

Personal internacional de Bechtel Plan de jubilación

Guía de inversiones



Índice

Sección.....	Página
Introducción	3
Fondo del mercado monetario	4
Fondos de bonos.....	4
Fondo global de acciones	5
Fondo de acciones de los Estados Unidos.....	5
Fondo de acciones de Europa.....	6
Fondo de acciones de Asia Pacífico (sin Japón).....	6
Zurich Lifeprofile.....	7
Resumen	9
Datos de contacto del administrador de fondos	9

Introducción

La guía de inversiones del plan de jubilación para el personal internacional de Bechtel está diseñada para permitirles, como miembros del plan (inversionistas), crear una estrategia de inversión que se ajuste a sus circunstancias financieras.

Para que el proceso de selección sea lo más simple posible, los fondos han sido clasificados por sector y el tipo de inversiones que incluyen.

Dentro de cada sector indicamos si los fondos son de administración activa o pasiva. Un fondo de administración activa tiene un administrador de fondos que usa estrategias de inversión e investigación para tomar decisiones sobre la compra y venta de acciones. Con estas decisiones el administrador pretende generar un rendimiento que supere al índice de referencia del fondo. Un fondo de administración pasiva no es administrado por un administrador de fondos, sino que refleja la cartera de un índice de mercado y genera un rendimiento conforme a ese índice.

Usted y/o su asesor financiero son los que toman las decisiones de inversión y la clasificación solo pretende facilitar la planificación de una estrategia de inversión y la construcción de una cartera.

Los cargos anuales de administración (AMC) mencionados en este folleto son efectivos al momento de la publicación y pueden cambiar en el futuro.

Los AMC no incluyen comisiones y costos adicionales que pueden aplicarse en la administración de cualquier fondo en particular. Estos costos y comisiones adicionales son variables. Además de los AMC indicados para cada fondo, se aplicarán las siguientes tarifas:

Tarifa	Importe / Porcentaje
Tarifa para la administración del Plan	0,285% del total de activos bajo gestión
Tarifa del Fideicomisario	44,52 USD por miembro al año*

* sujeta a cambio el 1 de enero de cada año

Estas tarifas se tomarán del saldo de su cuenta cada mes y aparecerá en su estado de cuenta, que está disponible en Zurich International online (ZIO).

Si invierte en un fondo denominado en una divisa distinta de la divisa de su Cuenta de jubilación (USD), la transacción se efectuará según la tasa de cambio correspondiente aplicada por Zurich en esa fecha. Zurich determina la tasa de cambio correspondiente a cada día tomando la tasa de cambio media Bloomberg de esa divisa al mediodía de esa fecha y ajustándola en un 0,175 %. Cualquier desinversión de un fondo denominado en una divisa distinta de la divisa de su Cuenta de jubilación (USD) o cualquier pago de su Cuenta de jubilación a una cuenta bancaria en una divisa distinta del USD también estará sujeto a la tasa de cambio aplicada por Zurich en la fecha correspondiente.

Para obtener más información sobre cualquier fondo externo individual, consulte los materiales de comercialización del administrador de fondos correspondiente. Esta guía no pretende proporcionar asesoramiento ni recomendaciones respecto de sus opciones de inversión. La adición de un fondo a la gama de fondos no es garantía ni representación de su idoneidad.

Tenga en cuenta que al invertir en uno de estos mercados puede estar expuesto a la posibilidad de caídas fuertes y súbitas en el precio de las acciones. Los déficit sobre anulación o pérdida de realización podrían ser considerables y podría no recibir nada en absoluto. Tenga en cuenta que cuando se invierte en un fondo que invierte en mercados en desarrollo o emergentes, los inversionistas deben estar preparados para aceptar un mayor nivel de riesgo que por un fondo con un mandato de inversión más amplio. Los fondos de los mercados en desarrollo o emergentes pueden no ser adecuados para todos los inversionistas debido a los riesgos potenciales de inversión asociados con estos mercados.

