

Compass Points

Trust in a secure future

FALL/WINTER 2022

TEXAS PUBLIC PENSION PLANS MET IN EL PASO

Trust Staff and Board Members attended the Texas Association of Public Employee Retirement Systems (“TEXPERS”) Summer Education Forum that was held in El Paso, Texas in August. TEXPERS is a voluntary nonprofit association that provides education and legislative advisory services to Texas retirement systems. The Education Forum provided insights on public fund management and investment issues.

2022 SUMMER EDUCATIONAL FORUM

APPRECIATING EL PASO



Allen Jones
TEXPERS

Allen Jones, Director of Communications at TEXPERS, in his summary of the forum “12 Key Takeaways”, expressed his appreciation for the El Paso weather and the success of the event, “Nearly 270 people attended TEXPERS’

Summer Educational Forum, August 21-23, 2022, in El Paso. Forum attendees enjoyed comfortable temperatures thanks to a bout of rain in El Paso, usually known for its approximately 302 sunny days each year. Combined with a walkable downtown district and the historic Hotel Paso Del Norte Marriott Autograph Collection, the forum made for successful professional development and networking opportunity.”

EVENT OVERVIEW

The forum, which spanned over three days, began with an educational workshop on market conditions. The forum included presentations from keynote speakers, sponsors, and panels on investment issues/ opportunities and public fund management.

THE POWER OF DEFINED BENEFIT PLANS

Keynote Speaker Charles Millard of Amundi Asset Management discussed the benefits and challenges of public pensions in his presentation, “The Power of Pooling & Challenges for Public Pensions”. Millard compared defined benefit plans (“DB Plans”) and defined contribution plans (“DC Plans”), “State and municipal workers are fortunate to still have DB Plans as the power of a DB Plan versus a DC Plan is enormous. In a DC Plan, everyone has to be their own Chief Investment Officer. When you think about a DC Plan, each individual is investing on his or her own, the fee scale is tremendously different. So, just the fees alone are a huge savings in a DB Plan versus a DC Plan.”

The Retirement Trust is a governmental defined benefit plan. The Trust pays millions of dollars in pension payments to over 3,500 City retirees and their beneficiaries. Mr. Millard noted that, “Having a defined benefit plan and retiring at 65 decreases the likelihood that early baby-boomer retirees run short of money during retirement by 11.6%.” El Paso City retirees receive a monthly benefit for the rest of their life.

INVESTMENT OPPORTUNITIES

The panel on “Diversifying Strategies in an Inflationary Environment” discussed inflation, inflation components, and opportunity in market dislocations, “The Fed has been raising rates pretty dramatically, so we think middle market, direct lending, and private credit is a strong strategy.”

The Trust has a diversified portfolio with allocations in domestic equity, international equity, private equity, domestic fixed income, and real estate and previously held a position in middle market MLPs, which has been liquidated. The Retirement Trust performs due diligence in reviewing asset class performance and strategy

fundamentals to identify opportunities/ deviations, receiving monthly investment performance reports from an independent, investment consultant and meeting at least annually with investment managers.

COMMENTS FROM TEXPERS EXECUTIVE DIRECTOR



Art Alfaro
TEXPERS

Art Alfaro, Executive Director of TEXPERS, commented on the organization’s visit to El Paso and future events, “A cool breeze brought surprises to our out-of-town members, and the community welcomed them warmly. We were

pleased to bring our professional development programs to El Paso, where our City of El Paso Employees Retirement Trust trustees and administrators reside. From hosting a pre-conference networking reception at the soccer stadium to our final day’s closing session at our conference venue, TEXPERS’ Board of Directors and staff enjoyed the trip to the Sun City. We hope you’ll join us at the Marriott Austin

Downtown on April 2 - 5, 2023, for our Annual Conference.”



IN THIS ISSUE

HOLIDAY SCHEDULE

The Retirement Trust Office will be closed on observed holidays. View the upcoming holiday closures for 2022.....Page 2

RECENT RETIREES

Retirements approved by the Board of Trustees of the City of El Paso Employees Retirement Trust between April and September 2022.....Page 4

BOARD MATTERS

CITY APPOINTS NEW TRUSTEES

The Board of Trustees consists of nine Members. Four Members are elected employee participants and five Members are appointed by the City. The City appoints two Members of City Council (one of whom may include the Mayor), one Retiree Appointee, and two Citizen Appointees.

NEW RETIREE REPRESENTATIVE



Deborah G. Hamlyn

The Retiree Appointee serves a 2-year term. The term for Retiree Appointee Nick Costanzo expired in April 2022. Mr. Costanzo was presented with a Board Service Award for his exemplary service to the City of El

Paso Employees Retirement Trust. Mayor Leeser appointed Deborah G. Hamlyn to replace Mr. Costanzo. This will be Ms. Hamlyn's first term on the Board of Trustees.

Deborah Hamlyn is a retired native El Pasoan and locally recognized leader with close to 40 years of proven public service experience with the City of El Paso. Ms. Hamlyn's professional affiliations/awards include: "El Paso Women of Impact", "Who's Who in the Southwest", "Woman of the Year in City Government", and the "Conquistador Award".

