

# LABOR UNIONS 401(k) PLAN

## Board Members

**Jef Eatchel**  
Chairperson

**Terrance Ryan**  
Secretary

**Matthew Wakefield**  
Trustee

**Michael Snyder**  
Trustee

December 2024

TO: Participants and Beneficiaries

RE: 2023 SAR and 2024 QDIA

---

Enclosed for your review and information is the Summary Annual Report for the Plan Year ending December 31, 2023. The Summary Annual Report (“SAR”) is a synopsis of the annual report Form 5500 filed with the IRS on behalf of the Labor Unions 401(k) Plan. The purpose of the SAR is to inform you, the participant and/or beneficiary, of the Trust Fund’s financial condition. Please review and keep this document for your records.

If you have any questions, please do not hesitate to contact the administrator’s office, BeneSys at (833) 908-0855, Monday through Friday, 8:00 AM to 5:00 PM PST.

---

Incluido para su revisión e información está una copia del Informe anual resumido para el año del plan que finaliza el 31 de Diciembre de 2023. El Informe anual resumido (“SAR”) es una sinopsis del Formulario 5500 del informe anual presentado ante el IRS en nombre del Plan 401 (k) de los sindicatos laborales. El propósito del SAR es informarle a usted, el participante y/o el beneficiario, sobre la situación financiera del Fondo Fiduciario. Revise y conserve este documento para sus registros.

Si tiene alguna pregunta, no dude en comunicarse con la oficina del administrador, BeneSys a (833) 908-0855, de lunes a viernes, de 8:00 AM a 5:00 PM PST.

## LABOR UNIONS 401(k) PLAN

### IMPORTANT NOTICE REGARDING YOUR PLAN INVESTMENT and QUALIFIED DEFAULT INVESTMENT ALTERNATIVES

#### 2024 ANNUAL NOTICE

#### ACTION MAY BE REQUIRED

The Labor Unions 401(k) Plan allows participants to direct the investments in their Plan accounts. For participants who do not make an investment choice, federal rules allow the Plan Sponsor to choose an investment (known as the “default investment option”) on behalf of these participants. These federal rules are known as the Qualified Default Investment Alternatives (“QDIA”) rules. Under these QDIA rules, the default investment option must include equity-based investments. These investments expose a participant’s account to market increases and decreases. This notice includes simple steps you can take if you want to avoid having your Plan account invested in an equity-based investment.

**If you have not made an investment choice**, then this notice describes the fund(s) in which your future contributions and your existing account balance currently invested in the QDIA will continue to be invested in, unless you take the action described in this notice.

The Plan Sponsor has designated an age-appropriate Vanguard Retirement Fund as the QDIAs for the Plan. This notice, which is required to be provided to you annually, provides information about this default investment fund in which a participant’s account is defaulted based on their projected year of retirement at age 65. Included with this notice is a description of this fund’s underlying investment objectives, risk and return characteristics, and fees and expenses.

Your future Plan contributions will be invested in this fund unless you have made a different investment choice for your future contributions. If you do not want any portion of your account balance to be invested in this fund, you must select a different investment choice for your future as well as previously made contributions. The expense ratio column below shows the fees associated with your QDIA as an annual percentage.

Qualified Default Investment Alternatives (QDIA)	Expense
Target Retirement 2020 VTWNX	0.08%
Target Retirement 2025 VTTVX	0.08%
Target Retirement 2030 VTHR X	0.08%
Target Retirement 2035 VTTHX	0.08%
Target Retirement 2040 VFORX	0.08%
Target Retirement 2045 VTIVX	0.08%
Target Retirement 2050 VFIFX	0.08%
Target Retirement 2055 VFFVX	0.08%
Target Retirement 2060 VTTSX	0.08%
Target Retirement 2065 VLXVX	0.08%
Target Retirement 2070 VSVNX	0.08%
Target Retirement Income Fund VTINX	0.08%

Unless you have already elected another investment choice, your future Plan contributions and your existing account balance will continue to be invested in an equity-based investment that is subject to market increases and decreases unless you take action.

To make an investment choice, to affirm or change your investment choices, or to obtain more information on any Plan investment alternatives you can take any of the following steps:

- Access your account at the Labor Unions 401k Plan at [www.laborunions401k.org](http://www.laborunions401k.org)
- Access your account through BeneSys at phone number (833) 908-0855.
- Download and complete the Change of Investment form from the [www.laborunions401k.org](http://www.laborunions401k.org) website and submit it to BeneSys for processing.

More details on the description of Plan provisions, as well as information about your rights and obligations under the Plan, may be found in the Plan’s Summary Plan Description – you may request a copy from your Plan Administrator. If you have any questions, please contact BeneSys at (833) 908-0855.

