

**Vanguard®**

# Vanguard® 20+ Year Euro Treasury Index Fund

## Un fonds indiciel

30 juin 2010

### Objectif d'investissement

Le fonds vise à répliquer la performance de l'indice Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 20+ Year (notation AA- et supérieure) un indice obligataire pondéré par le marché mesurant l'évolution des titres d'Etat à revenu fixe libellés en euros.

### Stratégie d'investissement

Le fonds emploie une stratégie de « gestion passive », ou stratégie indicielle, qui a pour but de répliquer la performance de l'indice. Cet indice pondéré par le marché est conçu pour refléter la performance de l'univers global des bons du Trésor de la zone euro, dont l'échéance est au moins égale à vingt ans.

### Rendement du fonds\*

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

	Barclays Capital Euro-Aggregate Treasury 20+ Yrs Index AA- and Above		
	Après frais (Net)	Avant frais (Brut)	
1 mois	-0.27%	-0.24%	-0.24%
3 mois	2.31	2.39	2.37
Depuis le début de l'année	6.50	6.66	6.64
1 an	12.20	12.54	12.51
Depuis le lancement	7.01	7.33	7.28

### Ratio de frais totaux

Frais administratifs et autres	0.16%
Frais de gestion des investissements	0.14
Ratio de frais total	0.30%

### Données relatives au fonds

Date de création	29 août 2007
EUR	
Frais d'entrée	0.10%
Frais de rachat	0.00%
Codes relatifs au fonds (EUR)	
Bloomberg	VGYETII
ISIN	IE00B246KL88
Sedol	B246KL8
Code du fonds Vanguard	VYETS
Montant minimum de souscription initiale	
EUR	500,000

Domicile	Irlande	Devises	EUR
Fréquence de négociation	Quotidienne (Avant 11:00 GMT)	Règlement	T+3
Encours Total	USD (millions) 380	Structure	UCITS III
	EUR (millions) 310		

### Gestionnaire du portefeuille

#### The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Directeur, Responsable de l'équipe de gestion indicielle obligataire Bond Index Group  
Gestionnaire de portefeuille.  
Conseille le fonds depuis 2007.  
Travaille dans la gestion d'investissements depuis 1999.  
B.S., Pennsylvania State University.  
M.B.A., The Wharton School of the University of Pennsylvania.

Didier Haenecour, Responsable du groupe Europe Bond Index  
Gestionnaire de portefeuille.  
Conseille le fonds depuis 2009.  
Travaille dans le secteur de la gestion d'investissements depuis 1993.  
B.S., HEC Saint Louis, Brussels.  
M.S., South Bank University, London.

\*Les données de performance sur des périodes inférieures à un an sont des données cumulées. Toutes les autres données représentent les performances annuelles. Les chiffres relatifs à la performance comprennent le réinvestissement de tous les dividendes et plus-values.

# Vanguard® 20+ Year Euro Treasury Index Fund

Un fonds indiciel

## Commentaire trimestriel sur le compartiment 30 juin 2010

- Malgré des signes hésitants de reprise économique en zone euro (en particulier, la stabilité, en mai, du taux de chômage, à 10 % pour le 3e mois consécutif), le trimestre a été placé sous le signe de la persistance des craintes liées aux dettes publiques. Ce malaise s'est traduit par aversion pour le risque et une course à la sécurité. Dans ce contexte, le rendement du Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 20+ Year Index a été de 2,37 %, le fonds répliquant de près l'indice.
- Les rendements ont reculé pour toutes maturités, l'affaissement de la courbe étant plus marqué pour les obligations à plus long terme que pour celles à plus courte échéance. Le rendement des euro-obligations à 2 ans a chuté de 36 points de base, à 0,60 %, celui des euro-obligations à 10 ans de 51 points de base, à 2,58 %, et celui des euro-obligations à 30 ans de 53 points de base, à 3,29 %.
- Pour l'exercice clos le 30 juin, le rendement de l'indice a été de 12,51 %, contre 12,20 % pour le fonds. La méthode d'échantillonnage du fonds peut donner lieu à des écarts de performance, positifs ou négatifs. Le rendement du fonds sur la période est imputable à de petites différences de pondérations par rapport à l'indice. À la longue, ces différences devraient se réduire à mesure que le conseiller affinera sa méthode d'indexation et s'attachera à la maîtrise des risques.

