

Agenda Item 2.7 (i)
February 10/20 Board Special Purpose Teleconference Meeting

From: Beaudoin Mario <Mario.Beaudoin@lautorite.qc.ca>

Sent: January-31-20 4:21 PM

To: Brendan Wycks <brendan.wycks@cafii.com>

Cc: Sirois Nathalie <nathalie.sirois@lautorite.qc.ca>; Gauthier Louise <Louise.Gauthier@lautorite.qc.ca>;

Keith Martin <Keith.Martin@cafii.com>; Berthiaume Isabelle <isabelle.berthiaume@lautorite.qc.ca>;

Pérodeau Frédéric <Frederic.Perodeau@lautorite.qc.ca>

Subject: RE: Demande de Réunion de l'ACIFA Concernant Les Avantages D'Assurance Intégrés aux Cartes de Crédit

Bonjour Mr. Wycks,

We confirm for Tuesday, February 11 from 13:30 to 15:00 In our Quebec City office.

For the AMF, I will be present with a member of my team. Isabelle Berthiaume will also attend the meeting.

Best regards,

Mario Beaudoin

Directeur des pratiques de distribution alternatives en assurance

Autorité des marchés financiers

2640, boul. Laurier, 4e étage

Québec (Québec) G1V 5C1

Téléphone : 418 525-0337, poste 2801

Sans frais : 1 877 525-0337, poste 2801

www.lautorite.qc.ca

De : Brendan Wycks <brendan.wycks@cafii.com>

Envoyé : 30 janvier 2020 14:12

À : Beaudoin Mario <Mario.Beaudoin@lautorite.qc.ca>; Pérodeau Frédéric

<Frederic.Perodeau@lautorite.qc.ca>

Cc : Sirois Nathalie <nathalie.sirois@lautorite.qc.ca>; Gauthier Louise

<Louise.Gauthier@lautorite.qc.ca>; Keith Martin <Keith.Martin@cafii.com>

Objet : RE: Demande de Réunion de l'ACIFA Concernant Les Avantages D'Assurance Intégrés aux Cartes de Crédit

Bonjour, Mario.

I'm now in a position to confirm that

- our preferred date/time option for the requested meeting is Tuesday, February 11/20 from 13:30 to 15:00 hrs. at your office in Quebec City; and

- if Tuesday, February 11 is no longer a viable option for the AMF attendees, then Wednesday, February 12/20 from 13:30 to 15:00 hrs. is also a workable date/time option for CAFII, albeit a slightly less desirable option.

Please advise asap as to whether we can now confirm the meeting for Tuesday, February 11/20 or Wednesday, February 12/20.

By the middle of next week, we will confirm for you who will be attending the meeting from CAFII (names, position titles, company affiliations).

Please let us know, at your earliest convenience, who will be attending the meeting from the AMF.

Merci beaucoup,

Brendan Wycks, BA, MBA, CAE

Co-Executive Director

Canadian Association of Financial Institutions in Insurance

Brendan.wycks@cafii.com

T: 647.218.8243

Alternate T: 647.361.9465

www.cafii.com

Making Insurance Simple and Accessible for Canadians

Rendre l'assurance simple et accessible pour les Canadiens

From: Brendan Wycks

Sent: January-23-20 9:29 AM

To: Beaudoin Mario <Mario.Beaudoin@lautorite.qc.ca>; Pérodeau Frédéric

<Frederic.Peroiseau@lautorite.qc.ca>

Cc: Sirois Nathalie <nathalie.sirois@lautorite.qc.ca>; Gauthier Louise <Louise.Gauthier@lautorite.qc.ca>;

Keith Martin <Keith.Martin@cafii.com>

Subject: RE: Demande de Réunion de l'ACIFA Concernant Les Avantages D'Assurance Intégrés aux Cartes de Crédit

Bonjour, Mario.

Thank you very much for your cordial and agreeable response.

At first glance, 13:30 to 15:00 hrs on any one of the three February dates you've offered will work for CAFII (Keith and me).

However, please allow us a few additional days to confirm back to you which of those three dates we would like to confirm for this AMF/CAFII meeting.

We will be bringing along with us a small delegation of CAFII member representatives and we need to check into their availability on the three dates you've kindly offered.

