

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

Assemblée des participants – 20 juin 2018

Supplemental Pension Plan for Salaried Employees of Industrial Alliance

Members' meeting – June 20, 2018



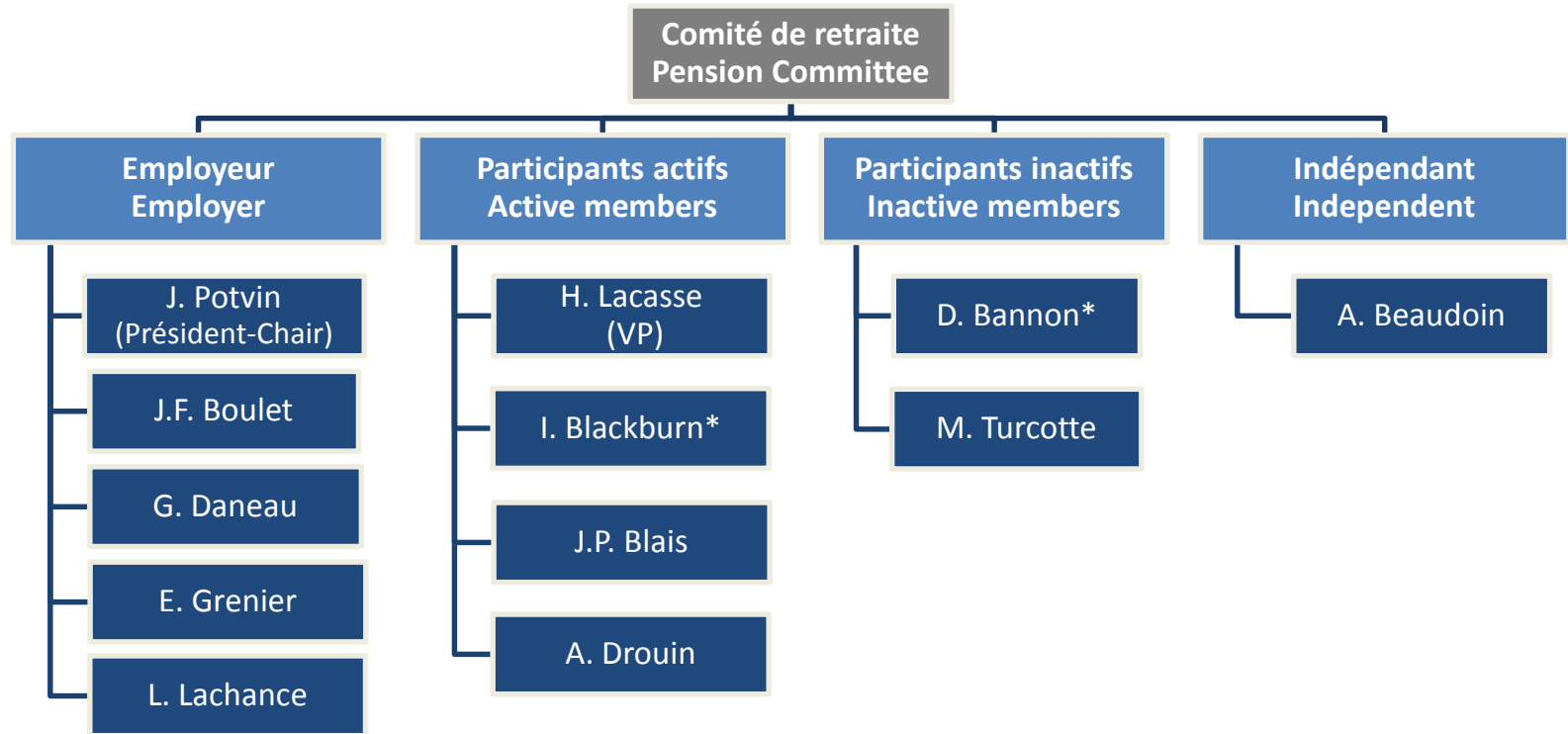


Ouverture, présences et présentation des membres actuels du Comité de retraite

Opening, attendance and introduction of current Pension committee members

Présentation des membres

Introduction of the members



Secrétaire du comité - Committee's secretary : M-M. Turbide

* Sans droit vote / No voting right



Adoption de l'ordre du jour

Adoption of agenda

Ordre du jour

1. Ouverture, présences et présentation des membres actuels
2. Adoption de l'ordre du jour
3. Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 20 juin 2017
4. Mode de représentation des participants au comité de retraite
5. Candidatures et élection des représentants des participants au comité de retraite
6. Compte-rendu de l'administration
7. Évolution de la caisse de retraite
8. Situation financière du régime
9. Modifications apportées au régime
10. Registre des conflits d'intérêt
11. Résultats de l'élection des représentants des participants au comité de retraite
12. Varia
13. Levée de l'assemblée

Agenda



1. Opening, attendance and introduction of current members
2. Adoption of agenda
3. Adoption of the minutes of the AGM of June 20, 2017
4. Representation of members to the Pension Committee
5. Candidacies and election of Pension Committee member representatives
6. Report on the administration of the plan
7. Pension fund evolution
8. Financial position of the plan
9. Plan amendments
10. Conflict of interest register
11. Election results
12. Varia
13. Adjournment



Adoption du procès-verbal de l'assemblée annuelle du 20 juin 2017

**Adoption of the minutes
of the AGM of June 20, 2017**



Mode de représentation des participants au comité de retraite

Representation of members to the Pension Committee

Représentation des participants au comité de retraite

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)

Participants inactifs (retraités et 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

Representation of members to the Pension Committee



Plan members elect some of the Pension committee members

Active plan members

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

Inactive plan members (retired and deferred)

- 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

Représentation des participants au comité de retraite

Rotation des postes en élection chaque année

Membres élus par les participants actifs

- ▶ 2 postes disponibles en 2018
 - 1 avec droit de vote, pour un mandat de 3 ans
 - 1 sans droit de vote, pour un mandat de 2 ans

Membres élus par les participants inactifs (retraités et différés)

