

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

Assemblée des participants – 21 octobre 2020

Supplemental Pension Plan for Salaried Employees of Industrial Alliance

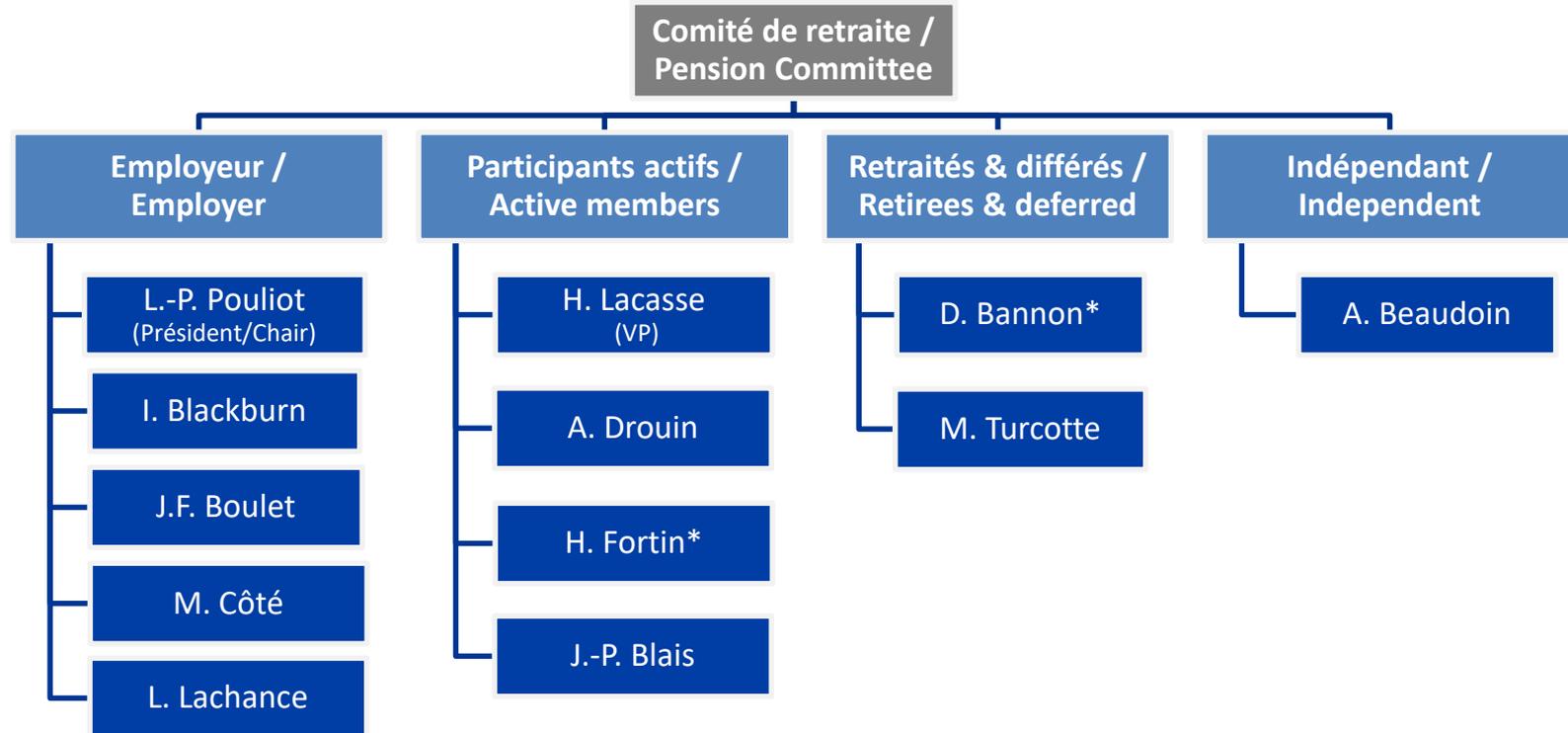
Members' meeting – October 21, 2020

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. Thibault

* 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 des procès-verbaux :
Régime de iA : Assemblée annuelle du 11 juin 2019
Régime de iAAH : Assemblée annuelle du 13 juin 2019
4. Mode de représentation des participants au comité de retraite
5. Élection des représentants des participants au comité de retraite
6. Résultats de l'élection des représentants des participants au comité de retraite
7. Compte-rendu de l'administration
8. Évolution de la caisse de retraite
9. Situation financière du régime
10. Gestion des risques du régime
11. Modifications apportées au régime
12. Registre des conflits d'intérêt
13. Mise à jour de la situation en lien avec la COVID-19
14. Varia
15. Levée de l'assemblée

