un autre régime / Transfer from another plan	368	892

# Répartition des cotisations estimées - 2022

## Breakdown of expected contributions - 2022

### Répartition des cotisations / Contributions breakdown



# Sorties de fonds

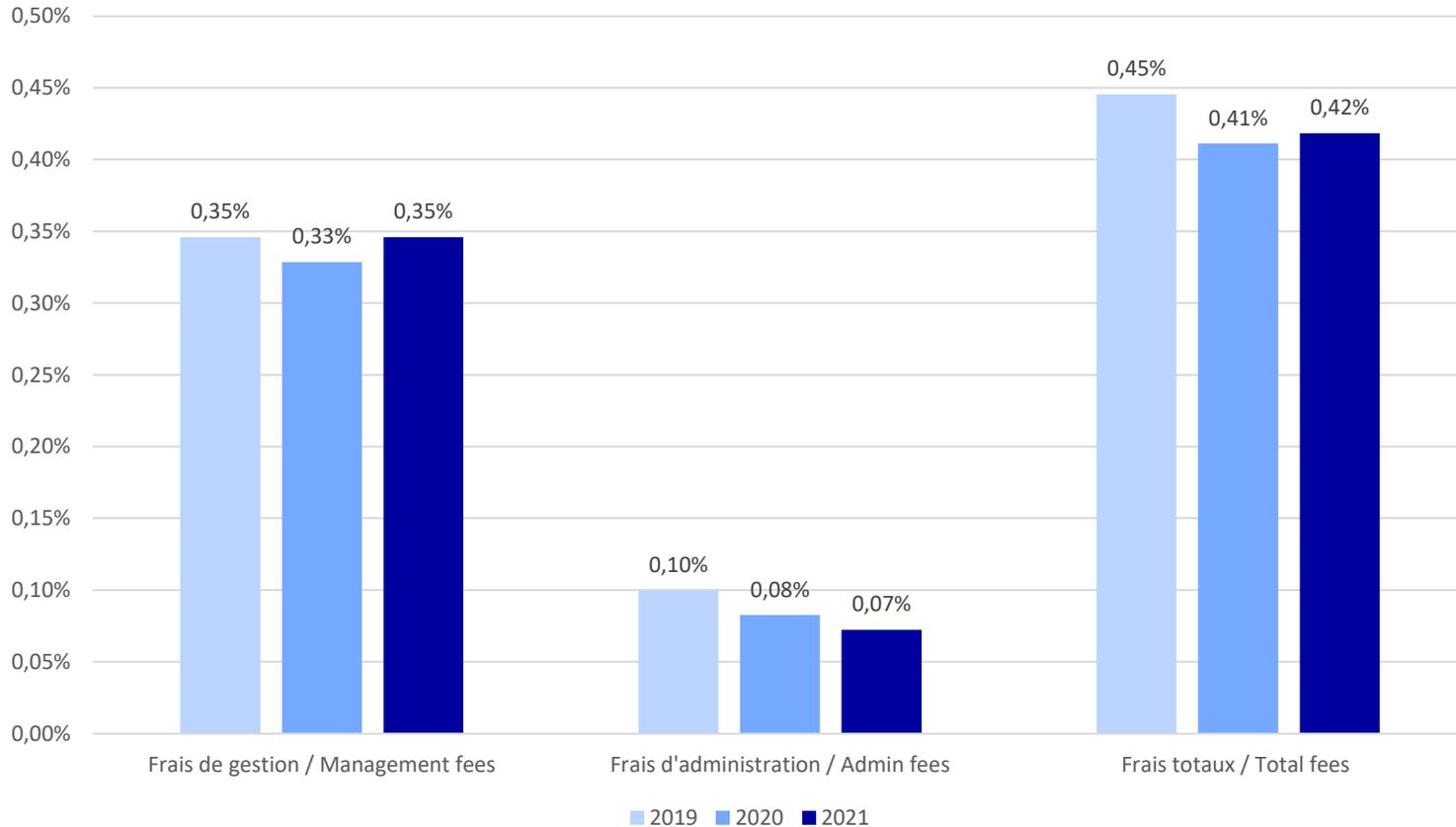
## Cash outflows

En milliers de dollars / in thousands of dollars

	2021	2020
▪ <b>FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION / MANAGEMENT AND ADMINISTRATION FEES</b>	6 095	5 433
▪ <b>PRESTATIONS ET TRANSFERTS / BENEFITS AND TRANSFERS</b>	48 932	44 966
▪ Décès / Death	2 078	1 466
▪ Divorce / Divorce	345	28
▪ Cessation de participation / Termination of membership	15 171	14 575
▪ Rentes / Pensions	30 292	28 317
▪ Transferts vers un autre régime / Transfers to another plan	1 046	580
	<b>55 027</b>	<b>50 399</b>