- ▶ 1 poste disponible en 2018
 - Sans droit de vote, pour un mandat de 3 ans

Representation of members to the Pension Committee



Rotation of elected positions

Elected by active plan members

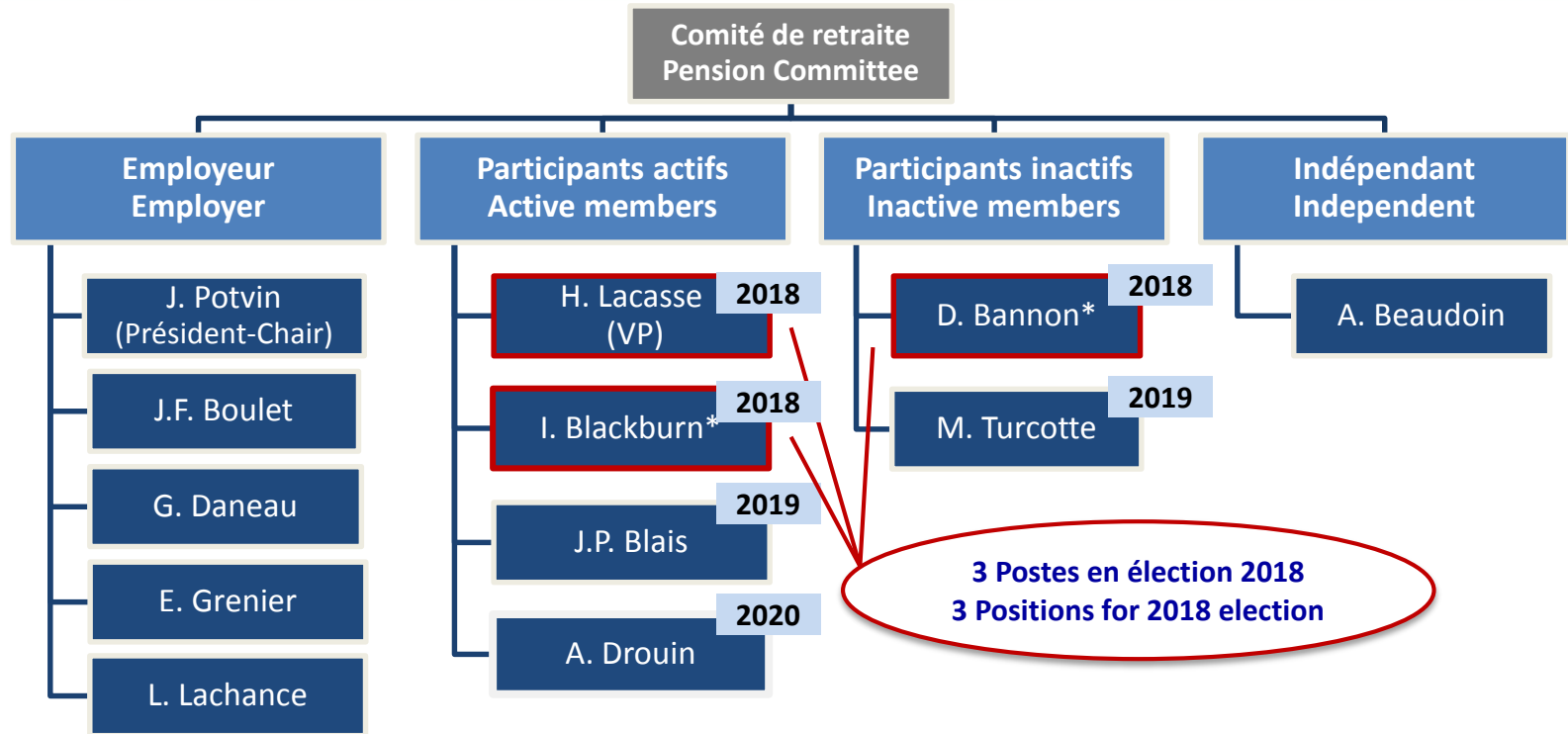
- ▶ 2 positions available in 2018
 - 1 with voting right, for a 3-year mandate
 - 1 w/o voting right, for a 2-year mandate

Elected by inactive plan members (retired and deferred)

- ▶ 1 position available in 2018
 - W/o voting right, for a 3-year mandate

Rotation des postes en élection

Rotation of elected positions



Secrétaire du comité - Committee's secretary : M-M. Turbide

* Sans droit vote / No voting right



Candidatures et élection des représentants des participants au comité de retraite

**Candidacies and election of Pension
Committee member representatives**

Candidatures et élection

Membres à élire par les participants actifs

Les candidatures doivent être proposées par
2 participants du même groupe

Candidature reçue

- Hélène LACASSE

Autres candidatures

Le poste est déterminé selon le rang des votes reçus

1^{er} rang : Membre avec droit de vote (mandat de 3 ans)

2^e rang : Membre sans droit de vote (mandat de 2 ans)

(tirage au sort en cas d'égalité)

Candidacies and election

To be elected by active members



Candidacies must be supported by
2 members from the same group

Candidacy received

- Hélène LACASSE

Other candidacies

Position is determined based on votes received

1st rank: Member with voting right (3-year term)

2nd rank: Member w/o voting right (2-year term)

(random draw in case of tie)

Candidatures et élection

Membre à élire par les participants inactifs

Candidacies and election

To be elected by inactive members



Les candidatures doivent être proposées par
2 participants du même groupe

Candidature reçue

- Daniel BANNON

Autres candidatures

Candidacies must be supported by
2 members from the same group

Candidacy received

- Daniel BANNON

Other candidacies

Mandat de 3 ans

Membre sans droit de vote
(tirage au sort en cas d'égalité)

