Dies ist eine Marketingmitteilung.
Datenblatt | 28. Februar 2023

Vanguard U.S. Opportunities Fund

USD Investor Shares

Auflegungsdatum: 1. Juli 2002

Fondsvolumen (Millionen) $ 1.183 | Volumen der Anteilsklasse (Millionen) $ 238 per 28. Februar 2023

Mit Wirkung zum 3. März 2014 für den Vanguard U.S. Opportunities Fund und ab 19. Juni 2020 für andere Unterfonds und Anteilsklassen werden die mit 'Geschlossen' bezeichneten Produkte für neue Anleger geschlossen; bestehende Aktionäre können weiterhin zusätzliche Aktienkäufe tätigen.

Mindestanlage bei Erstzeichnung	ISIN	SEDOL	Bloomberg	Rechtsform	SRI‡	Index-Ticker	Domizil	Valutadatum	Orderannahme (Cut-off)
100.000	IE00B03HCW31	B03HCW3	VANGUOA	UCITS	5	RU30N30U	Irland	T+2	Täglich (16:00 irische Zeit)

Ausgewiesene Gesamtkostenquote† 0,95 %

†In den Ausgewiesene Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure, OCF) sind Ausgaben für Verwaltung, Prüfung, Depot, Registrierung sowie Rechts- und Regulierungskosten berücksichtigt, die für den Fonds anfallen.

Ziele und Anlagepolitik

- Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an.
- Der Fonds verfolgt eine Strategie des „aktiven Managements" und investiert dabei vornehmlich in US- Aktien mit Schwerpunkt auf Unternehmen, von denen angenommen wird, dass sie ein schnelles Gewinnwachstum aufweisen. Der untergeordnete Investment-Manager des Fonds, PRIMECAP Management Company („PRIMECAP"), spürt per Fundamentalanalyse Aktien auf, bei denen über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren eine Outperformance gegenüber dem Markt erwartet wird und die im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten zu attraktiven Preisen erhältlich sind. Der Fonds hat die Flexibilität, in Unternehmen beliebiger Größe anzulegen. Er investiert jedoch hauptsächlich in Aktien mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung.
- Der Fonds kann die Performance gegenüber dem Russell 3000 Index (der „Index") messen, einem nach Marktkapitalisierung gewichteten Aktienmarktindex, der sich aus den obersten 3.000 der börsennotierten US-Unternehmen zusammensetzt, gemessen an ihrer Marktkapitalisierung oder dem Gesamtwert in Dollar aller im Umlauf befindlichen Anteile. Der Fonds wird nicht anderweitig durch den Index eingeschränkt oder unter Bezugnahme auf diesen verwaltet. Der Index bestimmt nicht das Anlageuniversum des Fonds, und die Zusammensetzung des Fonds kann erheblich von der des Index abweichen.
- Die Anlagepolitik des Fonds besteht darin, im Wesentlichen in Stammaktien investiert zu bleiben, die an Börsen oder auf Märkten in den USA notiert sind oder gehandelt werden.

Fondsgesellschaft

Vanguard Global Advisers, LLC
PRIMECAP Management Company

‡Zusammenfassender Risikoindikator

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Vanguard U.S. Opportunities Fund
USD Investor Shares

Zusammenfassung der Performance**
USD—Vanguard U.S. Opportunities Fund
Vergleichsindex — Russell 3000 Index



	1. Mär 2018 - 28. Feb 2019	1. Mär 2019 - 29. Feb 2020	1. Mär 2020 - 28. Feb 2021	1. Mär 2021 - 28. Feb 2022	1. Mär 2022 - 28. Feb 2023
Fonds (Netto)	2,05%	-3,25%	44,96%	-1,86%	-5,30%
Vergleichsindex	4,46%	6,32%	34,67%	11,85%	-8,52%

Performance**	1 Monat	Quartal	Laufendes Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds (Netto)	-1,98%	1,43%	7,02%	-5,30%	10,45%	5,87%	13,54%	13,71%
Vergleichsindex	-2,39%	-1,84%	4,31%	-8,52%	11,28%	8,88%	11,27%	8,71%