Agenda

1. Opening, attendance and introduction of current members
2. Adoption of agenda
3. Adoption of the minutes:
iA pension plan: AGM of June 11, 2019
iAAH pension plan: AGM of June 13, 2019
4. Representation of members to the Pension Committee
5. Election of Pension Committee member representatives
6. Election results
7. Report on the administration of the plan
8. Pension fund evolution
9. Financial position of the plan
10. Risk management
11. Plan amendments
12. Conflict of interest register
13. Update on the situation in relation to COVID-19
14. Varia
15. Adjournment

**Régime de iA :
Adoption du procès-verbal
de l'assemblée annuelle du 11 juin 2019**

**iA pension plan:
Adoption of the minutes
of the AGM of June 11, 2019**

**Régime de iAAH :
Adoption du procès-verbal
de l'assemblée annuelle du 13 juin 2019**

**iAAH pension plan:
Adoption of the minutes
of the AGM of June 13, 2019**

**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

Membres élus par les participants actifs

- 2 postes disponibles en 2020
 - 1 avec droit de vote, pour un mandat de 3 ans
- Et
- 1 sans droit de vote, pour un mandat de 3 ans

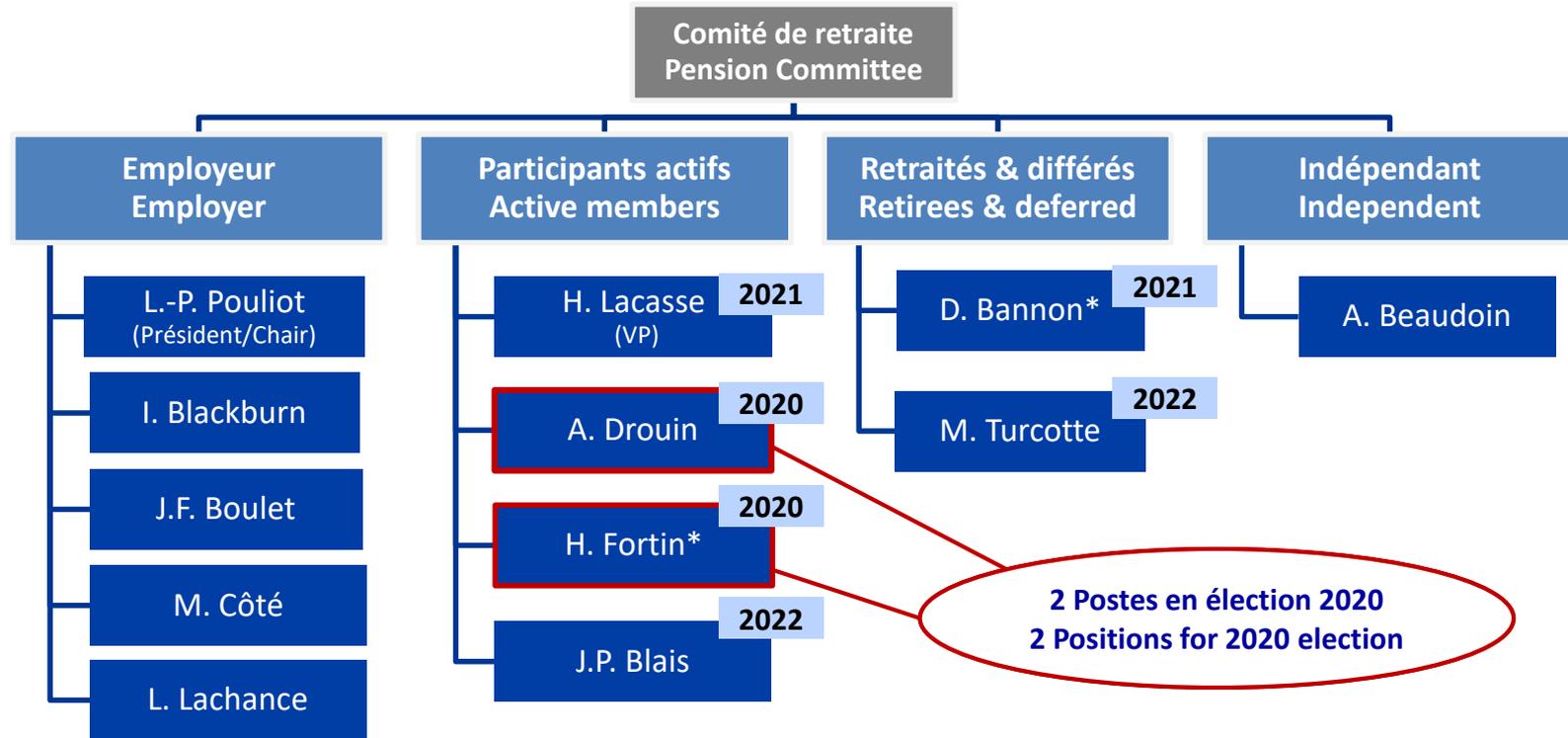
Rotation of elected positions

Elected by active plan members

- 2 positions available in 2020
 - 1 with voting right, for a 3-year mandate
- And
- 1 without voting right, for a 3-year mandate

Rotation des postes en élection

Rotation of elected positions



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

* Sans droit vote / No voting right

Élection des représentants des participants au comité de retraite

Election of Pension Committee member
representatives

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

- Alexandre Drouin
- Hugo Fortin
- Réal Gagné

Candidacies have been supported by
2 members from the same group

Candidacies received

- Alexandre Drouin
- Hugo Fortin
- Réal Gagné

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 3 ans)