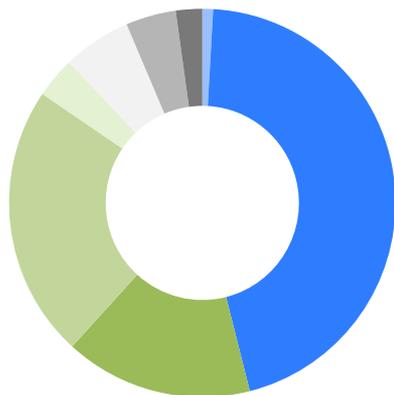
# Répartition des frais

## Fees breakdown



# Composition de la caisse de retraite - 31 décembre 2021

## Pension fund allocation - December 31, 2021

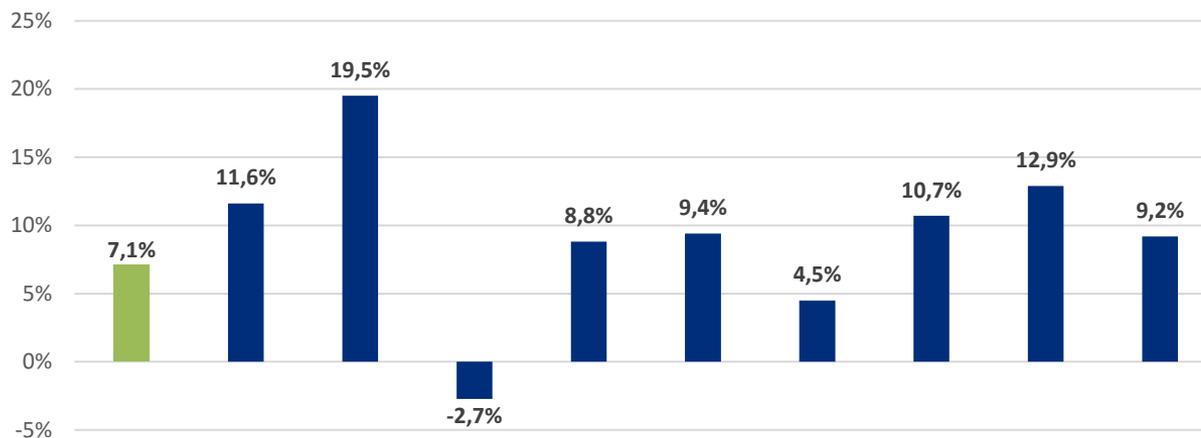


		Allocation	
		Réel / Real	Cible / Target
<b>Revenu fixe</b> Fixed income	Marché monétaire / Money market	0,9 %	0 %
	Obligations long terme / Long-term bonds	45,1 %	45 %
<b>Revenu variable</b> Variable income	Actions canadiennes / Canadian equities	15,7 %	15 %
	Actions mondiales / Global equities	22,7 %	23,5 %
	Action marchés émergents / Emerging market equities	3,4 %	4 %
	Équité privée / Private Equity	5,7 %	5 %
	Infrastructure / Infrastructure	4,2 %	5 %
	Immobilier / Real estate	2,2 %	2,5 %
	Superposition obligataire / Bond overlay	259 M\$	250 M\$

# Historique des performances

## Fund's historical performance

	4 ans/ysr	10 ans/ysr
Rendement moyen / Average return	8,6 %	9,0 %
Valeur ajoutée / Added value	- 0,1 %	0,2 %



(%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Rendement / Return <sup>1</sup>	7,1	11,6	19,5	-2,7	8,8	9,4	4,5	10,7	12,9	9,2
Référence / Benchmark	5,8	12,4	19,9	-2,1	9,6	7,9	4,1	14,1	9,4	8,3
Valeur ajoutée / Added value	1,5	-0,8	-0,4	-0,6	-0,8	1,4	0,4	-3,4	3,5	0,9

1 : Rendement brut, avant frais de gestion

**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)	2021	2020
▪ Actif / Assets	1 511	1 396
▪ Passif / Liabilities	1 080	1 032
<b>Surplus (déficit) / Surplus (deficit)</b>	<b>431</b>	<b>364</b>
<b>Ratio de capitalisation / Going concern ratio</b>	<b>140 %</b>	<b>135 %</b>
Provision de stabilisation requise / Required stabilization provision	13,5 %	13,5 %

Les résultats 2020 sont issus de l'évaluation actuarielle enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2021 présentent des estimations.  
2020 results are based on the actuarial valuation report filed with Retraite Québec. 2021 results are estimates.