"It is an honor for me to have been appointed by Mayor Leeser to serve on this critical Retirement Trust Board."

Deborah G. Hamlyn

Ms. Hamlyn commented on her responsibility as Retiree Appointee, "It is an honor for me to have been appointed by Mayor Leeser to serve on this critical Retirement Trust Board. As a former Deputy City Manager, I have seen the importance of what it means to be fiscally responsible. Therefore, I take this appointment very seriously and pledge to do my very best in representing each of you every day."

RETURNING CITIZEN APPOINTEE



Rene Peña

Mayor Oscar Leeser has re-appointed Rene Peña to complete the unexpired term of Jerry Romero, who resigned from the Board in August. Mr. Peña previously served on the Board of Trustees from 2003 to 2019. He has over 40 years of experience in public accounting and is a volunteer speaker/instructor of auditing and accounting to public and private industries throughout Texas with a focus in nonprofit business management. Mr. Peña lent his financial expertise to various Trust committees throughout his tenure with the Retirement Trust. He also held the positions of Chairman and Vice-Chairman of the Board. Mr. Peña previously received a Board Service Award in recognition of his dedicated service to the Board of Trustees.

Mr. Peña expressed his gratitude and discussed his fiduciary duties as a Member of the Board, "I look forward to rejoining the City of El Paso Employees Retirement Trust Board of Trustees in an effort to assist the City's employees to realize a well-earned retirement and reasonable lifestyle after employment. During my previous tenure, I worked to build the fund and provide both retired and current employees with a suitable plan to enjoy their retirement years, and I pledge to continue that effort. I pledge to bring a fair and balanced approach to all decisions and policies that we are dealt with and carry out my fiduciary duties to the best benefit of the plan and all that it serves. Thank you for the opportunity to continue to serve."

The Board and staff appreciate the efforts of these dedicated Members of the Board of Trustees.

BOARD ATTENDANCE

The Board of Trustees hold regular, monthly meetings. A Member of the Board who is absent from four regularly scheduled Board meetings in a calendar year is automatically removed from serving. For the current calendar year, three

Trustees have one absence from a regularly scheduled Board meeting: (i) Matt Kerr, (ii) Rep. Joe Molinar, and (iii) Diana Nuñez. Trustee Mario R. Hernandez has two absences, and Trustee Isaura Valdez has three absences.

ELECTION FOR TWO EMPLOYEE REPRESENTATIVE BOARD TRUSTEES IN 2023

Four non-uniformed City employees who participate or are eligible to participate in the Trust are allowed to run to serve on the Board. City Employee Trustees serve 4-year terms. The terms are staggered with two seats filled by elections in odd-numbered years.

An election for two City Employee Board Trustees will be held in 2023. The elections are conducted by the City Clerk's Office, and this will be the second year with electronic voting. Electronic voting provides voters with 24-hour access to voting platforms during the election period, which allows for an increase in voter participation. Voter participation increased in the 2021 election by approximately 10 percent from the prior, in-person elections.

TIME COMMITMENT

All Members who serve on the Board of Trustees commit to attend monthly Board meetings. These meetings typically last about 3-hours. In addition to attending Regular Board meetings, Trustees are expected to serve on one or more standing committees of the Board. Candidates interested in running for election to serve a 4-year term on the Board must file an application with the City Clerk requesting to place their names on the ballot. The City Clerk's Office will provide communications in early 2023 with important filing/voting deadlines.

HOLIDAY SCHEDULE

The Trust Office will be closed:
Veterans' Day—Friday, November 11th
Thanksgiving —Thursday, November 24th
Friday, November 25th

The December holiday schedule will be posted online at www.eppension.org.

RECOGNITIONS AND FINANCIAL REVIEW

SERVICE AWARD RECOGNITIONS

The Board recognized Benefits Supervisor David Garcia and Paul Erlendson of Callan LLC for their service to the Trust.

The Trust has a policy for recognizing pension employees that reach certain service-year milestones.



David Garcia
Benefits Supervisor

Mr. Garcia received a Board Service Award and pin for 10-years of service. He oversees retiree payroll processing and is dedicated to ensuring that benefit payments are paid on schedule. The award acknowledges Mr.

Garcia's contribution in providing quality information concerning retirement benefits and prompt, professional, and courteous service that meets the highest standards of excellence.

Paul Erlendson, Senior Vice President of Callan LLC, received a Board Service Award. Callan LLC is the Trust's independent, investment consultant. The award was presented in recognition of Mr. Erlendson's years of service with the Retirement Trust as he heads into retirement at the end of 2022. The Trust acknowledged his contribution to providing quality, professional investment consulting services.

Thank you both for your service to the City of El Paso Employees Retirement Trust.



Paul Erlendson (right) accepts his Board Service Award presented by Chairman Matt Kerr (left).

CONSULTANT'S PARTING OBSERVATIONS

Paul Erlendson is a Senior Vice President with Callan LLC, the company that serves as the Trust's professional investment consultant.

Mr. Erlendson, who is retiring from Callan in December, reviewed the Trust's investment program:

Like many of you readers, I have decided the time has come to retire after a 36-year career on December 31, 2022. It may seem an odd time to retire: declining stock and bond markets, high inflation.

