

**Vanguard®**

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

## Un fonds indiciel

30 juin 2010

### Objectif d'investissement

Le fonds vise à répliquer la performance de l'indice Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government 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		Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Government in GBP	
	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	Parts Distribuantes	Parts en Capitalisation
1 mois	0.97%	0.98%	0.97%	0.98%	0.99%	0.99%
3 mois	1.65	1.70	1.65	1.70	1.71	1.71
Depuis le début de l'année	5.96	6.06	5.96	6.06	6.02	6.02
1 an	15.92	16.15	15.95	16.18	16.02	16.02
3 ans	—	—	5.39	5.62	5.58	5.58
Depuis le lancement	4.83	5.05	3.95	4.18	5.19	4.14

### 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

	Devises
<b>Domicile</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) 69	UCITS III
EUR (millions) 56	

### Gestionnaire du portefeuille

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Directeur, Responsable du 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.

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

Un fonds indiciel

## Commentaire trimestriel sur le compartiment 30 juin 2010

- Comme d'autres banques centrales dans le monde, la Banque d'Angleterre continue à équilibrer le risque de contagion de la crise de la dette publique en Europe et ses possibles répercussions sur la croissance mondiale et la menace de l'inflation. Le Comité de politique monétaire de la BoE a, par un vote partagé, maintenu à 0,5 % (plus bas historique atteint en mars 2009) le taux officiel payé sur les réserves des banques commerciales.
- Dans ce contexte, le rendement du Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Bond Index a été de 1,71 % sur le 2e trimestre. Au cours de la période, le U.K. Investment Grade Bond Index Fund a épousé son indice de référence.
- Bien que 8 des 10 secteurs de l'indice aient généré un rendement positif, le résultat a été tempéré par la performance des financières (-0,1 %), 1e pondération de l'indice (32 %). Le secteur industriel, 2e par son poids dans l'indice (21 %), s'est apprécié de 2,6 %. La faible pondération (8 %) du secteur qui s'est le mieux comporté (titres adossés à des actifs (+5,4 %)) a limité son impact sur la performance.
- Sur l'exercice clos le 30 juin, le rendement du fonds a répliqué l'indice de référence (+16,02 %), tandis que les écarts de crédit se resserraient. Avec un rendement de 22,3%, le secteur financier a contribué le plus au résultat.
- Des écarts de performance minimes sont à attendre après la prise en compte de la méthodologie d'échantillonnage et du ratio de dépenses. Au fil du temps, les différences de rendement entre fonds et indice devraient s'estomper grâce à la méthodologie d'échantillonnage sophistiquée employée.

Tous les rendements sont estimés en livres sterling.

## Caractéristiques du fonds

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund	Barclays GA GBP Non-Gov't Bond Index
Nombre d'obligations	612	814
Rendement	4.62	4.63
Coupon moyen	5.9%	5.8%
Maturité moyenne	13.8 ans	13.8 ans
Qualité moyenne	A1	A1
Duration moyenne	7.2 ans	7.2 ans
Trésorerie court-terme	0.1%	—

## Ventilation par type d'émetteur

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
<b>Entreprise</b>	<b>63.8%</b>
Industriel	21.1
Utilité	10.5
Finance	32.1
<b>Hors entreprises</b>	<b>36.2%</b>
Souverains	1.1
Supranational	11.5
Collectivités locales	0.5
Garanti	0.5
Autre	0.0
Agences locales	13.6
CMBS et financement de projets	2.5
ABS à taux fixe	6.5
<b>Liquidités</b>	<b>0.1%</b>
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

## Répartition par qualité du crédit

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
AAA	26.7
AA	16.9
A	36.6
Inférieur à A	19.7
Sans notation	0.0
Liquidités	0.1
<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	22.0%
5 à moins de 10 ans	25.3
Plus de 10 ans	52.7
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

Pour de plus amples informations

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

E-mail (monde) : [international@vanguard.com](mailto:international@vanguard.com)

E-mail (Europe) : [client.service@vanguard.be](mailto:client.service@vanguard.be)

Tél. (monde) : +1 610 669 6705

Tél. (Europe) : +32 (0) 2 357 3030

Les informations contenues dans les présentes ne constituent pas une offre ou une sollicitation et ne peuvent être entendues comme une offre ou une sollicitation dans une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation serait contraire à la loi, ou à toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation ou si la personne qui fait cette offre ou sollicitation n'est pas habilitée à le faire. Le présent document donne des informations sur les compartiments de Vanguard Investment Series plc. Les données présentées représentent la performance passée. La performance passée ne constitue pas une indication fiable de la performance future. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur, le cours ou les revenus d'un fonds. Les revenus peuvent varier en fonction des conditions de marché et des accords fiscaux.

La vente des fonds de Vanguard Investment Series plc est soumise aux conditions stipulées dans le prospectus, les suppléments au prospectus, les prospectus simplifiés et, dans certains pays, aux addenda locaux. Il est possible d'obtenir gratuitement ces documents auprès de l'agent administratif, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlande. Ces documents contiennent des informations détaillées sur la gestion, les coûts, les restrictions éventuelles et les risques associés à l'investissement dans les fonds Vanguard Investment Series plc et doivent être lus attentivement avant tout investissement. Vanguard Investment Series plc est agréé en Irlande en tant qu'OPCVM, conformément à la Réglementation des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2003, telle qu'amendée. L'écart entre le prix d'achat et le prix de rachat des parts de Vanguard Investment Series plc (en tenant compte des frais possibles liés aux opérations de portefeuille) signifie qu'un investissement doit être envisagé à moyen ou long terme. Les investisseurs doivent également noter que, dans certains cas précisés dans le prospectus, des frais de rachat peuvent être dus.

Destiné exclusivement aux Investisseurs professionnels en vertu de la Directive MIFID. Destiné exclusivement aux Investisseurs éligibles, tels que définis en Suisse par la SFA. Interdit pour la diffusion publique.