3-year term

Member w/o voting right
(random draw in case of tie)



Compte-rendu de l'administration

Report on the administration of the plan

Responsabilités du comité

Comité de retraite

Administrateur du régime et fiduciaire de la caisse de retraite

- ▶ Mise en place de la politique de placement et gestion des actifs
- ▶ Administration quotidienne du régime, protection des droits des participants et gestion des risques

Supporté par 2 sous-comités pour certaines fonctions

Comité de placement

- ▶ Suivi des gestionnaires de placement et du rendement de la caisse
- ▶ Validation du respect de la politique de placement

Comité d'audit

- ▶ Révision du plan d'audit et du rapport financier avec l'auditeur externe
- ▶ Validation de l'efficacité des contrôles internes

Committee's responsibilities

Pension committee

Administrator of the pension plan and trustee for the pension fund

- Establishing the plan's investment policy and managing assets
- Ensuring daily plan administration, protecting members' rights and managing risks

Supported by 2 sub-committees on specific roles

Investment committee

- Monitoring the investment managers and the return of the fund
- Insuring compliance with the investment policy

Audit committee

- Reviewing the audit plan and the financial report with the external auditor
- Validating efficiency of the internal controls

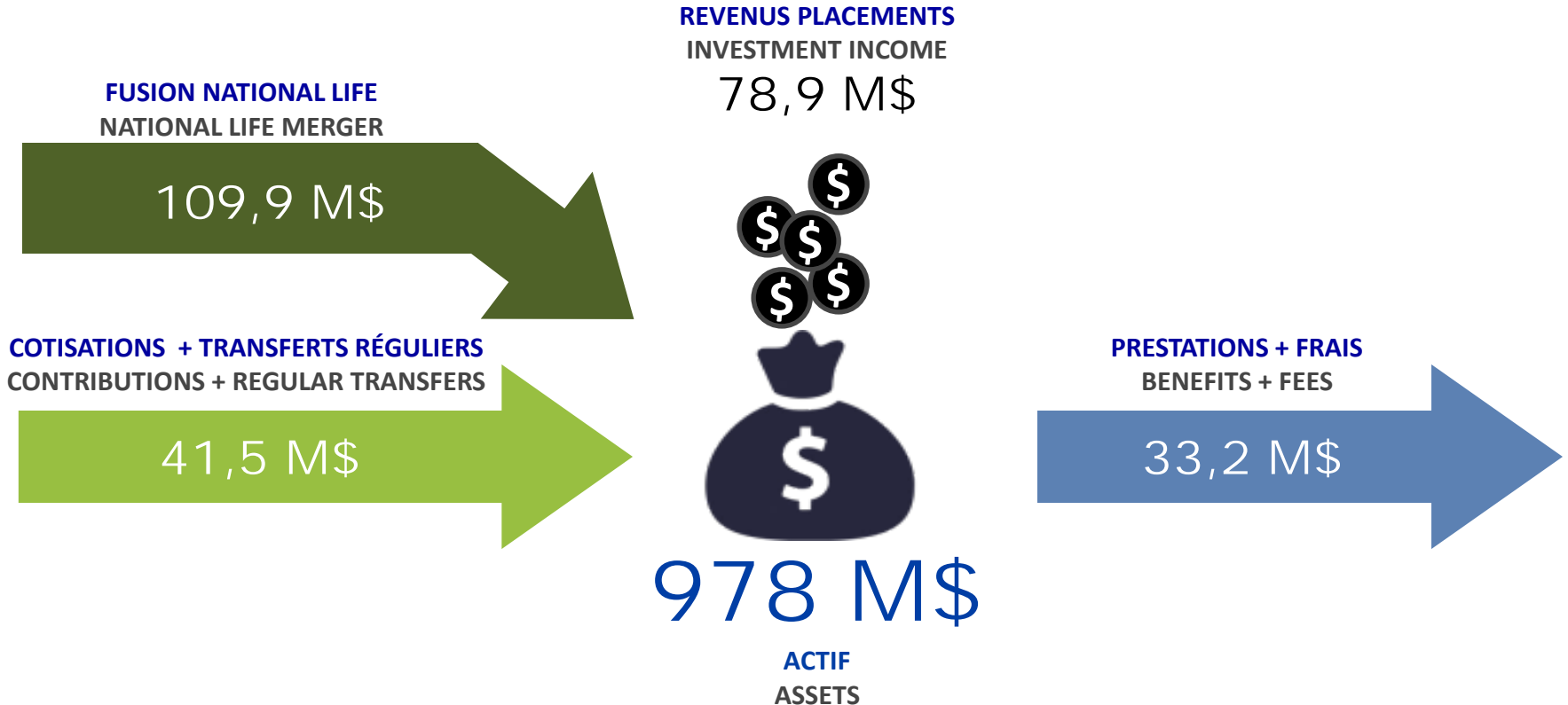


Évolution de la caisse de retraite

Pension fund evolution

Évolution de l'actif

Changes in assets



Entrées de fonds

Cash inflows



	2017	2016
▪ TRANSFERT DE NL / TRANSFER FROM NL	109 897 905	---
▪ REVENUS PLACEMENTS / INVESTMENT INCOME	78 920 862	66 423 881
▪ COTISATIONS ET TRANSFERTS / CONTRIBUTIONS AND TRANSFERS	41 491 363	39 086 519