Tirage au sort en cas d'égalité

Position is determined based on votes received

- 1st rank: Member with voting right (3-year term)
- 2nd rank: Member w/o voting right (3-year term)

Random draw in case of tie

- Alexandre Drouin
- Hugo Fortin
- Réal Gagné

Résultats de l'élection

Election results

Compte-rendu de l'administration

Report on the administration of the plan

Responsabilités du comité

Committee's responsibilities



Comité de retraite

Administrateur du régime et fiduciaire de la caisse de retraite

- Mettre en place la politique de placement et gestion des actifs
- Assurer l'administration quotidienne du régime, protéger les droits des participants et gestion des risques

Supporté par 2 sous-comités pour certaines fonctions



Comité de placement

- Suivre les gestionnaires de placement et le rendement de la caisse
- Assurer le respect de la politique de placement

Comité d'audit

- Revoir le plan d'audit et le rapport financier avec l'auditeur externe
- Valider l'efficacité des contrôles internes

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

Sondage auprès des participants

- Commentaires considérés dans l'organisation de l'assemblée annuelle 2020

Fusion – Régimes de retraite iA et iAAH

- Fusion en date du 31 décembre 2018
- Approbation de Retraite Québec le 13 décembre 2019
- Transfert des actifs le 18 décembre 2019
- Changements à la gouvernance du comité de retraite

Politique de communication

- Déploiement du site internet dédié au régime de retraite
- Accès à des documents explicatifs

Member survey

- Comments considered for the organization of the 2020 AGM

Merge – iA and iAAH pension plans

- Merge as at December 31, 2018
- Retraite Québec's approval as at December 13, 2019
- Assets transfer as at December 18, 2019
- Changes in Pension Committee governance

Communication policy

- Deployment of a website dedicated to the pension plan
- Access to explanatory documents