**Die in diesem Dokument für den bzw. die Fonds angezeigte Performance und somit die relative Performance in Bezug auf den Benchmarkindex kann durch Swing Pricing beeinflusst sein. Der NIW eines Fonds kann entsprechend der Zeichnungs-/Rücknahmeaktivität schwanken, sodass von diesen Cashflows verursachte Transaktionskosten nicht von den bestehenden Anteilinhabern eines Fonds getragen werden. Der Benchmarkindex wird nicht durch Swing Pricing beeinflusst, sodass Sie möglicherweise einen Tracking-Unterschied zwischen der Performance des Fonds und der Benchmark feststellen.
Die Performance-Daten werden berechnet anhand des Nettovermögenswerts (NAV) per 28. Februar 2023.
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Vanguard; Russell 3000 Index

Wesentliche Anlagerisiken

Der Wert von Stammaktien sowie stammaktienbezogenen Wertpapieren kann von täglichen Veränderungen am Aktienmarkt beeinflusst werden. Andere Einflussfaktoren umfassen beispielsweise politische und wirtschaftliche Nachrichten, Unternehmensgewinne und signifikante Unternehmensereignisse. Veränderungen der Wechselkurse können sich negativ auf die Rendite Ihrer Anlage auswirken.

Liquiditätsrisiko. Geringere Liquidität bedeutet, dass es nicht genügend Käufer oder Verkäufer gibt, um dem Fonds den problemlosen Kauf oder Verkauf von Anlagen zu ermöglichen.

Kontrahentenrisiko. Die Insolvenz von Institutionen, die Dienste wie z. B. die Verwahrung von Vermögenswerten anbieten oder als Kontrahent von Derivaten oder anderen Instrumenten agieren, kann den Fonds dem Risiko eines finanziellen Verlusts aussetzen.

Bitte lesen Sie auch den Abschnitt über die Risikofaktoren im Prospekt und im Basisinformationsblatt, die beide auf der Vanguard-Website verfügbar sind.

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Vanguard U.S. Opportunities Fund
USD Investor Shares

Daten wie bei 28. Februar 2023 wenn nicht anders angegeben.

Fondsmerkmale

	Fonds	Vergleichsindex
Anzahl Aktien.	266	2.938
Marktkapitalisierung (Median)	$ 20,0 Mrd.	$ 116,8 Mrd.
Kurs-Gewinn-Verhältnis	21,6x	19,0x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	3,3x	3,4x
Eigenkapitalrendite (ROE)	11,5%	20,9%
Umschlagsrate	-6%	—
Aktienrendite (Dividende)	0,9%	1,6%

Bei der PTR-Methode (Portfolio Turnover Rate) werden alle Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, alle Zeichnungen und Rückgaben von Anteilen sowie der durchschnittliche Nettovermögenswert (NAV) des Fonds berücksichtigt. Daten wie bei 31. Dezember 2022.

Positionen (Top 10)

Eli Lilly & Co.	4,7%
BioMarin Pharmaceutical Inc.	2,5
Flex Ltd.	2,2
Tesla Inc.	2,0
Biogen Inc.	2,0
Raymond James Financial Inc.	1,9
Alphabet Inc.	1,8
AECOM	1,7
Jacobs Solutions Inc.	1,6
Amgen Inc.	1,4

Die zehn größten Positionen entsprechen in etwa 21,8 % des Nettovermögens

Daten wie bei 31. Dezember 2022

Gewichtetes Exposure



Gesundheitswesen	28,1%
IT	20,6
Industrie	19,1
Nicht-Basiskonsumgüter	13,8
Finanzwesen	9,6
Kommunikationsdienstleistungen	4,4
Energie	2,5%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoff	1,7
Basiskonsumgüter	0,2

Die Sektorkategorien basieren auf dem Global Industry Classification Standard System („GICS"), mit Ausnahme der Kategorie „Sonstige" (falls vorhanden). Diese umfasst Wertpapiere, die für den entsprechenden Berichtszeitraum keine GICS-Klassifizierung erhalten haben.