That's actually the reason I'm writing. I work at Callan LLC, an investment consulting company. We have served the City of El Paso Employees Retirement Trust's ("CEPERT") Board of Trustees and its Investment Committee for more than a decade.

At a time when many people have concerns about the current chaos in the capital markets, I want to share three observations that I think should help reduce your concerns.

FIRST: CEPERT follows a soundly developed, long-term investment plan. About every five years, the Board of Trustees reevaluates future benefit obligations, funding expectations, and a variety of investment strategies. They conduct extensive research so they can select an asset mix that will work in both good times and bad. The investment program has worked and is working because the Board and Investment Committee adhere closely to the strategic plan.

SECOND: CEPERT follows a good governance model. The Board and Investment Committee entertain a wide range of opinions and perspectives regarding the investment program. That is a good thing — sometimes new ideas and points of view can be very helpful. What really makes it work, however, is that your trustees follow a disciplined process of education and evaluation that leads to thoroughly vetted, consensus decisions. In short, your Board members are thoughtful

and deliberate in meeting their fiduciary responsibilities. As a result, CEPERT has a well run, prudently managed, successful investment program.

THIRD: CEPERT's historical investment results are superior. Over the 20-year period ending June 30, 2022, CEPERT's investment return is higher than what the actuary says is required. It is higher than the Fund's own benchmark (which shows that the Board's selective use of active managers and index funds has added value). That record of success in meeting CEPERT's unique goals (i.e. exceed the actuarial return assumption and the asset allocation target return) has held for shorter periods, too.

"CEPERT has a well run, prudently managed, successful investment program."

Paul Erlendson

BUT WHAT ABOUT VERSUS OTHER PENSION FUNDS?

Well, the news on that front is really good. Over the 20-year period ending June 30, 2022, CEPERT has done better than 77% of all public pension funds in the USA. Over the last five years, you've done better than 84% of all public pension funds.

In conclusion, you have a prudent investment program, a responsibly engaged Board of Trustees and Investment Committee, and superior investment results. In my 36-year career, it does not get better than that.

As I move into my retirement, I'll sleep easy knowing that the financial future of members and beneficiaries of the City of El Paso Employees Retirement Trust are in good hands.

- Paul Erlendson, Senior Vice President
Callan LLC

RETIREE MATTERS

CENTENNIAL RETIREE SPOTLIGHT

We appreciate all of those who retire from the City of El Paso Employees Retirement Trust. In this issue of Compass Points, we have the pleasure of highlighting Mr. David J. Livingston who is a City retiree and centenarian. Mr. Livingston shared his favorite memories of his career and provided insight into his longevity.



David J. Livingston
Retiree

Mr. Livingston began his City career in 1955 with the Public Service Board and retired in April of 1985 as Superintendent of the Equipment Division. He has been receiving his retirement benefit for over 37 years. In retirement, City retirees receive a monthly payment for the rest of their life.

Mr. Livingston's City career provided him the opportunity to work with family and brought him a bit of luck after he won \$60 from a serendipitous encounter with a nest of baby roadrunners. Mr.

Livingston flexed his memory muscle as he recalled the brand of equipment (Barber-Greene) where the nest rested, the number of roadrunners (4), and the time (2:00 PM). He used those numbers to place a winning bet.

Mr. Livingston will be 102 years old this December. He credited his longevity to, "My wife taking good care of me and still doing it." We thank Mrs. Livingston for helping her husband achieve the remarkable status of being a City retiree centenarian. We hope to be able to share the reflections of more City retiree centenarians in the future.

FEDERAL TAX WITHHOLDING

City retirees have the opportunity to change their federal withholding election anytime during the year. Each year, the Internal Revenue Service publishes new federal tax withholding tables. The Trust is required to update its payment system to reflect these new tables. If you already have federal tax withheld from your pension benefit, you may experience a change in the amount being withheld.

If you don't wish to change your federal withholding election, no action is required. Because this decision is important, you may want to discuss it with a qualified tax advisor before making any changes.

ACCESS TO NECESSARY FORMS

The retirees' section of the Trust's website at www.eppension.org/retirees provides resources to help keep retirees informed, including frequently asked questions ("FAQ's"), helpful links, and more. In the "Downloadables" box, retirees can access the forms that are required to change their address, direct deposit, and federal tax withholding. Forms can be completed in person or submitted by mail with a notarized signature.

Staff is available by phone at (915) 212-0112 and by email at eppension@elpasotexas.gov to assist with any questions.

PAYMENT SCHEDULE

Retirement benefits are paid on the last business day of each month. Please visit www.eppension.org to view the complete payment and holiday schedules. The payment schedule for 2023 will be available early next year.

RECENT RETIREES

The following retirements were approved by the Board of Trustees between April and September 2022.

Airport

Cobos, Carlos
Escorza, Rigoberto
Gonzalez, Robert
Vera, Monica

Animal Services

Andujo, Hector
Mucino-Zarazua,
Ricardo R.

Capital

Improvement

Castrejon, Monica
Cedillo, Yolanda
Duarte, Javier A.
Gamboa, Arturo D.
Morales, Ana C.

