



NORTHWEST CARPENTERS TRUSTS

Health and Security Retirement Vacation Industry Fund

November 1, 2024

Dear Participant:

The purpose of this letter is to advise you of upcoming adjustments to your Sustainable Income Benefit (“SIB”). These adjustments are effective January 1, 2025 for SIB units earned in the Northwest Carpenters Retirement Plan (Northwest Plan), and effective November 1, 2024 for retirees and beneficiaries in pay status for the SIB units earned under the Oregon-Washington Carpenters-Employers Pension Plan (Oregon-Washington Plan).

A Review of How Your SIB is Adjusted

Under the SIB formula, a participant earns benefits as SIB units. Each year, the number of accrued units a participant earns for a year is determined by multiplying the participant’s Accruing Employer Contributions for the plan year by 0.87% and then dividing it by the current SIB Unit Value.

The cumulative total of all SIB units earned in prior years by each participant is then multiplied by the applicable current SIB Unit Value, resulting in the participant’s total Sustainable Income Benefit. to the current SIB Unit Value.

- Adjustments to SIB units earned in the Northwest Plan are based on investment returns as of December 31, 2023 and are effective January 1, 2025.
- Adjustments to SIB units earned in the Oregon-Washington Plan are based on investment returns as of June 30, 2024, and are effective November 1, 2024 for retirees and beneficiaries in pay status, and July 1, 2024 for participants not yet in pay status.

Investment performance is measured relative to a “hurdle rate” return of 4%. If investments earn more than 4%, the SIB Unit Value goes up for a period of 12 months, with a maximum increase of 6% per year. To achieve the maximum increase, the Plan’s investment return must be 10.24% or higher. If investments earn less than 4%, the SIB goes down for a period of 12 months. For retirees and beneficiaries receiving a monthly benefit during the adjustment period, there is a stabilization reserve fund which the Trustees can use to help prevent the SIB from dropping.

SIB Adjustment for the Northwest Carpenters Retirement Plan

For the Plan year beginning January 1, 2023, the investment return was 11.05%, which exceeded the Plan’s 10.24% cap. In accordance with the Plan, gains in excess of 10.24% not taken into account, the SIB unit value adjustment is calculated as follows:

SIB Unit Value 1/1/2024	x	$\frac{(1 + 2023 \text{ Investment Return})}{(1 + \text{Hurdle Rate})}$	=	SIB Unit Value 1/1/2025
\$9.3660	x	$\frac{(1 + 10.24\%)}{(1 + 4.00\%)}$	=	\$9.9280



Based on this calculation, the SIB unit value will be increased from \$9.3660 to \$9.9280 on January 1, 2025, and will remain in effect through December 31, 2025. This increase will be applied to the cumulative SIB units you earned in the Northwest Plan, including the bonus SIB units awarded by the Trustees earlier this year.

SIB Adjustment for the Oregon-Washington Carpenters-Employers Pension Plan

The Oregon-Washington Plan merged with the Northwest Plan effective July 1, 2021 and SIB units were earned under its terms until January 1, 2022. SIB units are adjusted based on 12 months of unaudited investment returns beginning July 1 of the preceding year and ending June 30 in the current year.

During the 12-month period ending June 30, 2024, the Plan realized an investment gain of 9.89%. The SIB unit value adjustment is calculated as follows:

SIB Unit Value 11/1/2023	x	$\frac{(1 + 2023-2024 \text{ Investment Return})}{(1 + \text{Hurdle Rate})}$	=	SIB Unit Value 11/1/2024
\$9.8639	x	$\frac{(1 + 9.89\%)}{(1 + 4.00\%)}$	=	\$10.4269

Based on this calculation, the 2023-2024 SIB unit value will be increased from \$9.8680 to \$10.4269. The increase will be reflected in retirees’ and beneficiaries’ monthly benefits effective November 1, 2024 and will remain in effect until October 31, 2025. For participants not in pay status, this adjustment is effective retroactive to July 1, 2024.

Retirees and Beneficiaries in Pay Status Receive Shore-up

If you are a retiree or beneficiary receiving a monthly benefit under the Plan, the adjusted unit value of all SIB units is lower than the previous “high-water mark” values, which, together with the 10% retiree increase in the SIB benefit approved by the Trustees earlier this year, would result in a reduction in your SIB benefit. In response, the Board of Trustees used the funds in the stabilization reserve to “shore up” the SIB to maintain the high-water mark benefit so that the SIB paid to retirees and beneficiaries in pay status will remain level for the 12 months following the November 1, 2024 and January 1, 2025 adjustment dates.

