



Western States Insulators and Allied Workers' Pension Plan
Western States Insulators and Allied Workers' Individual Account Plan
Western States Insulators and Allied Workers' Health Plan

WESTERN STATES INSULATORS AND ALLIED WORKERS' PENSION PLAN

Benefit Payment Options Relative Value

IRS regulations require plans, such as the Western States Insulators and Allied Workers' Pension Plan ("Plan"), to give retiring participants a comparison of the relative values of the benefit payment options generally available to them. The goal is to help individuals make informed choices about the form in which they receive their retirement benefits.

This notice is intended to give you a general understanding regarding the value of optional forms of payment compared to the Single Life Annuity with 60 months guaranteed under the Plan. All optional benefit forms were designed to be of equal value, but given a participant's circumstances, one option might have a higher or lower value than the Single Life Annuity with 60 months guaranteed. This additional information may be a factor when selecting the form of payment you wish to receive upon retirement.

What Is Relative Value?

Relative value means the actuarial present value of each optional form of payment compared to the actuarial present value of the normal form of payment under the Plan. Actuarial values of benefits are determined using:

- Mortality assumptions, which are based on standardized tables developed by actuarial organizations and life insurance companies. Information is analyzed about large groups of people to project the rates at which groups of individuals at different ages are expected to die. These statistical mortality projections are used to develop "average life expectancies."
- Interest assumptions, which estimate the likely investment earnings, over time, of the money put aside to pay benefits. This is important in the determination of actuarial value because investment earnings provide some of the money used to pay benefits.

What Are the Relative Values?

The following are the normal forms of payment under our Plan:

- Single Life Annuity with 60 months guaranteed: This is the normal form of payment if you are single. Under this benefit option, you will receive a monthly payment for your life, and no beneficiary will receive any payments after your death; and
- Joint and 50% Survivor Annuity with a pop-up feature: This is the normal form of benefit if you are married. Under this benefit option, you will receive a reduced monthly payment for your life, and when you die, your surviving spouse will receive a monthly payment for his or her life equal to 50% of the monthly payment received prior to your death.

The following are the optional forms of payment under our Plan:

- Single Life Annuity with 60 months guaranteed: This is an optional form of benefit if you are married and your spouse has consented to waive the normal form of benefit.
- Joint and 50% Survivor Annuity with a pop-up feature: This is an optional form of benefit if you are married. Under this benefit option, you will receive a reduced monthly payment for your life, and when you die, your surviving spouse will receive a monthly payment for his or her life equal to 50% of the monthly payment received prior to your death.
- Qualified Optional 75% Survivor Annuity with a pop-up feature: This is an optional form of benefit if you are married. Under this benefit option, you will receive a reduced monthly payment for your life, and when you die, your surviving spouse will receive a monthly payment for his or her life equal to 75% of the monthly payment received prior to your death
- Joint and 100% Survivor Pension with a pop-up feature: This is an optional form of benefit if you are married. Under this benefit option, you will receive a reduced monthly payment for your life, and when you die, your surviving spouse will receive a monthly payment for his or her life equal to 100% of the monthly payment received prior to your death

For purposes of computing the relative values, each optional form is compared to the Single Life Annuity with 60 months guaranteed normal form of payment for single participants. In general, the optional forms of payment available under the Plan have approximately the same actuarial present value as the normal form for participants retiring between ages 50 and 73. Depending on the age difference between the participant and the spouse, the optional forms may have relative values that are more or less valuable than the Single Life Annuity form of payment.

If it is assumed that the participant's spouse is three years younger, all optional forms of payment are between 95%-105% of the value of the normal Single Life Annuity form of payment for single participants with any exceptions indicated below. The following are the forms of payment under the Plan where the optional form value is outside of the 95%-105% range of the normal Single Life Annuity form of payment for single participants:

- Qualified Optional 75% Survivor Annuity with a pop-up feature is less valuable for participants between ages 50 to 53 (93.7% to 94.8%)
- Joint and 100% Survivor Pension with a pop-up feature is less valuable for participants between ages 50 to 57 (91.1% to 94.6%) and more valuable for participants age 73 (105.7%)

How Was This Determined?

