



# Vanguard® U.S. Futures Fund

## Ein indexorientierter Fonds Thesaurierend

28. Februar 2011

**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 <sup>1</sup> | Nettogesamtrendite-Index <sup>2</sup> |
| 1 Monat            | 3.40%          | 3.42%           | 3.43%                            | 3.36%                                 |
| 3 Monate           | 12.79          | 12.88           | 12.95                            | 12.79                                 |
| Lfd. Jahr bis dato | 5.80           | 5.85            | 5.88                             | 5.77                                  |
| 1 Jahr             | 22.02          | 22.39           | 22.58                            | 21.85                                 |
| 3 Jahre            | 1.62           | 1.93            | 2.19                             | 1.50                                  |
| 5 Jahre            | 2.25           | 2.55            | 2.87                             | 2.22                                  |
| Seit Auflegung     | 4.13           | 4.44            | 4.71                             | 4.05                                  |

**Gesamtkostenquote**

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

**Fonds fakten**

|  |                  |
|--|------------------|
| Auflegungsdatum                                      | 1. November 2004 |
| USD  |                  |
| Zeichnungsgebühr                                     | 0.00%            |
| Rücknahmegebühr                                      | 0.00%            |
| Fonds-Codes (USD)                                    |                  |
| Bloomberg  | VANGUSF          |
| CUSIP  | G9318T370        |
| ISIN   | IE00B02YVC81     |
| Sedol  | B02YVC8          |
| Valoren  | 1990597          |
| Vanguard Fund Code                                   | VFFVU            |
| Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung (Fonds fakten) |                  |
| USD  | 500,000          |

|                                      |            |
|--------------------------------------|------------|
| Domizil                              | Währungen  |
| Irland                               | USD        |
| Handelsfrequenz                      | Abrechnung |
| Täglicher Handelsschluss (14.00 GMT) | T+3        |
| Gesamtvermögen                       | Struktur   |
| USD (Millionen) 630                  | UCITS III  |
| EUR (Millionen) 456                  |            |

**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.

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

<sup>2</sup> 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 31. Dezember 2010

- Der Standard & Poor's 500 Index rentierte im Quartal mit 10,76%, und der U.S. Futures Fund bildete den Index eng nach. Alle Sektoren wiesen positive Ergebnisse auf, da sich die Stimmung bezüglich des weltweiten Aufschwungs verbessert hatte.
- Auf Sektorebene leisteten in diesem Quartal Energiewerte (+21,5%), Grundstoffe (+19,0%) und Luxusgüter (+12,6%) die größten Beiträge zur Indexrendite. Im Energiesektor wurde das Ergebnis von Exxon Mobil (+19%), Schlumberger (+36%) und Chevron (+14%) angeführt. Im Sektor Grundstoffe stammten die größten Beiträge von Freeport-McMoran Copper & Gold (+42%), Monsanto (+46%) und Dow Chemical (+25%).
- Mit d. Anlagepolitik d. Fonds wird beabsichtigt, aktienbasierte Derivate zu kaufen, die d. Indexrendite abzüglich der Nettofinanzierungskosten bzw. d. Kosten für d. Halten dieser Anlagen nachbilden. Der Fonds versucht, 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. In den 12 Monaten zum 31. Dez. entsprach die Performance des Fonds nach Abzug der Fondsausgaben der seiner Benchmark.
- Für die 12 Monate zum 31. Dez. rentierte der S&P 500 Index mit 15,06%, da alle Sektoren eine positive Performance auswiesen. Luxusgüter (+27,5%), Industriewerte (+26,9%) und Energiewerte (+20,4%) lieferten die größten Beiträge.

Alle Renditen basieren auf dem US-Dollar.

## Fondsmerkmale

|  | S&P 500 Index |
|--|---------------|
| Anzahl der Aktien                      | 500           |
| Durchschnittliche Marktkapitalisierung | \$49.7B       |
| Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)           | 16.7x         |
| Kurs-Buchwert-Verhältnis               | 2.3x          |
| Eigenkapitalrendite                    | 20.6%         |
| Gewinnwachstumsrate                    | 5.3%          |

## Sektorallokation (prozent der stammanteile)

|                                    | S&P 500 Index |
|------------------------------------|---------------|
| Luxusgüter                         | 10.6%         |
| Konsumgüter                        | 10.1          |
| Energie                            | 13.1          |
| Finanzen                           | 16.0          |
| Gesundheitswesen                   | 10.7          |
| Industriegüter                     | 11.1          |
| Informationstechnologie            | 18.7          |
| Grundstoffe                        | 3.6           |
| Telekommunikationsdienstleistungen | 2.9           |
| Versorger                          | 3.2           |
| Summe                              | 100.0%        |

