



Fiche d'information | 31 août 2017

Vanguard U.S. Opportunities Fund

Informations clés sur le fonds					
	Date de création	Souscription initiale minimum	ISIN	SEDOL	Bloomberg
USD					
Investisseur	01.07.2002	100,000	IE00B03HCW31	B03HCW3	VANGUOA
Institutionnelle	08.04.2002	5,000,000	IE00B03HCY54	B03HCY5	VANGUOD
EUR					
Investisseur	04.12.2006	100,000	IE00B03HCV24	B03HCV2	VANGUOE
GBP					
Investisseur	19.12.2006	100,000	IE00B1GHC616	B1GHC61	VANGUOG
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+2		
Devise de référence		Encours total			
USD		USD (million) 2,320			
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)
août 2012 – 2013	33.56%	33.69%
août 2013 – 2014	27.32	27.45
août 2014 – 2015	5.18	5.29
août 2015 – 2016	11.16	11.27
août 2016 – 2017	22.08	22.20

Frais courants**

	Frais courants	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		Indice de référence	
	Après frais (net)	Avant frais (brut)	Après frais (net)	Avant frais (brut)		
1 mois	0.44%	0.52%	0.13%	0.45%	0.52%	0.13%
3 mois	1.42	1.66	2.86	1.45	1.66	2.86
Depuis le début de l'année	14.83	15.56	10.78	14.91	15.56	10.78
1 an	22.08	23.25	15.40	22.20	23.25	15.40
3 ans	12.60	13.67	8.45	12.71	13.67	8.45
5 ans	19.41	20.55	13.60	19.52	20.55	13.60
10 ans	11.64	12.71	7.05	11.75	12.71	7.05
Depuis le lancement	15.40	16.50	8.26	13.88	14.86	—

Principaux risques d'investissement - Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable

des résultats futurs. 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.

*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 Montant des frais courants (MFC) englobe les frais administratifs, juridiques, réglementaires, d'audit, de dépositaire et d'enregistrement encourus au titre des Fonds. Veuillez noter que le 2 octobre 2017, Vanguard supprimera les prélèvements anti dilution en place (les commissions de dilution et les commissions de dilution prédéfinies) et les remplacera par un ajustement anti dilution de la valeur nette d'inventaire par action (la « VNI ») (« swing pricing »).

Ce document est exclusivement destiné à des investisseurs professionnels, tels que définis par la directive MIF. Il ne peut être remis à des investisseurs particuliers.

Vanguard U.S. Opportunities Fund

Caractéristiques

	Fonds	Indice de référence
Nombre d'actions	205	2,980
Capitalisation boursière médiane	\$20.9B	\$63.5B
Ratio cours/bénéfice	21.7x	21.6x
Ratio cours/valeur comptable	3.5x	2.8x
Rendement des fonds propres	12.4%	15.1%
Taux de croissance des bénéfices	17.4%	9.5%
Non-US holdings	0.8%	—
Trésorerie court-terme	3.2%	—
Taux de rotation	-23%	—
Rendement des actions (dividende)	0.8%	1.8%

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 30 juin 2017.

10 principaux titres

	Fonds
Southwest Airlines Co.	3.6%
ABIOMED Inc.	3.6
Eli Lilly & Co.	3.3
Seattle Genetics Inc.	2.7
Alphabet Inc.	2.5
Delta Air Lines Inc.	2.3
Alibaba Group Holding Ltd.	2.1
Nektar Therapeutics	2.1
United Continental Holdings Inc.	1.8
Flex Ltd.	1.8
Total	25.8%

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	13.8%	12.3%
Biens de consommation de base	0.9	7.6
Énergie	0.3	5.3
Services financiers	6.6	14.6
Santé	28.3	14.1
Industrie	17.6	10.6
Technologies de l'information	30.3	22.7
Matériaux	0.7	3.4
Immobilier	0.1	4.1
Service de télécommunication	1.2	2.0
Services aux collectivités	0.0	3.3
Total	100.0%	100.0%

Les catégories sectorielles reposent sur le système GICS (Global Industry Classification Standard), à l'exception de la catégorie « Autres » (le cas échéant), qui inclut les titres qui, pour la période de déclaration considérée, n'ont pas été classés selon ce système.

^{††}À compter du mardi 5 septembre 2017, le cycle de règlement des fonds communs Vanguard sera T+2. Toute opération exécutée à la date de transaction du mardi 5 septembre 2017 ou à une date ultérieure sera réglée dans les deux jours ouvrables suivants.

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

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

Agent de transfert (Europe): Tel. +353 1 241 7144

Services à la clientèle (Europe): Tel. +44 (0)203 753 4305

E-Mail: european_client_services@vanguard.co.uk

Source: The Vanguard Group, Inc.

ENUNE INFORMATION:

Les informations contenues dans le présent document ne doivent pas être considérées comme une offre d'achat ou de vente ni comme une sollicitation en vue de toute offre d'achat ou de vente de titres dans tout territoire administratif où cette offre ou sollicitation est contraire à la loi, ou auprès de toute personne à laquelle il est illégal d'effectuer une telle offre ou sollicitation, ou si la personne qui effectue l'offre ou la sollicitation n'est pas habilitée à le faire. Les informations contenues dans le présent document ne constituent en aucune manière un conseil d'ordre juridique, fiscal ou d'investissement. Dès lors, vous ne pouvez pas vous fonder sur le contenu du présent document aux fins de vos décisions d'investissement.

La valeur des investissements et les revenus en découlant peuvent varier à la baisse comme à la hausse et il se peut que les investisseurs ne recouvrent pas l'intégralité du montant investi.

Vanguard Investment Series plc a été agréée en qualité d'OPCVM par la Banque centrale d'Irlande et enregistrée en vue de sa distribution publique dans certains pays de l'Union européenne. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter le prospectus du fonds pour davantage d'informations. Il est également recommandé aux investisseurs potentiels de consulter leurs propres conseillers sur les implications de leur décision d'investissement, sur la détention ou la cession de parts des fonds et sur les implications de la perception de distributions au titre de ces parts en vertu de la loi du pays dans lequel ils sont assujettis à l'impôt.

Le gestionnaire de Vanguard Investment Series plc est Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited agit en qualité de distributeur de Vanguard Investment Series plc.

Pour obtenir de plus amples informations sur la politique d'investissement du fonds, veuillez consulter le document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »). Le DICI et le prospectus de ce fonds sont proposés dans d'autres langues sur le site Internet de Vanguard Asset Management, Limited <https://global.vanguard.com/>.

Le/les fonds peut/peuvent investir dans des instruments financiers dérivés susceptibles d'accroître ou de réduire l'exposition aux actifs sous-jacents et de provoquer des fluctuations plus importantes de la Valeur nette d'inventaire du/des Fonds. Certains instruments dérivés présentent un risque de perte supérieur quand la contrepartie du fonds manque à ses obligations de paiement.

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.

SEDOL et SEDOL Masterfile® sont des marques déposées de la London Stock Exchange Group PLC.

Les données SEDOL ont été fournies par le SEDOL Masterfile® de la London Stock Exchange.