

Vanguard® U.K. Investment Grade Bond Index Fund

Ein indexorientierter Fonds Thesaurierend

28. Februar 2011

Anlageziel

Der Fonds strebt Renditen an, die der Performance des Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Float Adjusted Bond Index, einem marktgewichteten Rentenindex für Pfund-Sterling-Anleihen mit Anlagequalität ohne Staatsanleihen mit einer mittelfristig gewichteten Durchschnittslaufzeit entsprechen.

Anlagestrategie

Der Fonds verfolgt eine Passivmanagement- bzw. Indexierungsstrategie mit dem Ziel, die Performance des Index nachzubilden. Dieser marktgewichtete Index soll das gesamte Spektrum der auf Pfund Sterling lautenden festverzinslichen Wertpapiere mit Anlagequalität widerspiegeln. Ausgenommen sind Schatztitel und regierungsnahe Wertpapiere. Bei allen Emissionen beträgt die Laufzeit mehr als ein Jahr.

Fondsrenditen*

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

	Erträge Aktien		Thesaurierende Anteile		Spliced Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Gov FI Adj Ix in GBP	
	Netto Renditen	Brutto Renditen	Netto Renditen	Brutto Renditen	Erträge Aktien	Thesaurierende Anteile
1 Monat	1.04%	1.06%	1.04%	1.06%	0.94%	0.94%
3 Monate	0.86	0.91	0.86	0.91	0.73	0.73
Lfd. Jahr bis dato	0.60	0.63	0.60	0.63	0.51	0.51
1 Jahr	6.89	7.11	6.89	7.11	6.76	6.76
3 Jahre	5.79	6.00	5.86	6.07	5.90	5.90
Seit Auflegung	4.81	5.03	4.08	4.31	5.04	4.19

Gesamtkostenquote

	Erträge Aktien	Thesaurierende Anteile
Verwaltungskosten und Sonstige	0.06%	0.06%
Kosten für das Investment-Management	0.14	0.14
Gesamtkostenquote	0.20%	0.20%

Fondsfakten

	Erträge Aktien	Thesaurierende Anteile
Auflegungsdatum		
GBP	31. Oktober 2007	20. März 2007
Zeichnungsgebühr	0.75%	0.75%
Rücknahmegebühr	0.00%	0.00%
Fonds-Codes (GBP)		
Bloomberg	VANUKAI	VANUKII
ISIN	IE00B1S74W91	IE00B1S74Q32
Sedol	B1S74W9	B1S74Q3
Valoren	3489015	3018810
Fonds-Code Vanguard	VGUKI	VUKGS
Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung (Fondsfakten)		
GBP	100,000	100,000
Domizil		Währungen
Irland		GBP
Handelsfrequenz		Abrechnung
Täglicher Handelsschluss (11.00 GMT)		T+3
Gesamtvermögen		Struktur
USD (Millionen) 162		UCITS III
EUR (Millionen) 117		

Investment-Manager

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Direktor, Leiter der Bond Index Group
 Portfoliomanager.
 Berater des Fonds seit 2007.
 Tätigkeit im Bereich der Anlageverwaltung seit 1999.
 B.S., Pennsylvania State University.
 M.B.A., The Wharton School of the University of Pennsylvania.

Didier Haenecour, Head of Europe Bond Index Group
 Portfoliomanager.
 Berater des Fonds seit 2009.
 Im Investment-Management tätig seit 1993.
 B.S., HEC Saint Louis, Brussels.
 M.S., South Bank University, London.

*Die Zahlen für Zeiträume von weniger als einem Jahr sind kumulierte Renditen. Alle anderen Zahlen geben die durchschnittlichen Jahresrenditen an. Die Zahlen zur Wertentwicklung schließen die Thesaurierung aller Dividenden und Kapitalerträge ein.
 Spliced Barclays Capital Global Aggregate Non-Government Float Adjusted Bond Index: Der Referenzindex für dieses Portfolio war bis zum 30. Juni 2010 der Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Bond Index und seitdem der Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Float Adjusted Bond Index.

Vanguard® U.K. Investment Grade Bond Index Fund

Ein indexorientierter Fonds Thesaurierend

Quartalsfondsbericht Zum 31. Dezember 2010

- Im Q4 beließ die Bank of England ihren Leitzins unveränd. bei 0,5% u. beschloss im Gegensatz zur amerikanischen Fed, die mengenmäßig Lockerung der Geldpol. nicht fortzusetzen. Diese Entscheidungen wurden inmitten gegensätzlicher Meinungen im neunköpfigen Geldpolitikkomitee der Bank getroffen. Zu den Hauptfaktoren, die für die unterschiedl. Ansichten verantwortlich waren, zählten das überraschend hohe BIP-Wachstum des Landes u. die fortdauernde Ungewissheit bzgl. der Weltwirtschaft.
- Der Spliced Barclays Capital Global Aggregate U.K. Non-Government Float Adjusted Bond Index erz. in diesem Umfeld -2,55% im 4Q. Der U.K. Investment Grade Bond Index Fund bild. seine Benchmark nach.
- In Übereinstimmung mit dem Verhalten der meisten globalen Festzinsmärkte stiegen die Renditen über die Anleihenkurve: Die Rendite der 5-jährigen Anleihen stieg um 58 Basispunkte auf 2,19%, die der 10-jährigen um 45 Basispunkte auf 3,40% und die der 30-jährigen um 28 Basispunkte auf 4,18%.
- Neun der zehn Sektoren im Index verz. neg. Ergebnisse im Quartal. Unter den Firmennemittenten waren zum Ende des Zeitraums die Finanztitel (-3,1%) am abträglichsten und am stärksten im Index gewichtet (32%), während der Industriesekt. mit (-1,92%) die besten Ergeb. brachte und zum Ende des Zeitr. die zweitgr. Gewicht. (21%) hatte.
- In den 12 Mo. bis zum 31. Dez. entspr. die Fondsp. der seiner Benchmark (+8,57%), da sich die Kreditspanne verengte. Die Sektorrenditen waren beachtlich; ABS-Anleihen (+13,6%) führten die Sparte mit einem Indexanteil von ca. 8% an.

Alle Renditen basieren auf dem Pfund Sterling.

Fondsmerkmale

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund	Spliced Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Gov FI Adj Ix in GBP
Anzahl der Rentenwerte	790	849
Rendite	4,74	4,77
Durchschnittlicher Coupon	5,8%	5,8%
Durchschnittliche Laufzeit	14,0 Jahre	14,1 Jahre
Durchschnittliche Qualität	A1	A1
Durchschnittliche Duration	7,2 Jahre	7,2 Jahre
Bargeldinvestitionen/Bareinlagen	0,0%	—

Verteilung nach Emittent

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
Unternehmensanleihen	64,5%
Industriell	21,8
Nutzlichkeit	11,1
Finanziell	31,6
Nicht-Unternehmensanleihen	35,5%
Staatsanleihen	1,0
Supranational	11,0
Gebietskorperschaften	0,5
Besicherte Anleihen	1,4
Sonstige	0,6
Bezirksvertretungen	12,4
CMBS & Projekt-Darlehen	2,9
Ortlich festgelegte Kinetik durch Vermögenswerte gesichert	5,7
Bar	0,0%
Summe	100,0%

Verteilung nach Bonität

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
AAA	26,9
AA	16,3
A	35,4
Niedriger als A	21,4
Nicht geratet	0,0
Bar	0,0
Summe	100,0%

Bonitätsbewertungen für die einzelnen Emissionen werden von Barclays Capital unter Verwendung der von Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Standard & Poor's abgeleiteten Bewertungen zur Verfügung gestellt. Wenn Bewertungen von allen drei Agenturen verfügbar sind, wird die mittlere Bewertung verwendet. Wenn nur von zwei Agenturen Bewertungen verfügbar sind, wird die niedrigere Bewertung verwendet. Wenn nur eine Bewertung verfügbar ist, wird diese Bewertung verwendet.

Verteilung nach Fälligkeit

	U.K. Investment Grade Bond Index Fund
0 bis weniger als 5 Jahre	22,7%
5 bis weniger als 10 Jahre	23,6
Mehr als 10 Jahre	53,7
Summe	100,0%

Volatilitätskennzahlen

	R2	Beta
Accumulation Shares	1,00	1,01
Income Shares	1,00	1,01

Das Beta des Fonds und R2 werden rückwirkend aus den 36-monatigen Fondsrenditen bezogen auf den Spliced Barclays Capital Global Aggregate GBP Non-Gov FI Adj Ix in GBP.

Weitere Informationen

Internet: <http://global.vanguard.com>
 E-Mail (international): international@vanguard.com
 E-Mail (Europa): uk_client_services@vanguard.co.uk
 Tel. (international): +1 610 669 6705
 Tel. (Europa): +353 1612 3226
 Tel. (U.K.): +44 207 489 4305

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können ebenso fallen wie steigen, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht in voller Höhe zurück. Der Wert dieser Investitionen kann infolge von Wechselkursen steigen oder fallen. Unternehmensanleihen können eine höhere Rendite abwerfen, sind jedoch auch mit einem höheren Kreditrisiko verbunden. Dadurch steigen das Risiko eines Zahlungsausfalls und das Risiko, dass der Kapitalwert Ihrer Anlage sinkt, und die Höhe der Erträge kann schwanken. Es ist damit zu rechnen, dass sich Zinsschwankungen auf den Kapitalwert von festverzinslichen Wertpapieren auswirken. Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition sowie das Maß der Schwankungen beim Ertrag. Schwankungen des Zinsniveaus wirken sich häufig auf den Kapitalwert von festverzinslichen Wertpapieren aus. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument darf in Ländern, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wäre, weder als Angebot zum Kauf oder Verkauf noch als Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren betrachtet werden. Dies gilt auch, wenn es an Personen gerichtet wird, gegenüber denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wäre, oder wenn die Person, die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unterbreitet, hierzu nicht befugt ist. Die Angaben in diesem Dokument stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Bitte verwenden Sie dieses Dokument nicht als Grundlage für Ihre Anlageentscheidungen. Der vereinfachte und der ausführliche Verkaufsprospekt (einschließlich aller Nachträge) für diesen Fonds sind bei Vanguard Asset Management, Limited über die Website <https://global.vanguard.com/> erhältlich.

Vanguard Investment Series plc wird von Vanguard Group (Ireland) Limited gemanagt. Vanguard Asset Management, Limited ist eine Vertriebsgesellschaft von Vanguard Investment Series plc. Vanguard Investment Series plc wurde von der irischen Finanzaufsicht als OGAW zugelassen und für den Publikumsvertrieb in bestimmten EU-Ländern registriert. Interessierte Anleger finden im Prospekt des Fonds weitere Informationen. Interessierte Anleger sollten zudem ihren persönlichen Berater hinzuziehen, um sich über die Auswirkungen zu informieren, die eine Anlage in den Anteilen des Fonds sowie deren Besitz und Veräußerung und die Vereinnahmung von Ausschüttungen aus solchen Anteilen nach den Gesetzen des Landes haben, in dem sie steuerpflichtig sind. Herausgegeben von Vanguard Asset Management, Limited, die von der britischen Financial Services Authority (FSA) zugelassen wurde und von dieser reguliert wird.