

# Vanguard® 20+ Year Euro Treasury 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 Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index (AA- en hoger), een marktgewogen obligatie-index van in euro luidende staatsobligaties.

## Beleggingsstrategie

Het fonds hanteert een "passieve" beleggingsstrategie die erop gericht is het rendement van de index te volgen. Deze marktgewogen index is een weerspiegeling van het volledige scala van langlopende (minimaal 12 jaar) in Euro genoteerde staatsobligaties.

## Fondsrendementen\*

### Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund—EUR

	Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury 20+ Yrs Index AA- and Above		
	Na kosten	Voor kosten	
1 maand	-0.27%	-0.24%	-0.24%
3 maanden	2.31	2.39	2.37
Sinds het begin van het jaar	6.50	6.66	6.64
1 jaar	12.20	12.54	12.51
Sinds de oprichting	7.01	7.33	7.28

## Kostenstructuur

Administratieve en andere kosten	0.16%
Beheerkosten	0.14
Kostenverhouding	0.30%

## Fondsfeiten

Oprichtingsdatum	29 augustus 2007
EUR	
Aankoopkosten	0.10%
Verkoopkosten	0.00%
Fondscodes (EUR)	
Bloomberg	VGYETII
ISIN	IE00B246KL88
Sedol	B246KL8
Vanguard fondscode	VYETS
Minimale initiële belegging	
EUR	500,000

Domicilie	Valuta
Ierland	EUR
Verhandelingsfrequentie	Betaling
Dagelijks (11.00 GMT afsluiting)	T+3
Totaal vermogen	Structuur
USD (miljoen) 380	UCITS III
EUR (miljoen) 310	

## 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.

Adviseert 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® 20+ Year Euro Treasury 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. Tegen die achtergrond noteerde de Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index 2,37%, waarbij het fonds zijn index op de voet volgde.
- De opbrengsten daalden over alle looptijden, met een algemene vervlakking van de curve, waarbij de langlopende obligaties sterker daalden dan hun kortlopende tegenhangers. De opbrengst van de 2-jaars euro-obligatie daalde 36 bp naar 0,60%; die van de 10-jaars euro-obligatie 51 bp naar 2,58%; en die van de 30-jaars euro-obligatie 53 bp naar 3,29%.
- Tijdens de 12 maanden tot 31 juni boekte de index een winst van 12,51%, het fonds hield het bij 12,20%. 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.

Alle rendementen luiden in euro.

## Fondskarakteristieken

	20+ Year Euro Treasury Index Fund	Barclays Euro-Agg Treasury 20+ Year Index AA- and above
Aantal obligaties	27	27
Rendement	4.15	4.15
Gemiddelde coupon	4.8%	4.8%
Gemiddelde looptijd	26.8 jaren	26.8 jaar
Gemiddelde kredietkwaliteit	Aa1	Aa1
Gemiddelde duratie	15.0 jaren	15.0 jaren
Beleggingen in contanten	0.0%	—

## Opsplitsing naar kredietkwaliteit

	20+ Year Euro Treasury Index Fund
<b>Staatsobligaties</b>	
AAA	56.1
AA	41.0
A	2.9
Minder dan A	0.0
Zonder rating	0.0
<b>Totaal</b>	<b>100.0%</b>

## Opsplitsing naar looptijd

	20+ Year Euro Treasury Index Fund
0 tot minder dan 5 jaar	0.0%
5 tot minder dan 10 jaar	0.0
meer dan 10 jaar	100.0
<b>Totaal</b>	<b>100.0%</b>

## Landendiversificatie

	20+ Year Euro Treasury Index Fund
<b>EMU Overheid</b>	
Oostenrijk	1.8
België	4.5
Finland	0.0
Frankrijk	24.5
Duitsland	25.4
Griekenland	0.0
Ierland	0.0
Italië	28.0
Nederland	4.3
Portugal	1.2
Slovenia	0.0
Spanje	10.3
<b>Totaal</b>	<b>100.0%</b>

Voor meer informatie

Web: <http://global.vanguard.com>  
E-mail (wereldwijd): [international@vanguard.com](mailto:international@vanguard.com)  
E-mail (Europa): [client.service@vanguard.be](mailto: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 portefeuillete transacties) 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.

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.