Además, tome en cuenta que cuando las unidades sean canjeadas serán valoradas en su precio de venta basado en la próxima valoración de los fondos tras recibir la notificación para vender.

Fondo del mercado monetario

Nombre del fondo	Administración del fondo	Denominación del fondo	Cargo anual de administración (AMC)**
Insight USD Liquidity	activa	USD	0,10 %

Acerca del sector de fondos del mercado monetario

El fondo pretende preservar el capital y brindar un rendimiento de inversión conforme a los mercados monetarios en dólares estadounidenses, lo que ofrece una alternativa estable y flexible a los depósitos bancarios para los inversionistas. El fondo invierte en una variedad de valores, instrumentos y obligaciones que tienen una calificación crediticia mínima de A1 para inversiones a corto plazo, para obtener un rendimiento del mercado monetario con riesgo mínimo. Esto ofrece a los inversionistas la opción de consolidar las ganancias obtenidas mientras invierten en otros fondos y un refugio a corto plazo para proteger las ganancias de cartera que están por vencer; no obstante, no se garantiza el valor ni el precio del fondo.

Fondos de bonos

Nombre del fondo	Administración del fondo	Denominación del fondo	Cargo anual de administración (AMC)**
iShares Euro Credit Bond Index	pasiva	EUR	0,04 %
iShares US Corporate Bond Index	pasiva	USD	0,04 %
Vanguard Global Bond Index	pasiva	USD	0,07 %

Acerca del sector de acciones de fondos de bonos

Los bonos pueden no ser tan atractivos como otras clases de activos o no haber generado ingresos impresionantes, pero aún pueden tener algo que ofrecer a la mayoría de los inversionistas. Cada vez más inversionistas están reconociendo los méritos de incluir bonos en sus carteras, ya que proporcionan un equilibrio a una cartera de inversiones que de otro modo dependería excesivamente de las acciones. Como los mercados de bonos y acciones tienden a comportarse de forma diferente, los inversionistas pueden considerar a las inversiones en bonos como una manera eficaz para diversificar su cartera.

Fondo global de acciones

Nombre del fondo	Administración del fondo	Denominación del fondo	Cargo anual de administración (AMC)**
iShares Developed World Index Fund USD	pasiva	USD	0,04 %

Acerca del sector global de acciones

Invertir internacionalmente puede ayudar a los inversionistas a controlar el riesgo en sus carteras y rescatarlas de los altibajos en la suerte del mercado de un país en particular. Es difícil saber cuál es el mejor país para invertir en un momento dado, teniendo en cuenta que el de mejor rendimiento de hoy puede ser el rezagado de mañana.

A medida que una cartera de inversiones crece en valor, resulta aún más importante diversificar. La diversificación internacional puede obtenerse invirtiendo en empresas extranjeras a través de un fondo común de inversión. Invertir en mercados bursátiles alrededor del mundo ofrece acceso al potencial de crecimiento de las grandes economías mundiales como los Estados Unidos, Europa y Japón, así como los mercados más pequeños pero potencialmente de alto rendimiento en toda Asia.

Decidir invertir internacionalmente puede ser un gran cambio de la estrategia habitual de un inversionista, y debe tener en cuenta que mientras esto puede diversificar una cartera, también hay riesgos asociados con invertir únicamente en un mercado nacional.

Fondo de acciones de los Estados Unidos

Nombre del fondo	Administración del fondo	Denominación del fondo	Cargo anual de administración (AMC)**
iShares US Index	pasiva	USD	0,04 %

Acerca del sector estadounidense

Con el mercado bursátil más grande del mundo, los Estados Unidos es el motor económico de la economía mundial, está a la vanguardia de los nuevos acontecimientos y marca tendencia. Invertir en los Estados Unidos proporciona oportunidades de crecimiento a largo plazo y diversificación lejos de los mercados nacionales.