# Solvabilité (termination du régime)

## Solvency (plan termination)

Au 31 décembre (M\$) / At December 31 (\$M)	2021	2020
▪ Actif / Assets	1 511	1 397
▪ Passif / Liabilities	1 278	1 319
<b>Surplus (déficit) / Surplus (deficit)</b>	<b>233</b>	<b>78</b>
<b>Degré de solvabilité / Solvency ratio</b>	<b>118 %</b>	<b>106 %</b>

Les résultats 2020 sont issus de l'évaluation actuarielle enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2021 présentent des estimations.  
2020 results are based on the actuarial valuation report filed with Retraite Québec. 2021 results are estimates.

# Participation au régime

## Plan membership

### Nombre de participants / Number of members

Au 31 décembre / At December 31

	2021	2020
▪ Participants actifs et invalides / Active members and disabled	5 539	5 117
▪ Participants en rentes différées / Members with deferred pensions	1 375	1 286
▪ Participants retraités et bénéficiaires / Retired members and beneficiaries	1 331	1 083
<b>Total</b>	<b>8 245</b>	<b>7 486</b>



# 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
- Veiller à ne pas accentuer l'impact du Régime sur le ratio de capital de iA Société Financière - **NOUVEAU**
- Effectuer une saine gestion des risques financiers - **NOUVEAU**

## 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
- Ensuring the Plan does not amplify the impact on iA Financial Corporation's capital ratio - **NEW**
- Ensuring sound financial risk management - **NEW**

# 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

# Politique de financement

## Cibles et tolérances

### Cibles de provisionnement

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

### Coût attendu à long terme

- Cotisations patronales entre 100 % et 150 % des cotisations salariales

### Tolérance aux fluctuations <sup>1</sup>

- Baisse du ratio de capitalisation de 10 %
- Baisse du degré de solvabilité de 7,5 %
- Variation de 100 M\$ au bilan financier du promoteur<sup>2</sup>

### Cible de placement à revenu variable - **NOUVEAU**

- Allocation cible maximale de 55 %

<sup>1</sup> Selon une variation des taux d'intérêt de 0,6 % ou une baisse des marchés de 10 %

<sup>2</sup> Tolérance augmentée trimestriellement

# Funding Policy

## Targets and tolerances



### Funding targets

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

### Expected long-term cost

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

### Tolerance to fluctuations <sup>1</sup>

- Decrease of going-concern ratio by 10%
- Decrease of solvency's degree by 7.5%
- Fluctuation of \$100M on plan sponsor's balance sheet<sup>2</sup>

### Target for variable income investments – **NEW**

- Maximum target allocation of 55 %

<sup>1</sup> Based on a variation of interest rates of 0.6% or a market decline of 10%

<sup>2</sup> 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 et registre des conflits d'intérêt

Plan amendments and conflict of interest  
register

## Modification effective au 31 décembre 2020

- Retrait des employeurs L'Industrielle-Alliance Services Immobiliers inc. et Gestion Immobilière L'Industrielle-Alliance-Vie Inc.
  - À la suite d'un changement organisationnel
  - Aucun participant touché par cette modification

## Registre des conflits d'intérêt

- Aucun conflit d'intérêt en 2021 parmi les membres du comité de retraite
- Nécessite d'être abordé en raison de la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*

## Amendment effective as at December 31, 2020

- L'Industrielle-Alliance Services Immobiliers inc. and Gestion Immobilière L'Industrielle-Alliance-Vie Inc. removed from participating employers
  - As a result of an organizational change
  - No participants affected by this amendment

## Conflict of interest register

- No conflict of interest in 2021 among Pension Committee members
- Needs to be addressed due to the *Supplemental Pension Plans Act*

# Mise à jour sur la situation financière du Régime

Update on pension plan's financial situation

	31 mai 2022 May 31, 2022	31 décembre 2021 December 31, 2021
<b>Rendement année à date / Investment return year to date</b>	-16,42 %	-
<b>Ratio de capitalisation / Going concern ratio</b>	127 %	140 %
<b>Degré de solvabilité / Solvency ratio</b>	113 %	118 %

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

**Varia**

**Varia**

**Levée de l'assemblée**

**Adjournment**

**Merci**

**Thank you**