The valuation and reporting methodologies used were based on IRS regulations, which can be found in Treasury Regulations Section 1.417(a)(3)-1. To determine the values of these benefits under the various forms, we used the following assumptions:

- 6.50% interest rate, Pri-2012 Blue Collar Dataset Retiree Headcount-Weighted Mortality Table for males and females (male rates for the participant and female rates for the spouse), projected on a generational basis to 2025 using Scale MP-2020, for non-accelerated benefit forms, and
- 2023 Applicable Interest Rate and Applicable Mortality Table as defined by the Plan Document and Internal Revenue Code §417(e) for accelerated benefit forms.

What Does This Mean to Me?

The optional forms of payment provided by the Plan have relatively the same value as the normal form of payment under the Plan. However, it is important that you realize that this is not a guarantee or even a prediction of what you will be eligible to receive when you retire. The actual value of the different forms of payment will vary depending on how long you and your spouse or beneficiary in fact live, and on your ages, when payments start.

How to Request Your Relative Values Estimate

Upon your written request, you will be provided with the relative values, based on your own age and estimated benefits, between your normal form of payment and on any other forms of payment that you are eligible for. We will also provide you with the details of the actuarial assumptions used to make the comparison. You may want to consult a financial advisor when you are nearing retirement to determine what is right for you.

To obtain an individual relative values estimate, please send a written request to:

Western States Insulators and Allied Workers' Pension Plan
c/o BeneSys Administrators
P.O. Box 1737
San Ramon, CA 94583



WESTERN STATES INSULATORS AND ALLIED WORKERS PLAN DE JUBILACIÓN

Valor relativo de las opciones de pago de prestaciones

La normativa del IRS exige que los planes, como el Western States Insulators and Allied Workers, Plan de Jubilación ("Plan"), ofrezcan a los participantes que se jubilan una comparación de los valores relativos de las opciones de pago de prestaciones que tienen generalmente a su disposición. El objetivo es ayudar a las personas a elegir con conocimiento de causa la forma en que recibirán sus prestaciones de jubilación.

Esta notificación tiene por objeto proporcionarle una comprensión general sobre el valor de las formas de pago opcionales en comparación con la anualidad vitalicia individual con 60 meses garantizados en virtud del Plan. Todas las formas de prestaciones opcionales se diseñaron para tener el mismo valor, pero dadas las circunstancias de un participante, una opción podría tener un valor superior o inferior al de la anualidad vitalicia individual con 60 meses garantizados. Esta información adicional puede ser un factor a tener en cuenta cuando seleccione la forma de pago que desea recibir en el momento de la jubilación.

¿Qué es el valor relativo?

Por valor relativo se entiende el valor actual actuarial de cada forma de pago opcional comparado con el valor actual actuarial de la forma de pago normal del Plan. Los valores actuariales de las prestaciones se determinan utilizando:

- Hipótesis de mortalidad, que se basan en tablas estandarizadas desarrolladas por organizaciones actuariales y compañías de seguros de vida. Se analiza información sobre grandes grupos de personas para proyectar los índices a los que se espera que mueran los grupos de individuos de diferentes edades. Estas proyecciones estadísticas de mortalidad se utilizan para desarrollar "expectativas de vida promedio".
- Hipótesis de intereses, que estiman los probables rendimientos de las inversiones, a lo largo del tiempo, del dinero que se aparta para pagar las prestaciones. Esto es importante en la determinación del valor actuarial porque los rendimientos de las inversiones proporcionan parte del dinero que se utiliza para pagar las prestaciones.

¿Cuáles son los valores relativos?

Las siguientes son las formas normales de pago de nuestro Plan:

- Anualidad vitalicia individual con 60 meses garantizados: Esta es la forma normal de pago si usted es soltero. Con esta opción de prestaciones, recibirá un pago mensual durante toda su vida y ningún beneficiario recibirá ningún pago después de su muerte; y

- Anualidad mancomunada y de sobreviviente del 50% con una prestación emergente: Esta es la forma normal de prestaciones si está casado. Con esta opción de prestaciones, recibirá un pago mensual reducido durante toda su vida y, cuando fallezca, su cónyuge sobreviviente recibirá un pago mensual durante toda su vida igual al 50% del pago mensual recibido antes de su muerte.

