

Vanguard® Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund

Un fondo indexado

28 de febrero de 2011

Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo proporcionar rendimientos que sigan la línea de comportamiento del índice Barclays Capital Eurozone Inflation-Linked Bond, un índice de bonos ponderado por mercado que se centra en títulos gubernamentales de la zona euro referenciados a la inflación y denominados en euros.

Estrategia de inversión

El fondo emplea una estrategia de "gestión pasiva" (o ligada a un índice), diseñada con el objetivo de reproducir el rendimiento del índice. Este índice ponderado por mercado está diseñado para servir como cobertura frente a la inflación en la zona euro.

Rendimiento del fondo*

Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund—EUR

	Participaciones del inversor		Participaciones institucionales		Barclays Capital Global Inflation-Linked: Eurozone Bond Index in EUR	
	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Gastos deducidos	Gastos no deducidos	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
1 mes	0.59%	0.62%	0.60%	0.62%	0.61%	0.61%
3 meses	1.83	1.91	1.86	1.91	1.87	1.87
Año hasta la fecha	1.20	1.25	1.22	1.25	1.23	1.23
1 año	-0.44	-0.15	-0.35	-0.15	-0.29	-0.29
3 años	—	—	1.92	2.13	2.00	2.00
5 años	—	—	2.13	2.33	2.22	2.22
Desde su inicio	3.19	3.50	2.18	2.39	3.32	2.28

Coefficiente de gastos totales

	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
Gastos administrativos y otros	0.16%	0.06%
Gastos de gestión de inversiones	0.14	0.14
Coefficiente de gastos totales	0.30%	0.20%

Datos del fondo

	Participaciones del inversor	Participaciones institucionales
Fecha de inicio		
EUR	07 de abril de 2009	31 de mayo de 2005
Comisión de compra	0.25%	0.25%
Comisión de	0.00%	0.00%
Códigos del fondo (EUR)		
Bloomberg	VANEZIV	VANEZON
ISIN	IE00B04GQQ17	IE00B04GQR24
Sedol	B04GQQ1	B04GQR2
Valoren	2180044	2180023
Código Vanguard Fund	VEIVE	VEISE
Inversión mínima inicial		
EUR	100,000	500,000
Domicilio		Divisas
Irlanda		EUR
Frecuencia de negociación		Liquidación
Diario (antes de las 11:00 GMT)		T+3
Activos totales		Estructura
USD (millones) 184		UCITS III
EUR (millones) 133		

Gestor de inversiones

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Director, Jefe del Bond Index Group
Gestor de cartera.

Es asesor del fondo desde 2005.

Trabaja en la gestión de inversiones desde 1999.

B.S., Pennsylvania State University.

M.B.A., The Wharton School of the University of Pennsylvania.

Didier Haenecour, Jefe del Europe Bond Index Group

Gestor de cartera.

Asesora del fondo desde 2009.

Trabaja en gestión de inversiones desde 1993.

B.S., HEC Saint Louis, Brussels.

M.S., South Bank University, London.

*Las cifras correspondientes a periodos inferiores a un año son rendimientos acumulativos. Todas las cifras restantes representan el promedio anual de los resultados. Las cifras relativas al rendimiento incluyen la reinversión de todos los dividendos y las posibles distribuciones de ganancias de capital.

