

Vanguard® Global Enhanced Equity Fund

Un fonds indiciel

28 février 2010

Objectif d'investissement

Le Fonds recherche un rendement total (revenu plus appréciation du capital) supérieur à celui de l'indice Morgan Stanley Capital International (« MSCI ») World Free (l'« Indice »), tout en conservant un profil de risque similaire à celui de l'Indice. L'Indice est un indice pondéré par la capitalisation boursière d'actions ordinaires de pays développés.

Stratégie d'investissement

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le fonds investira en général au moins 90 % de ses actifs dans des actions ordinaires qui constituent l'indice. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionnera les titres qui, selon lui, présentent un bon équilibre entre des valorisations attrayantes et des prévisions de croissance intéressantes par rapport à leurs homologues, grâce à des approches d'investissement quantitatives propriétaires.

Rendement du fonds*

Vanguard Global Enhanced Equity Fund – USD

	Parts institutionnelles		MSCI World Free Index USD Parts institutionnelles
	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	
1 mois	1.39%	1.43%	1.41%
3 mois	-0.90	-0.77	-1.04
Depuis le début de l'année	-3.27	-3.19	-2.78
1 an	56.01	56.79	54.30
Depuis le lancement	-8.39	-7.93	-8.92

Ratio de frais totaux

	Parts institutionnelles
Frais administratifs et autres	0.21 %
Frais de gestion des investissements	0.29
Ratio de frais total	0.50%

Données relatives au fonds

	Parts institutionnelles
Date de création USD	18 avril 2007
Frais d'entrée	0.20%
Frais de rachat	0.00%
Codes relatifs au fonds (USD)	
Bloomberg	VANGEEI
ISIN	IE00B1P1JL82
Sedol	B1P1JL8
Code du fonds Vanguard	VEGUS
Montant minimum de souscription initiale USD	500,000
Domicile Irlande	Devises USD
Fréquence de négociation Quotidienne (Avant 11:00 GMT)	Règlement T+3
Encours Total USD (millions) 69 EUR (millions) 50	Structure UCITS III

Gestionnaire du portefeuille

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

James D. Troyer, CFA, Directeur
Gestionnaire de portefeuille.
Conseille le fonds depuis 2007.
Travaille dans la gestion d'investissements depuis 1979.
A.B., Occidental College.

*Les données de performance sur des périodes inférieures à un an sont des données cumulées. Toutes les autres données représentent les performances annuelles.

Vanguard® Global Enhanced Equity Fund

Un fonds indiciel

Commentaire trimestriel sur le compartiment 31 décembre 2009

- Au quatrième trimestre, selon l'indice MSCI All Country World, les marchés boursiers mondiaux, (+4,63 %), ont poursuivi leur progression pour terminer 2009 en beauté et offrir un répit nécessaire aux investisseurs encore marqués par les pertes de 2008. Les marchés d'actions américains ont continué leur forte reprise entamée en mars.
- Le Global Enhanced Equity Fund (+5,53 %), qui applique une approche quantitative neutre des fondamentaux pour sélectionner ses investissements, a surperformé légèrement son indice de référence, l'indice MSCI World Free (+4,07 %) sur la période.
- La bonne sélection des valeurs et la sous-pondération du Japon (+3,9 % pour le fonds contre -2,8 % pour l'indice) opérée par le conseiller ont soutenu la performance du fonds. La sous-représentation de la société financière nipponne Mitsubishi UFJ Financial Group (-10 %) s'est avérée favorable. La bonne sélection des valeurs et la surexposition au Royaume-Uni (+10,50 % pour le fonds contre +6,9 % pour l'indice) opérées par le conseiller ont été payantes.
- Pour l'année close le 31 décembre, le fonds (+34,45 %) a surperformé son indice (+29,99 %). La bonne sélection des valeurs de consommation de base de Singapour (+143,7 % pour le fonds contre +140,7 % pour l'indice) a joué en faveur du fonds. De plus, les choix judicieux à Hong Kong et sa surreprésentation ont soutenu les résultats relatifs.

Tous les rendements sont estimés en dollars américains.

Caractéristiques du fonds

	Global Enhanced Equity Fund	MSCI World Free Index
Nombre d'actions	295	1,651
Capitalisation boursière médiane	\$31.0B	\$34.7B
Ratio Prix/Résultat (P/E)	16.5x	23.9x
Ratio prix/valeur comptable (P/B)	1.8x	1.8x
Rendement des capitaux investis	20.6%	19.1%
Taux de croissance des bénéfices	9.8%	7.7%
Trésorerie court-terme	0.0%	—
Taux de rotation	107%	—
Rendement des actions (dividende)	2.7%	2.6%

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

	Global Enhanced Equity Fund
Microsoft Corp.	1.5%
Apple Inc.	1.4
International Business Machines Corp.	1.3
BP PLC	1.3
Chevron Corp.	1.2
Hewlett-Packard Co.	1.1
Pfizer Inc.	1.0
Exxon Mobil Corp.	1.0
Vodafone Group PLC	1.0
Johnson & Johnson	0.9
Total	11.7%

Répartition sectorielle (en % d'actions ordinaires)

	Global Enhanced Equity Fund	MSCI World Free Index
Biens de consommation discrétionnaire	9.2%	9.5%
Biens de consommation de base	11.0	10.4
Énergie	10.4	10.7
Services Financiers	20.2	20.7
Santé	10.3	10.3
Industrie	11.1	10.6
Technologies de l'information	12.4	11.9
Matériaux	7.5	7.3
Services de télécommunication	4.0	4.2
Services aux collectivités	3.9	4.4
Total	100.0%	100.0%

Répartition géographique

	Global Enhanced Equity Fund	MSCI World Free Index
Europe		
Royaume-Uni	15.6	9.7
France	3.8	4.9
Allemagne	3.0	3.5
Espagne	3.0	1.8
Italie	2.0	1.5
Pays-Bas	1.9	1.2
La Suisse	1.4	3.7
La Suède	1.2	1.2
Norvège	0.8	0.3
Belgique	0.7	0.5
Autriche	0.5	0.1
Portugal	0.4	0.1
Grèce	0.1	0.2
Danemark	0.1	0.4
Irlande	0.1	0.1
Finlande	0.0	0.5
Sous-total	34.6	29.7
Asie/Pacifique		
Nouvelle-Zélande	0.0	0.1
Japon	6.7	10.4
Australie	2.4	3.9
Hong-Kong	1.5	1.1
Singapour	1.0	0.7
Sous-total	11.6	16.2
L'Amérique du Nord		
Etats-Unis	49.1	49.2
Canada	4.7	4.9
Sous-total	53.8	54.1
Total	100.0%	100.0%

Pour de plus amples informations

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

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

E-mail (Europe) : 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 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 sont destinés à être distribués aux clients professionnels et non aux investisseurs privés. VIE-société d'investissement régie par la CBFA (Commission Bancaire, Financière et des Assurances de Belgique).

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

F9128FR_022010