



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, Juni 2015





Note: please find the English summary on page 7

Algemeen

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

- **Het bestuur aan het woord**
- **Voorwaardelijke toeslag niet actieven en voorwaardelijke verhoging actieven**
- **Nieuw financieel toetsingskader**
- **Financiële situatie van het fonds**
- **Wijziging Statuten**
- **Pensioenactualiteiten**
 - **Ingangsdatum AOW**

Het bestuur aan het woord

Het bestuur heeft in 2014 afscheid genomen van Cees Foet als bestuurslid. Cees Foet is opgevolgd door Judith Bollen. Judith heeft voor haar toetreding tot het bestuur 7 jaar de functie van lid van het verantwoordingsorgaan namens de werknemers bij ons fonds bekleed. Verder zijn in de bestuursvergadering van december 2014 de heren Henk Scholten, Ben Ackerman, Jan Willem Heslenfeld en Stef van Laar door het bestuur benoemd als leden van het verantwoordingsorgaan namens de pensioengerechtigden.

Eind maart 2015 heeft Jan Withag zijn werkzaamheden bij het fonds beëindigd. Jan was voorzitter van het pensioenfonds en als werkgeversvertegenwoordiger al 10 jaar bij het fonds betrokken. Het fonds dankt Jan voor zijn inzet en leiderschap. Ondertussen heeft Rob de Leeuw als plaatsvervangend voorzitter de voorzitterstaken op zich genomen, totdat het bestuur uit haar midden een nieuwe voorzitter heeft gekozen. De werkgever is gevraagd een nieuw bestuurslid voor te dragen.

Op www.pensioenfondsbat.nl vindt u een totaaloverzicht, inclusief foto's, van alle leden van het bestuur en het verantwoordingsorgaan.

Voorwaardelijke toeslag niet actieven en voorwaardelijke verhoging actieven

Het bestuur van het pensioenfonds bekijkt jaarlijks of de financiële positie van het pensioenfonds voldoende is om de voorwaardelijke toeslag voor niet actieven* en de voorwaardelijke verhoging van pensioenen van actieve deelnemers toe te kennen.

a. Voorwaardelijke toeslag niet actieven

Het bestuur heeft dit jaar de toeslag voor de niet actieven per 1 januari 2015 op 0,52% gesteld. Dit betekent dat de pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn, de pensioenaanspraken van ex-partners met een bijzonder partnerpensioen en de pensioengrondslag van de arbeidsongeschikten, per 1 januari 2015 zijn verhoogd

* Onder 'niet actieven' wordt verstaan: pensioengerechtigden, gewezen deelnemers, ex-partners met een bijzonder partnerpensioen en arbeidsongeschikten.



met 0,52%. Dit percentage bedraagt 70% van de stijging van de CPI Alle huishoudens afgeleid (oktober 2013 tot en met oktober 2014). De CPI Alle huishoudens afgeleid bedroeg 0,75%. De reële dekkingsgraad bedroeg op 30 november 2014 (de peildatum voor het bepalen van de toeslag) 100,9% op basis van een toeslagenambitie van 70% van de toeslagenmaatstaf.

b. Voorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

Het bestuur van het pensioenfonds heeft besloten om de individuele verhoging van de pensioengrondslag van de actieve deelnemers ook over de achterliggende deelnemersjaren toe te kennen. Dit wordt ook wel de “back-service” genoemd. Om de pensioenen van de actieve deelnemers te kunnen verhogen dient de nominale dekkingsgraad per 30 november minimaal 105% te zijn. De nominale dekkingsgraad bedroeg per 30 november 2014 126,9 %.

Vanwege een reglementswijziging per 1 januari 2015 zal de toekenning van de backservice voor de actieven bij wijze van uitzondering plaatsvinden per 31 december 2014.