**LABOR UNIONS 401(K) PLAN**  
**AVISO IMPORTANTE SOBRE LAS INVERSIONES DE SU PLAN**  
y  
**ALTERNATIVAS CALIFICADAS DE INVERSIÓN POR OMISION**  
**AVISO ANUAL 2024**  
**SU ACCION PUEDE SER REQUERIDA**

El Plan de sindicatos 401(k) permite a los participantes que dirijan su inversión en su cuenta de Plan. Para los participantes que no tomaron una decisión de inversión las reglas federales permiten que el Patrocinador del Plan elija una inversión (referida como “la opción de la inversión predeterminada”) en nombre de estos participantes. Estas reglas federales se conocen como “las reglas de alternativas calificadas de inversión predeterminadas” (o QDIA por sus siglas en inglés). Bajo estas reglas de QDIA, la opción de la inversión por omisión debe incluir inversiones basadas en equidad. Estas inversiones exponen la cuenta de un participante a los altibajos del mercado. Este aviso incluye pasos simples que usted puede tomar si usted quiere evitar que su cuenta del Plan no sea invertida en una inversión basada en equidad.

**Si usted no ha tomado una decisión sobre la inversión**, entonces este aviso describe los fondos en los cuales sus contribuciones futuras y existentes de su saldo de cuentas invertidos actualmente en el QDIA continuarán siendo invertidos, a menos que usted tome medidas descritas en este aviso.

El Patrocinador del Plan a señalado una edad apropiada de “Vanguard Retirement Fund” como el QDIA para el Plan. Este aviso, que se requiere ser proporcionado anualmente, proporciona la información sobre este fondo de inversión predeterminado. En este aviso se incluye una descripción de los objetivos de inversión, las características del riesgo y rendimiento, las tarifas y los costos subyacentes de este fondo.

Sus contribuciones del Plan futuro serán invertidas en este fondo a menos que usted haya tomado diversa decisión de la inversión para sus contribuciones futuras. Si usted no quisiera que cualquier porción de su saldo de cuentas fuera invertida en este fondo, usted debe seleccionar una diversa opción de la inversión para sus contribuciones futuras y sus contribuciones pasadas. La columna de la tasa de costo abajo muestra las tarifas asociadas a su QDIA como porcentaje anual.

Alternativas calificadas de inversión por omisión (QDIA)	Gastos
Target Retirement 2020 VTW NX	0.08%
Target Retirement 2025 VTTVX	0.08%
Target Retirement 2030 VTHR X	0.08%
Target Retirement 2035 VTTHX	0.08%
Target Retirement 2040 VFORX	0.08%
Target Retirement 2045 VTIVX	0.08%
Target Retirement 2050 VFIFX	0.08%
Target Retirement 2055 VFFVX	0.08%
Target Retirement 2060 VTT SX	0.08%
Target Retirement 2065 VLXVX	0.08%
Target Retirement 2070 VSVNX	0.08%
Target Retirement Income Fund VTINX	0.08%

A menos que usted haya elegido ya otra opción de inversión, nuestras contribuciones del Plan futuro y existente de su saldo de cuentas continuarán siendo invertidas en una inversión basada en la equidad del mercado con altibajos a menos que usted tome medidas.

Para hacer una elección de la inversión, para afirmar o para cambiar sus opciones de la inversión, o para obtener más información sobre cualquier alternativa de la inversión del Plan usted puede hacer cualquier de las siguientes opciones:

- Acceder a su cuenta en el Plan de Labor Unions 401(k) en [www.laborunions401k.org](http://www.laborunions401k.org)
- Acceder a su cuenta a través de BeneSys al número de teléfono (833) 908-0855
- Descargue y complete el cambio de inversiones en el sitio web de [www.laborunions401k.org](http://www.laborunions401k.org) y sométalo a BeneSys para procesar.

Puede encontrar más detalles sobre la descripción de disposiciones del Plan en la descripción sumaria de el plan, así como la información sobre sus derechos y obligaciones – usted puede pedir una copia a su Administrador del Plan. Si usted tiene preguntas, por favor contacte a BeneSys al (833) 908-0855.

# LABOR UNIONS 401(K) PLAN – October 31, 2024

## Variable Return Investments

Vanguard Investment Options	Ticker #	Average Annual Total Return			Benchmark	Average Annual Total Return			Gross Annual Operating Expenses	
		One	Five	*Ten		One	Five	Ten	per \$1000	%
		Year(%)	Year(%)	Year(%)		Year(%)	Year(%)	Year(%)		
<b>Stock Funds</b>										
500 Index Fund Instit. Shares	VINIX	37.97	15.24	12.97	S&P 500 Index	38.02	15.27	13.00	\$0.35	0.035%
Developed Markets Index Fund Admiral Shares	VTMGX	22.39	6.41	5.39	Spliced Dev ex US Index	23.35	6.41	5.49	\$0.80	0.08%
Mid-Cap Index Fund Admiral Shares	VIMAX	34.61	10.88	9.79	Spliced Mid Cap Index	34.63	10.89	9.81	\$0.50	0.05%
Small-Cap Index Fund Admiral Shares	VSMAX	34.34	10.15	9.08	Spliced Small Cap Index	34.32	10.10	9.04	\$0.50	0.05%
<b>Bond Funds</b>										
Total Bond Market Index Fund Admiral Shares	VBTLX	10.41	-0.23	1.47	Spliced BloomBarc USAgg Float Adj Ix	10.46	-0.19	1.53	\$0.50	0.05%
Short-Term Bond Index Fund Admiral Shares	VBIRX	6.87	1.20	1.56	Spl BloomBarc US1-5YrGov/Cr Flt Adj Ix	6.92	1.25	1.62	\$0.70	0.07%
<b>Target Date Retirement Portfolios</b>										
Target Retirement 2020	VTWNX	18.00	5.32	5.63	Target Retirement 2020 Composite Ix	18.20	5.67	5.92	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2025	VTTVX	21.13	6.32	6.35	Target Retirement 2025 Composite Ix	21.39	6.75	6.69	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2030	VTHRXX	23.41	7.19	6.94	Target Retirement 2030 Composite Ix	23.71	7.62	7.28	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2035	VTTHX	25.12	8.04	7.51	Target Retirement 2035 Composite Ix	25.42	8.46	7.85	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2040	VFORX	26.76	8.88	8.06	Target Retirement 2040 Composite Ix	27.15	9.30	8.42	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2045	VTIVX	28.35	9.72	8.54	Target Retirement 2045 Composite Ix	28.90	10.13	8.90	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2050	VFIFX	29.58	10.03	8.68	Target Retirement 2050 Composite Ix	30.19	10.45	9.06	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2055	VFFVX	29.61	10.02	8.67	Target Retirement 2055 Composite Ix	30.19	10.45	9.06	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2060	VTTSX	29.60	10.02	8.67	Target Retirement 2060 Composite Ix	30.19	10.45	9.06	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2065	VLXVX	29.61	10.01	--	Target Retirement 2065 Composite Ix	30.19	10.45	9.04	\$0.80	0.08%
Target Retirement 2070	VSVNX	29.61	--	--	Target Retirement 2070 Composite Ix	30.19	10.45	9.04	\$0.80	0.08%
Target Retirement Income	VTINX	15.80	3.90	4.21	Target Retirement Income Compos. Ix	15.96	4.18	4.45	\$0.80	0.08%
<b>Money Market Fund</b>										
Vanguard Federal Money Market Fund	VMFXX	5.36	2.34	1.65	US Gov't Money Market Funds Average	4.86	2.04	1.32	\$1.10	0.11%

\* Funds with less than 10yr history are since date of inception.

\*\*\*The target date funds index do not go back 10 years.

**SUMMARY ANNUAL REPORT**  
**FOR LABOR UNIONS 401(K) PLAN**

This is a summary of the annual report for the Labor Unions 401(k) Plan, E.I.N. 33-6194629, Plan No. 001, for the year ended December 31, 2023. The annual report has been filed with the Employee Benefits Security Administration, U.S. Department of Labor, as required under the Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA).

**Basic Financial Statement**

Plan expenses were \$7,901,829. These expenses included \$1,396,628 in administrative expenses, \$5,923,925 in benefits paid to or for participants and beneficiaries and \$581,276 in deemed distributions. A total of 3,680 persons were participants in or beneficiaries of the plan at the end of the plan year, although not all of these persons had yet earned the right to receive benefits.

The value of plan assets, after subtracting liabilities of the plan, was \$66,356,142 as of December 31, 2023, compared to \$58,606,995 as of January 1, 2023. During the plan year the plan experienced an increase in its net assets of \$7,749,147. This increase includes unrealized appreciation or depreciation in the value of plan assets; that is, the difference between the value of the plan's assets at the end of the year and the value of the assets at the beginning of the year, or the cost of assets acquired during the year. The plan had total income of \$15,650,976 including employer contributions of \$1,359,568, participant contributions of \$3,536,203, rollover contributions of \$165,376, gain from investments of \$9,948,260, and other income of \$641,569.

**Your Rights to Additional Information**

You have the right to receive a copy of the full annual report, or any part thereof, on request. The items listed below are included in that report:

1. An independent auditor's report;
2. financial information and information on payments to service providers; and
3. assets held for investment.

To obtain a copy of the full annual report, or any part thereof, write or call the office of BeneSys Administrators, who is the contract administrator, 3737 Camino Del Rio South, Suite 300, San Diego, CA 92108, (619) 849-1060. The charge to cover copying costs will be 25 cents per page.

You also have the right to receive from the plan administrator, on request and at no charge, a statement of the assets and liabilities of the plan and accompanying notes, or a statement of income and expenses of the plan and accompanying notes, or both. If you request a copy of the full annual report from the plan administrator, these two statements and accompanying notes will be included as part of that report. The charge to cover copying costs given above does not include a charge for the copying of these portions of the report because these portions are furnished without charge.

You also have the legally protected right to examine the annual report at the main office of the plan (3737 Camino Del Rio South, Suite 300, San Diego, CA 92108) and at the U.S. Department of Labor in Washington, D.C., or to obtain a copy from the U.S. Department of Labor upon payment of copying costs. Requests to the Department should be addressed to: Public Disclosure Room, Room N1513, Employee Benefits Security Administration, U.S. Department of Labor, 200 Constitution Avenue, N.W., Washington, D.C. 20210.

---

## RESÚMEN DEL INFORME ANUAL

### DEL PLAN 401(K) DE LOS SINDICATOS OBREROS

Este es un resumen del informe anual del Plan 401(k) de los sindicatos obreros (*Labor Unions 401(k) Plan*), E.I.N. 33-6194629, Plan No. 001, del año que finalizó el 31 de diciembre del 2023. El informe anual ha sido presentado ante el Employee Benefits Security Administration, U.S. Department of Labor, requerido por la ley de garantía de ingresos por jubilación del empleado de 1974 [*Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA)*].

#### Estado financiero básico

Los gastos del Plan fueron de \$7,901,829. Estos gastos incluyeron \$1,396,628 en gastos de administración, \$5,923,925 en beneficios pagados a ó para participantes y beneficiarios y \$581,276 en distribuciones grávales. Un total de 3,680 personas fueron participantes en ó beneficiarios del Plan al finalizar el año del Plan, aunque todas estas personas aún no habían ganado el derecho para recibir beneficios.

El valor de los activos del Plan, después de deducirle los pasivos del plan, fue de \$66,356,142 al 31 de diciembre de 2023, comparado con \$58,606,995 al 1 de enero de 2023. Durante el año plan, el Plan tuvo un aumento en sus activos netos de \$7,749,147. Este aumento incluye una apreciación o depreciación no realizada del valor de los activos del Plan; es decir, la diferencia entre el valor de los pasivos del plan al finalizar el año y el valor de los pasivos a principios del año ó el costo de los pasivos adquiridos durante el año. El Plan tuvo ingresos totales de \$15,650,976 esto incluye las contribuciones del empleador de \$1,359,568 contribución de los participantes de \$3,536,203, contribuciones reinvertidas de \$165,376, ganancia en inversiones de \$9,948,260, y otros ingresos por \$641,569.

#### Sus derechos para obtener información adicional

Usted tiene el derecho de recibir una copia del informe anual completo, ó cualquier parte del mismo, a petición. Los puntos de la lista de abajo están incluidos en tal informe:

1. El informe de un auditor independiente;
2. información financiera e información sobre pagos hechos a proveedores de servicios;
3. pasivos retenidos para inversión; e

Para obtener una copia del informe anual completo, ó una parte del mismo, escriba ó llame a la oficina de BeneSys, el cual es el administrador contratado, 3737 Camino del Rio South, Suite 300, San Diego, CA 92108, (619)849-1060. El cobro para cubrir el costo de las copias será de 25 centavos por página.

Usted también tiene el derecho de recibir de parte del administrador del Plan, cuando lo solicite y sin ningún cobro, un estado de cuenta de los activos y pasivos del Plan con notas complementarias, ó un estado de cuenta de los ingresos y gastos del Plan incluyendo notas complementarias, ó ambos. Si usted solicita del administrador del Plan una copia del informe completo, estos dos estados de cuentas y notas complementarias estarán incluidas como partes de ese informe. El cobro para cubrir el costo de las copias mencionado arriba no incluye el cobro por copiar las porciones del informe porque estas porciones son proporcionadas sin ningún cobro.

Usted también tiene el derecho, legalmente protegido, de examinar el informe anual en la oficina central del plan (3737 Camino del Rio South, Suite 300, San Diego, CA 92108-1711) y en el U.S. Department of Labor en Washington, D.C., ó para obtener una copia de parte del U.S. Department of Labor cuando pague sus costos de copia. Las solicitudes para el Departamento deben ser dirigidas a: Public Disclosure Room, Room N1513, Employee Benefits Administration, U.S. Department of Labor, 200 Constitution Avenue, N.W., Washington D.C. 20210.