

**Vanguard®**

Vanguard® Switzerland Stock Index Fund

Un fonds indiciel

30 juin 2010

Objectif d'investissement

L'objectif de ce fonds indiciel est d'obtenir des performances et des caractéristiques de risque comparables à celles de l'indice Morgan Stanley Capital International ("MSCI") Switzerland Index—un indice de référence constitué d'actions de sociétés situées en Suisse.

Stratégie d'investissement

Le fonds vise à reproduire le rendement de l'indice de référence en détenant un portefeuille comprenant soit l'ensemble soit un échantillon représentatif des valeurs de l'indice MSCI Switzerland, dans des proportions globalement similaires à celles de l'indice lui-même.

Rendement du fonds*

Vanguard Switzerland Stock Index Fund— CHF

	Parts institutionnelles		MSCI Switzerland in CHF
	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	Parts institutionnelles
1 mois	-2.67%	-2.64%	-2.68%
3 mois	-9.45	-9.36	-9.60
Depuis le début de l'année	-4.18	-3.99	-4.26
1 an	15.78	16.25	15.88
3 ans	-11.21	-10.85	-11.19
5 ans	1.22	1.63	1.24
Depuis le lancement	2.62	3.03	2.68

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	
CHF	02 février 2004
Frais d'entrée	0.05%
Frais de rachat	0.00%
Codes relatifs au fonds (CHF)	
Bloomberg	VANSSII
ISIN	IE0007200417
Sedol	0720041
Valoren	1786405
Code du fonds Vanguard	VSSIC
Montant minimum de souscription initiale	
CHF	500,000

Domicile	Devises
Irlande	CHF
Fréquence de négociation	Règlement
Quotidienne (Avant 16:00 GMT)	T+3
Encours Total	Structure
USD (millions) 215	UCITS III
EUR (millions) 175	
CHF (millions) 231	

Gestionnaire du portefeuille

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Christine Franquin
Gestionnaire de portefeuille.
Conseille le fonds depuis 2004.
Travaille dans la gestion d'investissements depuis 2000.
B.A., Universitaire Faculteiten Sint Ignatius, Anvers, Belgique.
J.D., Université de Liège, Belgique.
Master of Science in Finance, Clark University, Massachusetts.

*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® Switzerland Stock Index Fund

Un fonds indiciel

Commentaire trimestriel sur le compartiment 30 juin 2010

- Au T2, les actions suisses ont chuté à leur plus bas sur 10 mois par crainte de propagation de la crise de la dette européenne. Le rendement du MSCI Switzerland Index a été de -9,60% sur l'exercice clos le 30 juin. Le Vanguard Switzerland Stock Index Fund a répliqué son indice de référence.
- Les secteurs financier, de la santé et industriel représentant ensemble 64% de l'indice, ont le plus nuï à la performance. La plus mauvaise performance au sein de l'indice fut celle de Roche Holding (-13%), demeurant la principale valeur du secteur de la santé. Dans le secteur financier, Credit Suisse Group (-22%) et UBS (-16%) ont également été à la traîne.
- Malgré les rendements négatifs de tous les secteurs de l'indice au T2, les services de télécommunications (-1,9%) et biens de consommation de base (-3,0%), représentant ensemble 25% de la pondération indicielle, ont obtenu les meilleurs résultats. La société de communication et multimédia Swiscom (1%) a, par la nature défensive de son activité, résisté à l'érosion du marché.
- Pour l'exercice clos le 30 juin, le rendement du MSCI Switzerland Index a été de 15,88%. Les principaux contributeurs sur la période ont été les biens de consommation de base, la santé et les valeurs financières. En biens de consommation de base, les bons résultats de Nestlé (+32%), représentant 22% de l'indice, ont boosté les rendements. En santé, le laboratoire pharmaceutique Novartis (+24%), représentant 14% de l'indice, a généré des gains supplémentaires suivant l'annonce du développement d'une nouvelle technologie d'administration contrôlée de médicaments.

Tous les rendements sont estimés en francs suisses.

Caractéristiques du fonds

	Switzerland Stock Index Fund	MSCI Switzerland Index
Nombre d'actions	37	37
Capitalisation boursière médiane	\$111.6B	\$111.6B
Ratio Prix/Résultat (P/E)	15.0x	15.0x
Ratio prix/valeur comptable (P/B)	2.2x	2.2x
Rendement des capitaux investis	19.0%	19.0%
Taux de croissance des bénéfices	8.0%	8.0%
Trésorerie court-terme	0.2%	—
Taux de rotation	10%	—
Rendement des actions (dividende)	3.1%	3.1%

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

	Switzerland Stock Index Fund
Nestlé SA	23.6%
Novartis AG	14.4
Roche Holding AG	13.6
UBS AG	6.8
Credit Suisse Group AG	6.0
ABB Ltd.	5.5
Zurich Financial Services AG	4.6
Syngenta AG	3.1
Cie Financiere Richemont SA	2.6
Holcim Ltd.	2.3
Total	82.5%

Répartition sectorielle (en % d'actions ordinaires)

	Switzerland Stock Index Fund	MSCI Switzerland Index
Biens de consommation discrétionnaire	4.1%	4.1%
Biens de consommation de base	24.7	24.7
Services Financiers	21.8	21.8
Santé	31.3	31.3
Industrie	9.8	9.8
Technologies de l'information	0.4	0.4
Matériaux	6.8	6.8
Services de télécommunication	1.1	1.1
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 Switzerland in CHF.

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 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.