À bientôt,

Brendan Wycks, BA, MBA, CAE

Co-Executive Director

Canadian Association of Financial Institutions in Insurance

Brendan.wycks@cafii.com

T: 647.218.8243

Alternate T: 647.361.9465

www.cafii.com

Making Insurance Simple and Accessible for Canadians

Rendre l'assurance simple et accessible pour les Canadiens

From: Beaudoin Mario <Mario.Beaudoin@lautorite.qc.ca>

Sent: January-22-20 3:14 PM

To: Brendan Wycks <brendan.wycks@cafii.com>; Pérodeau Frédéric
<Frederic.Perodeau@lautorite.qc.ca>

Cc: Sirois Nathalie <nathalie.sirois@lautorite.qc.ca>; Gauthier Louise <Louise.Gauthier@lautorite.qc.ca>;
Keith Martin <Keith.Martin@cafii.com>

Subject: RE: Demande de Réunion de l'ACIFA Concernant Les Avantages D'Assurance Intégrés aux Cartes de Crédit

Bonjour Mr Wycks,

Mr Pérodeau asked me to follow up on your meeting request. It will be a pleasure to meet with you in order to have a better understanding of the concerns and issues CAFII members may have with regards to the application of the RADM to credit card embedded insurance benefits.

We suggest meeting in our Quebec City office between 13H30 and 15H00 on either February 11, 12 or 13.

Please let me know your preference.

Best regards,

Mario Beaudoin

Directeur des pratiques de distribution alternatives en assurance

Autorité des marchés financiers

2640, boul. Laurier, 4e étage

Québec (Québec) G1V 5C1

Téléphone : 418 525-0337, poste 2801

Sans frais : 1 877 525-0337, poste 2801

www.lautorite.qc.ca

De : Brendan Wycks <brendan.wycks@cafii.com>

Envoyé : 17 janvier 2020 11:02

À : Pérodeau Frédéric <Frederic.Perodeau@lautorite.qc.ca>

Cc : Sirois Nathalie <nathalie.sirois@lautorite.qc.ca>; Gauthier Louise

<Louise.Gauthier@lautorite.qc.ca>; Beaudoin Mario <Mario.Beaudoin@lautorite.qc.ca>; Keith Martin <Keith.Martin@cafii.com>

Objet : Demande de Réunion de l'ACIFA Concernant Les Avantages D'Assurance Intégrés aux Cartes de Crédit

Le 17 janvier 2020

Monsieur Frédéric Pérodeau
Surintendant, Assistance aux clientèles et encadrement de la distribution
Autorité des marchés financiers

800, place Victoria, 22^e étage

C.P. 246, tour de la Bourse Montréal (Québec) H4Z 1G3

Courriel : frederic.perodeau@lautorite.qc.ca

[c.c. Nathalie Sirois, directrice principale, Surveillance des assureurs et contrôle du droit d'exercice](#)

[Louise Gauthier, directrice principale, Politiques d'encadrement de la distribution](#)

[Mario Beaudoin, directeur, Pratiques de distribution alternatives en assurance](#)

Objet : Avantages d'assurance intégrés aux cartes de crédit

Monsieur,

Comme vous le savez, l'ACIFA a appuyé le nouveau Règlement sur les modes alternatifs de distribution (le Règlement) de l'AMF. Les membres de notre association continuent de travailler avec diligence pour se conformer aux exigences du Règlement d'ici le 13 juin 2020, date qui marquera la conclusion de la période tant appréciée de transition de un an accordée par l'Autorité.

Les membres de l'ACIFA se préparent à procéder à la modernisation du Sommaire de produit et des fiches de renseignements prescrite par le Règlement en présumant que ces documents ne s'appliquent qu'aux ventes de produits d'assurance.

À cet égard, l'ACCAP a informé l'ACIFA que, récemment, dans le cadre d'une réunion de mise en jour non liée à ce sujet qui s'est déroulée en présence de Nathalie Sirois et d'autres représentants de l'AMF et qui visait à discuter de différents enjeux, elle a compris que l'AMF affirmait s'attendre à ce que les consommateurs reçoivent la fiche de renseignements et le Sommaire de produit pour les avantages d'assurance intégrés aux cartes de crédit.

Si l'AMF envisage effectivement que le Règlement s'applique aux avantages d'assurance intégrés aux cartes de crédit, notre association demande respectueusement une rencontre avec les cadres supérieurs pertinents de l'Autorité dans un proche avenir, de préférence en personne, pour discuter cette question. Cette réunion aurait pour objet de nous permettre de présenter notre point de vue et d'expliquer pourquoi nous croyons que le Règlement ne s'applique pas aux avantages d'assurance intégrés aux cartes de crédit et pourquoi les éventuelles attentes de l'AMF mentionnées ci-dessus, si elles sont exactes, pourraient poser des problèmes et des défis imposants en causant beaucoup de confusion chez les consommateurs et en ayant des conséquences majeures imprévues.