City Attorney

Cedillo, Ivette Diana

City Manager

Westin, Cary S.

El Paso Water

Avila, Jorge Luis
Baeza, Jose Luis
Becerra, Jorge
Castro, Olga Y.
Chavez, Arturo
Contreras, Bardo
Dominguez, Ricardo
Flores, Gerardo
Holguin Jr., Raul
Keable, Greg W.
Leyva, Michael C.
Lopez, Yasmin M.
Medina, Ruben
Murillo, Fernando
Padilla, Anai Juana
Regalado, Francisco
Salas, Juan Manuel
Sanchez Diaz De
Leon, Jesus J.
Shankles, Kelly S.
Vargas, Eduardo

Environmental

Services

Carrillo, Pedro
Cornelius, Robert A.
Gonzalez, Albino
Gonzalez, Arturo
Pineda, Rafael
Rosales, Hector
Valenzuela, Carmen

Fire

Holguin, Laura D.
Muela, Frank

Information

Technology

Guerrero, Marcos

International

Bridges

Muro, Silvia A.

Libraries

Hills, Diane Green
Riley, Lisa
Salas, Nellie Ruth

Municipal Court

Carrillo, Patricia
Grijalva, Gabriel

Museums and

Cultural Affairs

Romney, Jeffrey

Office of the

Comptroller

Briones, Elizabeth

Parks and

Recreation

Benegas, Anna L.
Carrillo, Ricardo
Jones, Mary Lou
Neely, Douglas W.
Rodriguez, Jose I.

Planning and

Inspections

Fierro, Manuel

Police

Brown, Carlton Fritz
Chavez, Graciela
Estrada, Irma
Landa, Ezequiel
Maldonado, Olga
Miller, Jessica R.
Monedero, James

Public Health

Goodwin, Sandra
Martinez, Irene
Mora, Angela
Morales, Maria C.
Pargas-Guevara,
Maria G.

Purchasing and

Strategic Sourcing

Glendon, John K.

Streets and

Maintenance

Avila, Eduardo M.
Chavez, Richard A.
Elias Jr., Ruben
Froemel, Frederick
Hinojosa, Alfredo
Perales, Francisco J.
Perez, Anibal
Ramirez, Lazaro
Rodriguez, Valerie

Sun Metro

Acosta, Eduardo M
Bencomo, Aide
Bryant, Angelica
Chavez, Julian Jose
Flores, Gustavo V.
Gonzalez Rodriguez,
Gloria
Hernandez, Andres
Melendez, Gilbert
Mendez, Gabriel R.
Molinar, Jorge L
Ortega, Veronica
Paz, Francisco
Ramirez, Jaime G
Saenz, Alberto
Urias, Melecio

Zoo

Alvarez, Mary R.



Ricardo Carrillo



Lazaro Ramirez

Compass Points

Confiar en un futuro seguro

OTOÑO/INVIERNO 2022

PLANES DE PENSIONES PÚBLICOS DE TEXAS SE REUNIERON EN EL PASO

El personal del Fideicomiso y los miembros de la Junta asistieron al foro de educación de verano de Texas Association of Public Employee Retirement Systems ("TEXPERS") que se llevó a cabo en El Paso, Texas en agosto. TEXPERS es una asociación voluntaria sin fines de lucro que provee educación y servicios de asesoría legislativa a los sistemas de jubilación de Texas. El Foro de Educación proporcionó información sobre el manejo de fondos públicos y cuestiones de inversión.

FORO EDUCATIVO DE VERANO 2022

APRECIANDO EL PASO



Allen Jones
TEXPERS

Allen Jones, Director de Comunicaciones de TEXPERS, en su resumen del foro "12 Key Takeaways", expresó su agradecimiento por el clima de El Paso y el éxito del evento: "Cerca de 270 personas asistieron al foro educativo de verano de TEXPERS, el 21 de agosto al 23, en El Paso. Disfrutamos de temperaturas agradables gracias a una lluvia en El Paso, generalmente conocido por sus aproximadamente 302 días soleados al año. Combinado con un distrito céntrico transitable y el histórico Hotel Paso Del Norte Marriott Autograph Collection, el foro se convirtió en una oportunidad exitosa para el desarrollo profesional."

Disfrutamos de temperaturas agradables gracias a una lluvia en El Paso, generalmente conocido por sus aproximadamente 302 días soleados al año. Combinado con un distrito céntrico transitable y el histórico Hotel Paso Del Norte Marriott Autograph Collection, el foro se convirtió en una oportunidad exitosa para el desarrollo profesional."

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL EVENTO

El foro, que duró tres días, comenzó con una lección sobre las condiciones del mercado de inversión. El foro incluyó presentaciones de oradores principales, patrocinadores y paneles sobre temas/oportunidades de inversión y la administración de fondos públicos.

