

# Vanguard® U.K. Investment Grade Bond Index Fund

Un fonds indiciel

28 février 2011

## Objectif d'investissement

Le fonds vise à répliquer la performance de l'indice Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Float Adjusted Bond, indice pondéré par le marché des emprunts libellés en livres sterling de qualité « investment grade », à l'exclusion des obligations gouvernementales, d'une échéance moyenne pondérée à moyen terme.

## Stratégie d'investissement

Le fonds emploie une stratégie de « gestion passive », ou stratégie indicielle, qui a pour but de répliquer la performance de l'indice. Cet indice pondéré par le marché est conçu pour refléter la performance de l'univers global des titres à revenu fixe de qualité « investment grade » libellés en livres sterling, à l'exclusion des emprunts d'Etat et des titres d'agences gouvernementales. Toutes les émissions ont une échéance supérieure à un an.

## Rendement du fonds\*

Vanguard U.K. Investment Grade Bond Index Fund – GBP

	Parts Distribuantes		Parts en Capitalisation		Spliced Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Gov FI Adj Ix in GBP	
	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	Parts Distribuantes	Parts en Capitalisation
1 mois	1.04%	1.06%	1.04%	1.06%	0.94%	0.94%
3 mois	0.86	0.91	0.86	0.91	0.73	0.73
Depuis le début de l'année	0.60	0.63	0.60	0.63	0.51	0.51
1 an	6.89	7.11	6.89	7.11	6.76	6.76
3 ans	5.79	6.00	5.86	6.07	5.90	5.90
Depuis le lancement	4.81	5.03	4.08	4.31	5.04	4.19

## Ratio de frais totaux

	Parts Distribuantes	Parts en Capitalisation
Frais administratifs et autres	0.06%	0.06%
Frais de gestion des investissements	0.14	0.14
Ratio de frais total	0.20%	0.20%

## Données relatives au fonds

	Parts Distribuantes	Parts en Capitalisation
<b>Date de création</b>		
GBP	31 octobre 2007	20 mars 2007
<b>Frais d'entrée</b>	0.75%	0.75%
<b>Frais de rachat</b>	0.00%	0.00%
<b>Codes relatifs au fonds (GBP)</b>		
Bloomberg	VANUKAI	VANUKII
ISIN	IE00B1S74W91	IE00B1S74Q32
Sedol	B1S74W9	B1S74Q3
Valoren	3489015	3018810
Code du fonds Vanguard	VGUKI	VUKGS
<b>Montant minimum de souscription initiale</b>		
GBP	100,000	100,000
<b>Domicile</b>		<b>Devises</b>
Irlande		GBP
<b>Fréquence de négociation</b>		<b>Règlement</b>
Quotidienne (Avant 11:00 GMT)		T+3
<b>Encours Total</b>		<b>Structure</b>
USD (millions) 162		UCITS III
EUR (millions) 117		

## Gestionnaire du portefeuille

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Directeur, Responsable de l'équipe de gestion indicielle obligataire Bond Index Group  
Gestionnaire de portefeuille.  
Conseille le fonds depuis 2007.

Travaille dans la gestion d'investissements depuis 1999.  
B.S., Pennsylvania State University.  
M.B.A., The Wharton School of the University of Pennsylvania.

Didier Haenecour, Responsable du groupe Europe Bond Index  
Gestionnaire de portefeuille.

Conseille le Fonds depuis 2009.  
Travaille dans le secteur de la gestion d'investissements depuis 1993.  
B.S., HEC Saint Louis, Brussels.  
M.S., South Bank University, London.

\*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.

Indice Spliced Barclays Capital Global Aggregate Non-Government Float Adjusted Bond Index : l'indice de référence pour ce portefeuille était l'indice Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Bond jusqu'au 30 juin 2010, l'indice Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Float Adjusted Bond par la suite.

# Vanguard® U.K. Investment Grade Bond Index Fund

Un fonds indiciel

## Commentaire trimestriel sur le compartiment 31 décembre 2010

- Au T4, la Banque d'Angleterre a maintenu ses taux à 0,5 % et n'a pas prévu, contrairement à la Fed, de nouvel assouplissement quantitatif. Ces décisions cachent des divergences entre les 9 membres du comité de politique monétaire sur différents points dont étonnamment la croissance soutenue du PIB national et les incertitudes persistantes sur l'économie mondiale.
- Dans ce contexte, le Spliced Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Float Adjusted Bond Index a cédé 2,55 % au T4. Le fonds affiche une performance conforme à celle de l'indice.
- Comme la plupart des marchés obligataires du monde entier, les rendements ont reculé le long de la courbe des gilts : à 5, 10 et 30 ans, les gilts ont respectivement gagné 58 pb à 2,19 %, 45 pb à 3,40 % et 28 pb à 4,18 %.
- Neuf des dix secteurs de l'indice ont affiché des rendements négatifs sur le trimestre. Parmi les émetteurs privés, les financières, première pondération de l'indice (32 %), ont été la lanterne rouge (-3,1 %). L'industrie, 2e pondération (21 %), est la meilleure performance (-1,92 %) de la fin de période.
- Sur l'exercice clos le 31 décembre, la performance du fonds suit son indice (+8,57 %) compte tenu du resserrement des spreads de crédit. Les rendements sont impressionnants tous secteurs confondus, les ABS (8 % de l'indice) arrivant en tête (+13,6 %).

