

**Vanguard®**

Vanguard® U.S. Futures Fund

Ein indexorientierter Fonds Thesaurierend

30. Juni 2010

Anlageziel

Der Fonds strebt die Nachbildung der Performance des S&P 500 Composite Stock Price Index an, der die Anlagerendite von US-Large-Cap Aktien misst. Es ist ein marktwertgewichteter Index, bei dem die Gewichtung jeder Aktie im Index im Verhältnis zu ihrem Marktwert steht. Der Fonds strebt Kapitalwachstum durch Nachbildung der Performance des Index an, indem er entsprechende Positionen in aktienbasierten Derivaten und kurzfristige Anleihen miteinander kombiniert.

Anlagestrategie

Der Investment-Manager beabsichtigt den Kauf von aktienbasierten Derivaten, die den Indexertrag abzüglich der Nettofinanzierungskosten nachbilden. Gleichzeitig versucht der Investment-Manager ein Portfolio kurzfristiger Anleihen zu erstellen, dessen Rendite ausreicht, um die Nettofinanzierungskosten der im Portfolio enthaltenen aktienbasierten Derivate zu mindern.

Fondsrenditen***Vanguard U.S. Futures Fund—USD**

	Anlegeranteile		S&P 500 Index	S&P 500 Net Total Return
	Netto Renditen	Brutto Renditen	Gesamtrendite-Index ¹	Nettogesamtrendite-Index ²
1 Monat	-5.29%	-5.27%	-5.23%	-5.28%
3 Monate	-11.53	-11.47	-11.43	-11.56
Lfd. Jahr bis dato	-6.77	-6.64	-6.65	-6.93
1 Jahr	14.87	15.22	14.43	13.73
3 Jahre	-10.47	-10.20	-9.81	-10.42
5 Jahre	-1.36	-1.07	-0.79	-1.42
Seit Auflegung	-0.12	0.18	0.44	-0.20

Gesamtkostenquote

	Anlegeranteile
Verwaltungskosten und Sonstige	0.07%
Kosten für das Investment-Management	0.23
Gesamtkostenquote	0.30%

Fondsfakten

Auflegungsdatum	1. November 2004
USD	
Zeichnungsgebühr	0.00%
Rücknahmegebühr	0.00%
Fonds-Codes (USD)	
Bloomberg	VANGUSF
CUSIP	G9318T370
ISIN	IE00B02YVC81
Sedol	B02YVC8
Vanguard Fund Code	VFFVU
Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung (Fondsfakten)	
USD	500,000

Domizil	Irland	Währungen	USD
Handelsfrequenz	Täglicher Handelsschluss (14.00 GMT)	Abrechnung	T+3
Gesamtvermögen	USD (Millionen) 347	Struktur	UCITS III
	EUR (Millionen) 283		

Investment-Manager**The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)**

Michael H. Buek, CFA, Direktor
Portfoliomanager.
Berater des Fonds seit 2004.
Tätigkeit im Bereich der Anlageverwaltung seit 1987.
B.S., University of Vermont.
M.B.A., Villanova University.

David R. Glocke, Direktor
Portfoliomanager.
Berater des Fonds seit 2009.
Tätigkeit im Bereich der Anlageverwaltung seit 1991.
B.S., University of Wisconsin.

*Die Zahlen für Zeiträume von weniger als einem Jahr sind kumulierte Renditen. Alle anderen Zahlen geben die durchschnittlichen Jahresrenditen an. Die Zahlen zur Wertentwicklung schließen die Thesaurierung aller Dividenden und Kapitalerträge ein.

¹ Der S&P 500 Total Return Index weist den Kurs zzgl. Bruttobardividende aus.

² Der S&P 500 Net Total Return Index weist den Kurs zzgl. Nettobardividende aus. Die Nettobardividende entspricht der Dividende abzgl. 30% Quellensteuer.

