

**Vanguard**[®]

Vanguard[®] 30-40 Year Duration Euro Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

30 juni 2010

Beleggingsdoelstelling

Het fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door het rendement te volgen van de Barclays Capital EUR 30-40 Year Zero Coupon Equal Notional Swaps Index, een gelijkgewogen nominale swapindex samengesteld uit jaarlijkse, in euro genoteerde zerocouponswaps met looptijden tussen 30 en 40 jaar.

Beleggingsstrategie

Het fonds hanteert een "passieve" beleggingsstrategie die erop gericht is het rendement van de index (na aftrek van het Euribor tarief) na te bootsen. De manager belegt voornamelijk in zero coupon met een lange looptijd.

Fondsrendementen*

Vanguard 30-40 Year Duration Euro Index Fund—EUR

	Barclays Capital Euro 30-40 Year Zero Coup Eq Notional Swap Idx in EUR		
	Na kosten	Voor kosten	Institutionele aandelen
1 maand	-2.65%	-2.63%	-0.69%
3 maanden	16.54	16.63	18.61
Sinds het begin van het jaar	26.56	26.74	28.42
1 jaar	35.34	35.74	36.24
Sinds de oprichting	23.21	23.58	25.27

Kostenstructuur

Administratieve en andere kosten	0.16%
Beheerkosten	0.14
Kostenverhouding	0.30%

Fondsfeiten

Oprichtingsdatum	29 augustus 2007
EUR	
Aankoopkosten	1.00%
Verkoopkosten	0.75%
Fondscodes (EUR)	
Bloomberg	VGYDEII
ISIN	IE00B246KM95
Sedol	B246KM9
Vanguard fondscode	VYDES
Minimale initiële belegging	
EUR	500,000

Domicilie	Valuta
Ierland	EUR
Verhandelingsfrequentie	Betaling
Dagelijks (11.00 GMT afsluiting)	T+3
Totaal vermogen	Structuur
USD (miljoen) 98	UCITS III
EUR (miljoen) 80	

Portefeuillebeheerder

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Principal, hoofd Bond Index Group
portefeuillebeheerder.

Adviseert het fonds sinds 2007.

Is actief in vermogensbeheer sinds 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

Portefeuillebeheerder.

Verstrekt advies aan het fonds sinds 2009.

Is actief in beleggingsbeheer sinds 1993.

B.S., HEC Saint Louis, Brussels.

M.S., South Bank University, London.

*Rendementen over perioden korter dan een jaar zijn cumulatieve rendementen. Alle andere rendementen zijn geannualiseerd. De rendementscijfers omvatten de herbelegging van alle dividenden en uitkeringen van vermogenswinsten.

Vanguard® 30-40 Year Duration Euro Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

Kwartaalijks fondscommentaar van 30 juni 2010

- Ondanks enkele tekenen dat de voordelen van het economische herstel zich concretiseren in de eurozone – zoals het feit dat de werkloosheid in mei voor de derde opeenvolgende maand stabiel bleef op 10% – werd het kwartaal toch gedomineerd door de aanhoudende bezorgdheid over de overheidsschulden. Die bezorgdheid leidde tot een sterke toename van de risicoaversie, en de beleggers zochten een veilige haven. De opbrengsten van de 30-jaars staatsobligaties uit de eurozone daalden 53 bp naar 3,29% door de toenemende vraag naar langlopende obligaties.
- In dat kader zette de Barclays Capital EUR 30–40 Year Zero Coupon Equal Notional Swaps Index een indrukwekkend resultaat neer van 18,61%. Het fonds bleef achter bij zijn index (+16,54%).
- Op grond van de samplingstrategie van het fonds zijn er – positieve dan wel negatieve – rendementsverschillen te verwachten. Het rendementsverschil is toe te schrijven aan kleine wegingsverschillen tussen de posities in het fonds en de benchmark. In de loop van de tijd zouden deze verschillen moeten afnemen dankzij de verfijnde indexmethodologie en de risicobeheersing.
- Tijdens de 12 maanden tot 30 juni noteerde de index een stijging van 36,24%. Het fonds bleef met 35,34% iets achter bij zijn benchmark, als gevolg van zijn kosten en sampling.
- De beleggers dienen te noteren dat dit fonds voornamelijk bestemd is voor institutionele en andere beleggers die ernaar streven de wijzigingen in de verhouding langetermijnactiva t.o.v. verplichtingen te beperken, en dat het een aanzienlijke kortetermijnvolatiliteit kan vertonen door zijn hogere renterisico.

Alle rendementen luiden in euro.

Fondskarakteristieken

	30-40 Year Duration Euro Index Fund	Barclays 30–40 Year Zero Coupon Equal Notional Swaps Index
Aantal swaps	56	10
Aantal obligaties	73	0
Rendement	3.11	3.10
Gemiddelde coupon	0.0%	0.0%
Gemiddelde looptijd	35.0 jaren	35.0 jaar
Gemiddelde kredietkwaliteit	Aa2	Aa2
Gemiddelde duratie	34.3 jaren	34.3 jaren
Beleggingen in contanten	0.0%	—

Opsplitsing naar kredietkwaliteit

	30-40 Year Duration Euro Index Fund
Obligaties met variabele rente	39.5%
AAA	13.9
AA	42.7
A	2.9
Minder dan A	0.0
Zonder rating	0.0
Staatsobligaties	1.0%
Totaal	100.0%

De kredietrating van elke emissie wordt door Barclays Capital bepaald op basis van de ratings van Moody's Investors Service, Fitch Ratings en Standard & Poor's. Als alle drie de agentschappen een rating geven, wordt de middelste waarde genomen. Als het effect een rating krijgt van twee van de drie agentschappen, wordt de laagste rating genomen. Als slechts één agentschap een rating geeft, wordt die rating gebruikt.

Opsplitsing naar looptijd

	30-40 Year Duration Euro Index Fund
1/1/2041	11.2%
1/1/2042	10.9
1/1/2043	10.6
1/1/2044	10.4
1/1/2045	10.1
1/1/2046	9.8
1/1/2047	9.6
1/1/2048	9.4
1/1/2049	9.1
1/1/2050	8.9
Totaal	100.0%

Voor meer informatie

Web: <http://global.vanguard.com>
E-mail (wereldwijd): international@vanguard.com
E-mail (Europa): client.service@vanguard.be
Tel (wereldwijd): +1 610 669 6705
Tel (Europa): +32 (0) 2 357 3030

Deze informatie vormt geen aanbod of verzoek en mag niet als zodanig worden beschouwd in rechtsgebieden waar een dergelijk aanbod of verzoek onwettig is, met betrekking tot personen aan wie het onwettig is om een dergelijk aanbod of verzoek te doen of indien de persoon die het aanbod of verzoek doet hiertoe niet bevoegd is. Deze informatie heeft betrekking op compartimenten van Vanguard Investment Series plc. De rendementsgegevens weerspiegelen resultaten uit het verleden. Resultaten uit het verleden vormen niet noodzakelijk een betrouwbare leidraad voor toekomstige rendementen. Wisselkoersschommelingen kunnen een ongunstige impact hebben op de waarde, koers of inkomsten van een fonds. Inkomsten kunnen variëren naargelang van de marktomstandigheden en belastingovereenkomsten.

De verkoop van Vanguard Investment Series plc fondsen is onderworpen aan de voorwaarden die zijn bepaald in het prospectus, de supplementen van het prospectus, de vereenvoudigde prospectussen en, in bepaalde landen, plaatselijke addenda. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de administratief beheerder: JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ierland. Deze documenten bevatten gedetailleerde informatie over het beheer en de kosten van, en mogelijke beperkingen en beleggingsrisico's die gepaard gaan met beleggingen in de Vanguard Investment Series plc fondsen, en dienen zorgvuldig gelezen te worden alvorens te beleggen. Vanguard Investment Series plc is in Ierland goedgekeurd als een ICBE conform de gewijzigde reglementering van de Europese Gemeenschap inzake instellingen voor collectieve belegging in effecten (European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003). Het verschil tussen de verkoop- en terugkoop prijs van deelbewijzen van Vanguard Investment Series plc (rekening houdend met mogelijke provisies voor portefeuilletransacties) brengt met zich mee dat participaties in de fondsen moeten worden beschouwd als beleggingen op middellange tot lange termijn. De beleggers wordt er ook op gewezen dat er in bepaalde omstandigheden die beschreven zijn in het prospectus een inkoopvergoeding kan worden geheven.

Alleen voor professionele beleggers zoals gedefinieerd in de MiFID-richtlijn. In Zwitserland alleen voor gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd door de SFA. Niet bestemd voor publieke verspreiding.