Merger with Southwest Carpenters Pension Plan

As you probably know, the Northwest Carpenters Retirement Trust will merge into the Southwest Carpenters Pension Trust at midnight December 31, 2024. Thereafter, this Plan will be administered by the Carpenters Southwest Administrative Corporation (CSAC). Retirees and beneficiaries in pay status will receive their January 2025 payment from Northwest Carpenters Trusts. Subsequent payments will be sent from CSAC.

If you have an accrued benefit under the Northwest Plan and/or Oregon-Washington Plan, the SIB portion will continue to be adjusted annually to reflect investment returns. After January 1, 2025, however, positive adjustments will no longer be limited to 6%, and if investment returns are less than the 4% hurdle rate, the SIB benefit will be reduced accordingly. The Southwest Trust will not maintain a stabilization reserve and does not intend to shore up the SIB in the event of investment returns below 4%. The Traditional portion of your benefit – including the benefit you earn in the Southwest Plan after the merger date – will remain unchanged during your retirement.

Questions

If you have any questions about these SIB adjustments, contact Northwest Carpenters Trusts: (800) 552-0635.

Sincerely

Board of Trustees
Northwest Carpenters Retirement Trust



NORTHWEST CARPENTERS TRUSTS

Health and Security Retirement Vacation Industry Fund

1 de noviembre del 2024

Estimado participante:

El propósito de esta carta es informarle de los próximos ajustes a su Beneficio de Ingreso Sostenible (“SIB”). Estos ajustes son efectivos el 1 de enero del 2025 para las unidades SIB ganadas en el Plan de Jubilación de Carpinteros del Noroeste (Plan Noroeste), y efectivo el 1 de noviembre del 2024 para los jubilados y beneficiarios en estado de pago para las unidades SIB ganadas bajo el Plan de Pensiones de Carpinteros-Empleadores de Oregón-Washington (Plan Oregón-Washington).

Una revisión de cómo se ajusta su SIB

Bajo la fórmula SIB, un participante gana beneficios como unidades SIB. Cada año, el número de unidades acumuladas que un participante gana durante un año se determina multiplicando las contribuciones acumuladas del empleador del participante para el año del plan por un 0.87% y luego dividiéndolo por el valor de unidad actual del SIB.

El total acumulado de todas las unidades SIB ganadas en años anteriores por cada participante se multiplica por el valor de unidad SIB actual aplicable, lo que resulta en el beneficio total de ingreso sostenible del participante al valor de unidad SIB actual.

- Los ajustes a las unidades SIB obtenidos en el Plan del Noroeste se basan en los rendimientos de las inversiones al 31 de diciembre del 2023 y será efectivo el 1 de enero del 2025.
- Los ajustes a las unidades de SIB obtenidas en el Plan Oregón-Washington se basan en los rendimientos de inversión al 30 de junio del 2024, y son efectivos el 1 de noviembre del 2024 para jubilados y beneficiarios en estado de pago, y el 1 de julio del 2024 para los participantes que aún no están en estado de pago.

El rendimiento de la inversión se mide en relación con un retorno de “tarifa de obstáculos” del 4%. Si las inversiones ganan más del 4%, el valor unitario del SIB sube por un período de 12 meses, con un aumento máximo del 6% anual. Para lograr el aumento máximo, el retorno de la inversión del Plan debe ser del 10.24% o más. Si las inversiones ganan menos del 4%, el SIB baja por un período de 12 meses. Para los jubilados y beneficiarios que reciben un beneficio mensual durante el período de ajuste, hay un fondo de reserva de estabilización que los fideicomisarios pueden utilizar para ayudar a evitar que el SIB disminuya.

Ajuste de SIB para el Plan de Jubilación de Carpinteros del Noroeste

Para el año del Plan que comienza el 1 de enero del 2023, el retorno de la inversión fue del 11.05%, lo que excedió el límite del 10.24% del Plan. De acuerdo con el Plan, no se tienen en cuenta las ganancias superiores al 10.24%, el ajuste del valor unitario del SIB se calcula de la siguiente manera:

Valor unitario SIB 1/1/2024	x	<u>(1 + 2023 Retorno de la inversión)</u> (1 + tarifa de obstáculos)	=	Valor unitario SIB 1/1/2025
\$9.3660	x	$\frac{(1 + 10.24\%)}{(1 + 4.00\%)}$	=	\$9.9280

Basado en este cálculo, el valor unitario del SIB aumentará de \$9.3660 a \$9.9280 el 1 de enero del 2025, y permanecerá efectivo hasta el 31 de diciembre del 2025. Este aumento se aplicará a las unidades SIB acumuladas que usted ganó en el Plan Noroeste, incluyendo las unidades SIB adicionales concedidos por los fideicomisarios a principios de este año.