Fondo de acciones de Europa

Nombre del fondo	Administración del fondo	Denominación del fondo	Cargo anual de administración (AMC)**
Vanguard European Stock Index	pasiva	USD	0,07 %

Acerca del sector de acciones europeas

Europa presenta interesantes oportunidades de inversión y, junto con los Estados Unidos, ofrece a los inversionistas uno de los mercados más grandes y variados del mundo. Sin embargo, comparado con los Estados Unidos, el gran universo de acciones europeas es menos estudiado por asesores financieros e inversionistas, especialmente los que se encuentran en los Estados Unidos y Asia.

El variado panorama económico de Europa ofrece un amplio abanico de países, desde los mercados establecidos hasta importantes oportunidades en los mercados emergentes. La variedad de Europa puede proporcionar una fuente atractiva de diversificación para los inversionistas que desean expandirse más allá de una cartera de inversiones basada meramente en los Estados Unidos o Asia.

Fondo de acciones de Asia Pacífico (sin Japón)

Nombre del fondo	Administración del fondo	Denominación del fondo	Cargo anual de administración (AMC)**
iShares Pacific Rim Index	pasiva	USD	0,04 %

Información sobre el sector de las acciones de Asia Pacífico (sin Japón)

Este sector cubre la región de los países del Sureste Asiático sin Japón. Dichas naciones se consideran, en términos generales, mercados emergentes y resultan atractivas para aquellos inversionistas que buscan oportunidades de inversión de alto crecimiento. Las inversiones en estos países entrañan riesgos asociados con los tipos de cambio y las incertidumbres políticas y económicas.

Los fondos clasificados como "Asia sin Japón" se centran principalmente en mercados emergentes con un alto potencial de crecimiento, como por ejemplo Tailandia, China y Corea del Sur. Japón es una economía altamente desarrollada, razón por la cual queda excluida de esta clasificación. Aunque las inversiones en Asia proporcionan potencial de crecimiento a largo plazo y diversificación, entrañan también importantes riesgos asociados con fluctuaciones en las rentabilidades a corto plazo.

**Además de los AMC indicados para cada fondo, Zurich aplica una tasa administrativa del plan por dirigirlo. Esta tasa es del 0,285 % anual del valor total de su cuenta y se deduce proporcionalmente de su cuenta cada mes.

Zurich Lifeprofile

Esto constituye una opción de inversión de “estilo de vida” que reduce el riesgo al transferir automáticamente el valor de su cuenta entre varios fondos Zurich, en función del periodo restante hasta la jubilación. En virtud de esta estrategia, cada cartera va ofreciendo progresivamente una menor exposición a riesgos.

Esta política tiene en cuenta que el nivel de riesgo que desea asumir, y el nivel de crecimiento y rentabilidad de la inversión que requiere, probablemente varíen a lo largo de las distintas etapas de su vida.

Fondos Zurich

La gama de fondos Zurich está integrada por cinco carteras de inversión de bajo coste. Estos cinco fondos Zurich —que fueron creados en colaboración con Vanguard, una de las gestoras de inversión más grandes y reputadas del mundo— ofrecen una exposición única a los mercados de renta fija y variable a escala global.

Cada fondo realiza una asignación de activos distinta en función de los diferentes perfiles de riesgo de sus inversionistas. Estas asignaciones van desde un 20% a acciones y un 80% a bonos hasta un 100% a acciones. Los cinco fondos disponibles son

- Zurich 20% Equity USD Class
- Zurich 40% Equity USD Class
- Zurich 60% Equity USD Class
- Zurich 80% Equity USD Class
- Zurich 100% Equity USD Class

La parte de acciones de cada fondo incluye un diverso abanico de valores de todo el mundo, lo cual permite compensar cualquier posible debilidad en una región o país específicos. Por otro lado, la parte de bonos incluye una combinación de bonos mundiales cuidadosamente seleccionada. Unidas, estas dos selecciones proporcionan un alto grado de diversificación que resultaría muy

complejo y costoso conseguir a través de una inversión individual en un único fondo indexado.

