

NIEUWSBRIEF JULI 2021

Note: please find the English translation on page 4

In deze nieuwsbrief informeren wij u over een aantal zaken ten aanzien van uw pensioenfonds. De volgende onderwerpen komen aan bod:

- **Herstelplan (per 30 juni 2021 uit situatie van tekort)**
- **Het pensioenakkoord**
- **Jaarverslag 2020 en aangepaste statuten beschikbaar op website**

Herstelplan (per 30 juni 2021 uit situatie van tekort)

In onze nieuwsbrief van juli 2020 hebben we u geïnformeerd over het feit dat de beleidsdekkingsgraad per 31 maart 2020 onder de dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen terecht was gekomen. Hierdoor heeft het pensioenfonds volgens de Pensioenwet een herstelplan moeten opstellen en bij De Nederlandsche Bank (DNB) moeten indienen. De begrippen 'beleidsdekkingsgraad' en 'dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen' zijn in de nieuwsbrief van juli 2020 nader toegelicht (Ook te vinden op de website).

Het pensioenfonds heeft DNB toen ingelicht over de ontstane situatie van tekort en heeft eind juni 2020 een herstelplan bij DNB ingediend. Dit herstelplan is in augustus 2020 door DNB goedgekeurd.

Aangezien er per eind 2020 nog steeds sprake was van een tekort, heeft het pensioenfonds begin 2021 een nieuw herstelplan bij DNB ingediend. Dit nieuwe herstelplan heeft (ook) een projectieperiode van 10 jaar. Hierbij wordt rekening gehouden met een rendement op aandelen van 5,6%. Volgens de richtlijnen van DNB is in het herstelplan geen rekening gehouden met de aanpassing van de UFR methodologie per 1 januari 2021.

Het herstelplan laat zien dat de beleidsdekkingsgraad in 1 jaar van 106,9% (per 31 december 2020) door beleggingsrendement stijgt tot boven de dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen (110,1%; per 31-12-2020). Daarom was het niet noodzakelijk om speciale maatregelen te nemen. In mei 2021 heeft DNB dit herstelplan goedgekeurd.

Voor het bepalen of er noodzaak bestaat voor een herstelplan wordt (vanuit wetgeving) gekeken naar de financiële positie per het einde van een kalenderkwartaal.

Als gevolg van de stijging van de rente en de stijging van de aandelenbeleggingen lag de beleidsdekkingsgraad per 31 mei 2021 weer boven de dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen. Dat is per 30 juni 2021 ook het geval zodat we per die datum uit de situatie van herstel zijn gekomen. Eind juni 2021 lag de beleidsdekkingsgraad (112,7%) boven de dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen (110,5%).

Onderstaand wordt het verloop van de actuele- en beleidsdekkingsgraad weergegeven:

	Actuele- dekkingsgraad	Beleids- dekkingsgraad
31-jul-20	105,6%	107,1%
31-aug-20	108,3%	107,4%
30-sep-20	108,3%	107,4%
31-okt-20	107,0%	107,2%
30-nov-20	110,2%	107,1%
31-dec-20	110,7%	106,9%
31-jan-21	111,3%	107,0%
28-feb-21	115,0%	107,8%
31-mrt-21	117,5%	109,0%
30-apr-21	119,6%	110,3%
31-mei-21	119,5%	111,5%
30-jun-21	119,7%	112,7%



STICHTING PENSIOENFONDS BRITISH AMERICAN TOBACCO

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de afgelopen 12 actuele dekkingsgraden. Doordat de huidige actuele dekkingsgraad een stuk hoger is dan de actuele dekkingsgraad van 12 maanden geleden, is het niet de verwachting dat de beleidsdekkingsgraad in de komende maanden weer onder de dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen terecht komt.

Als de actuele dekkingsgraad tot en met eind november dit jaar op of boven 110% blijft, biedt dat uitzicht op een gedeeltelijke toeslag per 1 januari 2022. Dit geldt dan voor de pensioenen die volgens de geldende pensioenreglementen in aanmerking komen voor een voorwaardelijke toeslag.

Het Pensioenakkoord

In de nieuwsbrief van januari 2020 en december 2020 hebben we u geïnformeerd over het medio 2019 gesloten (hoofdpijnen)akkoord tussen werknemersorganisaties, werkgeversorganisaties (samen de sociale partners) en de regering met betrekking tot de wijziging van het pensioenstelsel.

