

Vanguard[®] Global Enhanced Equity Fund

Een index-gerelateerd fonds

30 juni 2010

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een totaalrendement (inkomsten plus kapitaalwaarde) dat groter is dan dat van de Morgan Stanley Capital International ("MSCI") World Free Index (de "Index"), terwijl een risicoprofiel wordt aangehouden dat vergelijkbaar is met dat van de Index. De Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van gewone aandelen van bedrijven in ontwikkelde landen.

Beleggingsstrategie

Het fonds hanteert een "enhanced" beleggingsstrategie en streeft er naar om minstens 90% van het vermogen te beleggen in aandelen van bedrijven uit de index. Hier wordt gebruik gemaakt van een zelf ontwikkeld kwantitatief beleggingsmodel dat bedrijven selecteert die een goede balans bieden tussen aantrekkelijke waarderingen en groei vooruitzichten t.o.v. concurrerende bedrijven.

Fondsrendementen*

Vanguard Global Enhanced Equity Fund – USD

	Institutionele aandelen		MSCI World Free Index in USD
	Na kosten	Voor kosten	Institutionele aandelen
1 maand	-4.28%	-4.24%	-3.43%
3 maanden	-13.56	-13.46	-12.67
Sinds het begin van het jaar	-11.34	-11.12	-9.84
1 jaar	9.72	10.27	10.20
3 jaar	-11.34	-10.90	-11.46
Sinds de oprichting	-10.03	-9.58	-10.16

Kostenstructuur

	Institutionele aandelen
Administratieve en andere kosten	0.21 %
Beheerkosten	0.29
Kostenverhouding	0.50 %

Fondsfeiten

	Institutionele aandelen
Oprichtingsdatum	18 april 2007
USD	
Aankoopkosten	0.20%
Verkoopkosten	0.00%
Fondscodes (USD)	
Bloomberg	VANGEEI
ISIN	IE00B1P1JL82
Sedol	B1P1JL8
Vanguard fondscode	VEGUS
Minimale initiële belegging	
USD	500,000

Domicilie	Valuta
Ierland	USD
Verhandelingsfrequentie	Betaling
Dagelijks (11.00 GMT afsluiting)	T+3
Totaal vermogen	Structuur
USD (miljoen) 61	UCITS III
EUR (miljoen) 50	

Portefeuillebeheerder

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

James D. Troyer, CFA, Principal
portefeuillebeheerder.
Adviseert het fonds sinds 2007.
Is actief in vermogensbeheer sinds 1979.
A.B., Occidental College.

*Rendementen over perioden korter dan een jaar zijn cumulatieve rendementen. Alle andere rendementen zijn geannualiseerd. De rendementscijfers omvatten de herbelegging van alle dividenden en uitkeringen van vermogenswinsten.

Vanguard® Global Enhanced Equity Fund

Een index-gerelateerd fonds

Kwartaalijks fondscommentaar van 30 juni 2010

- Het Global Enhanced Equity Fund (-13,56%), dat een sectorneutrale, kwantitatieve fundamentele aanpak hanteert bij het selecteren van de beleggingen, bleef tijdens het tweede kwartaal achter bij zijn benchmark, de MSCI World Free Index (-12,67%).
- Het fondsrendement werd afgeremd door de zwakke aandelenselectie in de Verenigde Staten (-12,8% in het fonds, tegen -11,6% in de index). Vooral de aandelenselectie in Amerikaanse financials en duurzame consumptiegoederen viel negatief uit. Dat blijkt bijvoorbeeld uit de overweging in Goldman Sachs, dat -23% noteerde.
- In het Verenigd Koninkrijk woog de overweging in energiebedrijf BP PLC (-50%) op het rendement, het aandeel stond immers onder druk door het aardolielek in de Golf van Mexico.
- Aan positieve zijde werd het fondsrendement ondersteund door onderwegingen in de sectoren van de nutsbedrijven, materialen en energie in Frankrijk, omdat de bezorgdheid over de schuldproblematiek op het continent toenam. Vanuit sectoraal standpunt profiteerde het fonds van de geslaagde aandelenselectie bij Amerikaanse IT-bedrijven, zoals Apple (+7%) en IBM (-3%).
- Voor de 12 maanden tot 30 juni presteerde het fonds (+9,72%) onder zijn benchmark (+10,20%). Het fonds stond onder druk door de zwakke aandelenselectie in industrie (+12,9% in het fonds, tegen +20,4% in de index) en energie (-4,7% in het fonds, tegen +1,2% in de index). Het fonds profiteerde van de sterke aandelenselectie in Japanse financials (+9,0% in het fonds, tegen -17,7% in de index).

Alle rendementen luiden in US dollar.

Fondskarakteristieken

	Global Enhanced Equity Fund	MSCI World Free Index
Aantal aandelen	274	1,657
Mediaan marktkapitalisatie	\$25.2B	\$30.8B
Koers/winst verhouding	12.1x	16.5x
Prijs/boekwaarde verhouding	1.5x	1.7x
Rendement op eigen vermogen	18.9%	18.8%
Groeipercentage inkomsten	5.9%	4.1%
Beleggingen in contanten	0.8%	—
Verloop	107%	—
Aandelenrendement (dividend)	2.8%	2.7%

Het verloop in de portefeuille houdt rekening met de totale aankoop- en verkooptransacties van effecten, de totale inschrijvingen en inkopen en het gemiddelde netto vermogen van het fonds om het verloop te berekenen. Gegevens per 31 december 2009.

10 Grootste aandelen

	Global Enhanced Equity Fund
Apple Inc.	1.7%
Microsoft Corp.	1.4
International Business Machines Corp.	1.4
JPMorgan Chase & Co.	1.3
Chevron Corp.	1.2
Vodafone Group PLC	1.1
Hewlett-Packard Co.	1.1
GlaxoSmithKline PLC	1.0
Exxon Mobil Corp.	1.0
Merck & Co. Inc./NJ	1.0
Totaal	12.2%

Sectordiversificatie (%)

	Global Enhanced Equity Fund	MSCI World Free Index
Duurzame consumentengoederen	9.8%	9.9%
Niet-duurzame consumentengoederen	10.0	10.5
Energie	9.6	10.0
Financials	20.0	20.5
Gezondheidszorg	11.2	10.2
Industrie en nijverheid	11.7	11.0
Informatietechnologie	11.9	12.0
Materialen	7.8	7.3
Telecommunicatiediensten	3.8	4.2
Nutsbedrijven	4.2	4.4
Totaal	100.0%	100.0%

Landendiversificatie

	Global Enhanced Equity Fund	MSCI World Free Index
Europa		
Verenigd Koninkrijk	16.5	9.5
Frankrijk	4.5	4.4
Duitsland	2.8	3.5
Spanje	2.4	1.6
Nederland	2.1	1.2
Italië	1.4	1.3
Zweden	1.3	1.3
Noorwegen	0.9	0.3
Zwitserland	0.8	3.6
Oostenrijk	0.5	0.1
België	0.4	0.4
Portugal	0.3	0.1
Griekenland	0.2	0.1
Denemarken	0.1	0.5
Ierland	0.1	0.1
Finland	0.0	0.5
Subtotaal	34.3	28.5
Zuidoost-Azië		
Nieuw-Zeeland	0.0	0.1
Japan	8.5	10.5
Australië	2.5	3.7
Hongkong	1.3	1.2
Singapore	1.2	0.8
Subtotaal	13.5	16.3
Midden-Oosten		
Israël	0.0	0.4
Subtotaal	0.0	0.4
Noord-Amerika		
Verenigde Staten	47.9	49.6
Canada	4.3	5.2
Subtotaal	52.2	54.8
Totaal	100.0%	100.0%

Volatiliteit

	R-kwadraat	Bèta
Institutionele aandelen	0.99	1.01

Bèta en R-kwadraat is berekend op basis van de fondsrendementen over 36 maanden t.o.v. de MSCI World Free Index in USD.

Voor meer informatie

Web: <http://global.vanguard.com>
 E-mail (wereldwijd): international@vanguard.com
 E-mail (Europa): client.service@vanguard.be
 Tel (wereldwijd): +1 610 669 6705
 Tel (Europa): +32 (0) 2 357 3030

De fondsen of effecten waarnaar hierin wordt verwezen, worden niet gesponsord, onderschreven of gepromoot door MSCI, en MSCI is op geen enkele wijze aansprakelijk in verband met deze fondsen of effecten. Het prospectus of het Statement of Additional Information bevatten voor deze fondsen of effecten een meer gedetailleerde beschrijving van de beperkte relatie tussen MSCI enerzijds en The Vanguard Group en aan haar gerelateerde fondsen anderzijds.

Deze informatie vormt geen aanbod of verzoek en mag niet als zodanig worden beschouwd in rechtsgebieden waar een dergelijk aanbod of verzoek onwettig is, met betrekking tot personen aan wie het onwettig is om een dergelijk aanbod of verzoek te doen of indien de persoon die het aanbod of verzoek doet hiertoe niet bevoegd is. Deze informatie heeft betrekking op compartimenten van Vanguard Investment Series plc. De rendementsgegevens weerspiegelen resultaten uit het verleden. Resultaten uit het verleden vormen niet noodzakelijk een betrouwbare leidraad voor toekomstige rendementen. Wisselkoersschommelingen kunnen een ongunstige impact hebben op de waarde, koers of inkomsten van een fonds. Inkomsten kunnen variëren naargelang van de marktomstandigheden en belastingovereenkomsten.

De verkoop van Vanguard Investment Series plc fondsen is onderworpen aan de voorwaarden die zijn bepaald in het prospectus, de supplementen van het prospectus, de vereenvoudigde prospectussen en, in bepaalde landen, plaatselijke addenda. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de administratief beheerder: JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ierland. Deze documenten bevatten gedetailleerde informatie over het beheer en de kosten van, en mogelijke beperkingen en beleggingsrisico's die gepaard gaan met beleggingen in de Vanguard Investment Series plc fondsen, en dienen zorgvuldig gelezen te worden alvorens te beleggen. Vanguard Investment Series plc is in Ierland goedgekeurd als een ICBE conform de gewijzigde reglementering van de Europese Gemeenschap inzake instellingen voor collectieve belegging in effecten (European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003). Het verschil tussen de verkoop- en terugkooprijks van deelbewijzen van Vanguard Investment Series plc (rekening houdend met mogelijke provisies voor portefeuilletransacties) brengt met zich mee dat participaties in de fondsen moeten worden beschouwd als beleggingen op middellange tot lange termijn. De beleggers wordt er ook op gewezen dat er in bepaalde omstandigheden die beschreven zijn in het prospectus een inkoopvergoeding kan worden gegeven. Alleen voor professionele beleggers zoals gedefinieerd in de MiFID-richtlijn. In Zwitserland alleen voor gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd door de SFA. Niet bestemd voor publieke verspreiding.