Un enfoque justo y transparente hacia los costes

Los fondos Zurich proporcionan a sus miembros una solución de inversión sencilla, transparente y de bajo coste.

Zurich Lifeprofile USD Class	TER	0,24%
------------------------------	-----	-------

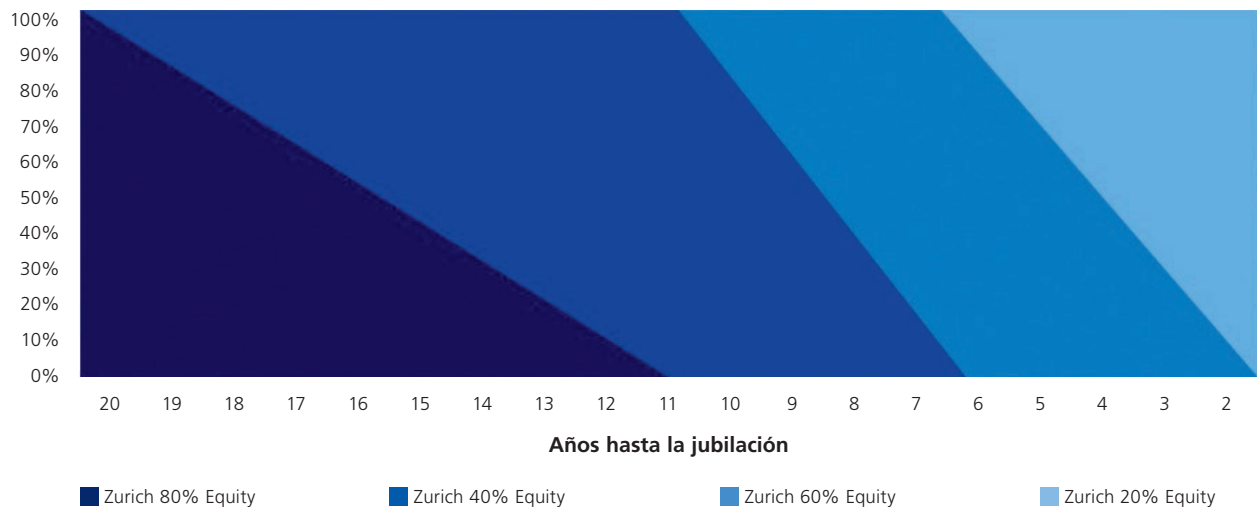
La ratio de gastos totales (TER) de estos fondos representa un promedio compuesto ponderado de los fondos subyacentes más una pequeña cantidad que cubre los costes de administración de cada fondo individual.

Al igual que sucede con todos los fondos indexados, además de la TER, se aplica una tasa de dilución a cada inversión. Se trata de un cargo único de reajuste del índice aplicable a las contribuciones. La tasa es específica del perfil seleccionado y oscila entre el 0,01% y el 0,16%.