▪ Cotisations des participants / Member contributions	16 773 265	14 991 650
▪ Cotisations de l'employeur / Employer contributions		
▪ Exercice / Current service	24 091 436	23 122 015
▪ Transfert d'un autre régime / Transfer from another plan	626 662	972 854
	230 310 130	105 510 400

Sorties de fonds

Cash outflows



	2017	2016
<ul style="list-style-type: none"> ▪ FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION / MANAGEMENT AND ADMINISTRATION FEES 	4 066 431	2 803 585
<ul style="list-style-type: none"> ▪ PRESTATIONS ET TRANSFERTS / BENEFITS AND TRANSFERS 	29 097 310	23 281 883
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Décès / Death ▪ Cessation de participation / Termination of membership ▪ Rentes / Annuities ▪ Transferts vers un autre régime / Transfers to another plan 	2 336 164 6 913 575 19 806 128 41 443	426 802 7 147 401 15 333 738 373 942
	33 163 741	26 085 468

Évolution de l'actif

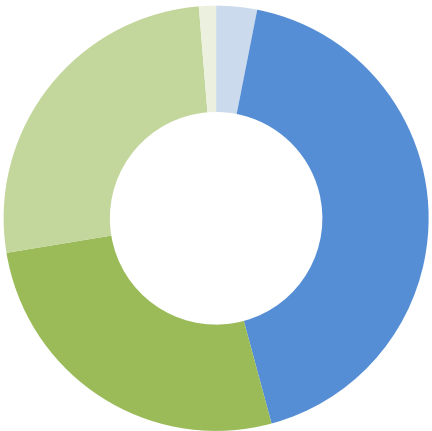
Changes in assets



	2017	2016
Actif au début de l'exercice / Assets at the beginning of the year	780 503 343	701 078 411
▪ Entrées de fonds / Cash inflows	230 310 130	105 510 400
▪ Sorties de fonds / Cash outflows	33 163 741	26 085 468
Augmentation nette de l'exercice / Net increase for the year	197 146 389	79 424 932
Actif à la fin de l'exercice / Assets at the end of the year	977 649 732	780 503 343

Composition de la caisse de retraite

Pension fund portfolio



Revenu fixe
Fixed income

Marché monétaire / Money market	3,1%
Obligations / Bonds	42,7%

Revenu variable
Variable income

Actions canadiennes / Canadian equities	26,6 %
Actions mondiales / Global equities	26,3 %
Placements alternatifs / Alternative investments	1,3%

Composition de la caisse de retraite

Pension fund portfolio



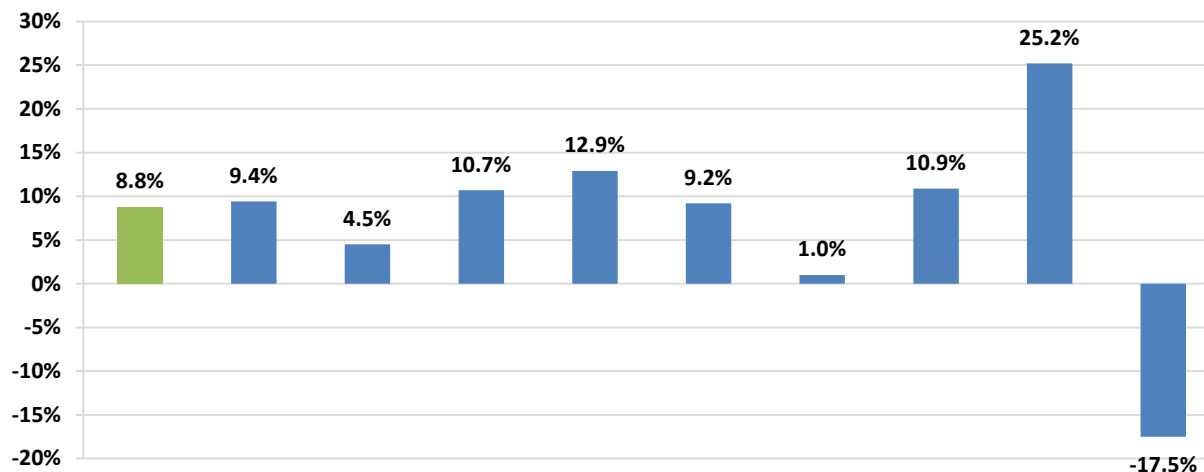
Au 31 décembre 2017 / At December 31, 2017	Valeur marchande Market value (M\$)	Proportion (%)	Cible / Target (%)	Min (%)	Max (%)
Revenu fixe / Fixed income					
▪ Marché Monétaire / Money market	30,4	3,1	2,0	0,0	15,0
▪ Obligations / Bonds	417,6	42,7	43,0	23,0	60,0
Total – Revenu fixe / Total - Fixed income	448,0	45,8	45,0	30,0	60,0
Revenu variable / Variable income					
▪ Actions canadiennes / Canadian equities	259,9	26,6	25,0	15,0	35,0
▪ Actions mondiales / Global equities	257,2	26,3	27,5	17,5	37,5
▪ Placements alternatifs / Alternative investments					
• Équité privée / Private equity	3,7	0,4	2,5	0,0	5,0
• Infrastructures / Infrastructures	8,8	0,9	0,0	0,0	5,0
Total – Revenu variable / Total - Variable income	529,6	54,2	55,0	40,0	70,0
Caisse Totale / Total fund	977,6	100,0	100,0		

Historique des performances

History of Fund's performance



	4 ans/yrs	10 ans/yrs
Rendement moyen / Average return	8,3 %	7,0 %
Valeur ajoutée / Added value	-0,6 %	+ 0,4 %



(%)	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Rendement / Return	8,8	9,4	4,5	10,7	12,9	9,2	1,0	10,9	25,2	-17,5
Référence / Benchmark	9,6	7,9	4,1	14,1	9,4	8,3	3,6	11,9	18,3	-17,4
Valeur ajoutée / Added value	-0,8	1,4	0,4	-3,4	3,5	0,9	-2,6	-1,0	6,9	-0,1



Situation financière du régime

Financial position of the plan

Capitalisation (continuité du régime)

Going concern (plan continuity)



