

**Vanguard®**

Vanguard® U.K. Investment Grade Bond Index Fund

Un fonds indiciel

28 février 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	-0.29%	-0.27%	-0.29%	-0.28%	-0.31%	-0.31%
3 mois	0.82	0.87	0.83	0.88	0.83	0.83
Depuis le début de l'année	2.22	2.25	2.22	2.25	2.22	2.22
1 an	18.57	18.81	18.68	18.91	18.12	18.12
Depuis le lancement	3.92	4.15	3.14	3.38	4.31	3.33

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
Date de création		
GBP	31 octobre 2007	20 mars 2007
Frais d'entrée	1.00%	1.00%
Frais de rachat	0.00%	0.00%
Codes relatifs au fonds (GBP)		
Bloomberg	VANUKAI	VANUKII
ISIN	IE00B1S74W91	IE00B1S74Q32
Sedol	B1S74W9	B1S74Q3
Valoren	3489015	3018810
Code du fonds Vanguard	VGUKI	VUKGS
Montant minimum de souscription initiale		
GBP	100,000	100,000

	Devises
Domicile	
Irlande	GBP
Fréquence de négociation	Règlement
Quotidienne (Avant 11:00 GMT)	T+3
Encours Total	Structure
USD (millions) 55	UCITS III
EUR (millions) 40	

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.

Vanguard® U.K. Investment Grade Bond Index Fund

Un fonds indiciel

Commentaire trimestriel sur le compartiment 31 décembre 2009

- La Banque d'Angleterre n'a pas touché au taux officiel des réserves des banques commerciales (historiquement bas à 0,5 %, fixé en 2009) malgré les débuts de la reprise au Royaume-Uni. Par ailleurs, elle a poursuivi ses achats d'obligations d'Etat dans le cadre de sa politique quantitative d'assouplissement. Dans ce contexte, l'indice Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Bond a dégagé un rendement de 0,23% sur le trimestre. Sur la période, le U.K. Investment Grade Bond Index Fund a répliqué son indice de référence.
- La finance (33 % de l'indice à la fin du trimestre) était en tête (1,6 %) malgré les rendements plutôt modestes du secteur dans l'indice. Les crédits hors entreprises, composés d'obligations souveraines et supranationales et deuxième plus grand segment de l'indice avec 28 %, affichaient -1,1 %. Le secteur industriel, 20 % de l'indice, a gagné 0,5 %.
- Pour l'année close le 31 décembre, l'indice a généré 11,03 %, sur fond de resserrement des écarts sur la période. La finance, meilleur secteur, affichait 14,4 % en raison de sa forte représentation dans l'indice. Le fonds était légèrement au-delà de son indice. La prise en compte de la méthode d'échantillonnage et du taux de frais du fonds entraîne de légers écarts de performance. Sur la durée, les écarts de rendements entre le fonds et l'indice devraient se réduire.

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	541	815
Rendement	4.77	4.81
Coupon moyen	5.8%	5.8%
Maturité moyenne	13.6 ans	13.6 ans
Qualité moyenne	A1	A1
Duration moyenne	7.0 ans	7.0 ans
Trésorerie court-terme	0.4%	—

Ventilation par type d'émetteur

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
Entreprise	63.2%
Industriel	20.9
Utilité	9.8
Finance	32.5
Hors entreprises	36.8%
Souverains	1.0
Supranational	11.8
Collectivités locales	0.3
Garanti	0.8
Autre	0.5
Agences locales	14.5
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et financement de projets	2.2
ABS à taux fixe	5.7
Total	100.0%

Répartition par qualité du crédit

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
AAA	29.1
AA	17.0
A	34.2
Inférieur à A	19.3
Sans notation	0.0
Liquidités	0.4
Total	100.0%

Répartition par échéance

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
0 à moins de 5 ans	24.4%
5 à moins de 10 ans	24.7
Plus de 10 ans	50.9
Total	100.0%

Pour de plus amples informations

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

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

E-mail (Europe) : 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. Vanguard Investments Europe SA est le Distributeur de Vanguard Investment Series plc.

Ces documents sont destinés à être distribués aux clients professionnels et non aux investisseurs privés. VIE = société d'investissement régie par la CBFA (Commission Bancaire, Financière et des Assurances de Belgique).

© 2010 The Vanguard Group, Inc. Tous droits réservés.

F9126FR_022010