Eind 2020 is het wetsvoorstel voor implementatie van de afspraken uit het pensioenakkoord ter internetconsultatie voorgelegd. Als gevolg van de vele reacties op deze internetconsultatie heeft de Minister op 9 mei 2021 in een brief aangegeven het wetsvoorstel niet eerder dan begin 2022 in te kunnen dienen bij de Tweede Kamer. De start- en einddatum van de overgangperiode zijn een jaar naar achteren opgeschoven. De overgangperiode zal, zoals het er nu naar uitziet, van 1 januari 2023 tot 1 januari 2027 lopen.

Momenteel kan er nog geen inzicht worden gegeven welke de mogelijke gevolgen van de voorgestelde wijzigingen voor u zullen zijn, omdat in de (concept) wetgeving nog veel onduidelijk is. Er zijn veel reacties op gekomen die ongetwijfeld tot aanpassingen in de definitieve wetgeving zullen leiden. Het bestuur heeft al wel kennissessies gehouden over het ter internetconsultatie voorgelegde wetsvoorstel en houdt de ontwikkelingen goed in de gaten.

De sociale partners bepalen de aanpassingen van de pensioenovereenkomst die gaan over de wijze van opbouw van pensioen voor actieve deelnemers. Hier heeft het bestuur van het pensioenfonds geen zeggenschap over. Een belangrijk aandachtspunt voor het bestuur zal zijn of het voor alle betrokken partijen evenwichtig is om de reeds opgebouwde pensioenaanspraken in het nieuwe stelsel onder te brengen, mochten de sociale partners dat verzoeken. Een dergelijke afweging kan pas plaatsvinden als de details in wetgeving zijn opgenomen. Dat zal waarschijnlijk pas (laat) in 2022 het geval zijn. Zodra er meer duidelijkheid is over de gevolgen voor ons pensioenfonds en voor u, zullen wij u daarover informeren.

Jaarverslag 2020 en aangepaste statuten beschikbaar op website

Tijdens de bestuursvergadering in juni 2021 heeft het bestuur het jaarverslag over boekjaar 2020 vastgesteld. Het jaarverslag is te downloaden via onze website (www.pensioenfondsbat.nl).

In het meerjarenoverzicht op pagina 5 van het jaarverslag kunt u snel zien wat de ontwikkelingen in 2020 zijn geweest. Het verslag van het bestuur gaat vervolgens in op de diverse thema's, gevolgd door de bevindingen van het verantwoordingsorgaan en van de visitatiecommissie, waarna in de jaarrekening alle cijfers worden uitgewerkt en toegelicht. Ten slotte vindt u de actuariële- en de controleverklaring.

Als u wilt reageren op de inhoud van de jaarrekening dan kunt u dat doen door een e-mail te sturen aan het bestuur van het fonds via pensioenfondsbat@dion.nl. Vanzelfsprekend kunt u ook een brief sturen naar ons postadres.

Tevens zijn de aangepaste statuten, die begin juli 2021 zijn aangepast, op de website beschikbaar.



**STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO**

Vragen ?

Heeft u vragen, dan kunt u bellen, e-mailen of uw vraag per post versturen. De medewerkers van Dion helpen u graag.

Zij zijn op werkdagen bereikbaar van 8.30 tot 17.00 uur op telefoonnummer 0523 - 208 271 of per e-mail via: pensioenfondsbat@dion.nl.

Het postadres is:

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco

p/a Dion Pensioen Services B.V.

Postbus 150

7770 AD Hardenberg

In this newsletter we would like to inform you on the following topics:

- **Recovery plan (no more deficit per June 30, 2021)**
- **Pension reform**
- **Annual report 2020 and amended articles of association available on website**

Recovery plan (no more deficit per June 30, 2021)

In our July 2020 newsletter, we informed you that the policy coverage ratio as of 31 March 2020 had fallen below the coverage ratio associated with the required capital. As a consequence, in accordance with the Pensions Act, the pension fund had to draw up a recovery plan and submit it to De Nederlandsche Bank (DNB). The terms "policy coverage ratio" and "coverage ratio of the required capital" were explained in more detail in the July 2020 newsletter (in Dutch; also available on the website).

The pension fund informed DNB of the deficit situation that had arisen and submitted a recovery plan to DNB at the end of June 2020. This recovery plan was approved by DNB in August 2020.

Since there was still a deficit at the end of 2020, the pension fund submitted a new recovery plan to DNB at the beginning of 2021. This new recovery plan (also) has a projection period of 10 years. It is calculated on a return on equity of 5.6%. According to the guidelines of DNB, the recovery plan does not take into account the adjustment of the UFR methodology as of 1 January 2021.

The recovery plan shows that the policy coverage ratio will rise in one year from 106.9% (as at 31 December 2020) as a result of investment returns above the coverage ratio associated with the required capital (110.1%; as at 31-12-2020). Therefore, it was not necessary to take special measures. In May 2021, DNB approved this recovery plan.

To determine whether a recovery plan is necessary (in terms of legislation), the financial position at the end of a calendar quarter is taken into account.

As a result of the rise in interest rates and the increase in equity investments, the policy coverage ratio as at 31 May 2021 was again above the coverage ratio associated with the required capital. At the end of June 2021, the policy coverage ratio (112.7%) was above the coverage ratio of the required capital (110.5%) and the pension fund was out of recovery status.

The table below shows the development of the current and policy coverage ratios over the past 12 months:

	Current-coverage ratio	Policy-coverage ratio
31-jul-20	105.6%	107.1%
31-aug-20	108.3%	107.4%
30-sept-20	108.3%	107.4%
31-oct-20	107.0%	107.2%
30-nov-20	110.2%	107.1%
31-dec-20	110.7%	106.9%
31-jan-21	111.3%	107.0%
28-feb-21	115.0%	107.8%
31-mar-21	117.5%	109.0%
30-apr-21	119.6%	110.3%
31-may-21	119.5%	111.5%
30-jun-21	119.7%	112.7%

The policy coverage ratio is the average of the past 12 current coverage ratios. Because the current coverage ratio is considerably higher than the current coverage ratio of 12 months ago, it is not expected that the policy coverage ratio will fall below the coverage ratio of the required capital in the coming months.

If the current coverage level remains above 110% up to the end of November this year, this offers the prospect of a partial indexation with effect from 1 January 2022. This would apply to the pensions that are eligible for a conditional indexation in line with the current pension schemes.

Pension reform

In the January 2020 and December 2020 newsletters, we informed you about the (outline) agreement concluded in mid-2019 between employees' organisations, employers' organisations (collectively the social partners) and the government regarding changes to the pension system.

At the end of 2020, the draft legislation was submitted for internet consultation. As a result of the many reactions to this internet consultation, the Minister indicated in a letter of 9 May 2021 that he would not be able to submit the bill to the Lower House before the beginning of 2022. The start and end dates of the transitional period have been moved back one year. As it now appears, the transitional period will run from 1 January 2023 to 1 January 2027.

At the moment, it is not yet possible to give an insight into the possible consequences of the proposed changes for you, because a lot is still unclear in the draft legislation. Many reactions have been received that will undoubtedly lead to adjustments in the final legislation. However, the board has already held information sessions on the draft legislation submitted for internet consultation and is keeping a close eye on developments.

The social partners determine the amendment to the pension agreement that relate to the way in which pension is accrued for active participants. The board of the pension fund has no say in this. Should social partners in future request a transfer of the already accrued pension entitlements to the new pension system, the board will need to assess and consider the equal and balanced treatment of all parties. This assessment can only take place once all details of the final legislation are available. This is not expected until (late) 2022. As soon as there is more clarity on the consequences for our pension fund and for you, we will inform you.

Annual report 2020 and amended articles of association available on website

During the board meeting held in June 2021, the board has formally approved the annual report for the year 2020. You can download the annual report from our website (www.pensioenfondsbat.nl).

In the multi-year overview on page 5 of the annual report, a summary is provided of the developments in 2020. The report continues with the discussion of several themes and the reviews of the accountability council (verantwoordingsorgaan) and the visitation committee (visitatiecommissie) after which the financials are disclosed and explained. At the end of the report you can find the statements from the actuary and accountant.

Please feel free to share any comments on the annual report via email (pensioenfondsbat@dion.nl) or by regular mail.

The articles of association were amended in July 2021 and are available on the website.

Questions?

If you have any questions, you can call, email or send your question by post. The Dion employees will be happy to help you.

Dion employees can be reached on working days from 8.30 to 17.00 on telephone number +31 (0) 523 - 208 271 or by e-mail at: pensioenfondsbat@dion.nl.

The postal address is:
Stichting Pensioenfonds British American Tobacco
p/a Dion Pensioen Services B. V.
Postbus 150
7770 AD Hardenberg