



Plan de jubilación del personal de Bechtel International

Guía de inversión

Índice

Introducción	3
Fondo del mercado monetario	4
Fondos de bonos	4
Fondo de renta variable mundial	5
Fondo de renta variable norteamericana	5
Fondo de renta variable europea	6
Fondo de renta variable Asia-Pacífico sin Japón	6
Zurich Lifeprofile	7
Resumen	9
Datos de contacto del gestor del fondo	9

Introducción

La Guía de inversión del Plan de jubilación del personal de Bechtel International está diseñada para permitirle, como miembro del plan (inversor), crear una estrategia de inversión que se adapte a su situación económica.

Para que el proceso de selección sea lo más sencillo posible, los fondos se han clasificado por sectores y tipo de inversiones que contienen.

Para cada sector, indicamos si los fondos son de gestión activa o pasiva. Un fondo gestionado activamente tiene un gestor que utiliza estrategias de investigación e inversión para tomar decisiones de compra y venta de acciones. Con estas decisiones, el gestor pretende generar un rendimiento superior al índice de referencia del fondo. Un fondo de gestión pasiva no está gestionado por un gestor, sino que refleja la cartera de un índice de mercado y genera rendimientos en línea con dicho índice.

En última instancia, es usted y/o su asesor financiero quien toma las decisiones de inversión, y la categorización solo pretende facilitar la planificación de una estrategia de inversión y la construcción de una cartera.

Las comisiones de gestión anuales (CGA) que figuran en este folleto están vigentes en el momento de su publicación y pueden variar en el futuro.

La CGA excluye las comisiones y costes adicionales en los que se pueda incurrir en la gestión de un fondo específico. Estas comisiones y costes adicionales son variables. Además de las CGA indicadas para cada fondo, se aplicarán las siguientes comisiones:

Comisión	Importe/Porcentaje
Comisión de administración del plan	0.285% del total de los activos gestionados
Tasa fiduciaria	USD40.40 anuales cada miembro*

*sujetas a cambios el 1 de enero de cada año

Estas comisiones se deducirán mensualmente del saldo de su cuenta y aparecerán en su extracto, disponible en Zurich International online (ZIO).

Si invierte en un fondo denominado en una divisa diferente de la divisa de su Cuenta de jubilación (USD), la operación se realizará utilizando el tipo de cambio vigente aplicado por Zurich para esa fecha. Zurich determina el tipo de cambio aplicable para cada día tomando la tasa media de Bloomberg aplicable para esa divisa, a mediodía, para esa fecha y ajustándolo 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 cualquier divisa distinta del USD también estará sujeto al tipo de cambio aplicable de Zurich para la fecha correspondiente.

Para más información sobre los enlaces a fondos externos, consulte la documentación comercial del gestor del fondo correspondiente. Esta guía no pretende ofrecer asesoramiento ni actuar en modo alguno como recomendación para sus opciones de inversión. La inclusión de un fondo en la gama de fondos no constituye una garantía ni una representación de su idoneidad.

Tenga en cuenta que al invertir en algunos de estos mercados podría exponerse a la posibilidad de que se produzcan caídas importantes y repentinas en el precio de las acciones. Las pérdidas por cancelación o materialización podrían ser considerables y es posible que no recupere nada en absoluto. Tenga en cuenta que al invertir en un fondo que invierte en mercados en desarrollo o emergentes, los inversores deben estar dispuestos a aceptar un mayor nivel de riesgo que si se trata de un fondo con un mandato de inversión más amplio. Los fondos de mercados en desarrollo o emergentes pueden no ser apropiados para todos los inversores debido a los riesgos potenciales de inversión asociados a estos mercados.

Además, tenga en cuenta que cuando se reembolsen participaciones, estas se valorarán a su precio de venta basándose en la siguiente valoración del fondo tras la recepción de la notificación de venta.

Fondo del mercado monetario

Nombre del fondo	Gestión del fondo	Denominación del fondo	Comisiones de gestión anuales (CGA)**
Insight USD Liquidity	activo	USD	0.10%

Sobre el sector de fondos del mercado monetario

El objetivo del Fondo es conservar el capital y ofrecer una rentabilidad de la inversión en línea con los mercados monetarios en USD, y brindar a los inversores una alternativa estable y flexible a los depósitos bancarios. El Fondo invierte en una amplia gama de valores, instrumentos y obligaciones que cuentan con una calificación crediticia mínima de A1 para inversiones a corto plazo con el fin de garantizar un rendimiento del mercado monetario con un riesgo mínimo. Ello da a los inversores la opción de consolidar cualquier ganancia obtenida mientras se invierte en otros fondos, además de ofrecer un refugio a corto plazo para proteger las ganancias de la cartera cerca de su vencimiento; sin embargo, el valor y el precio del fondo no están garantizados.

Fondos de bonos

Nombre del fondo	Gestión del fondo	Denominación del fondo	Comisiones de gestión anuales (CGA)**
iShares Euro Credit Bond Index	passive	EUR	0.04%
iShares US Corporate Bond Index	passive	USD	0.04%
Vanguard Global Bond Index	passive	USD	0.05%

Acerca del sector de los fondos de bonos

Es posible que los bonos no sean tan atractivos como otras clases de activos o que no hayan generado rendimientos tan notables, pero puede que todavía tengan algo que ofrecer a la mayoría de inversores. Cada vez más inversores reconocen las ventajas de incluir bonos en su cartera porque ofrecen un equilibrio a una cartera de inversión que, de otro modo, podría ser excesivamente dependiente de la renta variable. Dado que los mercados de renta variable y renta fija tienden a comportarse de modo diferentes, los inversores pueden considerar las inversiones en renta fija como una forma eficaz de diversificar su cartera.

Fondo de renta variable mundial

Nombre del fondo	Gestión del fondo	Denominación del fondo	Comisiones de gestión anuales (CGA)**
iShares Developed World Index Fund USD	passive	USD	0.04%

Sobre el sector de la renta variable mundial

Invertir a escala internacional puede ayudar a los inversores a gestionar el riesgo de su cartera y salvarla de las fluctuaciones del mercado de un país concreto. Es difícil saber qué país es el mejor para invertir en un momento dado, teniendo en cuenta que el país con los mejores resultados en la actualidad puede ser el rezagado de mañana.

A medida que aumenta el valor de una cartera de inversión, diversificar se vuelve aun más importante. La diversificación internacional puede lograrse invirtiendo en empresas extranjeras a través de un fondo común de inversión. Invertir en los mercados bursátiles de todo el mundo ofrece acceso al potencial de crecimiento de las principales economías mundiales, o sea, Estados Unidos, Europa y Japón, así como a los mercados asiáticos, más pequeños pero potencialmente más rentables.

Decidir invertir a escala internacional puede suponer un cambio importante con respecto a la estrategia habitual de un inversor, y este debe tener en cuenta que, si bien puede diversificar una cartera, también implica riesgos asociados a la inversión exclusiva en un mercado nacional.

Fondo de renta variable norteamericana

Nombre del fondo	Gestión del fondo	Denominación del fondo	Comisiones de gestión anuales (CGA)**
iShares US Index	passive	USD	0.04%

Sobre el sector norteamericano

Con el mayor mercado bursátil del mundo, Estados Unidos es el motor de la economía mundial y está a la vanguardia de los nuevos avances y creación de tendencias. Invertir en Estados Unidos expone a oportunidades de crecimiento a largo plazo y diversificación fuera de los mercados nacionales.

Fondo de renta variable europea

Nombre del fondo	Gestión del fondo	Denominación del fondo	Comisiones de gestión anuales (CGA)**
Vanguard European Stock Index	passive	USD	0.05%

Sobre el sector de renta variable europea

Europa presenta interesantes oportunidades de inversión y, junto con América, ofrece a los inversores uno de los mercados más grandes y variados del mundo. Sin embargo, en comparación con América, el amplio universo de valores europeos está menos estudiado por los asesores financieros y los inversores, en particular los establecidos en América y Asia.

El variado panorama económico de Europa ofrece una amplia gama de países, desde mercados consolidados hasta las interesantes oportunidades de los mercados emergentes. La variedad de Europa puede constituir una atractiva fuente de.

Fondo de renta variable Asia-Pacífico sin Japón

Nombre del fondo	Gestión del fondo	Denominación del fondo	Comisiones de gestión anuales (CGA)**
iShares Pacific Rim Index	passive	USD	0.04%

Sobre el sector de renta variable de Asia-Pacífico sin Japón

Este sector abarca la región de países situados en el Sudeste Asiático, sin incluir Japón. Estos países suelen considerarse mercados emergentes y son interesantes para aquellos inversores que buscan oportunidades de inversión de alto crecimiento. La inversión en estos países implica riesgos asociados a los tipos de cambio, así como a la incertidumbre política o económica.

Los fondos clasificados como Asia sin Japón se centran sobre todo en mercados emergentes, potencialmente de alto crecimiento, por ejemplo, Tailandia, China y Corea del Sur. Japón es una economía muy desarrollada, por lo que queda excluida. Invertir en Asia ofrece el potencial de crecimiento y diversificación a largo plazo junto con el riesgo de posibles grandes fluctuaciones de los rendimientos a corto plazo.

Zurich Lifeprofile

Se trata de una opción de inversión «lifestyling» que reduce el riesgo de inversión cambiando automáticamente el valor de su Cuenta entre los distintos Zurich Funds en función del tiempo que quede hasta la jubilación, de modo que cada cartera ofrece una exposición progresivamente menor al riesgo.

Por tanto, tiene en cuenta el hecho de que el nivel de riesgo con el que se siente cómodo, así como el nivel de crecimiento de la inversión y los ingresos que necesita pueden cambiar a lo largo de las diferentes etapas de su vida.

Los Zurich Funds

Los Zurich Funds son una gama de cinco carteras de inversión de bajo coste. Creados en colaboración con Vanguard, uno de los mayores y más respetados gestores de inversiones del mundo, los cinco Zurich Funds ofrecen una exposición única a los mercados mundiales de renta variable y fija.

Cada fondo presenta una asignación de activos diferente para adaptarse a los distintos perfiles de riesgo de los inversores, desde un 20% de renta variable y un 80% de renta fija, hasta un 100% de renta variable. Estos son los cinco fondos disponibles:

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 renta variable de cada fondo incluye una amplia gama de valores de todo el mundo, lo que ayuda a compensar cualquier debilidad potencial en una sola región o país.

La parte de renta fija incluye una cuidadosa combinación de bonos mundiales. En conjunto, estas combinaciones ofrecen un elevado nivel de diversificación que sería muy difícil y costoso de lograr a inversores particulares que adquieren un único fondo indexado.

Un enfoque de costes justo y transparente

Los Zurich Funds ofrecen a los miembros del plan una solución de inversión sencilla, transparente y de bajo coste.

Zurich Lifeprofile USD Class TER 0.24%

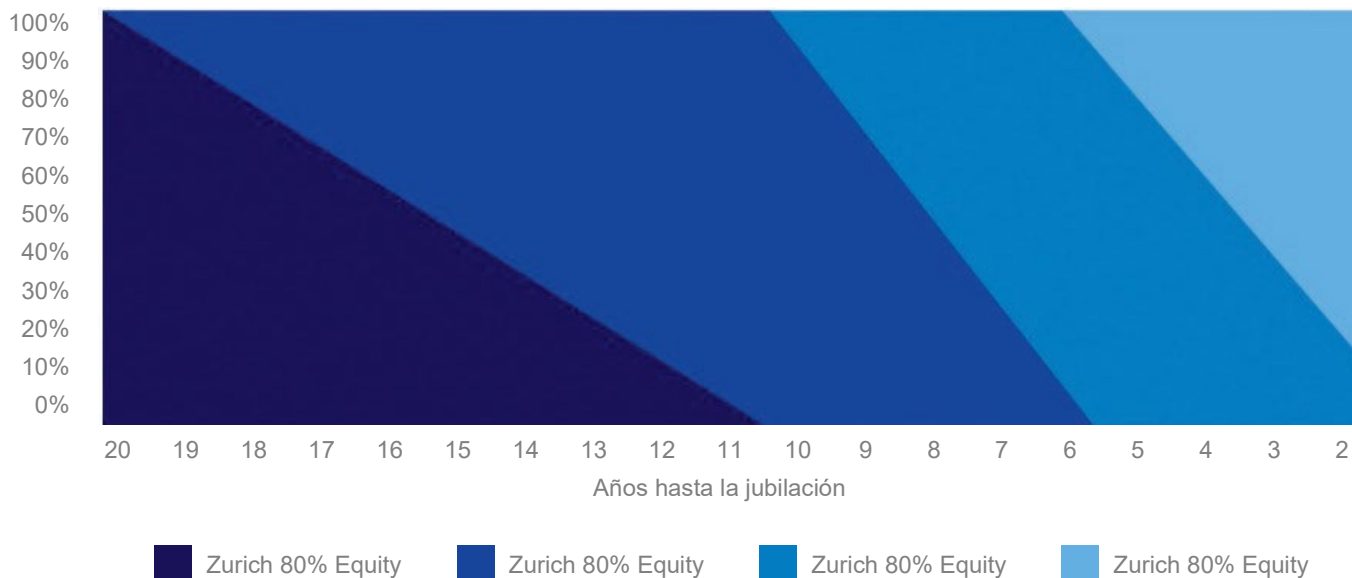
El ratio de gastos totales (TER) de estos fondos representa una media compuesta ponderada de los fondos subyacentes, más una pequeña cantidad para cubrir el coste de administración del Fondo particular.

Como ocurre con todos los fondos indexados, además del TER, a cada inversión se le aplica una tasa de dilución. Se trata de un coste único de reajuste del índice sobre las aportaciones. La tasa es específica del perfil seleccionado y oscila entre el 0,01% y el 0,16%.

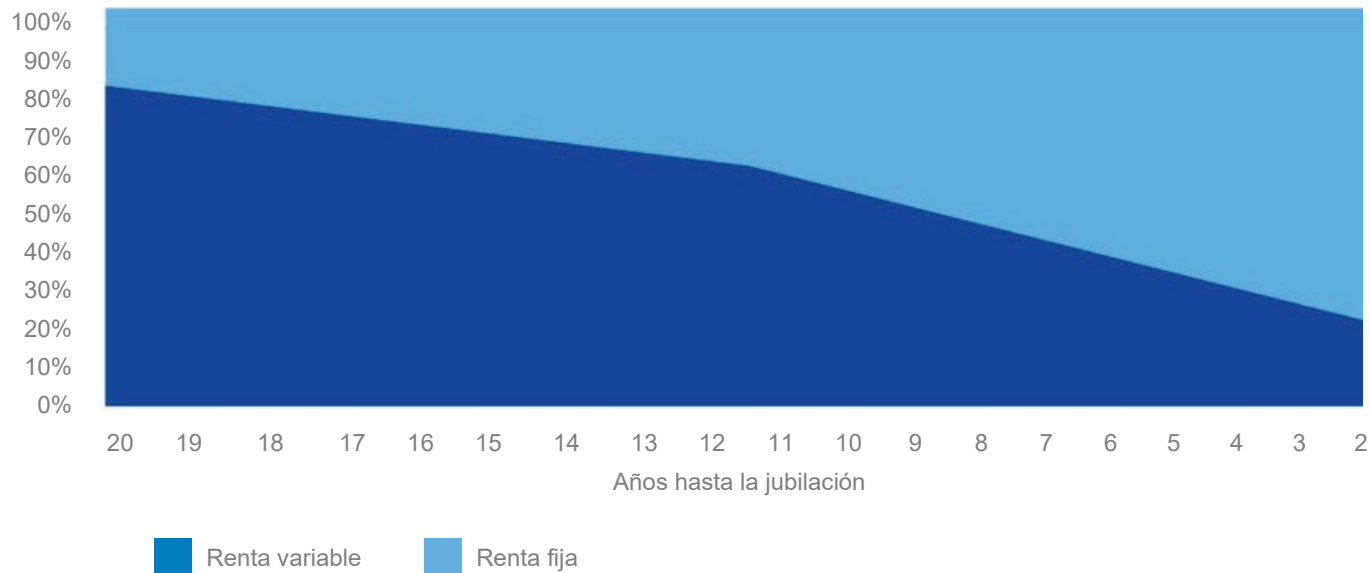
¿Cómo funciona Zurich Lifeprofile?

La estrategia reduce el riesgo de inversión cambiando automáticamente los ahorros por las distintas carteras de inversión en función del tiempo que quede hasta la fecha de jubilación, de modo que cada cartera ofrece una exposición progresivamente menor al riesgo.

Zurich LifeProfile USD Class



Zurich LifeProfile USD Class – exposición a renta variable



Resumen

Información importante

Los fondos incluidos en esta guía y sus comisiones pueden estar sujetos a cambios por parte de sus correspondientes gestores. Ni Zurich ni ninguna de sus empresas asociadas o representantes aceptan responsabilidad alguna por las liquidaciones y fusiones de fondos, o variaciones en su estructura, comisiones, estatus, autorización, registro, dirección y objetivos de inversión. Zurich y Bechtel se reservan el derecho de retirar fondos cada cierto tiempo como parte de un proceso regular de revisión.

Si los inversores eligen un fondo en el que estén disponibles clases de acciones de acumulación y de renta, normalmente se adquirirán acciones de acumulación. Si solamente está disponible una clase de acciones de participación, cualquier ingreso se reinvertirá automáticamente. Para más información sobre cualquiera de los fondos incluidos en esta guía, consulte la documentación comercial de los gestores de los fondos correspondientes, cuyos datos de contacto figuran a continuación, o visite ZIO en <https://online.zurichinternationalsolutions.com> para obtener más información.

La presente información es únicamente un resumen y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. Se ha obtenido de fuentes consideradas fiables. No obstante, no es posible garantizar su precisión e integridad. Ni Zurich ni Bechtel, ni sus empresas asociadas o representantes, aceptan responsabilidad alguna por errores u omisiones.

Le rogamos que tenga en cuenta los riesgos asociados a la inversión. Los resultados pasados no son indicativos de los futuros. El valor de cualquier inversión y los ingresos derivados de esta pueden tanto bajar como subir como consecuencia de las fluctuaciones del mercado y de las divisas. Podría suceder que los participantes no recuperen la cantidad invertida.

Datos de contacto del gestor del fondo

BlackRock Asset Management (Ireland) Ltd	www.blackrockinternational.com
Insight Investment Management (Global) Ltd	www.insightinvestment.com
Vanguard Group (Ireland) Ltd	https://global.vanguard.com/
Zurich International Life Limited	www.zurichinternational.com

En los siguientes sitios web encontrará información independiente sobre los fondos:

www.morningstar.co.uk

www.lipperleaders.com

<http://funds.ft.com>

www.funds-sp.com