



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Nieuwsbrief, januari 2020





STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO



Note: please find the English translation on page 8

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

- **Het bestuur aan het woord; Doelstellingen behaald? en pensioenakkoord**
- **Financiële situatie van het fonds**
- **Toeslagverlening per 1 januari 2020**
- **Pensioenbetalingen 2020**
- **Mijnpensioenoverzicht**

Het bestuur aan het woord: Doelstellingen behaald? en pensioenakkoord

Doelstellingen behaald?

Het bestuur van het Pensioenfonds bekijkt jaarlijks of de doelstellingen zijn behaald. Deze doelstellingen maken deel uit van de Missie, Visie en Strategie van het Pensioenfonds en zijn als volgt vastgesteld voor 2019:

1. Het correct en op tijd uitvoeren van de uitkeringenadministratie.
2. Het correct en transparant uitvoeren van de rechtenadministratie.
3. Duidelijke en tijdige communicatie met belanghebbenden opdat zij een weloverwogen beslissing kunnen nemen.
4. Zoveel mogelijke waarborging van de nominale pensioenverplichtingen.
5. Het zoveel mogelijk realiseren van de ambities ten aanzien van toeslagverlening.
6. Binnen het kader van doelstellingen 4 en 5 risico's beheersen, waarbij rekening wordt gehouden met de status van het pensioenfonds als gesloten fonds.
7. Het rekening houden met de belangen van alle belanghebbenden, waarbij het pensioenfonds frequent toetst of de huidige uitvoering van het pensioenbedrijf deze belangen beter kan waarborgen ten opzichte van alternatieve uitvoeringsvormen.

Bij de jaarlijkse evaluatie van de doelstellingen van het Pensioenfonds heeft het bestuur vastgesteld dat een aantal doelstellingen niet volledig is behaald. Voor de rechtenadministratie is een correctie uitgevoerd op de verrekening van de inhaal van de toeslagachterstand. De betreffende pensioengerechtigden zijn daarover schriftelijk geïnformeerd. De realisatie van deze doelstelling was daarom niet op het gewenste niveau.

Het Pensioenfonds kent per 1 januari 2020 een toeslag van ongeveer 32% van de maatstaf toe (zie ook de paragraaf Toeslagverlening verderop in deze nieuwsbrief). In dat kader heeft het bestuur vastgesteld dat deze doelstelling ten opzichte van de ambitie in mindere mate is behaald.

Als gevolg van de verslechtering van de financiële positie, gerekend in dekkingsgraad van het Pensioenfonds ten opzichte van de dekkingsgraad behorende bij het vereist eigen vermogen, is de flexibiliteit ten aanzien van risicobeheersing afgenomen. Hierdoor is het bestuur van mening dat de doelstelling daaromtrent niet volledig is behaald.

De overige doelstellingen zijn wel volledig behaald.



Pensioenakkoord

In de media heeft u kunnen lezen dat er medio 2019 een (hoofdlijnen)akkoord is gesloten tussen bonden, werkgeversorganisaties (sociale partners) en de regering met betrekking tot de wijziging van het pensioenstelsel. Volgens de planning van het ministerie wordt begin 2021 het wetsvoorstel voor de wijziging van het pensioenstelsel aan de Tweede Kamer gestuurd. Daarna zal de parlementaire behandeling plaatsvinden. Momenteel kan er nog geen inzicht worden gegeven in de mogelijke gevolgen van de wijzigingen, omdat nog veel onduidelijk is. Een belangrijk aandachtspunt hierbij is of de reeds opgebouwde pensioenaanspraken ook onder het nieuwe stelsel (moeten) gaan vallen. Zodra er meer duidelijkheid is over de gevolgen voor ons, zullen wij u informeren.

Financiële situatie van het fonds

Per 30 november 2019 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 113,2%. Dit is een daling van 1,0% ten opzichte van 31 oktober 2019. De beleidsdekkingsgraad wordt maandelijks op onze website gepubliceerd.

De beleidsdekkingsgraad is een 12-maands gemiddelde van de actuele DNB dekkingsgraad. Per eind november 2019 bedroeg de actuele DNB dekkingsgraad 110,8%.

Het pensioenfonds bevindt zich momenteel niet in een situatie van tekort en hoeft geen herstelplan op te stellen. Dat wil zeggen dat het pensioenfonds voldoende buffers heeft volgens de wettelijke maatstaven.

4

Voor een verdere uitleg over deze verschillende dekkingsgraden verwijzen we graag naar onze website (www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/onze-dekkingsgraad).

Toeslagverlening

Het bestuur van het pensioenfonds bekijkt jaarlijks of de financiële positie van het pensioenfonds per eind november voldoende is om de voorwaardelijke toeslag (indexatie) toe te kennen. Het besluit tot toeslagverlening en de hoogte van de toeslag wordt door het bestuur genomen aan de hand van het geldende toeslagenbeleid.

a. Voorwaardelijke toeslag premievrije pensioenaanspraken

Het bestuur heeft de voorwaardelijke toeslag per 1 januari 2020 op 0,56% vastgesteld. Dit percentage is lager dan de stijging van de relevante prijsindex¹ (1,73%). De bruto pensioenuitkeringen van pensioengerechtigden en de pensioenaanspraken van personen die uit dienst zijn, zijn per 1 januari 2020 met 0,56% verhoogd.

De pensioengrondslag van de arbeidsongeschikte deelnemers is met hetzelfde percentage verhoogd.

Voor de pensioenaanspraken opgebouwd vóór 1 januari 2015 ontvangen actieve deelnemers eveneens de toeslag van 0,56%.

b. Onvoorwaardelijke verhoging pensioenen van actieve deelnemers

De pensioenaanspraken van de op 1 januari 2020 actieve deelnemers, die zijn opgebouwd vanaf 1 januari 2015, worden per 1 januari 2020 conform het pensioenreglement met 3% verhoogd.

¹ CPI Alle huishoudens afgeleid (oktober 2018 tot en met oktober 2019)



c. Inhaaltoeslag

De wettelijke reële dekkingsgraad bedroeg op 30 november 2019 (de peildatum voor het bepalen van de toeslag) 93,4%. Wanneer de reële dekkingsgraad onder de 100% ligt, is het wettelijk niet toegestaan om gemiste indexaties uit het verleden in te halen.

Op pagina 7 vindt u aanvullende informatie over toeslagen.

Pensioenbetalingen 2020

Uw bruto pensioenuitkering wordt per 1 januari 2020 verhoogd. In het vorige artikel is uitgelegd hoe hoog deze verhoging is.

Een hogere *bruto* pensioenuitkering betekent niet automatisch een hogere netto pensioenuitkering. De netto pensioenuitkering is namelijk afhankelijk van uw persoonlijke situatie ten aanzien van de door het Pensioenfonds wettelijk verplicht in te houden belastingen en premies.

Belastingen

Bij de inhouding van de loonheffing worden de loonbelastingtabellen 2020 toegepast. Deze tabellen maken vanaf 1 januari 2019 onderscheid tussen inwoners en niet-inwoners van Nederland (verdeeld in 3 groepen). Het nieuwe bedrag aan inhouding in uw situatie vindt u terug op de uitkeringsspecificatie die u eind januari 2020 zult ontvangen.

Premies

In 2019 werd 5,70% aan inkomensafhankelijke ZVW premie op een bruto pensioenuitkering ingehouden over maximaal € 55.923,-. Dit percentage is per 1 januari 2020 verlaagd naar 5,45% over maximaal € 57.232,-. De premie wordt door het Pensioenfonds ingehouden en afgedragen aan de Belastingdienst.

Indien u in het buitenland woont, kan het zijn dat het Pensioenfonds in opdracht van Zorginstituut Nederland (voorheen CVZ) bovengenoemde ZVW premie en een nominale premie inhoudt. Tevens wordt 9,65% inkomensafhankelijke WLZ bijdrage ingehouden (ongewijzigd ten opzichte van 1 januari 2019). De WLZ is een volksverzekering en de opvolger van de AWBZ, die per 1 januari 2015 is afgeschaft.

De premies worden vermenigvuldigd met een woonlandfactor. De woonlandfactor is een percentage waarmee de premies worden gecorrigeerd om de bijdragen in balans te brengen met de kosten van zorg in het woonland.

Betaaldata 2020

In 2020 zal uw pensioen op onderstaande data betaalbaar gesteld worden:

Vrijdag	24 januari 2020	Vrijdag	24 juli 2020
Maandag	24 februari 2020	Maandag	24 augustus 2020
Dinsdag	24 maart 2020	Donderdag	24 september 2020
Vrijdag	24 april 2020	Vrijdag	23 oktober 2020
Vrijdag	22 mei 2020	Dinsdag	24 november 2020
Woensdag	24 juni 2020	Maandag	21 december 2020



Mijnpensioenoverzicht.nl

Via www.mijnpensioenoverzicht.nl kunt u op elk gewenst moment inzicht krijgen in de pensioenen die u bij ons Pensioenfonds heeft, maar ook in de pensioenen die u bij eventuele andere werkgevers hebt opgebouwd. Het Pensioenfonds vernieuwt vier keer per jaar (elk kwartaal) de gegevens, zodat de gegevens actueel blijven.

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



Aanvullende informatie over toeslagen

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, premievrije pensioenen van actieve deelnemers en personen die uit dienst zijn, te verhogen met de prijsontwikkeling.

De pensioenrechten en pensioenaanspraken van pensioengerechtigden, ex-partners, arbeidsongeschikten en premievrije pensioenen van actieve deelnemers en personen die uit dienst zijn, worden per 1 januari 2020 met 0,56% verhoogd. De ex ante bepaalde maatstaf, CPI alle huishoudens afgeleid, bedroeg over de periode oktober 2018 tot en met oktober 2019 1,73%.

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

- Per 1 januari 2019 met 1,68%. De prijzen gingen toen met 1,68% omhoog.
- Per 1 januari 2018 met 1,34%. De prijzen gingen toen met 1,34% omhoog.
- Per 1 januari 2017 met 0,18%. De prijzen gingen toen met 0,36% 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 zonder meer recht op verhogingen in de toekomst.

In this newsletter, you will find information on certain matters relating to your pension fund. The following topics are discussed:

- **The Board of Trustees: Goals achieved? and new Pension System**
- **Financial situation of the Fund**
- **Indexation granted as at 1 January 2020**
- **Pension payments 2020**
- **Mijnpensioenoverzicht**

The Board of Trustees: Goals achieved? and new Pension System

Objectives achieved?

The Board of the Pension Fund assesses annually whether the objectives have been achieved. These objectives are part of the Pension Fund's Mission, Vision and Strategy and have been set as follows for 2019:

1. The correct and timely execution of the pension payments.
2. Carrying out the entitlement's administration correctly and transparently.
3. Clear and timely communication with participants so that they can make an informed decision.
4. Ensuring as far as possible that nominal pension liabilities are safeguarded.
5. Achieving the ambitions with regard to indexation as much as possible.
6. To manage risks within the framework of Objectives 4 and 5, taking into account the status of the Pension Fund as a closed fund.
7. Taking account of the interests of all stakeholders, whereby the Pension Fund frequently assesses whether the current execution of the pension business can better safeguard these interests compared to alternative forms of execution.

With regard to the Pension Fund's objectives, the Board of Trustees concluded, after evaluation, that a number of objectives has not been fully achieved. For the entitlement's administration, a correction has been made to reparation indexation. The pensioners concerned have been informed of this in writing. The achievement of this objective was therefore not at the aspired level.

As of 1 January 2020, the Pension Fund will grant an indexation of approximately 32% of the price index (also see paragraph 'Indexation granted' in this newsletter). In that context, the Board of Trustees has determined that this target has been achieved to a lesser extent than the ambition.

As a result of the deterioration in the financial position, calculated in terms of the pension fund's funding ratio compared to the funding ratio associated with the required capital, the flexibility with regard to risk management has decreased. As a result, the Board of Trustees is of the opinion that the objective in this respect has not been fully achieved.

The other objectives have been achieved in full.



New Pension system

You may have read in the media that mid-2019 an agreement (on principles) was reached between unions, employers' organisations (social partners) and the government with regard to the amendment of the pension system. According to the Ministry's planning, the bill to amend the pension system will be sent to the Lower House of Parliament at the beginning of 2021. Thereafter, the parliamentary debate will take place. For the time being, it is not yet possible to give any insight into the possible consequences of the changes, as much is still unclear. An important point of attention here is whether the pension entitlements already accrued will (have to) fall under the new system. As soon as there is more clarity about the consequences for us, we will inform you.

Financial situation of the Fund

As at 30 November 2019, the policy coverage ratio was 113.2%. This is a decrease of 1.0% compared to 31 October 2019. The policy coverage ratio is published on our website monthly.

The policy coverage ratio is a 12-month average of the DNB funding ratio. At the end of November 2019, the DNB funding ratio was 110.8%.

The pension fund is currently not in a deficit situation and does not have to prepare a recovery plan. This means that the pension fund has more buffers than required by legislation.

For a more detailed explanation of these various coverage ratios, please refer to our website (<http://www.pensioenfondsbat.nl/het-pensioenfonds/onze-financiële-situatie/onze-dekkingsgraad>).

9

Indexation granted as at 1 January 2020

The board of the pension fund annually assesses whether the financial position of the pension fund at the end of November is sufficient to grant the conditional indexation. The decision to grant indexation is taken by the board of Trustees based on the indexation policy.

a. Conditional indexation of non-contributory pension entitlements

The board has set the conditional indexation at 1 January 2020 at 0.56%. This is lower than the increase in the relevant price index (1.73%). As of 1 January 2020, the pension benefits of pensioners, the pension entitlements of persons who are out of service, the non-contributory pension entitlements of active persons and non-contributory continued pensions of persons incapable to work will be increased by 0.56%.

b. Unconditional increase in pensions of active members

As from 1 January 2016, an indexation is granted on the pension entitlements of active members with a percentage that is equal to 3% per year, as from 1 January 2016. The indexation of 3% is granted to active members on the pension entitlements that have accrued since 1 January 2015.

c. Reparation indexation

The statutory real coverage ratio on 30 November 2019 (the reference date for determining the indexation) was 93.4%. If the statutory real coverage ratio is below 100%, it is legally not permitted to make up for past missed indexations.

Pension payments 2020

Your gross pension payment will be increased with effect from 1 January 2020. The previous article sets out the calculation of the increase.

A higher gross pension payment does not automatically mean a higher net pension payment. The net pension benefit depends on your personal situation with regard to the taxes and contributions that the pension fund is legally required to withhold.

Income taxes

The published wage tax/social security contributions 2020 are applied for the deduction of the wage tax and will be deducted from your gross pension payment. The amounts deducted in your situation can be found in the benefit specification that you will receive at the end of January 2020.

Premiums

In 2019, 5.70% of the income-dependent ZVW contribution was withheld from your gross pension benefit over a maximum of € 55,923. As of 1 January 2020, this percentage has been reduced to 5.45% on a maximum of € 57,232. The contribution is withheld by the pension fund and paid to the tax authorities.

If you live abroad, the pension fund may be required by the Zorginstituut Nederland (formerly CVZ) to deduct the ZVW contribution and a nominal contribution. Furthermore, a 9.65% income-related WLZ contribution is withheld. The WLZ is a national insurance scheme and the successor of the Exceptional Medical Expenses Act (AWBZ), which was abolished on 1 January 2015.

The premiums are multiplied by a “country of residence” factor. The country of residence factor is a percentage by which the contributions are corrected to balance the contributions with the costs of care in the country of residence.

Payment dates 2020

In 2020 your pension will be made payable on the dates mentioned below:

Friday	24 January 2020	Friday	24 July 2020
Monday	24 February 2020	Monday	24 August 2020
Tuesday	24 March 2020	Tuesday	24 September 2020
Friday	24 April 2020	Friday	23 October 2020
Friday	22 May 2020	Tuesday	24 November 2020
Wednesday	24 June 2020	Monday	21 December 2020

Mijnpensioenoverzicht.nl

At www.mijnpensioenoverzicht.nl you can get insight into the pensions you have with our pension fund at any time, but you can also get insight into the pensions you have accrued with any other employers. The pension fund refreshes the data four times a year (every quarter) so that the data remains up to date.



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Newsletter, January 2020

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
0523 - 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



STICHTING PENSIOENFONDS
BRITISH AMERICAN TOBACCO

Newsletter, January 2020