Vanguard® U.S. Futures Fund

Ein indexorientierter Fonds Thesaurierend

Quartalsfondsbericht Zum 30. Juni 2010

- Der Standard & Poor's 500 Index rentierte im vierten Quartal mit -11,43 %, und der U.S. Futures Fund bildete den Index eng nach. Vor dem Hintergrund der in Frage gestellten Nachhaltigkeit des Wirtschaftsaufschwungs wiesen alle zehn Sektoren negative Ergebnisse für das Quartal auf.
- Auf Sektorebene waren IT (-12,3 %), Finanzwerte (-13,3 %) und Energiewerte (-12,7 %) der Indexrendite im Quartal am abträglichsten. Im IT-Sektor stammte der größte negative Einfluss von Microsoft (-21 %), Google (-22 %) und Cisco Systems (-18 %), während Bank of America (-19 %), JPMorgan Chase (-18 %) und Wells Fargo (-18 %) die Schlusslichter unter den Finanzwerten bildeten. Die kritische Lage im Golf von Mexiko und dessen mögliche Auswirkungen auf Tiefseebohrunternehmen schaden der Aktie von Exxon Mobil, die mit -14 % rentierte.
- Mit der Anlagepolitik des Fonds wird beabsichtigt, aktienbasierte Derivate zu kaufen, die die Indexrendite abzüglich der Nettofinanzierungskosten bzw. der Kosten für das Halten dieser Anlagen nachbilden. Gleichzeitig versucht der Fonds, ein kurzfristiges Rentenportfolio aufzubauen, das eine ausreichend hohe Rendite zur Abmilderung dieser Kosten erzielt. Diese Strategie soll Anlegern außerhalb der USA zu einer dem S&P 500 entsprechenden Rendite nach Steuern verhelfen. Für die 12 Monate zum 30. Juni erzielte das Kurzläuferportfolio Gewinne über die Haltekosten, was eine Outperformance zur Folge hatte.
- Für die 12 Monate zum 30. Juni rentierte der S&P 500 Index mit 14,43 %, da alle zehn Sektoren eine positive Performance auswiesen. Die Sektoren IT (+15,9 %), Industriewerte (+27,4 %) und Finanzwerte (+17 %) lieferten die größten Beiträge.

Alle Renditen basieren auf dem US-Dollar.

Fondsmerkmale

	S&P 500 Index
Anzahl der Aktien	500
Durchschnittliche Marktkapitalisierung	\$41.7B
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	16.2x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1.9x
Eigenkapitalrendite	20.6%
Gewinnwachstumsrate	6.5%

Sektorallokation (prozent der stammanteile)

	S&P 500 Index
Luxusgüter	10.1%
Konsumgüter	11.5
Energie	10.7
Finanzen	16.3
Gesundheitswesen	12.1
Industriegüter	10.3
Informationstechnologie	18.8
Grundstoffe	3.4
Telekommunikationsdienstleistungen	3.0
Versorger	3.8
Summe	100.0%

Standard & Poor's®, S&P®, S&P 500®, Standard & Poor's 500, 500®, S&P MidCap 400® und S&P SmallCap 600® sind eingetragene Warenzeichen von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") und wurden für die Verwendung durch The Vanguard Group, Inc. lizenziert. Die Investmentfonds von Vanguard werden von S&P und seinen verbundenen Unternehmen weder gesponsert noch unterstützt, verkauft oder gefördert und S&P und seine verbundenen Unternehmen geben bezüglich der Ratsamkeit, in die Fonds zu investieren, keine Empfehlungen ab.

Die hierin enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch ein Ansuchen dar und dürfen in Hoheitsgebieten, in denen ein solches Angebot bzw. Ansuchen rechtswidrig ist, nicht als solches betrachtet werden. Dasselbe gilt für Personen, denen gegenüber es ungesetzlich ist, ein solches Angebot bzw. Ansuchen vorzulegen, und für Personen, die nicht zur Vorlage eines solchen Angebots bzw. Ansuchens autorisiert sind. Dieses Dokument enthält Angaben zu Teilfonds der Vanguard Investment Series plc. Die ausgewiesenen Performancedaten beziehen sich auf die Vergangenheit. Die bislang erzielte Performance ist kein zuverlässiger Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Wechselkursänderungen können sich nachteilig auf den Wert, den Preis oder die Erträge eines Fonds auswirken. Der Ertrag kann aufgrund der Marktbedingungen und der Besteuerungsvereinbarungen schwanken.

