



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Aan
Adres
Postcode/Plaats
Land

Administratie door:
Dion Pensioen Services B.V.
Postbus 150
7770 AD Hardenberg
E-mail: pensioenfondsbat@dion.nl
Telefoon: 0523-208271

Nieuwsbrief, augustus 2024

Note: please find the English translation on page 3.

In deze nieuwsbrief informeren wij u over het onderzoek naar herverzekering van de pensioenen die zijn ondergebracht bij ons pensioenfonds.

Wat hebben wij u tot nu toe laten weten over het onderzoek naar herverzekering?

In de nieuwsbrief van december 2022 hebben wij u laten weten dat het bestuur van het pensioenfonds een onderzoek naar herverzekering is gestart. De aanleiding hiervoor was het sterk afgenomen aantal deelnemers dat momenteel pensioen opbouwt, de ingrijpende wijziging van het pensioenstelsel en de stijging van de dekkingsgraden.

U heeft in de nieuwsbrief van december 2023 kunnen lezen wat op dat moment de stand van zaken was van het onderzoek. Ondanks de hoge toeslag die per 1 januari 2023 werd gegeven, waren de dekkingsgraden in 2023 gestegen. Dat was een positieve ontwikkeling en die heeft zich vertaald in aanbiedingen van verzekeraars die steeds aantrekkelijker werden. Deze aanbiedingen zijn echter nog niet vast want ze zijn tot de datum van een akkoord afhankelijk van rente en inflatie, maar ook van de beleggingen van het pensioenfonds.

Herverzekering betekent dat de pensioenen door een verzekeraar overgenomen en gegarandeerd worden waarbij ook de toeslagverlening (indexering) gegarandeerd is. De hoogte van de toeslagverlening blijft variabel en wordt bepaald door de inflatie. De huidige maatstaf voor toeslagverlening is de Nederlandse inflatie (prijnsindex 'CPI alle huishoudens afgeleid'). Deze maatstaf kan niet door verzekeraars worden gegarandeerd, zij gebruiken als maatstaf voor toeslagverlening de Europese inflatie (Europese HICP ex tobacco).

In de nieuwsbrief van december 2023 hebben wij toegelicht wat het verschil tussen de Nederlandse inflatie en de Europese inflatie is geweest in de periode tussen oktober 1996 en oktober 2023. Dit verschil is over een lange periode gemeten minimaal.

Waar staat het onderzoek nu?

Het pensioenfonds heeft aan de verzekeraars gevraagd om op basis van de gegevens per einde jaar 2023 een nieuwe aangescherpte aanbieding te doen. Het bestuur van het pensioenfonds wilde het aantal verzekeraars reduceren om uiteindelijk met 1 verzekeraar verder te onderhandelen.

De ontvangen aanbiedingen liepen uiteen, maar waren veelbelovend. Op basis van een grondige bestudering van de aanbiedingen heeft het bestuur in twee stappen besloten om met 1 verzekeraar verder te gaan. Dit betekent nog niet dat herverzekering ook werkelijk zal plaatsvinden. Het pensioenfonds moet nu met de verzekeraar nagaan welke stappen nodig zijn om te kunnen herverzekeren. De administratie en het beleid van de verzekeraar sluiten niet 100% aan op de reglementen van ons pensioenfonds. Daarvoor zullen wijzigingen gemaakt moeten worden zoals het aanpassen van de genoemde maatstaf voor toeslagverlening.



Het bestuur heeft na onderzoek en goed overleg besloten om 100% van de Europese inflatie (Europese HICP) te ambiëren. Dit betekent dat u jaarlijks van de verzekeraar een verhoging van uw pensioen krijgt die is afgeleid van de Europese inflatie. We proberen om deze inflatie voor 100% gegarandeerd af te dekken bij de verzekeraar maar op dit moment is nog niet zeker of dat helemaal haalbaar is. Dat kan ook een lager percentage worden, maar vanaf het moment van herverzekering staat het levenslang vast. De jaarlijkse verhoging is dan variabel (want afhankelijk van de inflatie) maar gegarandeerd.

Bij een eventuele herverzekering worden alle pensioenaanspraken en pensioenrechten die bij het pensioenfonds zijn geadmistreerd met dezelfde bedragen overgenomen door de verzekeraar. De belangrijkste reden voor herverzekering is de zekerheid die een verzekeraar biedt ten aanzien van het pensioen en ten aanzien van de toeslagverlening. Een verzekeraar kan meer zekerheid bieden dan een pensioenfonds dat immers afhankelijk is van haar dekkingsgraad. Uw pensioen en de garanties daarop zijn het hoofddoel van deze herverzekering.

Wat kunt u de komende tijd van ons verwachten?

Zolang er nog geen sprake is van herverzekering voert het pensioenfonds de administratie uit op de voor u bekende wijze. Ook als een contract voor herverzekering is ondertekend wordt de administratie niet direct overgedragen. Dat is een apart traject dat met grote nauwkeurigheid moet worden uitgevoerd. Wij zullen u tijdens het traject informeren, zodat u op de hoogte bent van de ontwikkelingen.

