



Vanguard® 30–40 Year Duration Euro Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

28 februari 2011

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

| | Na kosten | Voor kosten | Institutionele aandelen |
|---------------------------------|--------------|----------------|---|
| | | | Barclays Capital Euro 30-40 Year Zero Coup Eq Notional Swap Idx in EUR |
| 1 maand | 0.42% | 0.44% | 0.49% |
| 3 maanden | -16.17 | -16.11 | -15.77 |
| Sinds het begin van het jaar | -5.00 | -4.95 | -4.71 |
| 1 jaar | 4.63 | 4.95 | 6.41 |
| 3 jaar | 15.23 | 15.58 | 16.77 |
| Sinds de oprichting | 14.69 | 15.03 | 16.26 |

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 |
| Valoren | 3410279 |
| 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) 103 | UCITS III |
| EUR (miljoen) 75 | |

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 31 maart 2011

- In contrast met de uitstekende resultaten in de rest van 2010 bij historisch lage rentevoeten noteerden de wereldwijde vastrentende markten negatieve rendementen tijdens het vierde kwartaal, waarin de rentevoeten stegen. In de eurozone was de impact het grootst, omdat de schuldproblemen er bleven aanslepen, vooral in de perifere markten, ofte de PIIGS-landen (Portugal, Ierland, Italië, Griekenland, Spanje). Ierland aanvaardde in november een reddingsfonds van 85 miljard euro (\$113 miljard), en werd daarmee het tweede land (na Griekenland) van de 16 lidstaten van de eurozone dat gered moest worden.
- Het Vanguard 30–40 Year Duration Euro Index Fund zette een zwak absoluut resultaat neer van -17,93%, waarmee het zijn benchmark, de Barclays Capital EUR 30–40 Year Zero Coupon Equal Notional Swaps Index (-18,08%), evenwel achter zich liet.
- Door de zwakke vraag naar obligaties met lange looptijd daalde de opbrengst van de 30-jarige euro-obligatie met 54 basispunten naar 3,41%.
- Voor de 12 maanden tot 31 december bleef het fonds iets achter bij zijn benchmark (+20,57%). Op grond van de samplingstrategie van het fonds zijn er – positieve dan wel negatieve – rendementsverschillen te verwachten. In de loop van de tijd zouden deze verschillen moeten afnemen dankzij de verfijnde indexmethodologie en de risicobeheersing.
- 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 | 64 | 10 |
| Aantal obligaties | 66 | 0 |
| Rendement | 3.47 | 3.47 |
| Gemiddelde coupon | 0.0% | 0.0% |
| Gemiddelde looptijd | 34.1 jaren | 34.1 jaar |
| Gemiddelde kredietkwaliteit | Aa1 | Aa1 |
| Gemiddelde duratie | 34.6 jaren | 34.6 jaren |
| Beleggingen in contanten | 0.1% | — |

Opsplitsing naar kredietkwaliteit

| | 30-40 Year Duration Euro Index Fund |
|--------------------------------|---|
| Geldmiddelen en UST | 16.2% |
| Obligaties met variabele rente | 83.8% |
| AAA | 32.0 |
| AA | 50.7 |
| A | 1.1 |
| Minder dan A | 0.0 |
| Zonder rating | 0.0 |
| 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 |
|----------|---|
| 1/1/2042 | 11.3% |
| 1/1/2043 | 10.9 |
| 1/1/2044 | 11.0 |
| 1/1/2045 | 10.1 |
| 1/1/2046 | 10.2 |
| 1/1/2047 | 9.6 |
| 1/1/2048 | 9.8 |
| 1/1/2049 | 9.2 |
| 1/1/2050 | 8.7 |
| 1/1/2051 | 9.1 |
| Totaal | 100.0% |

Volatiliteit

| | R-kwadraat | Bèta |
|-------------------------|------------|------|
| Institutionele aandelen | 1.00 | 0.99 |

Bèta en R-kwadraat is berekend op basis van de fondsrendementen over 36 maanden t.o.v. de Barclays Capital Euro 30-40 Year Zero Coup Eq Notional Swap Idx in EUR.

Voor meer informatie

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

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

E-mail (Europa): uk_client_services@vanguard.co.uk

Tel (wereldwijd): +1 610 669 6705

Tel (Europa): +353 1612 3226

Tel (U.K.): +44 207 489 4305

De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat beleggers minder dan hun inleg terugkrijgen. De waarde van deze belegging kan dalen of stijgen door wijzigingen in de wisselkoersen. Fondsen die beleggen in vastrentende effecten gaan gepaard met een risico van wanbetaling en aantasting van de kapitaalwaarde van uw belegging. Het niveau van uw inkomsten kan fluctueren. Wijzigingen in de rentevoeten hebben normaliter invloed op de kapitaalwaarde van vastrentende effecten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De informatie in dit document mag niet beschouwd worden als een aanbod tot koop of verkoop van effecten of een uitnodiging tot het doen van een aanbod op effecten in enige jurisdictie waar een dergelijk aanbod of uitnodiging op grond van de aldaar geldende wet- en regelgeving niet toegestaan is, of waar het personen niet is toegestaan om een dergelijk aanbod of uitnodiging te doen, of indien de persoon die het aanbod of de uitnodiging doet hiertoe niet bevoegd is. De informatie in dit informatieblad vormt geen juridisch, fiscaal of beleggingsadvies. U mag zich dan ook niet baseren op de inhoud van dit informatieblad bij het maken van een beleggingsbeslissing. De Vereenvoudigde en Volledige Prospectussen (inclusief eventuele bijlagen) voor dit fonds zijn verkrijgbaar bij Vanguard Asset Management, Limited via onze website <https://global.vanguard.com/>.

De Beheerder van Investment Series plc is Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited is een distributeur van Vanguard Investment Series plc. Vanguard Investment Series plc is toegelaten door de Financial Regulator in Ierland als ICB en is geregistreerd voor publieke verspreiding in bepaalde EU-landen. Mogelijke beleggers wordt verwezen naar het prospectus van de Fondsen voor nadere informatie. Mogelijke beleggers dienen ook hun eigen professionele adviseur te raadplegen inzake de gevolgen van het beleggen in en het houden of verkopen van aandelen in de Fondsen en het ontvangen van uitkeringen met betrekking tot deze aandelen krachtens de wetten van het land waarin zij belastingplichtig zijn. Uitgegeven door Vanguard Asset Management, Limited, dat in het Verenigd Koninkrijk hiertoe bevoegd is en gereguleerd wordt door de Financial Services Authority.