

**Vanguard®**

Fiche d'information | 31 décembre 2014

Vanguard U.S. Opportunities Fund

Informations clés sur le fonds

	Date de création	Souscription initiale minimum*	ISIN	SEDOL	Bloomberg	Valoren
USD						
Investisseur	01.07.2002	100,000	IE00B03HCW31	B03HCW3	VANGUOA	1439491
Institutionnelle	08.04.2002	5,000,000	IE00B03HCY54	B03HCY5	VANGUOD	1408248
EUR						
Investisseur	04.12.2006	100,000	IE00B03HCV24	B03HCV2	VANGUOE	1439496
GBP						
Investisseur	19.12.2006	100,000	IE00B1GHC616	B1GHC61	VANGUOG	2789282
Indice de référence		Code de l'indice	Fréquence de négociation (heure limite)			
Russell 3000 Index		RU30INTR	Quotidienne (16:00 heure d'Irlande)			
Domicile		Structure d'investissement	Règlement			
Irlande		UCITS	T+3			
Devise de référence		Encours total				
USD		USD (million) 2,110				
Gestionnaire de portefeuille						
The Vanguard Group, Inc. PRIMECAP Management Company						

Objectif

Le fonds vise une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions qui présentent un potentiel de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne et qui n'est pas reflété dans leurs cours de marché actuels.

A compter du 3 mars 2014, aucune nouvelle ouverture de compte ne sera possible pour les fonds Vanguard U.S. Opportunities Fund ; les détenteurs de parts existants pourront cependant continuer d'effectuer des achats de nouvelles parts.

Stratégie d'investissement

Le fonds investit principalement en actions américaines et privilégie les sociétés aux perspectives de croissance rapide des bénéfices. Son gestionnaire d'investissement, PRIMECAP Management Company (« PRIMECAP »), s'appuie sur une recherche fondamentale approfondie pour identifier les actions devant surperformer le marché sur un horizon de trois à cinq ans et se négocient à des prix attractifs par rapport à leur « valeur fondamentale ». Le fonds peut investir dans des sociétés de toute taille mais il opte avant tout pour des actions de petite et moyenne capitalisation.

Résumé de la performance**

USD—Vanguard U.S. Opportunities Fund

	Part investisseur	Part institutionnelle
	Après frais (net)	Après frais (net)
2010	17.64%	17.77%
2011	-2.54	-2.44
2012	18.39	18.47
2013	49.65	49.79
2014	15.81	15.93

Ratio de frais totaux

	Ratio des frais totaux	Prélèvement automatique de dilution applicable aux souscriptions	Prélèvement automatique de dilution applicable aux rachats
Investisseur	0.95 %	—	—
Institutionnelle	0.85 %	—	—

Performance**

USD—Vanguard U.S. Opportunities Fund

Indice de référence—Russell 3000 Index

	Part investisseur			Part institutionnelle		
	Après frais (net)	Avant frais (brut)	Indice de référence	Après frais (net)	Avant frais (brut)	Indice de référence
1 mois	-0.01%	0.07%	-0.05%	0.00 %	0.07%	-0.05 %
3 mois	8.09	8.35	5.09	8.12	8.35	5.09
Depuis le début de l'année	15.81	16.92	11.93	15.93	16.92	11.93
1 an	15.81	16.92	11.93	15.93	16.92	11.93
3 ans	27.07	28.28	19.80	27.18	28.27	19.80
5 ans	18.66	19.79	14.96	18.77	19.79	14.96
10 ans	11.88	12.94	7.31	11.99	12.94	7.31
Depuis le lancement	16.02	17.13	8.22	14.14	15.11	—

Principaux risques d'investissement - La valeur des investissements, et les revenus qu'ils génèrent, peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement. Lorsque les investissements concernent des actifs qui sont libellés dans plusieurs monnaies, les fluctuations des taux de change peuvent avoir une incidence sur la valeur des investissements.

*Pour minimums dans d'autres monnaies, s'il vous plaît consulter notre site Web.

**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. Base de performance du fonds VAN à VAN, avec réinvestissement du revenu brut. La base de la performance de l'indice est le rendement total.

Le présent document est destiné aux professionnels de l'investissement. Il ne peut être pris en compte par des investisseurs privés, ni leur être distribué.

Vanguard U.S. Opportunities Fund

Caractéristiques

	Fonds	Indice de référence
Nombre d'actions	185	3,054
Capitalisation boursière médiane	\$11.7B	\$50.0B
Ratio cours/bénéfice	39.6x	20.5x
Ratio cours/valeur comptable	3.5x	2.7x
Rendement des fonds propres	11.4%	17.9%
Taux de croissance des bénéfices	13.3%	15.4%
Non-US holdings	4.2%	—
Trésorerie court-terme	5.5%	—
Taux de rotation	-55%	—
Rendement des actions (dividende)	0.8%	1.9%

L'approche du PTR (Taux de rotation du portefeuille) 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 2014.

10 principaux titres*

	Fonds
Eli Lilly & Co.	2.9%
Southwest Airlines Co.	2.7
Delta Air Lines Inc.	2.4
L Brands Inc.	2.3
Tuesday Morning Corp.	2.2
Charles Schwab Corp.	2.1
Pharmacyclics Inc.	2.1
Dyax Corp.	2.1
Seattle Genetics Inc.	2.1
ABIOMED Inc.	2.0
Total	22.9%

*La liste des dix principaux titres en portefeuille des fonds gérés activement est publiée tous les trimestres.