Op pagina **10** vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

Nieuw Financieel Toetsingskader

Per 1 januari 2015 is het nieuwe Financieel Toetsingskader (FTK) van kracht geworden. Het FTK is het onderdeel van de Pensioenwet waarin de wettelijke financiële eisen aan pensioenfondsden zijn vastgelegd. Het is opgebouwd rond de principes van marktwaardering, risicogebaseerde financiële eisen en transparantie.

Pensioenfondsden dienen voor bepaalde onderdelen van het FTK per 30 juni 2015 aan deze nieuwe wetgeving te voldoen. Voor andere onderdelen is 1 oktober 2015 de deadline. Het pensioenfonds is momenteel bezig om de impact van het FTK te bestuderen en analyseren. Als gevolg van de nieuwe vereisten en de uitkomsten van de analyse zal het pensioenfonds mogelijk het beleid op bepaalde onderdelen moeten wijzigen. Mocht dit het geval zijn, dan wordt u over de relevante wijzigingen geïnformeerd.

Als basis voor het beleid stelt de wet dat de beleidsdekkingsgraad leidend is. Deze dekkingsgraad wordt berekend als het 12-maands gemiddelde van de actuele dekkingsgraad.

Het pensioenfonds voldoet per 31 december 2014 aan de minimale vereisten onder zowel de ‘oude’ als de ‘nieuwe’ berekeningsystematiek voor het vereist eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad. Het pensioenfonds hoeft, per deze datum, dus geen herstelplan in te dienen.

Financiële situatie van het fonds

Het FTK (zie vorig artikel) stelt dat de beleidsdekkingsgraad leidend is. Deze dekkingsgraad wordt berekend als het 12-maands gemiddelde van de actuele dekkingsgraad (op basis van de DNB rentecurve). Per eind 2014 bedroeg deze beleidsdekkingsgraad 127,6%.

Gedurende het eerste kwartaal is de beleidsdekkingsgraad licht gedaald. Per 31 maart 2015 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 125,7%.



De hoogte van de beleidsdekkingsgraad ligt boven de minimale vereisten die de wetgever aan pensioenfondsen stelt.

Wijziging Statuten

De statuten van het pensioenfonds zijn in 2014 aangepast. De basis hiervoor is de inwerkingtreding van de Code Pensioenfondsen en de Wet versterking bestuur pensioenfondsen.

De Code Pensioenfondsen is per 1 januari 2014 van toepassing en vervangt de Principes voor goed pensioenfondsbestuur. Het gaat hier om normen (lees ook: standaarden) die pensioenfondsen gezamenlijk overeengekomen zijn om invulling te geven aan wet- en regelgeving, die in zichzelf geen wijze van invulling voorschrijft. Dat houdt in dat de normen niet verplicht zijn, maar dat bij afwijking van die normen wel verantwoording nodig is of dat een alternatieve invulling nodig is. Het pensioenfonds heeft in 2014 onderzocht aan welke normen het fonds al voldoet en aan welke nog niet, om vervolgens na te gaan aan welke normen het fonds binnen redelijkheid wel kan voldoen. Zo is de maximale zittingstermijn voor bestuursleden aangepast aan de norm van 12 jaar, wat in de statuten van het pensioenfonds is vastgelegd.

Met ingang van 1 juli 2014 is de Wet versterking bestuur pensioenfondsen in werking getreden. Volgens deze wet kan een bestuurssamenstelling op vijf verschillende manieren worden ingevuld. Deze samenstellingen worden in de wet bestuursmodellen genoemd. Bij ieder bestuursmodel gelden aparte voorschriften. Er is niet één beste model. De pensioenfondsbesturen moeten zelf nagaan welk bestuursmodel het best past bij hun pensioenfonds.

Het bestuur van ons pensioenfonds was vóór 1 juli 2014 paritair samengesteld. Dat houdt in dat het bestuur uit vertegenwoordigers namens twee partijen bestaat, de werkgever en de deelnemers. Hierbij zijn de deelnemers opgesplitst in deelnemers die een dienstverband hebben met de werkgever en de pensioengerechtigden. Op basis van een onderzoek naar de bestuursmodellen heeft het bestuur besloten om de paritaire samenstelling vooralsnog ook ná 1 juli 2014 voort te zetten. Hierbij moet worden opgemerkt dat het bestuur niet gebonden is aan de gemaakte keuze en het bestuur op een later moment eventueel voor een ander bestuursmodel kiest, welke dan het best aansluit op de dan geldende situatie.

De Wet versterking bestuur pensioenfondsen schrijft voor dat als eenmaal voor een paritair bestuursmodel gekozen is, het pensioenfonds een Raad van Toezicht moet instellen of jaarlijks een visitatie moet laten uitvoeren. Omdat het bestuur al bekend is met een driejaarlijkse visitatie en daar goede ervaringen mee heeft, heeft het bestuur besloten om de visitatie jaarlijks uit te laten voeren. Hiervoor heeft het bestuur een Visitatieplan vastgesteld, waarin de procedures en de onderwerpen voor de komende drie jaar zijn vastgelegd.

De wijzigingen en keuzes die het bestuur in lijn met de Wet versterking bestuur pensioenfondsen heeft gemaakt zijn waar nodig in de statuten van het pensioenfonds vastgelegd.



Pensioenactualiteiten

Ingangsdatum AOW

De AOW leeftijd gaat in 2015 in op de 65^{ste} verjaardag plus 3 maanden voor personen die tussen 1 november 2014 en 1 oktober 2015 de leeftijd van 65 jaar bereiken. Voor personen die tussen 1 oktober 2015 en 1 augustus 2016 de leeftijd van 65 jaar bereiken gaat de AOW in op de 65^{ste} verjaardag plus 5 maanden. Het lagere tarief voor de loonheffing gaat in vanaf de maand waarin de AOW ingaat.

Het kabinet wil de AOW-leeftijd sneller verhogen: naar 66 jaar in 2018 en 67 in 2021. Om de AOW-leeftijd sneller te kunnen verhogen, moet het kabinet de wet aanpassen. Daarvoor is een wetsvoorstel ingediend. De Tweede kamer heeft ingestemd met dit wetsvoorstel. De Eerste Kamer moet nog akkoord gaan.

Via de website van de Sociale verzekeringsbank www.svb.nl kunt u uw AOW-leeftijd berekenen. U krijgt dan ook de AOW-leeftijd te zien die van toepassing is indien de AOW leeftijd sneller wordt verhoogd.

6

Met vriendelijke groet,
Stichting Pensioenfonds British American Tobacco

Edwin Koeckhoven
Manager Pensioenfonds

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

- **Message of the board of trustees**
- **Conditional indexation for non-active and active population**
- **New Financial assessment framework for pension funds**
- **Financial position of the Fund**
- **Amendments to the articles of association**
- **News items**
 - **State pension Age**

Message of the board of trustees

During 2014, Cees Foet left the board of trustees and has been succeeded by Judith Bollen. Prior to joining the board of trustees, Judith was a member of the Accountability counsel of the Pension Fund for seven years.

As a result of changing regulation the representation of the pensioners in the Accountability counsel increased. Henk Scholten, Ben Ackerman, Jan Willem Heslenfeld and Stef van Laar were appointed as representatives for the pensioners in the Accountability counsel in December 2014.

Jan Withag resigned from his position at the end of March 2015. As chairman of the board, Jan was involved with the Pension Fund for 10 years. On behalf of the Pension Fund, the board of trustees thanks Jan for his efforts and leadership. As acting chairman, Rob de Leeuw has taken over the responsibilities of Jan, until the board of trustees appoints a new chairman. The employer has been requested to nominate a new board member.

Please visit our website at www.pensioenfondsbat.nl, where an overview (including photo's) of all members of the board of trustees and the Accountability counsel are presented.

Conditional indexation non-active and active population

The board of trustees reviews annually if the financial position of the Pension Fund is sufficient to provide conditional indexation to non-active and active population.

a. Conditional indexation non actives

The board of trustees has decided to grant an indexation of 0.52% to the non-actives as per 1 January 2015. This means that the pensions of pensioners and the entitlements of deferred members have been increased by 0.52% as per 1 January 2015. This percentage represents 70% the relevant Consumer Price Index (CPI Alle huishoudens afgeleid). Over the period October 2013 up to and including October 2014 the relevant CPI increased with 0.75%. The real coverage ratio of the Pension Fund, based on an indexation ambition of 70%, was 100.9% as per 30 November 2014 (the relevant measurement date).

b. Conditional indexation actives

The board of trustees has decided to increase the pension entitlements of the actives to a level of the latest pensionable salary minus off-set amount. To be able to grant this indexation, the nominal coverage ratio needs to be above 105% as per 30 November. The nominal coverage ratio was 126.9% as per 30 November 2014.

Contrary to previous years, the indexation was granted as per 31 December 2014 instead of the regular date of 1 January. This exception was made as a result of the pension scheme change that applies as per 1 January 2015.

New Financial assessment framework for pension funds

As per 1 January 2015 the new financial assessment framework (FTK) for pension funds has come into effect. The FTK is part of the Pension Law and sets financial regulations pension funds need to adhere to. The main principles FTK is based on are: mark to market valuation, risk based financial regulations and transparency.

Pension Funds need to comply to certain parts of the new regulations as per 30 June 2015, other parts need to be complied to as per 1 October 2015. The Pension Fund is currently studying and analyzing the impact of the new regulations. As a result of these studies and analyses certain policies of the Pension Fund might need to be amended. If this is the case, you will be informed on the relevant changes in due course.

8

Part of the new regulations is a new measurement of the coverage ratio called the policy coverage ratio (Dutch: beleidsdekkingsgraad), which will be the leading measure for policy decisions. This policy coverage ratio is the 12 month moving average of the nominal coverage ratio.

As per 31 December 2014 the Pension Fund complies to the minimum thresholds under both the old and new set of regulations. Therefore the Pension Fund does not need to draft a recovery plan.

Financial position of the Pension Fund

The new regulations regarding the financial assessment framework (see previous article), states that the policy coverage ratio is leading in policy decisions. This policy coverage ratio is calculated as the 12 month moving average of the nominal coverage ratio (based on the yield curve provided by the Dutch Central Bank). At the end of 2014, this policy coverage ratio was 127,6%.

During the first quarter of 2015 this policy coverage ratio declined slightly. At 31 March 2015 the policy coverage ratio amounted to 125,7%.

This level is above the minimum thresholds required by law.

Amendments to the articles of association

The articles of association have been amended in 2014. The basis for these changes are changes resulting from the 'Code Pensioenfondsen' and the 'Wet versterking bestuur pensioenfondsen'. The 'Code Pensioenfondsen' represents a set of standards drafted by the pension funds itself to give substance to new law and regulations. The 'Code' replaces the Pension Fund Governance principles. If a pension fund does not comply with a standard, it should be explained why the fund does not comply, under the comply or explain principle. In 2014, the Pension Fund assessed which

standards the fund complies with, and take action on the standards the fund does not comply with or draft an explanation on why the fund does not comply with the standard. One example of a standard that resulted in a change is the introduction of the maximum term of a boardmembership of 12 years, which has also been reflected in the articles of association.

With the introduction of the 'Wet versterking bestuur pensioenfonds' coming into effect as per 1 July 2014, 4 new governance models for construction of the board of trustees became available. Every governance model has a specific set of rules and regulations. There is no single best governance model. Pension Fund boards of trustees need to explore which governance model suits their situation best.

Before 1 July 2014 the governance model use by the board of Trustees of our Pension Fund was the 'parity model'. In this governance model the employer and employee representatives each have an equal amount of seats in the board of trustees. The employee representation is split between the active employees and the pensioners.

After exploring the different governance models, the board of trustees has decided to continue the 'parity model' after 1 July 2015. Although the governance model was not changed, this does not mean that the board could not opt for another governance model in the future.

Another consequence of the choice for the 'parity model' is that a yearly review by the review committee (Dutch: *visitatiecommissie*) is mandatory. The policies and procedures have been amended to reflect the yearly cycle.

The necessary amendments relating to the 'Wet versterking bestuur pensioenfonds' are now reflected in the articles of association.

News items

- *State pension Age*

As from 1 November 2014 the state pensionable age increased to 65 years and 3 months for persons turning 65 years old before 1 October 2015. For persons who reach the age of 65 between 1 October 2015 and 1 August 2016, the state pensionable age will increase to 65 years and 5 months. The lower income tax rate is applicable as from the month the state pension starts.

Please go the website of the 'Sociale Verzekeringsbank; www.svb.nl' to see which State Pension Age applies to you.

This English text is a translation of the original Dutch text, which is leading.



Aanvullende informatie over toeslagen

Voorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

Kunt u met uw pensioen in de toekomst evenveel kopen? Zolang u werkt bouwt u ieder jaar pensioen op. Dit noemen we het opgebouwde pensioen. Uw opgebouwde pensioen groeit mee met de stijging van uw loon voor zover en zolang de financiële middelen van het pensioenfonds dat toelaten. Groeit het opgebouwde pensioen in een jaar niet mee?

Dan streeft het pensioenfonds ernaar dat later in te halen als de financiële middelen dat in de toekomst wel toelaten en u nog in dienst bent van de werkgever.

Hoeveel pensioen u krijgt als u stopt met werken, wordt in principe gebaseerd op het loon dat u vlak daarvoor per 1 januari van dat jaar heeft ontvangen. Let op: indien uw opgebouwde pensioen in het verleden in een jaar niet is meegegroeid, zal het pensioen niet volledig gebaseerd zijn op het loon dat u vlak voor het stoppen met werken ontving.

Voorwaardelijke toeslag ingegane pensioenen, premievrije pensioenen, bijzonder partnerpensioen en premievrij voortgezette pensioenen bij arbeidsongeschiktheid

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco probeert ieder jaar de pensioenrechten en pensioenaanspraken van pensioengerechtigden, ex-partners, arbeidsongeschikten en personen die uit dienst zijn te verhogen met de prijsontwikkeling.

De pensioenrechten en pensioenaanspraken van pensioengerechtigden, ex-partners, arbeidsongeschikten en mensen die per 31 december 2014 uit dienst zijn, zijn per 1 januari 2015 met 0,52% verhoogd. De ex ante bepaalde maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2013 tot en met oktober 2014 0,75%. Momenteel houdt het pensioenfonds in het toeslagenbeleid rekening met een toeslagenambitie van 70% van deze maatstaf.

10

Het pensioenfonds heeft de hierboven genoemde pensioenrechten de afgelopen drie jaar als volgt verhoogd:

- Over 2014 met 0,63%. De prijzen gingen toen met 0,90% omhoog.
- Over 2013 met 0,64%. De prijzen gingen toen met 2,03% omhoog.
- Over 2012 met 0,00%. De prijzen gingen toen met 2,33% omhoog.

Stichting Pensioenfonds British American Tobacco betaalt de toekomstige verhogingen van de pensioenrechten uit beleggingsrendement. U hebt door deze verhoging en de verwachting voor de komende jaren niet meteen ook recht op verhogingen in de toekomst.



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

**Stichting Pensioenfonds
British American Tobacco**
Handelsweg 53a
1181 ZA Amstelveen

**Correspondentieadres
Postal address**
Postbus 8089
1180 LB Amstelveen

Telefoonnummer
+31 20 540 6416
Fax
+31 20 540 6419