EL PODER DE LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

El orador principal Charles Millard de Amundi Asset Management habló sobre los beneficios y desafíos de las pensiones públicas en su presentación, "The Power of Pooling & Challenges for Public Pensions". Millard comparó los planes de beneficios definidos ("Planes BD") y planes de la contribución definida ("Planes CD"), "Los trabajadores estatales y municipales tienen la suerte de tener Planes BD ya que el poder de un Plan BD versus un Plan CD es enorme. En un plan CD, todos tienen que ser sus propios directores de inversiones. Cuando piensa en un Plan CD, cada individuo invierte por su cuenta, la escala de tarifas es tremendamente diferente. Por lo tanto, solo las tarifas son un gran ahorro en un Plan BD en comparación con un Plan CD".

El Fideicomiso ("CEPERT" por sus siglas en inglés) es un plan gubernamental de beneficios definidos. CEPERT le paga millones de dólares en pagos de pensiones a más de 3500 jubilados de la ciudad y sus beneficiarios. El Sr. Millard indicó que, "Tener un plan de beneficios definidos y jubilarse a los 65 años disminuye la probabilidad por 11.6% de que los jubilados de la posguerra se queden sin dinero durante su jubilación." Los jubilados de la ciudad de El Paso reciben un beneficio mensual por el resto de su vida.

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

El panel sobre estrategias de diversificación en un entorno inflacionario discutió la inflación, los componentes de la inflación y la oportunidad en las dislocaciones del mercado: "La Reserva Federal ha estado aumentando las tasas de manera bastante drástica, por lo que creemos que el mercado medio, los préstamos directos y el crédito privado es una estrategia sólida."

CEPERT tiene una cartera diversificada con asignaciones nacionales, internacionales, capital privado y anteriormente ocupó una posición en MLP del mercado medio, que ha

sido liquidada. CEPERT revisa el rendimiento de la clase de activos y los fundamentos de la estrategia para identificar oportunidades/desviaciones, recibe informes mensuales de rendimiento de inversiones de su consultor de inversiones independiente y se reúne al menos una vez al año con cada uno de sus administradores de inversiones.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR EJECUTIVO DE TEXPERS



Art Alfaro
TEXPERS

Art Alfaro, director ejecutivo de TEXPERS, comentó sobre la visita de la organización a El Paso y los eventos futuros: "Una brisa fresca trajo sorpresas a nuestros miembros de fuera de la ciudad y la comunidad les dio una cálida bienvenida. Nos

complació traer nuestros programas de desarrollo profesional a El Paso, donde residen los fideicomisarios y administradores de CEPERT. Desde organizar una recepción previa a la conferencia en el estadio de fútbol hasta la sesión de clausura del último día, la Junta Directiva y el personal de TEXPERS disfrutaron del viaje a Sun City. Esperamos que nos acompañe en el Marriott Austin Downtown del 2 al 5 de abril de 2023 para nuestra conferencia anual".



EN ESTA EDICIÓN

HORARIO PARA DÍAS FESTIVOS

La oficina estará cerrada en los siguientes días festivos observados de 2022....Pagina 2

JUBILADOS RECIENTES

Jubilaciones aprobadas por la Junta entre abril y septiembre de 2022.....Pagina 4

ASUNTOS DE LA JUNTA

LA CIUDAD NOMBRA NUEVOS SÍNDICOS

La Junta tiene nueve miembros. Cuatro miembros son empleados participantes elegidos y cinco miembros son designados por la ciudad. La ciudad designa a dos miembros del Concejo Municipal (uno de los cuales puede incluir al alcalde), un designado jubilado y dos designados ciudadanos.

NUEVA REPRESENTANTE DE JUBILADOS



Deborah G. Hamlyn

El designado jubilado cumple un mandato de 2 años. El mandato del jubilado designado Nick Costanzo expiró en abril de 2022. El Sr. Costanzo recibió un reconocimiento de la Junta por su servicio ejemplar a el Fideicomiso ("CEPERT" por sus es un ingles). El alcalde Leeser nombró a Deborah G. Hamlyn para reemplazar al Sr. Costanzo. Este será el primer mandato de la Sra. Hamlyn en la Junta Directiva.

Deborah Hamlyn es nativa de El Paso jubilada y líder localmente reconocida con cerca de 40 años de experiencia en el servicio público con la ciudad de El Paso. Las afiliaciones/premios profesionales de la Sra. Hamlyn incluyen "El Paso Women of Impact", "Who's Who in the Southwest", "Woman of the Year in City Government" y "Conquistador Award".

"Es un honor para mí haber sido designada por el alcalde Leeser para servir en esta crítica Junta de Fideicomiso de jubilación."

Deborah G. Hamlyn

La Sra. Hamlyn comentó sobre su responsabilidad como jubilada designada: "Es un honor para mí haber sido designada por el alcalde Leeser para servir en esta crítica junta de fideicomiso de jubilación. Como exdirectora municipal adjunta, he visto la importancia de lo que significa ser fiscalmente responsable. Por lo tanto, tomo este nombramiento muy en serio y me comprometo a hacer mi mejor esfuerzo para representar a cada uno de ustedes todos los días".

