

**Vanguard®**

# Vanguard® Pacific ex-Japan Stock Index Fund

## Un fonds indiciel

30 juin 2010

### Objectif d'investissement

Le fonds recherche une appréciation du capital à long terme en répliquant la performance de l'indice Morgan Stanley Capital International Pacific ex-Japan, composé d'actions ordinaires de sociétés situées en Australie, à Hong Kong, en Nouvelle-Zélande et à Singapour.

### Stratégie d'investissement

Le fonds emploie une stratégie de « gestion passive », ou stratégie indicielle, qui a pour but de répliquer la performance de l'indice. A ce titre, il investit dans la totalité ou dans un échantillon représentatif des titres composant l'indice, détenant une participation sur chaque valeur dans une proportion proche de sa pondération dans l'indice.

### Rendement du fonds\*

**Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund – USD**

	Parts institutionnelles		MSCI Pacific ex Japan in USD Parts institutionnelles
	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	
1 mois	-0.41%	-0.38%	-0.36%
3 mois	-14.33	-14.24	-14.25
Depuis le début de l'année	-11.75	-11.58	-11.59
1 an	18.17	18.64	18.43
3 ans	-5.31	-4.93	-5.61
Depuis le lancement	6.84	7.27	6.46

### Ratio de frais totaux

	Parts institutionnelles
Frais administratifs et autres	0.11%
Frais de gestion des investissements	0.29
Ratio de frais total	0.40%

### Données relatives au fonds

	Parts institutionnelles
<b>Date de création</b>	
USD	22 juillet 2005
<b>Frais d'entrée</b>	0.10%
<b>Frais de rachat</b>	0.00%
<b>Codes relatifs au fonds (USD)</b>	
Bloomberg	VAPEJSI
CUSIP	G9318T396
ISIN	IE0007218849
Sedol	0721884
Valoren	1924820
Code du fonds Vanguard	VUPJS
<b>Montant minimum de souscription initiale</b>	
USD	500,000
<b>Domicile</b>	<b>Devises</b>
Irlande	USD
<b>Fréquence de négociation</b>	<b>Règlement</b>
Quotidienne J-1 (Avant 16:00 GMT)	T+3
<b>Encours Total</b>	<b>Structure</b>
USD (millions) 455	UCITS III
EUR (millions) 372	

### Gestionnaire du portefeuille

**The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)**

Michael H. Buek, CFA, Directeur  
Gestionnaire de portefeuille.  
Conseill le fonds depuis 2005.  
Travaille dans la gestion d'investissements depuis 1987.  
B.S., University of Vermont.  
M.B.A., Villanova University.

\*Les données de performance sur des périodes inférieures à un an sont des données cumulées. Toutes les autres données représentent les performances annuelles. Les chiffres relatifs à la performance comprennent le réinvestissement de tous les dividendes et plus-values.

# Vanguard® Pacific ex-Japan Stock Index Fund

Un fonds indiciel

## Commentaire trimestriel sur le compartiment 30 juin 2010

- Pour la 1<sup>e</sup> fois en 5 trimestres, les marchés de la région Pacifique ont décliné, le rendement du MSCI Pacific ex-Japan Index ayant été de -14,25% sur la période. Le dollar australien (-7,0%) s'est affaibli par rapport au dollar U.S., pesant sur le résultat pour les investisseurs en dollars. Le Pacific ex-Japan Stock Index Fund a épousé son indice de référence sur les 3 mois.
- La performance de l'Australie (-19,0%) fut la plus mauvaise de l'indice, tandis que Singapour (+0,0%) générerait un gain minuscule. Hong Kong (-5,8%) et la Nouvelle Zélande (-10,7%) reculèrent sur le trimestre.
- Au niveau sectoriel, la performance a pâti principalement des valeurs financières (-14,4%) et des matériaux (-19,4%). Avec environ 48% de l'indice, la performance des valeurs financières joua un rôle clé dans la performance. Le secteur des matériaux, 2<sup>e</sup> pondération de l'indice (approx. 18%) a subi le contrecoup du déclin des prix de matières premières comme le zinc (-25,0%) ou l'aluminium (-16,4%). Le secteur défensif des services collectifs (+2,1%) fut le seul à générer un rendement positif.
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2010, le MSCI Pacific ex-Japan Index progressa de 18,42%. Le secteur des biens de consommation cyclique (+29,6%) afficha les meilleures performances, les financières (+20,0%) se comportant bien. Au niveau national, Singapour (+29,0%) arrive en tête de classe, et l'Australie (+18,0%) continue à accumuler les bons résultats. Sur la période, le dollar australien (+4,7%) s'est apprécié par rapport au dollar U.S., boostant la performance pour les investisseurs en dollar U.S.

Tous les rendements sont estimés en dollars américains.

## Caractéristiques du fonds

	Pacific ex-Japan Stock Index	MSCI Pacific ex-Japan
Nombre d'actions	150	148
Capitalisation boursière médiane	\$21.4B	\$21.4B
Ratio Prix/Résultat (P/E)	18.2x	18.2x
Ratio prix/valeur comptable (P/B)	1.8x	1.8x
Rendement des capitaux investis	21.0%	21.0%
Taux de croissance des bénéfices	8.4%	8.4%
Trésorerie court-terme	0.5%	—
Taux de rotation	6%	—
Rendement des actions (dividende)	3.8%	3.8%

L'approche du PTR couvre l'ensemble des achats et ventes de valeurs, des souscriptions et rachats, ainsi que la moyenne des actifs nets du Fonds pour calculer le taux de rotation. Chiffres au 31 décembre 2009.

## Les 10 positions les plus importantes

	Pacific ex-Japan Stock Index
BHP Billiton Ltd.	9.7%
Commonwealth Bank of Australia	5.7
Westpac Banking Corp.	4.8
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.2
National Australia Bank Ltd.	3.8
Woolworths Ltd.	2.6
Rio Tinto Ltd.	2.2
Wesfarmers Ltd.	2.2
Westfield Group	2.0
Sun Hung Kai Properties Ltd.	1.8
<b>Total</b>	<b>39.0%</b>

## Répartition sectorielle (en % d'actions ordinaires)

	Pacific ex-Japan Stock Index	MSCI Pacific ex-Japan
Biens de consommation discrétionnaire	5.2%	5.2%
Biens de consommation de base	7.8	7.8
Énergie	4.5	4.5
Services Financiers	47.5	47.5
Santé	2.0	2.0
Industrie	8.1	8.1
Technologies de l'information	0.6	0.6
Matériaux	17.4	17.4
Services de télécommunication	3.1	3.1
Services aux collectivités	3.8	3.8
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Répartition géographique

	Pacific ex-Japan Stock Index	MSCI Pacific ex-Japan
Asie/Pacifique		
Australie	65.0	65.0
Hong-Kong	20.5	20.5
Singapour	13.6	13.6
Nouvelle-Zélande	0.9	0.9
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Mesures de volatilité

	R carré	Bêta
Parts institutionnelles	1.00	1.00

Le bêta et le R au carré du fonds sont calculés à partir des rendements du fonds en glissement sur 36 mois par rapport à MSCI Pacific ex Japan en EUR.

Pour de plus amples informations  
 Web: <http://global.vanguard.com>  
 E-mail (monde) : [international@vanguard.com](mailto:international@vanguard.com)  
 E-mail (Europe) : [client.service@vanguard.be](mailto:client.service@vanguard.be)  
 Tél. (monde) : +1 610 669 6705  
 Tél. (Europe) : +32 (0) 2 357 3030

Les fonds ou titres mentionnés dans les présentes ne sont pas parrainés, validés ou promus par MSCI et MSCI n'assume aucune responsabilité quant auxdits fonds ou titres. S'agissant de ces fonds ou titres, le prospectus ou la déclaration d'informations supplémentaires (Statement of Additional Information) contiennent une description plus détaillée de la relation limitée que MSCI entretient avec The Vanguard Group, Inc et tout autre fonds qui lui serait lié.

Les informations contenues dans les présentes ne constituent pas une offre ou une sollicitation et ne peuvent être entendues comme une offre ou une sollicitation dans une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation serait contraire à la loi, ou à toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation ou si la personne qui fait cette offre ou sollicitation n'est pas habilitée à le faire. Le présent document donne des informations sur les compartiments de Vanguard Investment Series plc. Les données présentées représentent la performance passée. La performance passée ne constitue pas une indication fiable de la performance future. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur, le cours ou les revenus d'un fonds. Les revenus peuvent varier en fonction des conditions de marché et des accords fiscaux.

La vente des fonds de Vanguard Investment Series plc est soumise aux conditions stipulées dans le prospectus, les suppléments au prospectus, les prospectus simplifiés et, dans certains pays, aux addenda locaux. Il est possible d'obtenir gratuitement ces documents auprès de l'agent administratif, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlande. Ces documents contiennent des informations détaillées sur la gestion, les coûts, les restrictions éventuelles et les risques associés à l'investissement dans les fonds Vanguard Investment Series plc et doivent être lus attentivement avant tout investissement. Vanguard Investment Series plc est agréé en Irlande en tant qu'OPCVM, conformément à la Réglementation des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2003, telle qu'amendée. L'écart entre le prix d'achat et le prix de rachat des parts de Vanguard Investment Series plc (en tenant compte des frais possibles liés aux opérations de portefeuille) signifie qu'un investissement doit être envisagé à moyen ou long terme. Les investisseurs doivent également noter que, dans certains cas précisés dans le prospectus, des frais de rachat peuvent être dus.

Destiné exclusivement aux investisseurs professionnels en vertu de la Directive MIFID. Destiné exclusivement aux investisseurs éligibles, tels que définis en Suisse par la SFA. Interdit pour la diffusion publique.