

Vanguard® Pacific ex-Japan Stock Index Fund

Un fonds indiciel

31 janvier 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 | -6.83% | -6.80% | -6.79% |
| 3 mois | -2.57 | -2.47 | -2.47 |
| Depuis le début de l'année | -6.83 | -6.80 | -6.79 |
| 1 an | 77.28 | 77.99 | 77.49 |
| 3 ans | 1.54 | 1.94 | 1.08 |
| Depuis le lancement | 8.78 | 9.22 | 8.32 |

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 |
|---|-------------------------|
| Date de création | |
| USD | 22 juillet 2005 |
| Frais d'entrée | 0.10% |
| Frais de rachat | 0.00% |
| Codes relatifs au fonds (USD) | |
| Bloomberg | VAPEJSI |
| CUSIP | G9318T396 |
| ISIN | IE0007218849 |
| Sedol | 0721884 |
| Valoren | 1924820 |
| Code du fonds Vanguard | VUPJS |
| Montant minimum de souscription initiale | |
| USD | 500,000 |
| Domicile | Devises |
| Irlande | USD |
| Fréquence de négociation | Règlement |
| Quotidienne J-1 (Avant 16:00 GMT) | T+3 |
| Encours Total | Structure |
| USD (millions) 448 | UCITS III |
| EUR (millions) 322 | |

Gestionnaire du portefeuille

Vanguard Quantitative Equity Group
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.

Vanguard® Pacific ex-Japan Stock Index Fund

Un fonds indiciel

Commentaire trimestriel sur le compartiment 31 décembre 2009

- Au quatrième trimestre, les actions des marchés Pacifique hors Japon ont poursuivi leur progression. L'indice MSCI Pacific ex-Japan a gagné 5,16 % sur la période. L'appréciation du dollar australien face au dollar US (+1,9 %) a dynamisé les rendements pour les investisseurs en dollar US. Le Pacific ex-Japan Stock Index Fund a répliqué étroitement les rendements de son indice au cours du trimestre.
- Les quatre pays de l'indice, Singapour (+9,3 %), Australie (+5,0 %), Hong Kong (+3,9 %) et Nouvelle-Zélande (+0,1 %), étaient dans le vert sur le trimestre. Tous les secteurs, sauf l'énergie, ont terminé le trimestre en hausse.
- À Singapour, la palme est revenue à la finance (+14,3 %) et aux matériaux (+16,4 %) en Australie. Les sociétés de matériaux ont profité de la hausse des matières premières comme le zinc (+30,1 %) et le cuivre (+19,4 %). En Australie, la consommation discrétionnaire (-4,1 %) et l'énergie (-3,7 %) étaient en queue.
- Pour l'année close le 31 décembre, l'indice MSCI Pacific ex-Japan a gagné 72,81 %. Les principaux facteurs de la performance, les matériaux (+95,9 %) et la finance (+81,9 %), ensemble près de 70 % de l'indice, ont été dépassés par les technologies de l'information (+140,1 %). Au niveau des pays, l'Australie (+77,4 %) et Singapour (+72,4 %) étaient en tête. Hong Kong (+61,5 %) et la Nouvelle-Zélande (+51,8 %) étaient aussi en forte progression sur l'année. Le dollar australien s'est apprécié face au dollar US sur la période (+23,1 %).

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 | \$22.2B | \$22.2B |
| Ratio Prix/Résultat (P/E) | 29.5x | 29.6x |
| Ratio prix/valeur comptable (P/B) | 1.9x | 1.9x |
| Rendement des capitaux investis | 21.5% | 21.5% |
| Taux de croissance des bénéfices | 12.1% | 12.1% |
| Trésorerie court-terme | 1.4% | — |
| Taux de rotation | 5% | — |
| Rendement des actions (dividende) | 3.5% | 3.5% |

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

| | |
|--|--------------|
| BHP Billiton Ltd. | 10.0% |
| Commonwealth Bank of Australia | 6.1 |
| Westpac Banking Corp. | 5.3 |
| National Australia Bank Ltd. | 4.2 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd. | 4.1 |
| Woolworths Ltd. | 2.4 |
| Rio Tinto Ltd. | 2.2 |
| Wesfarmers Ltd. | 2.1 |
| Westfield Group | 2.0 |
| QBE Insurance Group Ltd. | 1.8 |
| Total | 40.2% |

Les fonds ou titres mentionnés dans les présentes ne sont pas parrainés, validés ou promus par MSCI et MSCI n'assume aucune responsabilité quant aux audits 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. Vanguard Investments Europe SA est le Distributeur de Vanguard Investment Series plc.

Ces documents ne sont pas destinés à être distribués aux investisseurs privés.

© 2010 The Vanguard Group, Inc. Tous droits réservés.

Répartition sectorielle (en % d'actions ordinaires)

| | Pacific ex-Japan Stock Index | MSCI Pacific ex-Japan |
|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Biens de consommation discrétionnaire | 4.9% | 4.9% |
| Biens de consommation de base | 7.3 | 7.3 |
| Énergie | 4.6 | 4.6 |
| Services Financiers | 48.1 | 48.2 |
| Santé | 2.1 | 2.1 |
| Industrie | 8.1 | 8.1 |
| Technologies de l'information | 0.7 | 0.7 |
| Matériaux | 17.8 | 17.8 |
| Services de télécommunication | 3.0 | 3.0 |
| Services aux collectivités | 3.4 | 3.4 |
| Total | 100.0% | 100.0% |

Répartition géographique

| | Pacific ex-Japan Stock Index | MSCI Pacific ex-Japan |
|------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Asie/Pacifique | | |
| Australie | 68.0 | 68.0 |
| Hong-Kong | 19.0 | 19.0 |
| Singapour | 12.1 | 12.1 |
| Nouvelle-Zélande | 0.9 | 0.9 |
| Sous-total | 100.0 | 100.0 |
| Total | 100.0% | 100.0% |

Mesures de volatilité

| | R carré | Bêta |
|-------------------------|---------|------|
| Parts institutionnelles | 1.00 | 1.00 |

Le bêta et la 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 in EUR.

Pour de plus amples informations

Web: <http://global.vanguard.com>

E-mail (monde) : international@vanguard.com

E-mail (Europe) : client.services@vanguard.be

Tél. (monde) : +1 610 669 6705

Tél. (Europe) : +32 (0) 2 357 3030