

Vanguard® Global Bond Index

Een index-gerelateerd fonds

28 februari 2010

Beleggingsdoelstelling

Het fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door het volgen van het rendement van de index. Deze marktgewogen index bestaat uit wereldwijde obligaties uitgegeven door overheden, overheidsgerelateerde instellingen en bedrijven, en geëffectiseerde vastrentende beleggingen.

Beleggingsstrategie

Het fonds hanteert een "passieve" beleggingsstrategie die erop gericht is het rendement van de Barclays Capital Global Aggregate Bond Index te volgen. Deze index bestaat uit wereldwijde obligaties van overheden, overheidgerelateerde instellingen en bedrijven en daarnaast ook gesecuritiseerde effecten, allen met een looptijd van minimaal 1 jaar. Dit fonds repliceert niet de volledige index, maar belegt in een gediversificeerd representatieve sample hiervan.

Fondsrendementen*

Vanguard Global Bond Index—USD Hedged

	Institutioneel hedged		Barclays Capital Global Aggregate Bond Index
	Na kosten	Voor kosten	
1 maand	0.39%	0.41%	0.47%
3 maanden	0.38	0.44	0.57
Sinds het begin van het jaar	1.41	1.45	1.50
1 jaar	7.32	7.59	7.60
Sinds de oprichting	5.05	5.31	5.37

Vanguard Global Bond Index—CHF

	Institutionele aandelen		Institutioneel hedged		Barclays Capital Global Aggregate Bond Index	
	Na kosten	Voor kosten	Na kosten	Voor kosten	Institutionele aandelen	Institutioneel hedged
1 maand	1.77%	1.77%	0.39%	0.41%	1.85%	0.46%
3 maanden	3.13	3.13	0.33	0.40	3.31	0.50
Sinds het begin van het jaar	4.20	4.20	1.41	1.45	4.28	1.48
1 jaar	—	—	6.81	7.08	4.63	7.13
Sinds de oprichting	2.51	2.51	6.28	6.55	2.68	6.53

Kostenstructuur

	Institutionele aandelen	Institutioneel hedged†
Administratieve en andere kosten	0.09%	0.09%
Beheerkosten	0.16	0.16
Kostenverhouding	0.25%	0.25%

Fondsfeiten

	Institutionele aandelen	Institutioneel hedged
Oprichtingsdatum		
USD	—	31 maart 2008
CHF	04 september 2009	30 januari 2009
Aankoopkosten	0.20%	0.20%
Verkoopkosten	0.00%	0.00%
Fondscodes (USD)		
Bloomberg	—	VANGBUH
ISIN	—	IE00B18GCB14
Sedol	—	B18GCB1
Vanguard Fund Code	—	VGBFF
Fondscodes (CHF)		
Bloomberg	VANGTSI	VANGRDI
ISIN	IE00B43TB865	IE00B2RHVR18
Sedol	B43TB86	B2RHVR1
Valoren	10507325	—
Vanguard Fund Code	VGBIF	VGBCC
Minimale initiële belegging		
USD/CHF	500,000	500,000

Domicilie	Ierland	Valuta	USD, CHF
Verhandelingsfrequentie	Dagelijks T-1 (11.00 GMT afsluiting)	Betaling	T+3
Totaal vermogen	USD (miljoen) 597	Structuur	UCITS III
	EUR (miljoen) 437		

Portefeuillebeheerder

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Principal, hoofd Bond Index Group portefeuillebeheerder.
Adviseert het fonds sinds 2008.
Is actief in vermogensbeheer sinds 1999.
B.S., Pennsylvania State University.
M.B.A., The Wharton School of the University of Pennsylvania.

*Rendementen over perioden korter dan een jaar zijn cumulatieve rendementen. Alle andere rendementen zijn geannualiseerd.