Tous les rendements sont estimés en GBP.

## Caractéristiques du fonds

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund	Spliced Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Gov FI Adj Ix in GBP
Nombre d'obligations	790	849
Rendement	4.74	4.77
Coupon moyen	5.8%	5.8%
Maturité moyenne	14.0 ans	14.1 ans
Qualité moyenne	A1	A1
Duration moyenne	7.2 ans	7.2 ans
Trésorerie court-terme	0.0%	—

## Ventilation par type d'émetteur

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
<b>Entreprise</b>	<b>64.5%</b>
Industriel	21.8
Utilité	11.1
Finance	31.6
<b>Hors entreprises</b>	<b>35.5%</b>
Souverains	1.0
Supranational	11.0
Collectivités locales	0.5
Garanti	1.4
Autre	0.6
Agences locales	12.4
CMBS et financement de projets	2.9
ABS a taux fixe	5.7
<b>Liquidités</b>	<b>0.0%</b>
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

## Répartition par qualité du crédit

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
AAA	26.9
AA	16.3
A	35.4
Inférieur à A	21.4
Sans notation	0.0
Liquidités	0.0
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

Barclays Capital fournit les notations de qualité du crédit de chaque émission sur la base des notations de Moody's Investors Service, Fitch Ratings et Standard & Poor's. Lorsque les notations des trois agences sont disponibles, Barclays Capital utilise une notation moyenne. Si deux seulement sont disponibles, la notation la plus faible est retenue. Quand une seule notation est disponible, elle est alors utilisée.

## Répartition par échéance

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
0 à moins de 5 ans	22.7%
5 à moins de 10 ans	23.6
Plus de 10 ans	53.7
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

## Mesures de volatilité

	R carré	Bêta
Accumulation Shares	1.00	1.01
Income Shares	1.00	1.01

Le bêta et la R au carré du fonds sont calculés à partir des rendements du fonds en glissement sur 36 mois par rapport à Spliced Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Gov FI Adj Ix in GBP.

Pour de plus amples informations  
Web: <http://global.vanguard.com>  
E-mail (monde) : [international@vanguard.com](mailto:international@vanguard.com)  
E-mail (Europe) : [uk\\_client\\_services@vanguard.co.uk](mailto:uk_client_services@vanguard.co.uk)  
Tél. (monde) : +1 610 669 6705  
Tél. (Europe) : +353 1612 3226  
Tél. (U.K.) : +44 207 489 4305

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. La valeur de cet investissement peut baisser ou peut augmenter en conséquence des changements des taux de change. Les obligations d'entreprises peuvent offrir des rendements plus élevés. Cependant elles peuvent présenter, à ce titre, un risque de crédit plus élevé, augmentant de ce fait le risque de manquement aux obligations de remboursement et de dépréciation de la valeur en capital de votre investissement. Par ailleurs, le niveau des revenus peut être sujet à des fluctuations. Les variations des taux d'intérêt sont susceptibles d'affecter la valeur en capital des titres à taux d'intérêt fixe. Les fonds investissant dans des titres à intérêt fixe présentent un risque de manquement aux obligations de remboursement et de dépréciation de la valeur en capital de votre investissement. Par ailleurs, le niveau des revenus peut être sujet à des fluctuations. Les variations des taux d'intérêt sont susceptibles d'affecter la valeur en capital des titres à taux d'intérêt fixe. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des rendements futurs.

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. Le Prospectus simplifié et le Prospectus complet (y compris les suppléments) relatifs à ce fonds sont disponibles sur le site internet de Vanguard Asset Management, Limited, <https://global.vanguard.com/>.

Le Gestionnaire de Vanguard Investment Series plc est Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited est un distributeur de Vanguard Investment Series plc. Vanguard Investment Series plc a été agréée par l'autorité de tutelle financière irlandaise en qualité d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), et a été immatriculée à des fins de distribution publique dans certains pays de l'UE. Les investisseurs potentiels sont invités à se référer au prospectus du Fonds pour de plus amples informations. Les investisseurs potentiels devront également consulter leurs propres conseillers professionnels au sujet des conséquences de l'investissement dans des actions, de la détention ou de la cession d'actions, et de la perception de distributions pour ces actions, en vertu des lois des pays dans lesquels ils sont imposables. Publié par Vanguard Asset Management, Limited, société agréée par la Financial Services Authority (FSA) et soumise au contrôle de celle-ci au Royaume-Uni.