Sources d'information

Site internet du régime de retraite

- <https://regimecomplementaire.ia.ca/>

Centre contact client

- Par courriel: rh@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/>

Contact client center

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

Retirement Planning Seminars

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

Intranet

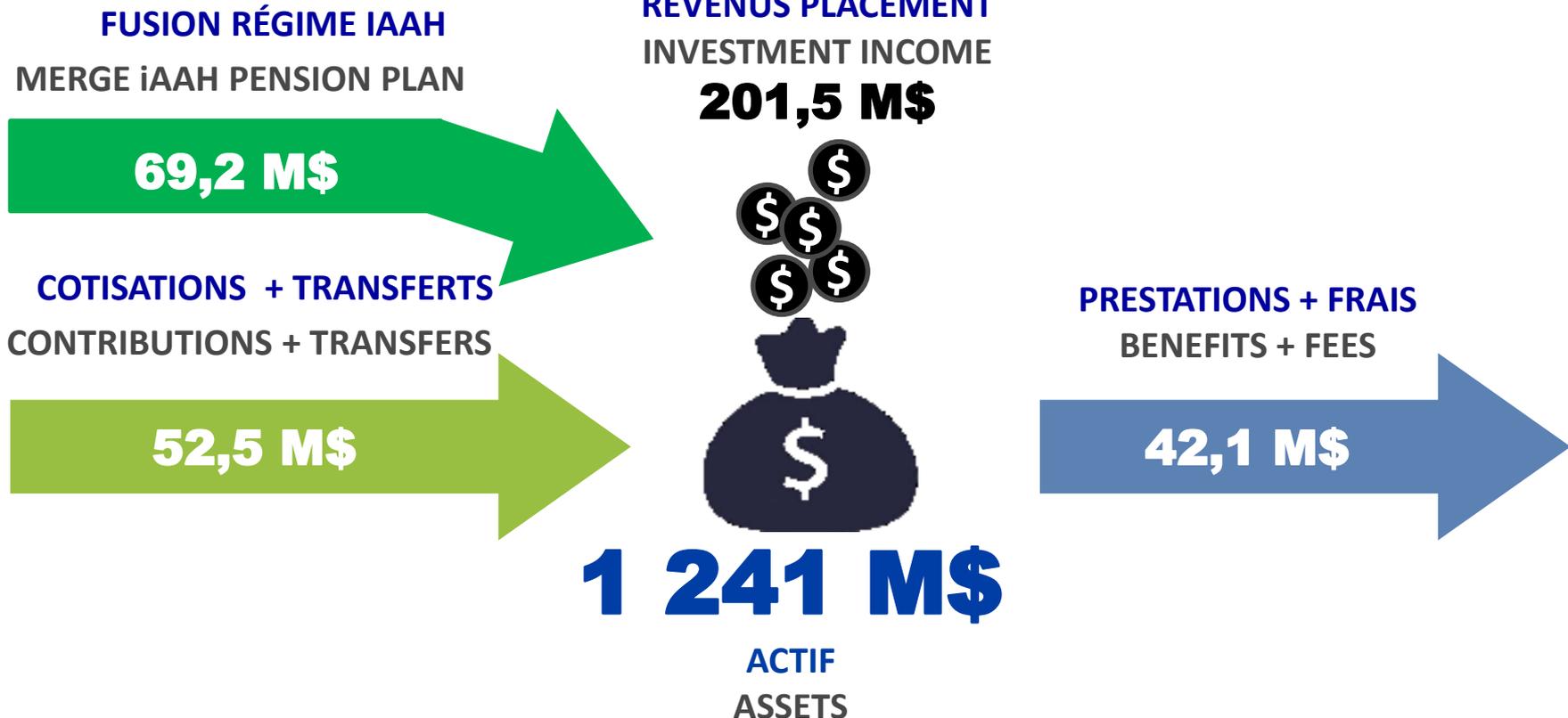
- Employee Resources under section Retirement savings plan

Évolution de la caisse de retraite

Pension fund evolution

Évolution de l'actif en 2019

Pension fund evolution in 2019



Entrées de fonds

Cash inflows

	2019	2018
	<i>Après fusion</i> <i>After merger</i>	<i>Avant fusion</i> <i>Before merger</i>
▪ COTISATIONS ET TRANSFERTS / CONTRIBUTIONS AND TRANSFERS	52 552 231	43 988 931
▪ Cotisations des participants / Member contributions	21 814 495	17 901 769
▪ Cotisations de l'employeur / Employer contributions		
▪ Exercice / Current service	30 294 160	25 925 211
▪ Transfert d'un autre régime / Transfer from another plan	443 576	161 951