DESIGNADO CIUDADANO REGRESA A LA JUNTA



Rene Peña

El Sr. Peña se desempeñó anteriormente en la Junta de Síndicos de 2003 a 2019. Tiene más de 40 años de experiencia en contabilidad pública y es un orador/instructor voluntario de auditoría y contabilidad para industrias públicas y privadas en todo Texas con un enfoque en administración de empresas sin fines de lucro. El Sr. Peña prestó su experiencia financiera a varios comités del Fideicomiso a lo largo de su servicio. También ocupó los cargos de presidente y vicepresidente de la Junta. El Sr. Peña recibió previamente un premio de servicio de la Junta en reconocimiento a su servicio dedicado a CEPERT.

El Sr. Peña expresó su gratitud y habló sobre sus deberes fiduciarios como miembro de la Junta: "Espero volver a unirme a la Junta de Síndicos de CEPERT en un esfuerzo por ayudar a los empleados de la ciudad a lograr una jubilación bien ganada y estilo de vida razonable después del empleo. Durante mi mandato anterior, trabajé para crear un fondo que proporciona a los empleados jubilados y actuales un plan adecuado para disfrutar de sus años de jubilación, y me comprometo a continuar con ese esfuerzo. Me comprometo a tener un enfoque justo y equilibrado a todas las decisiones y políticas con las que nos enfrentemos y llevar a cabo mis deberes fiduciarios para el mejor beneficio del plan y todo lo que sirve. Gracias por la oportunidad de continuar sirviendo."

CEPERT y el personal aprecian los esfuerzos de estos miembros dedicados de la Junta Directiva.

ASISTENCIA A LA JUNTA

La Junta celebra reuniones periódicas mensuales. Un miembro de la Junta que se ausenta de cuatro reuniones de la Junta programadas regularmente en un año calendario queda automáticamente removido de su posición. Para el año

calendario actual, tres fideicomisarios tienen una ausencia de una reunión de la Junta programada regularmente: (i) Matt Kerr, (ii) el Rep. Joe Molinar y (iii) Diana Nuñez. El síndico Mario R. Hernández tiene dos ausencias y la síndica Isaura Valdez tiene tres ausencias.

ELECCIÓN DE DOS MIEMBROS DE LA JUNTA DE REPRESENTANTES DE LOS EMPLEADOS EN 2023

Cuatro empleados municipales no uniformados que participan o son elegibles para participar en CEPERT pueden servir en la Junta. Representantes empleados elegidos sirven términos de 4 años. Los mandatos se escalonan con dos posiciones ocupados por elecciones en años impares.

En 2023 se llevará a cabo una elección para elegir dos empleados a la Junta. La Oficina de la secretaria municipal se encarga de las elecciones. Este será el segundo año con votación electrónica. El voto electrónico provee a los votantes acceso las 24 horas a las plataformas de votación durante el período electoral, lo que permite aumentar la participación de los votantes. La participación de votantes aumentó en las elecciones de 2021 en aproximadamente 10% con respecto a las elecciones anteriores conducidas en persona.

COMPROMISO DE TIEMPO

Todos los miembros que sirven en la Junta Directiva se comprometen a asistir a las reuniones mensuales de la Junta. Estas reuniones pueden durar 3 horas. Además de asistir a las reuniones regulares, se espera que los fideicomisarios sirvan en uno o más comités permanentes de la Junta. Candidatos interesados en servir en la Junta deben presentar una solicitud al la secretaria municipal para colocar sus nombres en la boleta electoral. La oficina de City Clerk proporcionará comunicaciones a principios de 2023 con importantes fechas de solicitud/votación.

HORARIO DE DÍAS FESTIVOS

La oficina de CEPERT estará cerrada en el día de los veteranos: viernes 11 de noviembre, el día de gracias: jueves 24 de noviembre y viernes 25 de noviembre.

El horario para diciembre se publicará en línea en www.eppension.org.



RECONOCIMIENTOS Y OBSERVACIONES FINANCIERAS

RECONOCIMIENTOS DE SERVICIO

La Junta reconoció al Supervisor de Beneficios David García y Paul Erlendson de Callan LLC por su servicio al Fideicomiso.

El Fideicomiso tiene una política para reconocer a los empleados de pensión que alcanzan ciertos hitos de año de servicio.



David García
Supervisor de Beneficios

El Sr. García recibió un certificado de la Junta y un pin por 10 años de servicio. El Sr. García supervisa el procesamiento de la nómina de jubilados y se dedica a garantizar que los pagos de beneficios se paguen a tiempo. El certificado reconoce la contribución del Sr.

García a proveer información de calidad sobre los beneficios de jubilación y proveer servicio rápido, profesional y cortés que cumple con los más altos estándares de excelencia.

Paul Erlendson, un vicepresidente de Callan LLC, recibió un premio de servicio de la Junta. Callan LLC es el consultor de inversiones independiente del Fideicomiso. El Sr.

Erlendson se jubile a fines de 2022. El premio se entregó al Sr. Erlendson en reconocimiento de su contribución a proveer servicios de consultoría de inversiones profesionales y de calidad.

Gracias a ambos por su servicio al Fideicomiso de jubilación de empleados de la ciudad de El Paso.



Paul Erlendson (a la derecha) acepta su premio presentado por el presidente Matt Kerr (a la izquierda).

OBSERVACIONES DE DESPEDIDA DEL CONSULTOR

Paul Erlendson es un vicepresidente de Callan LLC, la empresa que es el consultor profesional de inversiones de CEPERT.