Ajuste de SIB para el Plan de Pensiones de Carpinteros-Empleadores de Oregón -Washington

El Plan Oregón-Washington se fusionó con el Plan Noroeste a partir del 1 de julio del 2021 y las unidades SIB se ganaron bajo sus términos hasta el 1 de enero del 2022. Las unidades SIB se ajustan en función de 12 meses de retornos de inversión no auditados que comienzan el 1 de julio del año anterior y terminan el 30 de junio del año en curso.

Durante el período de 12 meses que finalizó el 30 de junio del 2024, el Plan obtuvo una ganancia de inversión del 9.89%. El ajuste del valor unitario del SIB se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{array}{rcccl} \text{Valor unitario SIB} & & & & \text{Valor unitario SIB} \\ \text{11/1/2023} & \times & \frac{(1 + 2023-2024 \text{ Retorno de la inversión})}{(1 + \text{tarifa de obstáculos})} & = & \text{11/1/2024} \\ \hline \$9.8639 & \times & \frac{(1 + 9.89\%)}{(1 + 4.00\%)} & = & \$10.4269 \end{array}$$

Basado en este cálculo, el valor unitario de 2023-2024 SIB aumentará de \$9.8680 a \$10.4269. El aumento se reflejará en los beneficios mensuales de jubilados y beneficiarios a partir del 1 de noviembre del 2024 y permanecerá efectivo hasta el 31 de octubre del 2025. Para los participantes que no están en estado de remuneración, este ajuste es efectivo retroactivo al 1 de julio del 2024.

Los jubilados y beneficiarios en estado de pago reciben refuerzo

Si usted es un jubilado o beneficiario que recibe un beneficio mensual bajo el Plan, el valor unitario ajustado de todas las unidades de SIB es menor que los valores anteriores de “marca de agua alta”, lo que, junto con el aumento del 10% en el beneficio de SIB aprobado por los fideicomisarios a principios de este año, resultaría en una reducción en su beneficio de SIB. En respuesta, El Consejo Directivo utilizó los fondos de la reserva de estabilización para “apuntalar” al SIB para mantener el beneficio de marca de agua alta, de modo que el SIB pagado a jubilados y beneficiarios en estado de salario se mantenga nivelado durante los 12 meses siguientes a las fechas de ajuste del 1 de noviembre del 2024 y 1 de enero del 2025.

Fusión con el Plan de Pensiones de Carpinteros del Sudoeste

Como usted probablemente sabe, el Fideicomiso de Retiro de Carpinteros del Noroeste se fusionará con el Fideicomiso de Pensiones de Carpinteros del Sudoeste a la medianoche del 31 de diciembre del 2024. A partir de entonces, este Plan será administrado por la Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste (CSAC, por sus siglas en Ingles) Los jubilados y beneficiarios en estado de pago recibirán su pago de enero del 2025 del Fideicomiso de Carpinteros del Noroeste. Los pagos posteriores serán enviados desde la oficina de la Administración Corporativa de Carpinteros del Sudoeste.

Si tiene un beneficio acumulado bajo el Plan Noroeste y/o el Plan Oregón-Washington, la porción del SIB continuará ajustándose anualmente para reflejar los rendimientos de la inversión. Después del 1 de enero del 2025, sin embargo, los ajustes positivos ya no se limitarán al 6%, y si los rendimientos de la inversión son inferiores a la tarifa de obstáculos del 4%, el beneficio del SIB se reducirá en consecuencia. El Fideicomiso del Sudoeste no mantendrá una reserva de estabilización y no tiene la intención de apuntalar el SIB en caso de retornos de inversión por debajo del 4%. La parte tradicional de su beneficio, incluyendo el beneficio que gana en el Plan Sudoeste después de la fecha de fusión, permanecerá sin cambios durante su jubilación.

Preguntas

Si tiene alguna pregunta sobre estos ajustes de SIB, comuníquese con el Fideicomiso de Carpinteros del Noroeste: (800) 552-0635.

Sinceramente,

El Consejo Directivo
Fideicomiso de Jubilación de Carpinteros del Noroeste