

**Notice of Critical Status For  
Washington, D.C. Cement Masons Pension Trust Fund (the “Fund”)**

This notice is to inform you that on March 31, 2023, the Fund’s actuary certified to the U.S. Department of the Treasury, and also to the Fund Sponsor, that the Fund is in critical status for the plan year beginning January 1, 2023. Federal law requires that you receive this notice.

**Critical Status**

The Fund is considered to be in critical status because it has funding or liquidity problems, or both. More specifically, the Fund’s actuary determined that over the next three plan years, the Fund is projected to have an accumulated funding deficiency for the 2025 plan year.

**Rehabilitation Plan and Possibility of Reduction in Benefits**

Federal law requires pension plans in critical status to adopt a rehabilitation plan aimed at restoring the financial health of the plan. The law permits pension plans to reduce, or even eliminate, benefits called “adjustable benefits” as part of a rehabilitation plan. If the Fund’s trustees determine that benefit reductions are necessary, you will receive a separate notice in the future identifying and explaining the effect of those reductions. Any reduction of adjustable benefits (other than a repeal of a recent benefit increase, as described below) will not reduce the level of a participant’s basic benefit payable at normal retirement. In addition, the reductions may only apply to participants and beneficiaries whose benefit commencement date is on or after April 30, 2023. But you should know that whether or not the Fund reduces adjustable benefits in the future, effective as of April 30, 2023, the Fund cannot pay lump sum benefits (or any other payment in excess of the monthly amount paid under a single life annuity) while it is in critical status.

**Adjustable Benefits**

The Fund’s adjustable benefits that may be reduced or eliminated as part of any rehabilitation plan the Fund adopts include:

- Post-retirement death benefits;
- Sixty-month payment guarantees;
- Disability benefits (if not yet in pay status);
- Early retirement benefit or retirement-type subsidy;
- Benefit payment options other than a qualified joint-and-survivor annuity (QJSA);
- Recent benefit increases (i.e., occurring in the past 5 years).

**Employer Surcharge**

The law requires that all contributing employers pay to the Fund a surcharge to help correct the Fund’s financial situation. The amount of the surcharge is equal to a percentage of the amount an employer is otherwise required to contribute to the Fund under the applicable collective bargaining agreement. With some exceptions, a 5% surcharge is applicable in the initial critical year and a 10% surcharge is applicable for each succeeding plan year thereafter in which the Fund is in critical status, until the contributing employer adopts a schedule under the Rehabilitation Plan.

**Where to Get More Information**

For more information about this Notice, you may contact the Fund’s administrator, BeneSys, Inc., at (410) 872-9500 or Washington D.C. Cement Masons Pension Trust Fund, c/o BeneSys, Inc., 7130 Columbia Gateway Dr., Suite A, Columbia, MD 21046. You have a right to receive a copy of the rehabilitation plan from the Fund.

## **Notificación de estado crítico para Washington, D.C. Cement Masons Pension Trust Fund (el “Fondo”)**

Esta notificación es para informarle de que el 31 de marzo de 2023, el actuario del Fondo certificó al Departamento del Tesoro de EE.UU., y también al patrocinador del plan, que el Fondo se encuentra en estado crítico para el año del plan que comienza el 1 de enero de 2023. La legislación federal exige que usted reciba esta notificación.

### **Estado crítico**

El Fondo se considera en estado crítico porque tiene problemas de financiamiento o de liquidez, o ambos. Más concretamente, el actuario del Fondo determinó que durante los próximos tres años del plan, se prevé que el Fondo tenga un déficit de financiamiento acumulado para el año del plan 2025.

### **Plan de rehabilitación y posibilidad de reducción de las prestaciones**

La ley federal obliga a los planes de jubilación en estado crítico a adoptar un plan de rehabilitación destinado a restablecer la salud financiera del plan. La ley permite a los planes de Jubilación reducir, o incluso eliminar, las prestaciones denominadas "prestaciones ajustables" como parte de un plan de rehabilitación. Si los Fideicomisarios del Fondo determinan que es necesario reducir las prestaciones, recibirá en el futuro una notificación por separado en la que se identificarán y explicarán los efectos de dichas reducciones. Cualquier reducción de las prestaciones ajustables (que no sea la derogación de un aumento reciente de las prestaciones, como se describe a continuación) no reducirá el nivel de la prestación básica del participante que se pagará en el momento de la jubilación normal. Además, las reducciones sólo podrán aplicarse a los participantes y beneficiarios cuya fecha de inicio de las prestaciones sea el 30 de abril de 2023 o posterior. Pero debe saber que, independientemente de que el Fondo reduzca o no las prestaciones ajustables en el futuro, a partir del 30 de abril de 2023, el Fondo no podrá pagar prestaciones en forma de suma global (o cualquier otro pago superior a la cantidad mensual pagada en concepto de anualidad vitalicia única) mientras se encuentre en estado crítico.

### **Prestaciones ajustables**

Las prestaciones ajustables del Fondo que pueden reducirse o eliminarse como parte de cualquier plan de rehabilitación que adopte el Fondo incluyen:

- Prestaciones por muerte tras la jubilación;
- Garantías de pago a sesenta meses;
- Las prestaciones por incapacidad (si aún no se encuentra en estado de pago);
- Las prestaciones por jubilación anticipada o subsidio de tipo jubilación;
- Las opciones de pago de prestaciones distintas a una anualidad mancomunada y de sobreviviente calificada (QJSA, por sus siglas en inglés);
- Incrementos recientes de las prestaciones (es decir, ocurridos en los últimos 5 años).

### **Recargo para el empleador**

La ley exige que todos los empleadores cotizantes aporten al Fondo un recargo para ayudar a corregir la situación financiera del Fondo. El importe del recargo equivale a un porcentaje de la cantidad que el empleador está obligado a aportar al Fondo en virtud del acuerdo de negociación colectiva aplicable. Con algunas excepciones, se aplica un recargo del 5% en el año crítico inicial y un recargo del 10% en cada año sucesivo del plan a partir de entonces en el que el Fondo se encuentre en estado crítico, hasta que el empleador cotizante adopte la cotización conforme al Plan de Rehabilitación.

### **Dónde obtener más información**

Para obtener más información sobre esta Notificación, puede ponerse en contacto con el Administrador del Fondo, BeneSys, Inc. en el teléfono (410) 872-9500 o con Washington D.C. Cement Masons Pension Trust Fund, c/o BeneSys, Inc., 7130 Columbia Gateway Dr., Suite A, Columbia, MD 21046. Tiene derecho a recibir una copia del plan de rehabilitación del Fondo.