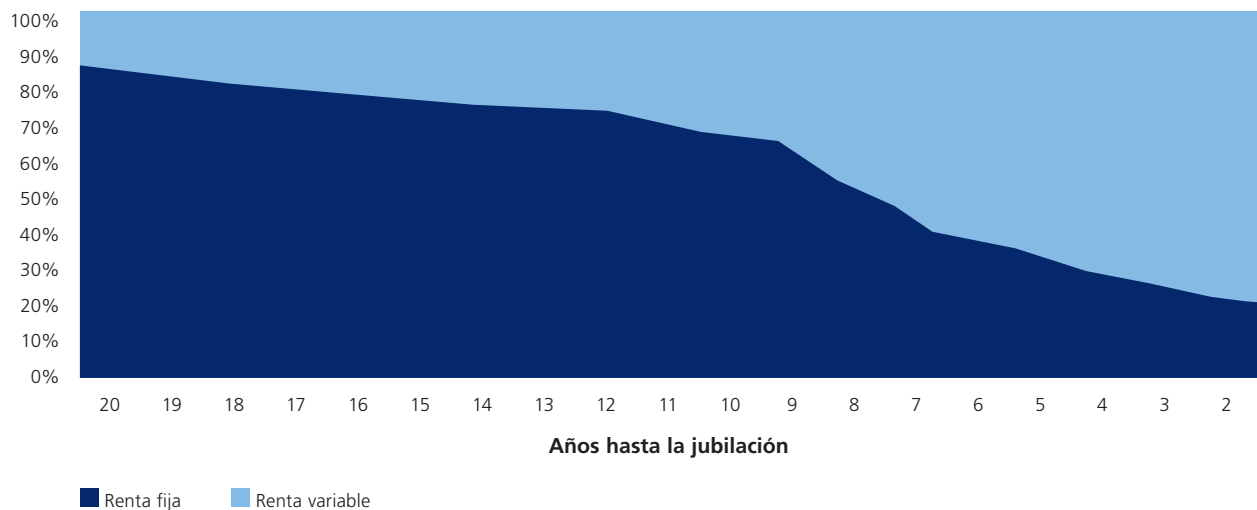
Funcionamiento del Zurich Lifeprofile

La estrategia personalizada reduce el riesgo de inversión transfiriendo automáticamente los ahorros a través de las diversas carteras de inversión, en función del periodo restante hasta la fecha de jubilación. En este sentido, cada cartera ofrece una exposición a riesgos cada vez menor.

Zurich Lifeprofile USD Class



Zurich Lifeprofile USD Class – exposición a acciones



Resumen

Información importante

Los fondos en esta guía y sus cargos pueden estar sujetos a una variación por parte de sus correspondientes administradores. Ni Zurich, ni ninguna empresa asociada ni sus representantes pueden hacerse responsables de los cierres y fusiones de los fondos, ni de las variaciones en la estructura, los cargos, el estado, la autorización, el registro, la dirección y los objetivos de inversión de los fondos. Zurich y Bechtel se reservan el derecho de retirar fondos oportunamente como parte de un proceso periódico de revisión de fondos.

Si los inversionistas eligen un fondo donde las clases de acciones de acumulación como las de reparto están disponibles, normalmente se comprarán las acciones de acumulación. Si sólo hay disponible una clase de acciones de reparto, los ingresos se reinvertirán automáticamente. Para obtener más información sobre cualquiera de los fondos en esta guía, consulte los materiales de comercialización del administrador de fondos correspondiente cuyos datos de contacto se encuentran más abajo, o visite ZIO en <https://online.zurichinternationalsolutions.com> para obtener más información.

Esta información es sólo un resumen y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. Se obtuvo de fuentes aparentemente confiables. Sin embargo, no podemos garantizar su exactitud e integridad. Ni Zurich ni Bechtel, ni ninguna empresa asociada ni sus representantes, pueden hacerse responsables de ningún error u omisión.

Recuerde los riesgos asociados con la inversión. El rendimiento pasado no es una guía para el rendimiento futuro. El valor de cualquier inversión y los ingresos obtenidos puede disminuir tanto como aumentar, como resultado de las fluctuaciones cambiarias y del mercado. Es posible que los miembros del plan no recuperen la cantidad invertida.

Datos de contacto del administrador de fondos

Nombre	Teléfono de contacto	Sitio web
BlackRock Asset Management (Ireland) Ltd	+44 207 743 3300	www.blackrockinternational.com
Insight Investment Management (Global) Ltd	+44 207 163 4000	www.insightinvestment.com
Vanguard Group (Ireland) Ltd	+353 1 2417144	www.global.vanguard.com
Zurich International Life	+44 1624 662266	www.zurichinternational.com

Puede encontrar información independiente sobre los fondos en los siguientes sitios web:

- www.morningstar.co.uk
- www.lipperleaders.com
- <http://funds.ft.com>
- www.funds-sp.com