

Vanguard® 30-40 Year Duration Euro Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

28 februari 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	5.49%	5.52%	5.30%
3 maanden	3.43	3.51	3.36
Sinds het begin van het jaar	8.14	8.19	7.98
1 jaar	-10.30	-10.03	-11.28
Sinds de oprichting	18.97	19.33	20.45

Kostenstructuur

Administratieve en andere kosten	0.16%
Beheerkosten	0.14
Kostenverhouding	0.30%

Fondsfeiten

Oprichtingsdatum	29 augustus 2007
EUR	
Aankoopkosten	1.50%
Verkoopkosten	1.00%
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) 72	UCITS III
EUR (miljoen) 53	

Portefeuillebeheerder

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

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

Vanguard® 30-40 Year Duration Euro Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

Kwartaalijks fondscommentaar van 31 december 2009

- De brede Europese economie beterde in het vierde kwartaal, en diverse grote economieën maakten veelbelovende economische resultaten bekend. De economische berichtgeving werd gunstiger en de wereldaandelenmarkten noteerden sterke rendementen, doordat steeds meer beleggers weer overstapten naar risicoactiva. Langerlopende obligaties stonden onder verkoopdruk toen door de betere vooruitzichten voor renteverhogingen gevreesd werd. De Europese Centrale Bank (ECB), die vooral oog heeft voor de inflatie, begon bepaalde ondersteuningsmaatregelen af te bouwen, zoals de kwantitatieve versoepeling. De ECB hield haar basisrente tijdens het kwartaal echter ongewijzigd op 1,00%.
- De opbrengst van de 30-jarige eurostaatsobligatie steeg 16 basispunten naar 4,11%, omdat de beleggers langerlopende en dus rentegevoeligere obligaties verkochten. De opbrengsten stegen vooral in de tweede kwartaal helft, en deze obligaties daalden dan ook in waarde, wat de eerdere winsten tenietdeed. De index steeg 1,73% tijdens de periode, het fonds 2,89%. Gelet op 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 in de benchmark. In de loop van de tijd zouden deze verschillen moeten afnemen dankzij de verfijnde indexmethodologie en de risicobeheersing.
- In de 12 maanden tot 31 december – een woelige periode van sterke illiquiditeit en dalende langetermijnopbrengsten, gevolgd door beterende marktomstandigheden en dus ook een scherpe opbrengststijging – noteerde de index een rendement van -15,39%. Het fonds bleef zijn benchmark met -14,38% iets voor.

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	41	10
Aantal obligaties	71	0
Rendement	0.00	0.00
Gemiddelde coupon	0.0%	0.0%
Gemiddelde looptijd	0.0 jaren	0.0 jaar
Gemiddelde kredietkwaliteit	Aa2	Aa2
Gemiddelde duratie	34.5 jaren	34.6 jaren
Beleggingen in contanten	0.1%	—

Opsplitsing naar kredietkwaliteit

	30-40 Year Duration Euro Index Fund
Sector en kwaliteit	23.1%
Contanten & UST	23.1
Obligaties met variabele rente	76.9%
AAA	20.5
AA	52.8
A	3.6
Minder dan A	0.0
Zonder rating	0.0
Totaal	100.0%

Opsplitsing naar looptijd

	30-40 Year Duration Euro Index Fund
1/1/2041	11.2%
1/1/2042	10.8
1/1/2043	10.5
1/1/2044	10.6
1/1/2045	9.9
1/1/2046	10.1
1/1/2047	9.4
1/1/2048	9.6
1/1/2049	8.9
1/1/2050	9.0
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 terugkooprijzen van deelbewijzen van Vanguard Investment Series plc (rekening houdend met mogelijke provisies voor portefeuljetransacties) 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 gegeven. Vanguard Investments Europe SA is een Distributeur van Vanguard Investment Series plc.

Deze documenten zijn bestemd voor professionele cliënten en zijn niet bedoeld voor verspreiding onder particuliere beleggers. VIE = beleggingsvennootschap gereguleerd door de CBFA.