

**Vanguard®**

Vanguard® Japan Stock Index Fund

Un fondo indexado

28 de febrero de 2010

Objetivo de inversión

El fondo trata de reproducir el rendimiento del índice Morgan Stanley Capital International Japan, centrado especialmente en acciones de empresas ubicadas en Japón.

Estrategia de inversión

El fondo emplea una estrategia de inversión de "gestión pasiva" (o ligada a un índice), diseñada con el objetivo de reproducir el rendimiento del índice mediante la inversión en la totalidad, o un en una muestra representativa, de los valores que componen el índice, manteniendo cada acción de manera prácticamente proporcional a su ponderación en el índice.

Rendimiento del fondo* Vanguard Japan Stock Index Fund—USD

	Participaciones del inversor		Participaciones institucionales		MSCI Japan in USD	
	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
1 mes	1.09%	1.13%	1.10%	1.13%	1.12%	1.12%
3 meses	3.80	3.93	3.82	3.93	3.83	3.83
Año hasta la fecha	2.98	3.07	3.00	3.07	3.04	3.04
1 año	33.80	34.48	33.94	34.47	34.07	34.07
3 años	-11.16	-10.72	-11.07	-10.72	-10.89	-10.89
5 años	-0.38	0.12	-0.28	0.12	-0.14	-0.14
Desde su inicio	2.37	2.88	2.05	2.46	2.63	2.20

Vanguard Japan Stock Index Fund—EUR

	Participaciones del inversor		Participaciones institucionales		MSCI Japan in EUR	
	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
1 mes	2.96%	3.00%	2.97%	3.00%	2.99%	2.99%
3 meses	14.14	14.28	14.22	14.33	14.23	14.23
Año hasta la fecha	8.25	8.33	8.29	8.36	8.33	8.33
1 año	24.42	25.04	24.65	25.15	24.77	24.77
3 años	—	—	-12.03	-11.68	-11.86	-11.86
Desde su inicio	-0.92	-0.43	-10.34	-9.98	-0.71	-10.15

Vanguard Japan Stock Index Fund—GBP

	Participaciones del inversor		MSCI Japan Index in GBP	
	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Participaciones del inversor	
1 mes	-0.90%	-0.87%	-0.88%	
3 meses	7.08	7.21	7.11	
Año hasta la fecha	-1.70	-1.62	-1.64	
1 año	21.53	22.14	21.76	
Desde su inicio	-18.94	-18.54	-18.70	

Coefficiente de gastos totales

	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
Gastos administrativos y otros	0.21%	0.11%
Gastos de gestión de inversiones	0.29	0.29
Coefficiente de gastos totales	0.50%	0.40%

Datos del fondo

	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
Fecha de inicio		
USD	15 de diciembre de 2003	22 de octubre de 2003
EUR	06 de agosto de 2008	29 de marzo de 2006
Comisión de compra	0.00%	0.00%
Comisión de reembolso	0.00%	0.00%
Códigos del fondo (USD)		
Bloomberg	VANSTOK	VANSTOC
CUSIP	G9318R846	G9318R473
ISIN	IE0007292083	IE0007292422
Sedol	0729208	0729242
Valoren	1763427	1747397
Código Vanguard Fund	VUJSV	VUJSS
Códigos del fondo (EUR)		
Bloomberg	VANJIEI	VANSTKE
ISIN	IE0007281425	IE0007286036
Sedol	728142	0728603
Código Vanguard Fund	VUJVE	VEJSS
Códigos del fondo (GBP)		
ISIN	IE0033862800	—
Sedol	3386280	—
Código Vanguard Fund	VYJSF	—
Inversión mínima inicial		
USD/EUR/GBP**	100,000	500,000

Domicilio	Irlanda	Divisas	USD, EUR, GBP
Frecuencia de negociación	Diario T-1 (antes de las 16:00 GMT)	Liquidación	T+3
Activos totales	USD (millones) 1,017 EUR (millones) 745	Estructura	UCITS III

Gestor de inversiones

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Michael H. Buek, CFA, Director
Gestor de cartera.
Es asesor del fondo desde 2003.
Trabaja en la gestión de inversiones desde 1987.
B.S., University of Vermont.
M.B.A., Villanova University.

*Las cifras correspondientes a periodos inferiores a un año son rendimientos acumulativos. Todas las cifras restantes representan el promedio anual de los resultados.

**O equivalente de Yen de \$100.000 para la inversión inicial. O equivalente de Yen de \$500,000 para la inversión inicial.

Vanguard® Japan Stock Index Fund

Un fondo indexado

Comentario trimestral del fondo a 31 de diciembre de 2009

- Pese al ligero incremento en divisa local, las acciones japonesas cayeron un -2,76% en el 4T, tras el descenso del -3,2% en el JPY frente al USD. Esto puso fin al repunte del mercado bursátil comenzado a principios de marzo, o al menos lo suspendió temporalmente. El Japan Stock Index Fund siguió de cerca a su referencia.
- La economía nipona registró su segundo trimestre consecutivo de crecimiento, en el que el PIB se expandió a una tasa anualizada del 1,3% a lo largo del 3T. El cálculo inicial había sido de un crecimiento anualizado del 4,8%, por lo que la gran revisión a la baja se recibió con pesimismo ante la preocupación por la frágil recuperación de Japón. En el periodo, las acciones financieras (-7,9%) se vendieron de forma masiva con motivo del temor a que los bancos pudieran necesitar recaudar más capital. Entre otros sectores poco rentables del trimestre, figuraron los servicios de telecomunicaciones (-8,6%) y los servicios públicos (-6,8%). El único sector en obtener un rendimiento positivo fue el consumo discrecional, que se anotó un 2,8% en el trimestre.
- En los 12 meses finalizados el 31 de diciembre, el índice MSCI Japan obtuvo un rendimiento del 6,25%. El consumo discrecional (+36,3%) y la TI (+22,0%) se situaron a la cabeza de los sectores más fructíferos del periodo. Las finanzas (-15,3%) y los servicios públicos (-21,5%) se convirtieron en importantes lastres en el curso del año. La bajada del JPY (-2,4%) frente al USD durante los 12 meses supuso un contratiempo para los resultados de los inversores en USD.