Nous sommes impatients d'avoir de nos nouvelles, dès que vous le pourrez, afin de fixer la date de la réunion demandée. Une petite délégation de représentants de l'ACIFA serait heureuse de tenir la réunion dans vos bureaux de Lévis/Québec ou de Montréal. Si vous avez besoin de plus amples renseignements de la part de l'ACIFA avant de répondre à la présente lettre, veuillez communiquer avec Keith Martin, codirecteur exécutif de l'ACIFA, à keith.martin@cafii.com ou au 647-460-7725.

Je vous prie d'agréer, Monsieur, l'expression de nos sentiments les meilleurs.



Martin Boyle
Secrétaire et président, Comité exécutif des opérations

17 January, 2020

Mr. Frédéric Perodeau
Superintendent, Client Services and Distribution Oversight
Autorité des marchés financiers
800, square Victoria, 22^e étage
C.P. 246, tour de la Bourse Montréal (Québec) H4Z 1G3
E-mail: frederic.perodeau@lautorite.qc.ca
c.c. Nathalie Sirois, Senior Director, Oversight of Insurers and Control of the Right to Practise
Louise Gauthier, Senior Director, Distribution Management Policy
Mario Beaudoin, Director, Alternative Distribution Practices in Insurance

Re: Credit Card-Embedded/Inclusive Insurance Benefits

Dear Mr. Perodeau:

As you know, CAFII has been supportive of the AMF's new Regulation Respecting Alternative Distribution Methods (RADM). Our Association's members continue to work diligently to comply with the Regulation's requirements by the June 13, 2020 conclusion of the much-appreciated one-year transition period provided by the Autorité.

CAFII members have been preparing to implement the Product Summary and Fact Sheet modernization mandated under the RADM on the assumption that those documents apply only in the case of sales of insurance products.

In that connection, CAFII has been informed by ACCAP/CLHIA that recently, at an unrelated update meeting with Nathalie Sirois and other AMF officials to discuss various issues, ACCAP/CLHIA understood the AMF to say that it expects consumers to receive the AMF's Fact Sheet and a Product Summary for credit card-embedded/inclusive insurance benefits.

Should the AMF indeed be contemplating that the RADM ought to be applicable to credit card-embedded/inclusive insurance benefits, our Association respectfully requests a meeting with relevant AMF staff executives in the near future, preferably in-person, to discuss this issue. In that meeting, we would like to lay out our views as to why we believe the RADM does not apply to credit card-embedded/inclusive insurance benefits and why the possible AMF expectation noted above, if correct, would be highly problematic and challenging, with the likelihood of causing significant consumer confusion and having major unintended consequences.

We look forward to hearing back from you, at your earliest convenience, with a view to scheduling the requested meeting. A small delegation of CAFII representatives would be pleased to attend the meeting at either your Lévis/Québec City or Montréal offices. Should you require further information from CAFII prior to responding to this letter, please contact Keith Martin, CAFII Co-Executive Director, at keith.martin@cafii.com or 647-460-7725.

Sincerely,



Martin Boyle
Board Secretary and Chair, Executive Operations Committee

About CAFII

CAFII is a not-for-profit industry Association dedicated to the development of an open and flexible insurance marketplace. Our Association was established in 1997 to create a voice for financial institutions involved in selling insurance through a variety of distribution channels. Our members provide insurance through client contact centres, agents and brokers, travel agents, direct mail, branches of financial institutions, and the internet.

CAFII believes consumers are best served when they have meaningful choice in the purchase of insurance products and services. Our members offer travel, life, health, property and casualty, and creditor's group insurance across Canada. In particular, creditor's group insurance and travel insurance are the product lines of primary focus for CAFII as our members' common ground.

CAFIL's diverse membership enables our Association to take a broad view of the regulatory regime governing the insurance marketplace. We work with government and regulators (primarily provincial/territorial) to develop a legislative and regulatory framework for the insurance sector that helps ensure Canadian consumers get the insurance products that suit their needs. Our aim is to ensure appropriate standards are in place for the distribution and marketing of all insurance products and services.

CAFIL's members include the insurance arms of Canada's major financial institutions – BMO Insurance; CIBC Insurance; Desjardins Financial Security; National Bank Insurance; RBC Insurance; ScotiaLife Financial; and TD Insurance – along with major industry players ; Assurant; Canada Life Assurance; Canadian Premier Life Insurance Company/Valeyo; CUMIS Services Incorporated; and Manulife (The Manufacturers Life Insurance Company).