Exposition pondérée

	Fonds	Indice de référence
Biens de consommation discrétionnaire	12.8%	12.8%
Biens de consommation de base	1.0	8.5
Énergie	1.5	7.5
Services financiers	5.4	18.0
Santé	32.3	14.0
Industrie	18.1	11.4
Technologies de l'information	27.7	19.0
Matériaux	1.2	3.6
Service de télécommunication	0.0	2.0
Services aux collectivités	0.0	3.2
Total	100.0%	100.0%

Pour plus d'information, veuillez contacter votre responsable commercial local ou:

Web: <http://global.vanguard.com>
Agent de transfert (Europe): Tel. +353 1612 3226
Services à la clientèle (Europe): Tel. +44 (0)203 753 4305
Email: european_client_services@vanguard.co.uk

Glossaire des caractéristiques des fonds

La section relative aux caractéristiques des fonds ci-dessus contient un certain nombre de mesures que les investisseurs professionnels utilisent pour évaluer individuellement la valeur des actions par rapport au marché ou à la moyenne de l'indice. Ces mesures peuvent également être utilisées pour évaluer et comparer les fonds par rapport au marché en calculant les valeurs moyennes de toutes les actions détenues par le fonds et en les comparant à celles de l'indice de référence du fonds. Nous mettons à votre disposition les définitions des termes utilisés.

La capitalisation boursière médiane d'un portefeuille de fonds communs désigne le point médian de capitalisation boursière de l'ensemble des sociétés détenues au sein du portefeuille. La capitalisation boursière désigne la valeur agrégée de l'ensemble des actions d'une société.

Le ratio cours/bénéfice d'une action désigne le prix payé pour l'achat d'une part divisé par les bénéfices annuels dégagés par la société par action. Une action dont le cours s'établit à 10 livres sterling et dont le bénéfice par action l'année précédente était de 1 livre sterling, affiche un ratio cours/bénéfice de 10.

Le ratio cours/valeur comptable compare le cours d'une action sur le marché à sa valeur comptable. Il se calcule en divisant le cours de l'action à la clôture par la valeur comptable de l'action au dernier trimestre.

Le rendement des fonds propres mesure la rentabilité d'une société en indiquant le niveau de profit généré sur la base des sommes investies par les actionnaires de la société.

Le taux de croissance des bénéfices mesure la croissance du revenu net d'une société (ce qui reste des revenus après soustraction de l'ensemble des coûts) sur une période donnée (souvent une année). On peut calculer la croissance des bénéfices sur des périodes déjà écoulées ou sur des périodes futures sur la base de données estimées.

Le taux de rotation désigne la valeur totale des ventes et des achats d'actions réalisés par un fonds, déduction faite des montants de souscriptions et de rachats du fonds, exprimée en pourcentage de la valeur moyenne du fonds, sur une période donnée (généralement une année).

Le rendement des actions (dividende) désigne la distribution effective du rendement au cours des douze derniers mois en pourcentage du cours moyen de l'unité, à la date indiquée. Il exclut tous les frais de base et les investisseurs pourraient être assujettis à des retenues d'impôt applicables à leurs distributions.

Source: The Vanguard Group, Inc.

Les données SEDOL ont été fournies par le SEDOL Masterfile™ de la London Stock Exchange. "SEDOL" et "SEDOL Masterfile" sont des marques déposées de la London Stock Exchange.

Russell Indexes et Russell® sont des marques déposées de Russell Investments dont la licence d'utilisation a été accordée à The Vanguard Group. Les produits ne sont pas parrainés, validés, vendus ou promus par Russell Investments; et Russell Investments ne fait aucune déclaration quant au caractère approprié de l'investissement dans les produits.

Les informations figurant dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre d'achat ou de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de titres, dans aucun territoire dans lequel une telle offre ou sollicitation serait contraire à la loi, ni à l'égard d'une personne envers laquelle il serait illégal de formuler une telle offre ou sollicitation, ou si la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas habilitée à la formuler. Les informations figurant dans ce bulletin d'informations ne constituent en aucun cas des conseils en investissements, ni des conseils juridiques ou fiscaux. En conséquence, le contenu de cette présentation ne peut servir de base à vos décisions d'investissement. Vanguard Investment Series plc a été approuvé pour la distribution en Suisse et à partir de la Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Le représentant et l'agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich. Des exemplaires des statuts, du DICI et du Prospectus pour ces fonds sont disponibles gratuitement dans les langues locales auprès de Vanguard Investments Switzerland GmbH sur notre site Internet <https://global.vanguard.com> ou auprès du représentant en Suisse.

Le gestionnaire de Vanguard Investment Series plc est Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Investments Switzerland GmbH est un distributeur de Vanguard Investment Series plc en Suisse. Vanguard Investment Series plc est agréé par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM. Les investisseurs potentiels doivent consulter le prospectus des fonds pour de plus amples informations. Les investisseurs potentiels doivent également consulter leurs propres conseillers professionnels au regard des conséquences que peuvent avoir le fait d'investir dans des parts des fonds, de détenir et de vendre des parts des fonds, et de recevoir des distributions, en vertu des lois des pays dans lesquels ils sont imposables.