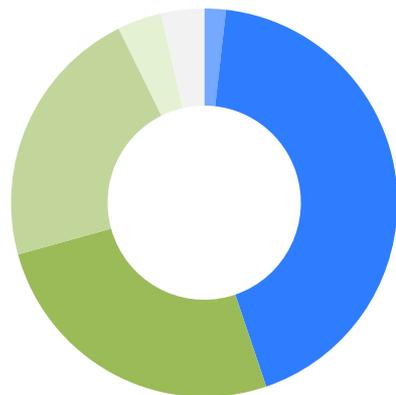
Sorties de fonds

Cash outflows

	2019	2018
	<i>Après fusion</i> <i>After merger</i>	<i>Avant fusion</i> <i>Before merger</i>
▪ FRAIS DE GESTION ET D'ADMINISTRATION / MANAGEMENT AND ADMINISTRATION FEES	5 067 694	4 109 316
▪ PRESTATIONS ET TRANSFERTS / BENEFITS AND TRANSFERS	37 048 492	30 821 757
▪ Décès / Death	630 175	536 729
▪ Divorce / Divorce	43 623	17 850
▪ Cessation de participation / Termination of membership	10 410 867	7 233 357
▪ Rentes / Pensions	25 854 126	22 469 350
▪ Transferts vers un autre régime / Transfers to another plan	109 701	564 471
	42 116 186	34 931 073

Composition de la caisse de retraite

Pension fund allocation



Revenu fixe Fixed income

Marché monétaire / Money market	1,8 %
Obligations long terme / Long-term bonds	43,0 %

Revenu variable Variable income

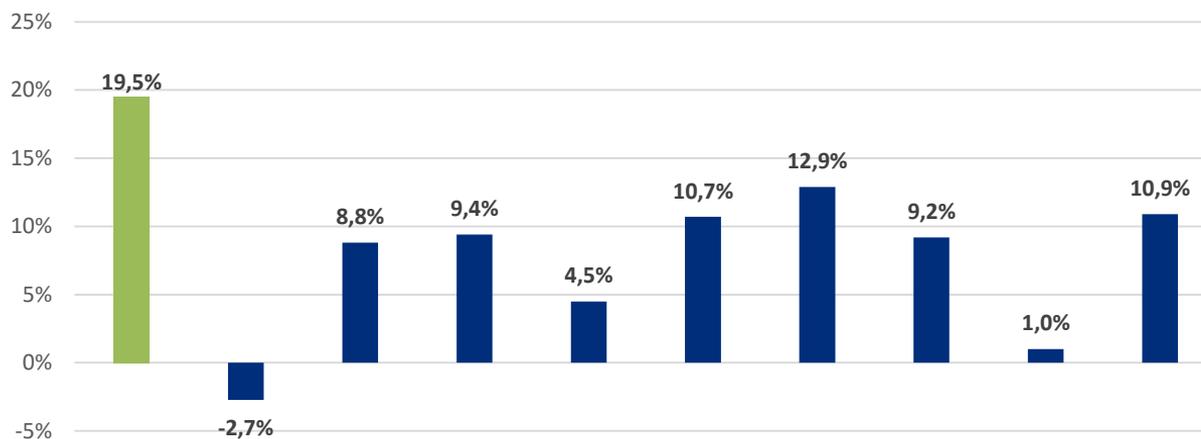
Actions canadiennes / Canadian equities	25,9 %
Actions mondiales / Global equities	22,0 %
Actions marchés émergents / Emerging market equities	3,7 %
Placements alternatifs / Alternative investments	3,6 %

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

Historique des performances

Fund's historical performance

	4 ans/ys	10 ans/ys
Rendement moyen / Average return	8,5 %	8,3 %
Valeur ajoutée / Added value	-0,1 %	-0,4 %



(%)	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Rendement / Return	19,5	-2,7	8,8	9,4	4,5	10,7	12,9	9,2	1,0	10,9
Référence / Benchmark	19,9	-2,1	9,6	7,9	4,1	14,1	9,4	8,3	3,6	11,9
Valeur ajoutée / Added value	-0,4	-0,6	-0,8	1,4	0,4	-3,4	3,5	0,9	-2,6	-1,0