Het pensioenfonds zal de komende tijd met de overgebleven verzekeraar de noodzakelijke aanpassingen in de reglementen afstemmen. Als een aanpassing moet worden doorgevoerd, dan zal de werkgever daarover besluiten en zal het pensioenfonds u daarover informeren. Op dit moment kunnen we hierover nog niet concreter zijn maar we doen onze best om de aanpassingen tot het noodzakelijke te beperken.

Wij kunnen ons goed voorstellen dat deze nieuwsbrief vragen bij u oproept. U wordt in de volgende nieuwsbrieven nader geïnformeerd over het traject van herverzekering. Ook als het niet tot een herverzekering komt. We zijn een stap verder, maar ook voor ons is nog niet alles duidelijk omdat een aantal punten met de verzekeraar moet worden afgestemd en de werkgever daar nog over moet besluiten. Vragen daarover kunnen wij op dit moment nog niet beantwoorden. Wij zullen u via toekomstige nieuwsbrieven op de hoogte houden van de ontwikkelingen over het traject van herverzekering, waaronder de wijze waarop wordt omgegaan met de pensioenopbouw van actieve deelnemers. Wij zullen u daarnaast informeren als de werkgever een besluit heeft genomen over het wel of niet invaren.

Met vriendelijke groet,

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco





Please note that the Dutch text is leading.

In this newsletter we inform you about the study into reinsurance of the pensions placed with our pension fund.

What have we informed you about the reinsurance study so far?

In the December 2022 newsletter we informed you that the board of the pension fund had started a study into reinsurance. The reason for this was the sharply declining number of active participants, the expected and drastic change in the pension system and the increase in funding ratios.

In the newsletter of December 2023 we informed you what the status of the study was at that time. Despite the high indexation given as of January 1, 2023, the funding ratios had further increased in 2023. That was a positive development and it translated into offers from insurers that became increasingly attractive. However, these offers are not yet fixed and, until the date of a final agreement, are dependent on interest and inflation rate developments, but also on investment results generated by the pension fund.

Reinsurance means that the pensions are taken over by an insurer, and that not only the pensions but also the granting of indexation is guaranteed. The amount of the indexation remains variable and is determined by inflation. The current benchmark for granting indexation is the Dutch price index 'CPI all households derived'. This benchmark cannot be guaranteed by insurers; instead they use the European inflation (European HICP ex tobacco) as a benchmark for granting indexation.

In the December 2023 newsletter we highlighted the difference between Dutch inflation and European inflation in the period between October 1996 en October 2023. This difference is minimal when measured over a long period of time.

What is the status of the study at this moment?

The pension fund asked the insurers to make a new, competitive offer based on the data as at the end of 2023. This was done by the board of the pension fund with the intention to reduce the number of participating insurers to ultimately negotiate further with one single insurer.

A number of varying but promising offers were received. Based on a thorough study of the offers, the board decided in two steps to continue discussions with one single insurer. This does not mean that reinsurance will actually take place. The pension fund must now check with the insurer what steps are necessary to be able to reinsure the pensions in line with the insurer's administration and policies which are not fully aligned with the regulations and policies of our pension fund. This will require changes to be made to our pension fund to align with the insurer, such as adjusting the earlier mentioned benchmark for granting indexation.

After research and intensive consultation, the board has decided to aim for 100% guaranteed European inflation (European HICP ex tobacco). This means that it is the intention that you will receive an annual increase in your pension from the insurer that is derived from the European inflation. We are trying to cover this inflation with a 100% guarantee from the insurer, but at the moment it is not yet certain whether that is entirely feasible. This means that the annual increase will be variable (as it depends on actual inflation development) but guaranteed.

If the pension fund decides to reinsure, all pension entitlements and pension rights administered by the pension fund are taken over by the insurer in the same amounts, whereby the pension funds remains responsible for these entitlements and rights. Pension entitlements and pension rights therefore do not change whether executed by the pension fund or the insurer. The most important reason for reinsurance is the security that an insurer offers with regard to the pension and with regard to the indexation of that pension. An insurer can offer more security than a pension fund, which is dependent on its funding ratio. Your pension and the guarantee thereof are the main purpose of this reinsurance.





**STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO**

What can you expect from us in the near future?

As long as there is no reinsurance, the pension fund will carry out the pension administration as usual. If a contract for reinsurance is signed, then the insurer will take over the administration in due course. However, the administration is not immediately transferred. That is a separate process that must be carried out with great accuracy. We will inform you during the process, so that you are aware of developments.

The pension fund will coordinate the necessary adjustments to the regulations with the remaining single insurer. If an adjustment needs to be made, the employer will make this decision, and the pension fund will inform you about this. For now, we cannot be more specific about this, but we will do our best to limit the adjustments to what is necessary.

We can imagine that this newsletter will raise questions for you. You will be informed in more detail about the reinsurance process in subsequent newsletters. Even if it does not result in reinsurance. A number of points still have to be agreed on with the insurer and the employer has yet to decide on these. We therefore cannot answer questions about any specific matters at this time. We will keep you informed of developments in the reinsurance process via future newsletters, including the way in which the pension accrual of active participants is handled. We will also inform you if the employer has made a decision about whether or not to bring existing pensions into the new scheme (this is known as 'invaren').

Yours sincerely,

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco