

**STONE AND MARBLE MASONS OF
METROPOLITAN WASHINGTON, D.C.
HEALTH & WELFARE, PENSION AND ANNUITY TRUST FUNDS**

7130 Columbia Gateway Drive, Suite A
Columbia, Maryland 21046
410-872-9553

**NOTICE TO THE PARTICIPANTS UNDER ERISA SECTION 204(h)
AND SUMMARY OF MATERIAL MODIFICATIONS # 20
June 15, 2023**

Dear Participant:

We are writing to inform you of important developments concerning the Stone and Marble Masons of Metropolitan Washington, D.C. Pension Trust Fund (the “Pension Fund” or “Fund”).

As you know, over the last three years, the unpredictable economic climate, the enduring effects of the COVID-19 pandemic, and unprecedented deterioration in the financial markets have caused nearly all pension plans to suffer significant losses. Although your Pension Fund is better funded than many other pension plans in the country, the continuing volatility in the investment markets has made it difficult for the Fund to maintain its current benefit structure. We had hoped that the markets would rebound enough to avoid any changes, but that has not proven to be the case.

After consulting with the Fund’s professionals, in order to keep the Pension Fund healthy and continue to provide you with a sound retirement benefit, we determined that we need to adjust the benefit accrual rate as explained below.

The Fund’s Benefit Formula

Over time, the way in which your pension benefit is calculated, known as the “benefit formula,” has changed. The amount of your pension benefit is calculated by adding together the benefits you have earned under the different benefit formulas depending on when you worked. For some periods, the benefit formula is based on a traditional multiplier, *i.e.*, the number of years you worked multiplied by a benefit accrual rate for each year; for other periods of time, the benefit formula is based on a percentage of the total contributions that your Employer paid to the Fund multiplied by a benefit accrual rate.

Thus, for service earned **before 2009**, the benefit formula is:

Benefit units¹ you have earned x the benefit accrual rate in effect when you earned the service.

For service earned **between January 1, 2009 and July 1, 2016**, the benefit formula is:

Contributions made to the Fund on your behalf x the benefit accrual rate in effect when the contributions were made.

¹ A benefit unit is a year, or partial year, of service in the Fund.

For service earned on and **after July 1, 2016**, the benefit formula is:

Benefit units you have earned x the benefit accrual rate in effect when you earned the service.

The Fund's Benefit Accrual Rate

For most service earned **prior to 2009**, the benefit accrual rate is \$129.85.²

For the period **between January 1, 2009 and December 31, 2014**, the benefit accrual rate is 1.8% of contributions.

For the period **between January 1, 2015 and June 30, 2016**, the benefit accrual rate is 1.7% of contributions.

For the period **between July 1, 2016 and June 30, 2021**, the benefit accrual rate is

\$167.00 for each benefit unit earned as a Stone Mason or

\$93.00 for each benefit unit earned as a Caulker (PCC).

For the period **July 1, 2021 and June 30, 2023**, the benefit accrual rate is

\$170.34 for each benefit unit earned as a Stone Mason or

\$94.86 for each benefit unit earned as a Caulker (PCC).

Effective July 1, 2023, the benefit accrual rate will be

\$132.87 for each benefit unit earned as a Stone Mason after June 30, 2023, or

\$73.99 for each benefit unit earned as a Caulker (PCC) after June 30, 2023.

So, what does this mean for you. Let's look at an example:

Example 1:

You began working as a Stone Mason in January, 2010 for a Contributing Employer to the Fund and want to retire effective January 1, 2024. Your benefit would consist of five pieces:

1. For the period you worked between January 2010 and December 31, 2014, your Employer contributed \$46,750.00 to the Fund on your behalf. The benefit accrual rate for this period is 1.8% so the benefit earned for this period is $\$46,750.00 \times 1.8\% = \841.50 .
2. For the period you worked between January 1, 2015 and June 30, 2016, your Employer contributed \$15,682.50 to the Fund on your behalf. The benefit accrual rate for this period is 1.7% so the benefit earned for this period is $\$15,682.50 \times 1.7\% = \266.60 .

² For service earned prior to July 1, 1976, the accrual rate is \$77.91.

3. For the period you worked between July 1, 2016 and June 30, 2021, you earned 5 benefit units so your benefit earned for this period is $\$167.00 \times 5 = \835.00 .
4. For the period you worked between July 1, 2021 and June 30, 2023, you earned 2 benefit units so your benefit earned for this period is $\$170.34 \times 2 = \340.68 .
5. For the period you worked between July 1, 2023 and December 31, 2023, you earned .5 of a benefit unit so your benefit earned for this period is $\$132.87 \times .5 = \66.44 .

Adding these five pieces together $\$841.50 + \$266.60 + \$835.00 + 340.68 + \$66.44 = \$2,350.22$, which would be your basic monthly benefit from the Fund.

Example 2:

Same example as above, except that you began working as a Caulker in January, 2010 for a Contributing Employer to the Fund and want to retire effective January 1, 2024. Your benefit would consist of five pieces:

6. For the period you worked between January 2010 and December 31, 2014, your Employer contributed \$28,475.00 to the Fund on your behalf. The benefit accrual rate for this period is 1.8% so the benefit earned for this period is $\$28,475.00 \times 1.8\% = \512.55 .
7. For the period you worked between January 1, 2015 and June 30, 2016, your Employer contributed \$8,721.00 to the Fund on your behalf. The benefit accrual rate for this period is 1.7% so the benefit earned for this period is $\$8,721.00 \times 1.7\% = \148.26 .
8. For the period you worked between July 1, 2016 and June 30, 2021, you earned 5 benefit units so your benefit earned for this period is $\$93.00 \times 5 = \465.00 .
9. For the period you worked between July 1, 2021 and June 30, 2023, you earned 2 benefit units so your benefit earned for this period is $\$94.86 \times 2 = \189.72 .
10. For the period you worked between July 1, 2023 and December 31, 2023, you earned .5 of a benefit unit so your benefit earned for this period is $\$73.99 \times .5 = \37.00 .

Adding these five pieces together $\$512.55 + \$148.26 + \$465.00 + \$189.72 + \$37.00 = \$1,352.53$ which would be your basic monthly benefit from the Fund.

This change is being made now in an effort to accelerate the Fund's financial recovery and avoid being determined to be in endangered status under the Pension Protection Act. By avoiding such a designation, we will also be able to avoid adopting a Funding Improvement Plan mandated by federal law that could require more significant reductions. A Funding Improvement Plan is a required set of actions that we would have to take in order to meet certain funding improvement benchmarks.

IT IS IMPORTANT TO NOTE THAT THIS CHANGE WILL NOT AFFECT OR CHANGE BENEFITS EARNED PRIOR TO JULY 1, 2023 AND IT WILL NOT AFFECT OR CHANGE THE BENEFITS OF ANYONE CURRENTLY RECEIVING A PENSION.

We believe that this change will allow us to continue to provide outstanding pension benefits for a long time. We will continue to monitor the investment performance of the Fund and hope to be able to return the accrual rate to its prior level shortly. In the meantime, should you have any questions or concerns, please contact the Fund Office at (410) 872-9553.

Sincerely,

The Board of Trustees

This notice is intended to satisfy the requirements of section 204(h) of ERISA and section 4980F of the Code. This notice also serves as a Summary of Material Modifications for the changes described in this notice, modifies the information previously provided to you regarding the Fund and should be kept with your Pension Fund materials for future reference. If there are conflicts between this notice or other communications and the official Plan document, the official Plan document will govern.

**STONE AND MARBLE MASONS OF
METROPOLITAN WASHINGTON, D.C.
FONDOS FIDUCIARIOS DE SALUD Y BIENESTAR, JUBILACIÓN Y
ANUALIDAD**

7130 Columbia Gateway Drive, Suite A
Columbia, Maryland 21046
410-872-9553

**AVISO A LOS PARTICIPANTES SEGÚN LA SECCIÓN 204(h) DE ERISA
Y RESUMEN DE LAS MODIFICACIONES MATERIALES #20
15 de junio de 2023**

Estimado(a) participante:

Le escribimos para informarle de importantes acontecimientos respecto al Stone and Marble Masons of Metropolitan Washington, D.C. Pension Trust Fund (el "Fondo de Jubilación" o "Fondo").

Como usted sabe, en los últimos tres años, el impredecible clima económico, los efectos duraderos de la pandemia del COVID-19 y el deterioro sin precedentes de los mercados financieros han provocado que casi todos los planes de Jubilación sufran pérdidas significativas. Aunque su Fondo de Jubilación está mejor financiado que muchos otros planes de pensiones del país, la continua volatilidad de los mercados de inversión ha dificultado que el Fondo mantenga su actual estructura de prestaciones. Esperábamos que los mercados repuntaran lo suficiente como para evitar cualquier cambio, pero no ha sido así.

Tras consultar con los profesionales del Fondo, para mantener la buena salud del Fondo de Jubilación y continuar proporcionándole una prestación de jubilación sólida, hemos determinado que necesitamos ajustar el índice de acumulación de prestaciones como se explica a continuación.

La fórmula de prestaciones del Fondo

Con el paso del tiempo, la forma en que se calcula su prestación de Jubilación, conocida como "fórmula de prestaciones", ha cambiado. La cantidad de su prestación de Jubilación se calcula sumando las prestaciones que ha percibido con arreglo a las distintas fórmulas de prestaciones en función de cuando trabajó. Para algunos periodos, la fórmula de las prestaciones se basa en un multiplicador tradicional, es decir, el número de años que trabajó multiplicado por un índice de acumulación de prestaciones para cada año; para otros periodos, la fórmula de las prestaciones se basa en un porcentaje del total de cotizaciones que su Empleador aportó al Fondo multiplicado por un índice de acumulación de prestaciones.

Así, para los servicios ganados **antes de 2009**, la fórmula de las prestaciones es la siguiente:

Las unidades de prestaciones¹ que ha ganado x el índice de acumulación de prestaciones en vigor cuando ganó el servicio.

Para los servicios ganados **entre el 1 de enero de 2009 y el 1 de julio de 2016**, la fórmula de las prestaciones es:

¹ Una unidad de prestaciones es un año, o un año parcial, de servicio en el Fondo.

Las cotizaciones aportadas al Fondo en su nombre x el índice de acumulación de prestaciones vigente cuando se efectuaron las cotizaciones.

Para los servicios ganados **después del 1 de julio de 2016**, la fórmula de las prestaciones es:

Unidades de prestaciones que ha ganado x el índice de acumulación de prestaciones en vigor cuando ganó el servicio.

Índice de acumulación de prestaciones del Fondo

Para la mayoría de los servicios prestados **antes de 2009**, el índice de acumulación de prestaciones es de \$129.85.²

Para el periodo comprendido **entre el 1 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2014**, el índice de acumulación de prestaciones es del 1.8% de las cotizaciones.

Para el periodo comprendido **entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2016**, el índice de acumulación de prestaciones es del 1.7% de las cotizaciones.

Para el periodo comprendido **entre el 1 de julio de 2016 y el 30 de junio de 2021**, el índice de acumulación de prestaciones es de:

\$167.00 por cada unidad de prestaciones ganada como albañil de piedra (*Stone Mason*) o

\$93.00 por cada unidad de prestaciones ganada como calafateador (*Caulker, PCC*).

Para el periodo comprendido **entre el 1 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2023**, el índice de acumulación de prestaciones es de:

\$170.34 por cada unidad de prestaciones ganada como albañil de piedra o

\$94.86 por cada unidad de prestaciones ganada como calafateador (PCC).

A partir del 1 de julio de 2023, el índice de acumulación de prestaciones será de:

\$132.87 por cada unidad de prestaciones ganada como albañil de piedra después del 30 de junio de 2023 o

\$73.99 por cada unidad de prestaciones ganada como calafateador (PCC) después del 30 de junio de 2023.

¿Qué significa esto para usted? Veamos un ejemplo:

Ejemplo 1:

Comenzó a trabajar como albañil de piedra en enero de 2010 para un Empleador cotizante al Fondo y desea jubilarse a partir del 1 de enero de 2024. Sus prestaciones constarían de cinco partes:

² Para los servicios ganados antes del 1 de julio de 1976, el índice de acumulación es de \$77.91.

1. Para el periodo que trabajó entre enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2014, su Empleador aportó \$46,750.00 al Fondo en su nombre. El índice de acumulación de prestaciones para este periodo es del 1.8%, por lo que las prestaciones ganadas para este periodo son de $\$46,750.00 \times 1.8\% = \841.50 .
2. Para el periodo que trabajó entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2016, su Empleador aportó \$15,682.50 al Fondo en su nombre. El índice de acumulación de prestaciones para este periodo es del 1.7% por lo que Las prestaciones ganadas para este periodo son de $\$15,682.50 \times 1.7\% = \266.60 .
3. Para el periodo que trabajó entre el 1 de julio de 2016 y el 30 de junio de 2021, ganó 5 unidades de prestaciones por lo que sus prestaciones ganadas para este periodo son $\$167.00 \times 5 = \835.00 .
4. Para el periodo que trabajó entre el 1 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2023, ganó 2 unidades de prestaciones por lo que sus prestaciones ganadas para este periodo son $\$170.34 \times 2 = \340.68 .
5. Para el periodo que trabajó entre el 1 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ganó .5 de unidad de prestación por lo que sus prestaciones ganadas para este periodo son $\$132.87 \times .5 = \66.4 .

Sumando estas cinco piezas $\$841.50 + \$266.60 + \$835.00 + \$340.68 + \$66.44 = \$2,350.22$, que sería su prestación mensual básica del Fondo.

Ejemplo 2:

El mismo ejemplo que anteriormente, salvo que usted comenzó a trabajar como calafateador en enero de 2010 para un Empleador cotizante al Fondo y desea jubilarse con vigencia a partir del 1 de enero de 2024. Sus prestaciones constarían de cinco partes:

6. Para el periodo que trabajó entre enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2014, su Empleador aportó \$28,475.00 al Fondo en su nombre. El índice de acumulación de prestaciones para este periodo es del 1.8% por lo que Las prestaciones ganadas para este periodo son de $\$28,475.00 \times 1.8\% = \512.55 .
7. Para el periodo que trabajó entre el 1 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2016, su Empleador aportó \$8,721.00 al Fondo en su nombre. El índice de acumulación de prestaciones para este periodo es del 1.7% por lo que Las prestaciones ganadas para este periodo son de $\$8,721.00 \times 1.7\% = \148.26 .
8. Para el periodo que trabajó entre el 1 de julio de 2016 y el 30 de junio de 2021, ganó 5 unidades de prestaciones por lo que sus prestaciones ganadas para este periodo son $\$93.00 \times 5 = \465.00 .
9. Para el periodo que trabajó entre el 1 de julio de 2021 y el 30 de junio de 2023, ganó 2 unidades de prestaciones por lo que sus prestaciones ganadas para este periodo son $\$94.86 \times 2 = \189.72 .
10. Para el periodo que trabajó entre el 1 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ganó .5 de una unidad de prestaciones por lo que sus prestaciones ganadas para este periodo son $\$73.99 \times .5 = \37.0 .

Sumando estas cinco piezas $\$512.55 + \$148.26 + \$465.00 + \$189.72 + \$37.00 = \$1,352.53$ que sería su prestación mensual básica del Fondo.

Este cambio se realiza ahora en un esfuerzo por acelerar la recuperación financiera del Fondo y evitar que se determine que está en estado de peligro según la Ley de Protección de las Pensiones. Al evitar tal designación,

también podremos evitar la adopción de un Plan de Mejora del Financiamiento exigido por la ley federal que podría requerir reducciones más significativas. Un Plan de Mejora del Financiamiento es un conjunto de acciones obligatorias que tendríamos que adoptar para cumplir con ciertos puntos de referencia de mejora del financiamiento.

ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE ESTE CAMBIO NO AFECTARÁ NI MODIFICARÁ LAS PRESTACIONES GANADAS ANTES DEL 1 DE JULIO DE 2023 Y NO AFECTARÁ NI MODIFICARÁ LAS PRESTACIONES DE NINGUNA PERSONA QUE PERCIBA ACTUALMENTE UNA JUBILACIÓN.

Creemos que este cambio nos permitirá continuar proporcionando unas prestaciones de Jubilación excepcionales durante mucho tiempo. Continuaremos supervisando el rendimiento de las inversiones del Fondo y esperamos poder devolver en breve el índice de devengo a su nivel anterior. Mientras tanto, si tiene alguna pregunta o duda, póngase en contacto con la oficina del Fondo en el (410) 872-9553.

Atentamente,

La Mesa Directiva

Esta notificación pretende satisfacer los requisitos de la sección 204(h) de ERISA y de la sección 4980F del Código. Esta notificación también sirve como Resumen de Modificaciones Importantes para los cambios descritos en esta notificación, modifica la información que se le proporcionó anteriormente con respecto al Fondo y debe guardarse con los materiales de su Fondo de Jubilación para referencia futura. En caso de conflicto entre esta notificación u otras comunicaciones y el documento oficial del Plan, prevalecerá el documento oficial del Plan.