Die Ausgabe von Fondsanteilen der Vanguard Investment Series plc unterliegt den im Prospekt, den Ergänzungen zum Prospekt, den vereinfachten Prospekten und in einigen Ländern den lokalen Ergänzungen aufgeführten Bedingungen. Diese Dokumente können kostenlos vom Geschäftssitz der Verwaltungsstelle im JPMorgan House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irland, sowie bei der Informationsstelle in Deutschland, der J.P. Morgan AG, Jungferstr. 14, 60311 Frankfurt am Main, bezogen werden. Sie enthalten ausführliche Informationen zum Management, den Kosten, den möglichen Beschränkungen und den Anlagerisiken in Verbindung mit einer Kapitalanlage in die Fonds der Vanguard Investment Series plc und sollten vor einer Anlageentscheidung sorgfältig gelesen werden. Vanguard Investment Series plc ist in Irland als OGAW im Sinne der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaft (Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2003 in der jeweils gültigen Fassung zugelassen worden. Aufgrund der Differenz zwischen dem Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile an der Vanguard Investment Series plc (unter Berücksichtigung möglicher Portfoliotransaktionskosten) sollten Kapitalanlagen als mittel- bis langfristige Investitionen betrachtet werden. Des Weiteren sollten die Anleger beachten, dass unter bestimmten im Prospekt aufgeführten Umständen eine Rücknahmegebühr erhoben werden kann. Vanguard Investments Europe SA ist eine Vertriebsgesellschaft der Vanguard Investment Series plc.

Nur für professionelle Anleger im Sinne der Definition in der MiFID-Richtlinie. In der Schweiz nur für qualifizierte Anleger im Sinne der Definition durch die Schweizer SFA. Nicht für den öffentlichen Vertrieb zugelassen.

© 2010 The Vanguard Group, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Fondsmerkmale

	U.S. Futures Fund
Anzahl der Rentenwerte	95
Rendite	0.38
Durchschnittlicher Coupon	0.1%
Durchschnittliche Laufzeit	0.1 Jahre
Durchschnittliche Qualität	Aa2
Durchschnittliche Duration	0.2 Jahre

Verteilung nach Bonität

	U.S. Futures Fund
Qualität nach Moody's	
Treasury/öffentliche Hand	41.0
Aaa	1.7
Aa	57.3
A	0.0
Baa	0.0
Ba	0.0
B	0.0
Nicht geratet	0.0
Summe	100.0%

Bonitätsbewertungen für die einzelnen Emissionen werden von Barclays Capital unter Verwendung der von Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Standard & Poor's abgeleiteten Bewertungen zur Verfügung gestellt. Wenn Bewertungen von allen drei Agenturen verfügbar sind, wird die mittlere Bewertung verwendet. Wenn nur von zwei Agenturen Bewertungen verfügbar sind, wird die niedrigere Bewertung verwendet. Wenn nur eine Bewertung verfügbar ist, wird diese Bewertung verwendet.

Verteilung nach Emittent

	U.S. Futures Fund
ABS-Anleihen	1.7
CMBS-Anleihen	0.0
Geldmarkt	98.3
Finanztitel	0.0
Ausländische Anleihen	0.0
MBS-Anleihen	0.0
Industriell	0.0
Treasury/öffentliche Hand	0.0
Versorger	0.0
Summe	100.0%

Verteilung nach Fälligkeit

	U.S. Futures Fund
0 bis 1 Jahr	98.3
1 bis 3 Jahre	1.7
3 bis 5 Jahre	0.0
Mehr als 5 Jahre	0.0
Summe	100.0%

Weitere Informationen

Internet: <http://global.vanguard.com>
 E-Mail (international): international@vanguard.com
 E-Mail (Europa): client.service@vanguard.be
 Tel. (international): +1 610 669 6705
 Tel. (Europa): +32 (0) 2 357 3030

F9858GE_062010