El Sr. Erlendson, quien se jubilará de Callan en diciembre, revisó el programa de inversión del Fideicomiso:

Al igual que muchos de ustedes, he decidido que ha llegado el momento de retirarme el 31 de diciembre de 2022 después de una carrera de 36 años. Puede parecer un momento extraño para retirarse: alta inflación y mercados de acciones y bonos en declive.

Esa es en realidad la razón por la que estoy escribiendo. Trabajo en Callan LLC, una empresa de consultoría de inversiones. Hemos servido a la Junta del Fideicomiso de jubilación de empleados de la ciudad de El Paso ("CEPERT" por sus siglas en inglés) y a su comité de inversiones durante más de una década.

En un momento en que muchas personas están preocupadas por el caos actual en los mercados de capitales, quiero compartir tres observaciones que creo que deberían ayudar a reducir sus preocupaciones.

PRIMERO: CEPERT sigue un plan de inversión a largo plazo sólidamente desarrollado. Aproximadamente cada cinco años, la Junta Directiva reevalúa las obligaciones de beneficios futuros, las expectativas de financiamiento y una variedad de estrategias de inversión. Llevan a cabo una investigación exhaustiva para poder seleccionar una combinación de activos que funcione tanto en los buenos tiempos como en los malos. El programa de inversión ha funcionado y está funcionando porque la Junta y el comité de inversiones se adhieren al plan estratégico.

SEGUNDO: CEPERT sigue un modelo de buen gobierno. La Junta y el comité de inversiones tienen un espectro amplia de opiniones y perspectivas con respecto al programa de inversiones. Eso es algo bueno, a veces las nuevas ideas y puntos de vista pueden ser muy útiles. Sin embargo, lo que realmente hace que funcione es que sus fideicomisarios sigan un proceso disciplinado de educación y evaluación que conduce decisiones orientadas al consenso y bien examinadas. En resumen, los miembros de su Junta son considerados y deliberados en el

cumplimiento de sus responsabilidades fiduciarias. Como resultado, CEPERT tiene un programa de inversión exitoso y administrado con prudencia.

TERCERO: Los resultados históricos de inversión de CEPERT son superiores. Durante el período de 20 años que finaliza el 30 de junio de 2022, el rendimiento de la inversión de CEPERT es más alto de lo que el actuario dice que se requiere. Es más alto que el propio índice de referencia del fondo (lo que demuestra que las decisiones selectivas de la Junta en seleccionar sus administradores activos y fondos indexados tiene valor añadido). Ese récord de éxito en el cumplimiento de los objetivos únicos de CEPERT (es decir, superar el supuesto de rendimiento actuarial y el rendimiento objetivo de la asignación de activos) también se ha mantenido durante períodos más cortos.

"CEPERT tiene un programa de inversión exitoso y administrado con prudencia."

Paul Erlendson

¿CÓMO COMPARA A OTROS FONDOS DE PENSIONES?

Bueno, las noticias en ese frente son realmente buenas. Durante el período de 20 años que finaliza el 30 de junio de 2022, CEPERT ha obtenido mejores resultados que el 77% de todos los fondos de pensiones públicos de EE. UU. En los últimos cinco años, lo ha hecho mejor que el 84% de todos los fondos públicos de pensiones.

En conclusión, usted tiene un programa de inversión prudente, una Junta de Síndicos y un comité de inversiones responsablemente comprometidos, y resultados de inversión superiores. En mi carrera de 36 años, no hay nada mejor que eso.

A medida que avance hacia mi jubilación, dormiré tranquilo sabiendo que el futuro financiero de los miembros y beneficiarios del Fideicomiso de jubilación de empleados de la ciudad de El Paso está en buenas manos.

- Paul Erlendson, Vicepresidente, Callan LLC



JUBILADO CENTENARIO

Agradecemos a todos aquellos que se jubilan del Fideicomiso de jubilación de empleados de la ciudad de El Paso. En esta edición de Compass Points, tenemos el placer de reconocer al Sr. David J. Livingston, quien es un jubilado y centenario de la ciudad. El Sr. Livingston compartió sus recuerdos favoritos de su carrera y dio información sobre su longevidad.



David J. Livingston
Jubilado

El Sr. Livingston comenzó su carrera en la ciudad en 1955 con Public Service Board y se jubiló en abril de 1985 como superintendente de la división de equipos. Ha estado recibiendo su beneficio de jubilación por más de 37 años. En retiro, los jubilados de la ciudad reciben un pago mensual por el resto de su vida.

La carrera del Sr. Livingston en la ciudad le dio la oportunidad de trabajar con su familia y le trajo un poco de suerte después de que ganó \$60 como resultado de un encuentro fortuito con un nido de correcaminos. El Sr. Livingston flexionó su músculo de la memoria al recordar

la marca del equipo (Barber-Greene) donde descansaba el nido, la cantidad de correcaminos (4) y la hora (2:00 pm). Usó esos números para hacer una apuesta ganadora.