A continuación se detallan las formas de pago opcionales de nuestro Plan:

- Anualidad vitalicia individual con 60 meses garantizados: Se trata de una forma opcional de prestaciones si está casado y su cónyuge ha dado su consentimiento para renunciar a la forma normal de prestaciones.
- Anualidad mancomunada y de sobreviviente del 50% con una prestación emergente: Las prestaciones son opcionales si está casado. En virtud de esta opción de prestaciones, percibirá una mensualidad reducida de por vida y, cuando fallezca, su cónyuge sobreviviente recibirá una mensualidad de por vida equivalente al 50% de la mensualidad percibida antes de su muerte.
- Anualidad opcional cualificada del 75% para supervivientes con una prestación emergente: Las prestaciones son opcionales si está casado. Con esta opción de prestaciones, percibirá una mensualidad reducida de por vida y, cuando fallezca, su cónyuge superviviente recibirá una mensualidad de por vida igual al 75% de la mensualidad percibida antes de su muerte.
- Jubilación mancomunada y de sobreviviente al 100% con una prestación emergente: Las prestaciones son opcionales si está casado. Con esta opción de prestaciones, percibirá una mensualidad reducida de por vida y, cuando fallezca, su cónyuge superviviente percibirá una mensualidad de por vida igual al 100% de la mensualidad percibida antes de su muerte.

Con el fin de calcular los valores relativos, cada forma opcional se compara con la anualidad vitalicia individual con 60 meses garantizados forma normal de pago para los participantes individuales. En general, las formas de pago opcionales disponibles en el Plan tienen aproximadamente el mismo valor actuarial actual que la forma normal para los participantes que se jubilan entre los 50 y los 73 años. En función de la diferencia de edad entre el participante y su cónyuge, las formas opcionales pueden tener valores relativos más o menos valiosos que la forma de pago anualidad vitalicia individual.

Si se supone que el cónyuge del afiliado es tres años más joven, todas las formas de pago opcionales se sitúan entre el 95% y el 105% del valor de la forma de pago normal de la anualidad vitalicia individual para los participantes solteros, con las excepciones que se indican a continuación. A continuación se indican las formas de pago del Plan en las que el valor de la forma opcional está fuera del intervalo del 95%-105% de la forma de pago normal de la anualidad vitalicia individual para los participantes solteros:

- Anualidad opcional cualificada del 75% para sobrevivientes con una prestación emergente es menos valiosa para los participantes de entre 50 y 53 años (93.7 % a 94.8 %)
- La jubilación mancomunada y de sobreviviente al 100% con una prestación emergente es menos valiosa para los participantes de 50 a 57 años (91.1% a 94.6%) y más valiosa para los participantes de 73 años (105.7%).

¿Cómo fue determinado esto?

Las metodologías de valoración e informe utilizadas se basaron en el reglamento del IRS, que puede consultarse en la sección 1.417(a)(3)-1 del reglamento del Tesoro. Para determinar los valores de estas prestaciones según los distintos formularios, utilizamos las siguientes hipótesis:

- 6.50% de índice de interés, *Pri-2012 Blue Collar Dataset Retiree Headcount-Weighted Mortality Table* para hombres y mujeres (índices masculinos para el participante y femeninos para el cónyuge), proyectados sobre una base generacional hasta 2025 utilizando la escala MP-2020, para las formas de prestaciones no aceleradas, y
- el índice de interés aplicable y la tabla de mortalidad aplicable en 2023, tal y como se definen en el Documento del Plan y en el Código de Rentas Internas §417(e), para las formas de prestaciones aceleradas.

¿Qué significa esto para mí?

Las formas de pago opcionales que ofrece el Plan tienen relativamente el mismo valor que la forma de pago normal del Plan. Sin embargo, es importante que sepa que no se trata de una garantía ni siquiera de una predicción de lo que será elegible para percibir cuando se jubile. El valor real de las distintas formas de pago variará en función de cuánto tiempo vivan de hecho usted y su cónyuge o beneficiario, y de sus edades, cuando comiencen los pagos.

Cómo solicitar su estimación de valores relativos

Previo solicitud por escrito, le facilitaremos los valores relativos, basados en su propia edad y en las prestaciones estimadas, entre su forma de pago normal y las demás formas de pago a las que pueda ser elegible. También le facilitaremos los detalles de los supuestos actuariales utilizados para realizar la comparación. Quizá le convenga consultar a un asesor financiero cuando se aproxime el momento de la jubilación para determinar lo que más le conviene.

Para obtener una estimación individual de los valores relativos, envíe una solicitud por escrito a:

Western States Insulators and Allied Workers' Pension Plan
c/o BeneSys Administrators
P.O. Box 1737
San Ramon, CA 94583