Vanguard® Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund

Un fondo indexado

Comentario trimestral del fondo a 31 de diciembre de 2010

- El BCE no modificó los tipos durante el 4T, dada la influencia de la inflación contenida y la gran incertidumbre respecto a la salud fiscal de los países periféricos. La economía mundial continuó su recuperación, pero las preocupaciones sobre la expansión de la deuda y la inflación futura afectaron negativamente los resultados. Aunque la inflación está en riesgo, el BCE confía tener las herramientas necesarias para mantener la estabilidad de los precios.
- Las inquietudes respecto a la salud fiscal de los países periféricos (p. ej.: Irlanda y España) provocaron la venta de bonos en la zona euro, en una búsqueda de alternativas relativamente más seguras. En el trimestre, el rendimiento del bono general a 2 años en EUR creció 3 pb hasta el 0,86%; el del bono a 10 años aumentó 68 pb hasta el 2,96%; y el del bono a 30 años creció 54 pb hasta el 3,41%. El rendimiento del fondo estuvo en línea con el de su referencia.
- Los precios de las materias primas en el sector energético y fuera de este sector influyeron sobre las expectativas de inflación del mercado, según los bonos indexados a la inflación de la zona euro en Italia, del 1,59% al 1,84%.
- En el periodo de 12 meses hasta el 31/12, el fondo se mantuvo en línea con su referencia. No obstante, la dispersión del rendimiento por países fue amplia: Francia obtuvo 3,75%, Alemania 5,22%, Italia -4,70% y Grecia -43,45% dada la incertidumbre fiscal en los países periféricos.

Los rendimientos se basan en EUR.

Características del fondo

	Eurozone Inflation-Linked Bond Index	Barclays Global Inflation-Linked: Eurozone Bond Index
Nombre d'obligations	19	19
Rendimiento	3.56	3.56
Cupón promedio	2.2%	2.2%
Vencimiento promedio	9.8 años	9.8 años
Calidad promedio	Aa1	Aa1
Duración promedio	8.1 años	8.1 años
Inversiones en efectivo	0.0%	—

Distribución por vencimiento

	Eurozone Inflation-Linked Bond Index
0 a menos de 5 años	46.0%
5 a menos de 10 años	32.7
Más de 10 años	21.3
Total	100.0%

Diversificación por país

	Eurozone Inflation-Linked Bond Index
Gobierno de eurozona	
Francia	38.1
Alemania	18.5
Grecia	0.0
Italia	43.4
Total	100.0%

Medidas de volatilidad

	Coefficiente de determinación	Beta
Participaciones institucionales	1.00	0.99

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 Barclays Capital Global Inflation-Linked: Eurozone Bond Index in EUR.

Para más información
Página web: <http://global.vanguard.com>
Correo-e (internacional): international@vanguard.com
Correo-e (Europa): uk_client_services@vanguard.co.uk
Tel. (internacional): +1 610 669 6705
Tel. (Europa): +353 1612 3226
Tel. (U.K.): +44 207 489 4305

El valor de las inversiones, y la renta derivada de las mismas, puede bajar o subir y los inversores pueden obtener menos de lo que invirtieron. El valor de esta inversión puede bajar o puede subir a consecuencia de cambios en tasas de cambio. Los fondos que invierten en títulos de interés fijo se exponen al riesgo de impago y disminución del valor del capital de su inversión, y el nivel de sus ingresos está sujeto a fluctuaciones. Los movimientos en los tipos de interés probablemente influirán en el valor del capital de los títulos de interés fijo. La rentabilidad pasada no es una garantía fiable de los resultados futuros.

El material contenido en el presente documento no debe considerarse una oferta para comprar o vender o una solicitud para comprar o vender valores 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. La información que aquí figura no constituye asesoramiento jurídico, fiscal o de inversión. Por lo tanto, no debe basarse en el contenido de esta presentación al tomar sus decisiones de inversión. Puede obtener el Folleto informativo simplificado y el Folleto informativo completo (incluidos todos los suplementos) de este fondo solicitándolos a Vanguard Asset Management, Limited a través de nuestra página web: <https://global.vanguard.com/>.

El Gestor de Vanguard Investment Series plc es Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited es un distribuidor de Vanguard Investment Series plc. Vanguard Investment Series plc ha sido autorizada en Irlanda por el Regulador Financiero como un OICVM, y se ha registrado para su distribución pública en determinados países de la UE. Para obtener más información, los inversores interesados pueden consultar el folleto informativo de los Fondos. Asimismo, se aconseja a los inversores potenciales que consulten con sus respectivos asesores profesionales las repercusiones que podría tener en su caso la inversión en los Fondos, y la compra o venta de sus acciones, así como las distribuciones respecto de las mismas, bajo la legislación de los países en los que están sujetos a obligaciones fiscales. Publicado por Vanguard Asset Management, Limited, autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros.