

Vanguard® Switzerland Stock Index Fund

Un fondo indexado

28 de febrero de 2010

Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo proporcionar rendimientos acordes con los obtenidos por el índice Morgan Stanley Capital International Switzerland.

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 Switzerland Stock Index Fund— CHF

	Participaciones institucionales		MSCI Switzerland in CHF
	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Participaciones institucionales
1 mes	3.66%	3.69%	3.69%
3 meses	6.82	6.93	6.93
Año hasta la fecha	2.14	2.20	2.20
1 año	45.12	45.70	45.14
3 años	-7.39	-7.02	-7.39
5 años	3.87	4.28	3.91
Desde su inicio	3.85	4.27	3.95

Coefficiente de gastos totales

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

Datos del fondo

	Participaciones institucionales
Fecha de inicio	
CHF	02 de febrero de 2004
Comisión de compra	0.05%
Comisión de reembolso	0.00%
Códigos del fondo (CHF)	
Bloomberg	VANSSII
ISIN	IE0007200417
Sedol	0720041
Valoren	1786405
Código Vanguard Fund	VSSIC
Inversión mínima inicial	
CHF	500,000
Domicilio	Divisas
Irlanda	CHF
Frecuencia de negociación	Liquidación
Diario (antes de las 16:00 GMT)	T+3
Activos totales	Estructura
USD (millones) 276	UCITS III
EUR (millones) 202	
CHF (millones) 296	

Gestor de inversiones

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Christine Franquin
 Gestora de cartera.
 Es asesora del fondo desde 2004.
 Trabaja en la gestión de inversiones desde 2000.
 B.A., Universitaire Faculteiten Sint Ignatius, Amberes, Bélgica.
 J.D., University of Liege, Bélgica.
 Master of Science in Finance, Clark University, Massachusetts.

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

Vanguard® Switzerland Stock Index Fund

Un fondo indexado

Comentario trimestral del fondo a 31 de diciembre de 2009

- En el 4T hubo cierta reticencia hacia el económicamente sensible sector financiero, que cosechó importantes ganancias durante el año. Así, el MSCI Switzerland (+3,44%) publicó resultados positivos en el último trimestre, pese al flojo comportamiento de las finanzas, que suponían casi el 23% del índice. El Switzerland Stock Index Fund siguió muy de cerca los resultados de su referencia.
- El consumo básico, la asistencia sanitaria y los materiales, que combinados representaban más de un 62% del índice, fueron los más rentables del periodo. Nestlé (+14%), que seguía ocupando la mayor parte del sector de consumo básico, fue el que más beneficios aportó al índice. Las farmacéuticas Novartis (+9%) y Roche (+5%) lideraron los resultados en asistencia sanitaria.
- Las finanzas fueron el gran lastre del periodo. UBS (-15%) cayó después de que su deuda a largo plazo fuera rebajada de B- a C, debido a la preocupación ante la pérdida de confianza de los consumidores, tal y como evidenciaron los flujos de salida netos de las cuentas de los clientes. Credit Suisse Group (-11%) restó rentabilidad, ya que la incertidumbre en torno a las nuevas normativas generó preocupación por los beneficios futuros.
- En los 12 meses hasta el 31 de diciembre, el índice MSCI Switzerland obtuvo un rendimiento del 21,7%. El consumo básico, las finanzas y los materiales lideraron el repunte, a medida que el inversor resistía, dada la mejora en las cifras económicas durante el año. Los servicios públicos fueron el único lastre del trimestre.

Todos los rendimientos se basan en CHF.

Características del fondo

	Switzerland Stock Index Fund	MSCI Switzerland Index
Número de acciones	37	37
Mediana de capitalización de mercado	\$126.7B	\$126.7B
Relación precio/beneficio	17.2x	17.2x
Coefficiente precio/valor en libros	2.5x	2.5x
Rendimiento de los recursos propios	18.8%	18.8%
Tasa de crecimiento de las ganancias	14.4%	14.4%
Inversiones en efectivo	0.2%	—
Tasa de rotación	10%	—
Rendimiento sobre capital (dividendo)	2.8%	2.8%

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

	Switzerland Stock Index Fund
Nestlé SA	22.3%
Novartis AG	15.2
Roche Holding AG	15.2
Credit Suisse Group AG	6.5
UBS AG	6.3
ABB Ltd.	5.8
Zurich Financial Services AG	4.6
Syngenta AG	3.2
Cie Financiere Richemont SA	2.3
Holcim Ltd.	2.1
Total	83.5%

Diversificación por sector (% de acciones ordinarias)

	Switzerland Stock Index Fund	MSCI Switzerland Index
Bienes de consumo discrecional	3.7%	3.7%
Bienes de consumo básico	23.3	23.3
Financieras	21.9	21.9
Asistencia sanitaria	33.8	33.8
Industria	9.7	9.7
Tecnologías de la información	0.4	0.4
Materiales	6.1	6.1
Servicios de telecomunicaciones	1.0	1.0
Servicios públicos	0.1	0.1
Total	100.0%	100.0%

Medidas de volatilidad

	Coefficiente de determinación	Beta
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 Switzerland in CHF.

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.

F9849SP_022010