Todos los rendimientos se basan en USD.

Características del fondo

	Japan Stock Index Fund	MSCI Japan Index
Número de acciones	345	345
Mediana de capitalización de mercado	\$14.3B	\$14.3B
Relación precio/beneficio	-88.2x	-89.8x
Coefficiente precio/valor en libros	1.2x	1.2x
Rendimiento de los recursos propios	9.1%	9.1%
Tasa de crecimiento de las ganancias	-1.4%	-1.4%
Inversiones en efectivo	0.1%	—
Tasa de rotación	9%	—
Rendimiento sobre capital (dividendo)	2.1%	2.1%

El enfoque PTR tiene en cuenta el total de compras y ventas de valores, las suscripciones y reembolsos totales y los activos netos medios del fondo al determinar el volumen de negocio. Datos a 31 de diciembre de 2009.

Los diez valores principales

	Japan Stock Index Fund
Toyota Motor Corp.	5.0%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.9
Honda Motor Co. Ltd.	2.6
Canon Inc.	2.0
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.9
Sony Corp.	1.6
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1.6
Tokyo Electric Power Co. Inc.	1.5
Mitsubishi Corp.	1.5
Panasonic Corp.	1.2
Total	21.8%

Diversificación por sector (% de acciones ordinarias)

	Japan Stock Index Fund	MSCI Japan Index
Bienes de consumo discrecional	19.8%	19.8%
Bienes de consumo básico	5.5	5.5
Energía	1.1	1.1
Financieras	17.3	17.3
Asistencia sanitaria	5.9	5.9
Industria	18.9	18.9
Tecnologías de la información	13.8	13.8
Materiales	8.1	8.1
Servicios de telecomunicaciones	3.7	3.7
Servicios públicos	5.9	5.9
Total	100.0%	100.0%

Medidas de volatilidad

	Coefficiente de determinación	Beta
Participaciones del inversor	1.00	1.00
Participaciones institucionales	1.00	1.00

La beta del fondo y el coeficiente de determinación se calculan a partir de los rendimientos obtenidos por el fondo durante los últimos 36 meses en relación con el MSCI Japan in EUR.

Para más información

Página web: <http://global.vanguard.com>
Correo-e (internacional): international@vanguard.com
Correo-e (Europa): client.service@vanguard.be
Tel. (internacional): +1 610 669 6705
Tel. (Europa): +32 (0) 2 357 3030

Los fondos o valores referidos en el presente documento no son patrocinados, avalados ni comercializados por MSCI. MSCI no asume responsabilidad alguna con respecto a dichos fondos o valores. En relación con los mencionados fondos y valores, el folleto informativo o el documento de información adicional contienen información detallada de los términos, condiciones y restricciones de la relación comercial entre MSCI, The Vanguard Group y cualesquiera fondos vinculados.

La información contenida en el presente no constituye una oferta o solicitud y no podrá ser considerada como tal en aquellas jurisdicciones en las que dicha oferta o solicitud sea ilícita, o cuando el destinatario de la misma no pueda aceptarla legalmente, o si la persona que la realiza no está autorizada para ello. El propósito del presente es dar información acerca de los subfondos de Vanguard Investment Series plc. Los datos de rentabilidad que se muestran corresponden a resultados pasados. La rentabilidad pasada no es necesariamente indicativa de los resultados futuros. Las fluctuaciones en los tipos de cambio pueden tener un efecto negativo sobre el valor, los precios o los ingresos de un fondo. Los ingresos pueden variar dependiendo de las condiciones del mercado y las disposiciones fiscales.

La venta de los fondos Vanguard Investment Series plc está sujeta a los requisitos estipulados en el folleto informativo, los suplementos al folleto informativo, los folletos simplificados y, en determinados países, los anexos locales. Estos documentos pueden obtenerse de forma gratuita en la sede central del administrador en JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlanda. Estos documentos contienen información detallada sobre la gestión, los costes y los posibles límites y riesgos de inversión vinculados a la actividad inversora en los fondos Vanguard Investment Series plc, y es aconsejable leerlos atentamente antes de invertir. Vanguard Investment Series plc ha sido autorizada en Irlanda como un OICVM de conformidad con la Normativa de la Comunidad Europea (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2003, con sus oportunas modificaciones. La diferencia entre el precio de venta y recompra de las participaciones en Vanguard Investment Series plc (teniendo en cuenta todas las posibles comisiones aplicables a las transacciones de cartera) significa que todas las inversiones deberán considerarse como de medio a largo plazo. Los inversores deben ser también conscientes de que, en determinadas circunstancias definidas en el folleto informativo, se podrá aplicar una comisión de reembolso. Vanguard Investments Europe SA es un Distribuidor de Vanguard Investment Series plc.

Estos materiales se destinan a clientes profesionales y su fin no es la distribución entre los inversores minoristas. VIE=sociedad de inversión regulada por CBFA.

© 2010 The Vanguard Group, Inc. Todos los derechos reservados.

F9848SP_022010