Au 31 décembre (M\$) ¹ / At December 31 (M\$) ¹	2017	2016	2015
	<i>Après fusion</i> <i>After merger</i>	<i>Avant fusion</i> <i>Before merger</i>	<i>Avant fusion</i> <i>Before merger</i>
▪ Actif / Assets	977,6	780,5	701,1
▪ Passif / Liabilities	748,8	618,8	598,3
Surplus (déficit) / Surplus (deficit)	228,8	161,7	102,8
Ratio de capitalisation / Going concern ratio	131 %	126 %	117 %
Provision de stabilisation requise / Stabilization provision required	14 %	15 %	15 %

¹ Les résultats de l'année 2015 et 2016 sont issus de l'évaluation actuarielle complète enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2017 présentent des estimations.
The 2015 and 2016 results come from the complete actuarial evaluation filed with Retraite Québec. The 2017 results are estimates.

Solvabilité (terminaison du régime)

Solvency (plan termination)



Au 31 décembre (M\$) ¹ / At December 31 (M\$) ¹	2017	2016	2015
	<i>Après fusion After merger</i>	<i>Avant fusion Before merger</i>	<i>Avant fusion Before merger</i>
▪ Actif / Assets	978,9	783,0	702,9
▪ Passif / Liabilities	913,5	759,1	710,3
Surplus (déficit) / Surplus (deficit)	65,4	23,9	(7,4)
Degré de solvabilité / Solvency ratio	107 %	103 %	99 %

¹ Les résultats de l'année 2015 et 2016 sont issus de l'évaluation actuarielle complète enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2017 présentent des estimations.
The 2015 and 2016 results come from the complete actuarial evaluation filed with Retraite Québec. The 2017 results are estimates.

Participation au régime Plan membership



Nombre de participants / Number of members

Au 31 décembre / At December 31

	2017	2016	2015
▪ Participants actifs et invalides / Active members and disabled	3 560	3 257	3 149
▪ Participants inactifs / Inactive members	726	584	613
▪ Participants retraités et bénéficiaires / Retired members and deferred	960	731	669
Total	5 246	4 572	4 431



Politique de financement

Politique de financement adoptée par le conseil d'administration de iA le 10 mai 2018

- ▶ 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 (iA)

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

Funding Policy



Funding Policy adopted by iA Board on May 10, 2018

- 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 (iA)

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

Politique de financement

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

Funding Policy



Identification of main financial risks

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

Principales mesures prises en 2017 pour gérer les risques

Amélioration de l'appariement actif/passif

- ▶ Déploiement d'une stratégie de superposition obligataire

Révision du mandat revenu fixe

- ▶ Réduction des liquidités
- ▶ Limitation des déviations permises
- ▶ Révision de l'allocation par type d'émetteur

Optimisation des placements en revenu variable

- ▶ Augmentation des placements alternatifs (équité privée, infrastructure et immobilier)
- ▶ Diversification de l'allocation aux actions mondiales

Main measures undertaken in 2017 to manage risks



Increased asset/liability matching

- Implementation of a bond overlay strategy

Review of fixed income mandate

- Reduction of liquidity
- Constraint on permitted deviation
- Review of allocation by type of issuer

Optimization of variable-income investments

- Increase of alternatives investments (private equity, infrastructure and real estate)
- Diversification of global equity allocation



Modifications apportées au régime

Plan amendments

Modifications au régime 2017

- ▶ **Aucune modification au régime en 2017**

2017 Plan amendments

- **No plan amendments in 2017**





Registre des conflits d'intérêt

Conflict of interest register

Registre des conflits d'intérêt

- ▶ **Aucun conflit d'intérêt en 2017 parmi les membres du comité de retraite**

Conflict of interest register



- **No conflict of interest in 2017 among the Pension Committee members**



Résultats de l'élection

Election results



Varia

Varia



Levée de l'assemblée

Adjournment



Merci

Thank you