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\$)	2019	2018
	<i>Après fusion After merger</i>	
▪ Actif / Assets	1 241,1	1 029,2
▪ Passif / Liabilities	926,1	852,1
Surplus (déficit) / Surplus (deficit)	315,0	177,1
Ratio de capitalisation / Going concern ratio	134 %	121 %
Provision de stabilisation requise / Required stabilization provision	13,4 %	12,5 %

Solvabilité (termination du régime)

Solvency (plan termination)

Au 31 décembre (M\$) / At December 31 (M\$)	2019	2018
	<i>Après fusion After merger</i>	
▪ Actif / Assets	1 242,0	1 030,2
▪ Passif / Liabilities	1 196,6	998,5
Surplus (déficit) / Surplus (deficit)	45,4	31,7
Degré de solvabilité / Solvency ratio	104 %	103 %

Participation au régime Plan membership

Nombre de participants / Number of members

Au 31 décembre / At December 31

	2019	2018
	<i>Après fusion After merger</i>	
▪ Participants actifs et invalides / Active members and disabled	4 783	4487
▪ Participants en rentes différées / Members with deferred pensions	1 045	894
▪ Participants retraités et bénéficiaires / Retired members and beneficiaries	1 204	1 111
Total	7 032	6 492



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 %
- 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 94 M\$ au bilan financier du promoteur

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

Funding targets

- Going concern: 113%
- 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 \$94M on plan sponsor's financial statements

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

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

Stratégies de placement

Augmentation de l'appariement actif/passif

- Déploiement additionnel de superposition obligataire
- Mandat de déploiement de superposition obligataire

Diversification des classes d'actifs

- Ajout de la classe d'actif immobilier
- Sélection du gestionnaire Morgan Stanley
- Augmentation des placements alternatifs (équité privée et infrastructure)

Analyse du gestionnaire Hexavest

- Gestionnaire d'action mondiales
- Performance inférieure aux attentes
- Changement de gestionnaire prévu en 2020

Investment strategies

Increased asset/liability matching

- Additional implementation of bond overlay
- Bond overlay deployment mandate

Asset classes diversification

- Adding real estate asset class
- Morgan Stanley selected as investment manager
- Increase in alternative investments (private equity and infrastructure)

Analysis of the investment manager Hexavest

- Global equity manager
- Performance below expectations
- Change in investment manager planned for 2020

Modifications apportées au régime

Plan amendments

Modifications au régime

Plan amendments

Modification effective au 1^{er} janvier 2020

- Retrait des employeurs L'Excellence, Compagnie d'Assurance-vie et Corporation Financière L'Excellence Ltée
 - À la suite de la fusion avec iA Assurance
 - Maintenant tous les employés sont participants sous iA Assurance
- Régime de retraite admissible à tous les employés de MRA
- Retrait de l'un des employeurs participant en raison de l'absence de participants dans cette filiale

Amendment effective as at January 1st, 2020

- L'Excellence, Compagnie d'Assurance-vie and Corporation Financière L'Excellence Ltée removed from participating employers
 - Following merge with iA Insurance
 - All employees are now participants under iA Insurance
- All employees of MRA are now members of pension plan
- An employer was removed from participating employer since no member in subsidiary

Registre des conflits d'intérêt

Conflict of interest register

- **Aucun conflit d'intérêt en 2019 parmi les membres du comité de retraite**
- **No conflict of interest in 2019 among Pension Committee members**

Mise à jour de la situation en lien avec la COVID-19

Update on the situation in relation to
COVID-19

	30 septembre 2020 September 30, 2020	31 décembre 2019 December 31, 2019
Rendement année à date / Investment return year to date	5,66 %	-
Ratio de capitalisation / Going concern ratio	132 %	134 %
Degré de solvabilité / Solvency ratio	99 %	104 %

Les résultats de l'année 2019 sont issus de l'évaluation actuarielle complète enregistrée auprès de Retraite Québec. Ceux de 2020 présentent des estimations.
2019 results come from the complete actuarial valuations filed with Retraite Québec. 2020 results are estimates.

Varia

Varia

Levée de l'assemblée

Adjournment

Merci

Thank you