Tous les rendements sont estimés en euros.

## Caractéristiques du fonds

	20+ Year Euro Treasury Index Fund	Barclays Euro-Agg Treasury 20+ Year Index AA- and above
Nombre d'obligations	27	27
Rendement	4.15	4.15
Coupon moyen	4.8%	4.8%
Maturité moyenne	26.8 ans	26.8 ans
Qualité moyenne	Aa1	Aa1
Duration moyenne	15.0 ans	15.0 ans
Trésorerie court-terme	0.0%	—

## Répartition par qualité du crédit

	20+ Year Euro Treasury Index Fund
<b>Emprunts publics</b>	
AAA	56.1
AA	41.0
A	2.9
Inférieur à A	0.0
Sans notation	0.0
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

Barclays Capital fournit les notations de qualité du crédit de chaque émission sur la base des notations de Moody's Investors Service, Fitch Ratings et Standard & Poor's. Lorsque les notations des trois agences sont disponibles, Barclays Capital utilise une notation moyenne. Si deux seulement sont disponibles, la notation la plus faible est retenue. Quand une seule notation est disponible, elle est alors utilisée.

## Répartition par échéance

	20+ Year Euro Treasury Index Fund
0 à moins de 5 ans	0.0%
5 à moins de 10 ans	0.0
Plus de 10 ans	100.0
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

## Répartition géographique

	20+ Year Euro Treasury Index Fund
<b>Gouvernements Zone Euro</b>	
Autriche	1.8
Belgique	4.5
Finlande	0.0
France	24.5
Allemagne	25.4
Grèce	0.0
Irlande	0.0
Italie	28.0
Pays-Bas	4.3
Portugal	1.2
Slovenia	0.0
Espagne	10.3
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>

Pour de plus amples informations

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

E-mail (monde) : [international@vanguard.com](mailto:international@vanguard.com)

E-mail (Europe) : [client.service@vanguard.be](mailto:client.service@vanguard.be)

Tél. (monde) : +1 610 669 6705

Tél. (Europe) : +32 (0) 2 357 3030

Les informations contenues dans les présentes ne constituent pas une offre ou une sollicitation et ne peuvent être entendues comme une offre ou une sollicitation dans une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation serait contraire à la loi, ou à toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation ou si la personne qui fait cette offre ou sollicitation n'est pas habilitée à le faire. Le présent document donne des informations sur les compartiments de Vanguard Investment Series plc. Les données présentées représentent la performance passée. La performance passée ne constitue pas une indication fiable de la performance future. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur, le cours ou les revenus d'un fonds. Les revenus peuvent varier en fonction des conditions de marché et des accords fiscaux.

La vente des fonds de Vanguard Investment Series plc est soumise aux conditions stipulées dans le prospectus, les suppléments au prospectus, les prospectus simplifiés et, dans certains pays, aux addenda locaux. Il est possible d'obtenir gratuitement ces documents auprès de l'agent administratif, JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlande. Ces documents contiennent des informations détaillées sur la gestion, les coûts, les restrictions éventuelles et les risques associés à l'investissement dans les fonds Vanguard Investment Series plc et doivent être lus attentivement avant tout investissement. Vanguard Investment Series plc est agréé en Irlande en tant qu'OPCVM, conformément à la Réglementation des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2003, telle qu'amendée. L'écart entre le prix d'achat et le prix de rachat des parts de Vanguard Investment Series plc (en tenant compte des frais possibles liés aux opérations de portefeuille) signifie qu'un investissement doit être envisagé à moyen ou long terme. Les investisseurs doivent également noter que, dans certains cas précisés dans le prospectus, des frais de rachat peuvent être dus.

Destiné exclusivement aux Investisseurs professionnels en vertu de la Directive MIFID. Destiné exclusivement aux Investisseurs éligibles, tels que définis en Suisse par la SFA. Interdit pour la diffusion publique.