Marktallokation



USA	87,0%
Sonstige Länder	3,8
China	3,0
Vereinigtes Königreich	2,3
Kanada	1,3
Deutschland	1,1%
Schweiz	0,8
Irland	0,3
Japan	0,2
Schweden	0,2

Quelle: Vanguard

Glossar für Fondsmerkmale

Im obigen Abschnitt „Fondsmerkmale" sind mehrere Kennzahlen aufgeführt, mit denen professionelle Anleger einzelne Aktien im Vergleich zum Markt oder zum Durchschnitt eines Index bewerten. Anhand dieser Kennzahlen lassen sich auch Fonds bewerten und gegenüber dem Markt vergleichen. Hierzu vergleicht man den Durchschnitt aller im Fonds enthaltenen Aktien mit den im Vergleichsindex des Fonds enthaltenen Aktien. Zu Ihrer Information erklären wir die verwendeten Begriffe im Detail.

Der Median der Marktkapitalisierung entspricht dem Mittelpunkt der Marktkapitalisierung aller Unternehmen im Portfolio. Die Marktkapitalisierung ist der Gesamtwert aller Aktien eines Unternehmens.
Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) einer Aktie entspricht ihrem Kaufpreis, geteilt durch den Jahresgewinn des Unternehmens je Aktie. Eine Aktie mit einem Preis von EUR 10 und einem Gewinn je Aktie von EUR 1 hätte ein KGV von 10.
Das Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) vergleicht den Marktwert einer Aktie mit ihrem Buchwert. Zu Berechnung des KBV teilt man den aktuellen Schlusskurs durch den Buchwert je Aktie des letzten Quartals.
Die Eigenkapitalrendite ist ein Indikator für die Rentabilität eines Unternehmens. Sie gibt an, wieviel Gewinn ein Unternehmen mit dem investierten Kapital der Aktionäre erwirtschaftet.
Die Ertragswachstumsrate gibt an, wie schnell der Nettogewinn eines Unternehmens (das Ergebnis nach Abzug aller Kosten vom Umsatz) über einen bestimmten Zeitraum (häufig ein Jahr) wächst. Das Ertragswachstum kann sich sowohl auf frühere Zeiträume beziehen, als auch die zukünftige Entwicklung prognostizieren.
Die Umschlagsrate ist das Gesamtvolumen von Aktienkäufen und -verkäufen des Fonds, abzüglich Zeichnungen und Rückgaben von Fondsanteilen. Die Umschlagsrate wird in Prozent des Durchschnittswerts des Fonds über einen bestimmten Zeitraum angegeben (meistens ein Jahr).
Die Ausschüttungsrendite gibt den erwarteten Ausschüttungsbetrag über die nächsten zwölf Monate in Prozent des Mittelkurses der Fondsanteile zu diesem Zeitpunkt an. Vorläufige Kosten werden nicht berücksichtigt, außerdem sind die Ausschüttungen möglicherweise steuerpflichtig.

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Vanguard U.S. Opportunities Fund
USD Investor Shares

Informationen zum Anlagerisiko

Der Wert der Investitionen und daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihrer Investition erleiden.

Einige Fonds tätigen Investitionen auf Märkten von Schwellenländern, bei denen eine höhere Volatilität herrschen kann als auf etablierteren Märkten. Daher kann der Wert Ihrer Investition steigen oder fallen.

Bei Investitionen in kleinere Unternehmen kann eine höhere Volatilität gegeben sein, als dies bei Investitionen in etablierte Blue-Chip-Unternehmen der Fall ist.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente verwenden, um Risiken oder Kosten zu reduzieren und/oder zusätzliche Erträge oder Wachstum zu generieren. Die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten kann eine Erhöhung oder Verringerung des Engagements in Basiswerten bewirken und zu stärkeren Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Kontrakte, deren Wert auf dem Wert einer Finanzanlage (wie zum Beispiel Aktien, Anleihen oder Währungen) oder einem Marktindex basiert.

Einige Fonds investieren in Wertpapiere, die auf unterschiedliche Währungen lauten. Der Wert dieser Anlagen kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Weitere Informationen zu Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren" im Verkaufsprospekt auf unserer Webseite https://global.vanguard.com.

Für mehr Informationen:

Als Privatanleger: kontaktieren Sie bitte Ihren Finanzberater oder Broker für mehr Informationen.

Für professionelle Anleger:
Internet: http://global.vanguard.com
Übertragungsstelle (Europa): Tel. +353 1 241 7144
Kundenbetreuung (Europa): Tel. +44 (0)203 753 4305
Email: european_client_services@vanguard.co.uk

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Weitere Informationen über die Anlagepolitik und die Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem OGAW-Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (kid), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (kid) für diesen Fonds sind neben dem Verkaufsprospekt verfügbar auf der Website von Vanguard unter https://global.vanguard.com/.

Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Angebot zum Kaufen bzw. Verkaufen oder als Aufforderung zum Angebot des Kaufens bzw. Verkaufens von Wertpapieren in Hoheitsgebieten zu verstehen, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist. Dasselbe gilt für Personen, denen gegenüber es ungesetzlich ist, ein solches Angebot bzw. eine solche Aufforderung vorzulegen, und für Personen, die nicht zur Vorlage eines solchen Angebots bzw. einer solchen Aufforderung autorisiert sind. Die hierin enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und stellen keine rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Beratung dar. Potenziellen Anlegern wird dringend geraten, sich bezüglich der Konsequenzen von Investitionen in den Fonds, dem Halten sowie dem Abstoßen von Anteilen des Fonds und dem Empfang von Ausschüttungen aus Anlagen an ihren persönlichen Berater zu wenden.

Vanguard Investment Series plc wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen und für den öffentlichen Vertrieb in bestimmten EWR-Ländern und in Großbritannien registriert. Künftige Anleger finden im Prospekt des Fonds weitere Informationen. Künftigen Anlegern wird weiterhin dringend geraten, sich bezüglich der Konsequenzen von Investitionen in den Fonds, dem Halten sowie dem Abstoßen von Anteilen des Fonds und dem Empfang von Ausschüttungen aus solchen Anteilen im Rahmen des Gesetzes, in dem sie steuerpflichtig sind, an ihren persönlichen Berater zu wenden.

Der Manager von Vanguard Investment Series plc ist die Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited ist für den Vertrieb von Vanguard Investment Series plc verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft der in Irland domizilierten Fonds kann beschließen, alle Vereinbarungen über den Vertrieb der Anteile in einem oder mehreren Ländern gemäß der OGAW-Richtlinie in ihrer jeweils gültigen Fassung zu beenden.

Für Anleger in Fonds mit Sitz in Irland ist eine Zusammenfassung der Anlegerrechte unter https://www.ie.vanguard/content/dam/intl/europe/documents/en/vanguard-investors-rights-summary-irish-funds-jan22.pdf in den Sprachen Englisch, Deutsch, Französisch, Spanisch, Niederländisch und Italienisch erhältlich.

The Russell Indexes und Russell® sind Handelsmarken von Russell Investments und wurden für die Nutzung durch The Vanguard Group, Inc. lizenziert. Die Produkte werden durch Russell Investments nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder unterstützt und Russell Investments macht keine Aussage darüber, ob eine Anlage in die Produkte ratsam ist.

SEDOL und SEDOL Masterfile® sind eingetragene Handelsmarken der London Stock Exchange Group PLC.
SEDOL-Daten stammen von der SEDOL Masterfile® *der London Stock Exchange.*

Im EWR herausgegeben von der Vanguard Group (Ireland) Limited, die in Irland von der irischen Zentralbank reguliert wird

© 2023 Vanguard Group (Irland) Limited. Alle Rechte vorbehalten.