El Sr. Livingston cumplirá 102 años este diciembre. Atribuyó su longevidad a que "mi esposa me cuidó bien y aún lo hace". Agradecemos a la Sra. Livingston por ayudar a su esposo a lograr el notable estatus de ser un jubilado centenario de la ciudad. Esperamos poder compartir las reflexiones de más jubilados centenarios de la ciudad en el futuro.

RETENCIÓN DE IMPUESTOS FEDERALES

Los jubilados de la ciudad tienen la oportunidad de cambiar su elección de retención federal en cualquier momento durante el año. Cada año, el servicio de impuestos internos ("IRS" por sus siglas en inglés) publica nuevas tablas de retención de impuestos federales. El Fideicomiso actualiza su sistema de pago para reflejar estas nuevas tablas. Si ya le han retenido impuestos federales de su beneficio de pensión, es posible que note un cambio en la cantidad retenida.

Si no desea cambiar su elección de retención federal, no se requiere ninguna acción. Debido a que esta decisión es importante, si desea, debería analizar cualquier cambio con un asesor fiscal calificado antes de realizar un cambio.

ACCESO A LOS FORMULARIOS NECESARIOS

La sección de jubilados del sitio web de CEPERT en www.eppension.org/retirees proporciona recursos para ayudar a mantener a los jubilados informados, incluidas preguntas frecuentes ("FAQ" por sus siglas en inglés), enlaces útiles y más. En la casilla "Descargables", los jubilados pueden acceder a los formularios que se requieren para cambiar su dirección, depósito directo y retención de impuestos federales. Puede completar los formularios en persona o enviar por correo con su firma notariada.

El personal está disponible por teléfono al (915) 212-0112 y por correo electrónico a eppension@elpasotexas.gov para ayudar con cualquier pregunta.

CALENDARIO DE PAGO

Los beneficios de jubilación se pagan el último día hábil de cada mes. Visite www.eppension.org para ver los calendarios completos de pagos y días festivos. El calendario de pagos para 2023 estará disponible a principios del próximo año.

Los siguientes retiros fueron aprobados por la Junta de CEPERT entre abril y septiembre de 2022.

Airport

Cobos, Carlos
Escorza, Rigoberto
Gonzalez, Robert
Vera, Monica

Animal Services

Andujo, Hector
Mucino-Zarazua,
Ricardo R.

Capital

Improvement

Castrejon, Monica
Cedillo, Yolanda
Duarte, Javier A.
Gamboa, Arturo D.
Morales, Ana C.

City Attorney

Cedillo, Ivette Diana

City Manager

Westin, Cary S.

El Paso Water

Avila, Jorge Luis
Baeza, Jose Luis
Becerra, Jorge
Castro, Olga Y.
Chavez, Arturo
Contreras, Bardo
Dominguez, Ricardo
Flores, Gerardo
Holguin Jr., Raul
Keable, Greg W.
Leyva, Michael C.
Lopez, Yasmin M.
Medina, Ruben
Murillo, Fernando
Padilla, Anai Juana
Regalado, Francisco
Salas, Juan Manuel
Sanchez Diaz De
Leon, Jesus J.
Shankles, Kelly S.
Vargas, Eduardo

Environmental

Services

Carrillo, Pedro
Cornelius, Robert A.
Gonzalez, Albino
Gonzalez, Arturo
Pineda, Rafael
Rosales, Hector
Valenzuela, Carmen

Fire

Holguin, Laura D.
Muela, Frank

Information

Technology
Guerrero, Marcos

International

Bridges
Muro, Silvia A.

Libraries

Hills, Diane Green
Riley, Lisa
Salas, Nellie Ruth

Municipal Court

Carrillo, Patricia
Grijalva, Gabriel

Museums and

Cultural Affairs

Romney, Jeffrey

Office of the

Comptroller

Brones, Elizabeth

Parks and

Recreation

Benegas, Anna L.
Carrillo, Ricardo
Jones, Mary Lou
Neely, Douglas W.
Rodriguez, Jose I.

Planning and

Inspections

Fierro, Manuel

Police

Brown, Carlton Fritz
Chavez, Graciela
Estrada, Irma
Landa, Ezequiel
Maldonado, Olga
Miller, Jessica R.
Monedero, James

Public Health

Goodwin, Sandra
Martinez, Irene
Mora, Angela
Morales, Maria C.
Pargas-Guevara,
Maria G.

Purchasing and

Strategic Sourcing
Glendon, John K.

Streets and

Maintenance

Avila, Eduardo M.
Chavez, Richard A.
Elias Jr., Ruben
Froemel, Frederick
Hinojosa, Alfredo
Perales, Francisco J.
Perez, Anibal
Ramirez, Lazaro
Rodriguez, Valerie

Sun Metro

Acosta, Eduardo M
Bencomo, Aide
Bryant, Angelica
Chavez, Julian Jose
Flores, Gustavo V.
Gonzalez Rodriguez,
Gloria
Hernandez, Andres
Melendez, Gilbert
Mendez, Gabriel R.
Molinar, Jorge L
Ortega, Veronica
Paz, Francisco
Ramirez, Jaime G
Saenz, Alberto
Urias, Melecio

Zoo

Alvarez, Mary R.



Ricardo Carrillo



Lazaro Ramirez