Vanguard® Global Bond Index

Kwartaalijks fondscommentaar van 31 december 2009

- In het vierde kwartaal noteerden de wereldobligatiemarkten lagere rendementen dan in heel 2009, hoewel de beleggers hun voorkeur voor agressievere sectoren aanhielden. De naar US dollar afgedekte versie van de Barclays Capital Global Aggregate Bond Index noteerde 0,29%. Het Global Bond Index Fund volgde zijn index op de voet.
- De Federal Reserve liet de rentevoeten ongewijzigd tussen 0% en 0,25%. Op de kredietmarkt versmalden de spreads t.o.v. de staatsschuld verder, terwijl de staatsopbrengstcurve steiler werd.
- Azië-Pacific (+0,6%), goed voor 19,8% van de index, liet de VS (+0,1%) en Europa (+0,2%) achter zich. De steilere staatsopbrengstcurve woog op de staatsobligaties in de index, die 0,22% verloren. Bedrijfsobligaties noteerden positieve rendementen, waarbij financials (+2,0%) zowel industrie (+1,2%) als nutsbedrijven (+0,6%) achter zich lieten. De geëffectiseerde sector werd aangevoerd door vermogengedekte effecten (+0,9%) en commerciële hypotheekgedekte effecten (+2,5%), hoewel de winsten kleiner waren dan in het derde kwartaal. Obligaties van lagere kwaliteit (Baa, +2,2%) bleven het beter doen dan die van hogere kwaliteit (AAA, -0,2%), die wat terrein verloren. De langere looptijden (+10 jaar) daalden 1,1%, terwijl hun kortere tegenhangers (1-3 jaar) 0,4% stegen.
- In de 12 maanden tot 31 december noteerde de naar US dollar afgedekte versie van de Barclays Capital Global Aggregate Bond Index 5,09%. Tijdens deze periode leunde het Global Bond Index Fund nauw aan bij zijn benchmark. Het indexrendement werd aangevoerd door bedrijfsobligaties van lagere kwaliteit: Baa-obligaties stegen 26,9%, tegen 2,6% voor AAA-obligaties. Bedrijfsobligaties boekten winsten van twee cijfers (+16,6%), terwijl staatsobligaties achterbleven (+1,4%).

Alle rendementen luiden in US dollar.

Fondskarakteristieken

	Global Bond Index Fund	Barclays GA Bond Index Hedged
Aantal obligaties	5,354	12,105
Rendement	2.61	2.68
Gemiddelde coupon	4.0%	4.0%
Gemiddelde looptijd	7.1 jaren	7.1 jaar
Gemiddelde kredietkwaliteit	Aa1	Aa1
Gemiddelde duratie	5.1 jaren	5.1 jaren
Beleggingen in contanten	0.2%	—

Opsplitsing naar uitgever

	Global Bond Index Fund
Staatsobligaties	54.9%
Instelling	3.1
Thesaurie	51.8
Krediet	26.2%
Instelling	6.4
Banken	6.5
Industrieel	6.6
Plaatselijke autoriteit	2.8
Staatsobligaties	1.0
Supranationaal	1.3
Nutsbedrijf	1.6
Gesecuritiseerd	18.9%
Door vermogen gedekt effect	0.6
Door hypotheek gedekt effect	13.7
Bedekte	3.7
Door commerciële hypotheken gedekte effecten	0.9
Totaal	100.0%

Opsplitsing naar kredietkwaliteit

	Global Bond Index Fund
AAA	48.9
AA	28.4
A	10.0
BBB	6.3
Minder dan BBB	0.0
Zonder rating	6.4
Totaal	100.0%

Portefeuillewegingen naar valuta

	Global Bond Index Fund
Amerikaanse dollar	40.9%
Euro	28.3
Japanees yen	18.2
Pond sterling	5.0
Australische dollar	0.9
Canadese dollar	2.7
Chileense peso	0.0
Tsjechische kroon	0.0
Deense kroon	0.5
Hong Kong dollar	0.0
Hongaarse forint	0.0
Koreaanse won	0.9
Maleisische ringgit	0.0
Mexicaanse peso	0.3
Nieuw-Zeelandse dollar	0.0
Noorse kroon	0.2
Poolse zloty	0.3
Zuid-Afrikaanse rand	0.2
Singaporese dollar	0.1
Slowaakse kroon	0.0
Sloveense tolar	0.0
Zweedse kroon	0.5
Zwitserse Frank	0.6
Taiwanese dollar	0.4
Thaise baht	0.0
Totaal	100.0%

Spreiding van de onderliggende Vanguard fondsen

	Global Bond Index Fund
Euro Govt Bond	19.1%
Euro Investment Grade Bnd	9.5
UK Govt Bond	3.2
UK Investment Grade Bnd	1.8
US Government Bond	14.8
US Investment Grade Bnd	12.1
US Mortgage Backed Bnd	13.7
Japan Govt Bond	16.8
Individual Securities	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 terugkooprij 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 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.