## Fondsmerkmale

|                            | U.S. Futures Fund |
|----------------------------|-------------------|
| Anzahl der Rentenwerte     | 157               |
| Rendite                    | 0.24              |
| Durchschnittlicher Coupon  | 0.1%              |
| Durchschnittliche Laufzeit | 0.1 Jahre         |
| Durchschnittliche Qualität | Aa2               |
| Durchschnittliche Duration | 0.1 Jahre         |

## Verteilung nach Bonität

|                              | U.S. Futures Fund |
|------------------------------|-------------------|
| <b>Qualität nach Moody's</b> |                   |
| Treasury/öffentliche Hand    | 37.0              |
| Aaa                          | 0.0               |
| Aa                           | 63.0              |
| A                            | 0.0               |
| Baa                          | 0.0               |
| Ba                           | 0.0               |
| B                            | 0.0               |
| Nicht geratet                | 0.0               |
| <b>Summe</b>                 | <b>100.0%</b>     |

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 |
|---|-------------------|
| Aktivposten Unterstützte Sicherheit             | 0.0               |
| Gewerbliche Hypothek Hat Sicherheit Unterstützt | 0.0               |
| Geldmarkt                                       | 100.0             |
| Finanztitel                                     | 0.0               |
| Ausländische Anleihen                           | 0.0               |
| Hypothek Unterstützte Sicherheit                | 0.0               |
| Industriell                                     | 0.0               |
| Treasury/öffentliche Hand                       | 0.0               |
| Versorger                                       | 0.0               |
| <b>Summe</b>                                    | <b>100.0%</b>     |

## Verteilung nach Fälligkeit

|                  | U.S. Futures Fund |
|------------------|-------------------|
| 0 bis 1 Jahr     | 100.0             |
| 1 bis 3 Jahre    | 0.0               |
| 3 bis 5 Jahre    | 0.0               |
| Mehr als 5 Jahre | 0.0               |
| <b>Summe</b>     | <b>100.0%</b>     |

### Weitere Informationen

Internet: <http://global.vanguard.com>  
E-Mail (international): [international@vanguard.com](mailto:international@vanguard.com)  
E-Mail (Europa): [uk\\_client\\_services@vanguard.co.uk](mailto:uk_client_services@vanguard.co.uk)  
Tel. (international): +1 610 669 6705  
Tel. (Europa): +353 1612 3226  
Tel. (U.K.): +44 207 489 4305

Standard & Poor's® und S&P® sind Warenzeichen von The McGraw-Hill Companies, Inc. und werden unter Lizenz verwendet. Die offenen Fonds von Vanguard werden von Standard & Poor's weder unterstützt oder empfohlen noch verkauft oder vermarktet. Standard & Poor's erteilt auch keine Anlageempfehlungen für die Fonds.

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können ebenso fallen wie steigen, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht in voller Höhe zurück. Der Wert dieser Investitionen kann infolge von Wechselkursen steigen oder fallen. Dieser Fonds investiert in ausländischen Märkten, und der Wert dieser Anlage kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, tragen das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition sowie das Maß der Schwankungen beim Ertrag. Schwankungen des Zinsniveaus wirken sich häufig auf den Kapitalwert von festverzinslichen Wertpapieren aus. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument darf in Ländern, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wären, weder als Angebot zum Kauf oder Verkauf noch als Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren betrachtet werden. Dies gilt auch, wenn es an Personen gerichtet wird, gegenüber denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wären, oder wenn die Person, die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unterbreitet, hierzu nicht befugt ist. Die Angaben in diesem Dokument stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Bitte verwenden Sie dieses Dokument nicht als Grundlage für Ihre Anlageentscheidungen. Der vereinfachte und der ausführliche Verkaufsprospekt (einschließlich aller Nachträge) für diesen Fonds sind bei Vanguard Asset Management, Limited über die Website <https://global.vanguard.com/> erhältlich.

Vanguard Investment Series plc wird von Vanguard Group (Ireland) Limited gemanagt. Vanguard Asset Management, Limited ist eine Vertriebsgesellschaft von Vanguard Investment Series plc. Vanguard Investment Series plc wurde von der irischen Finanzaufsicht als OGAW zugelassen und für den Publikumsvertrieb in bestimmten EU-Ländern registriert. Interessierte Anleger finden im Prospekt des Fonds weitere Informationen. Interessierte Anleger sollten zudem ihren persönlichen Berater hinzuziehen, um sich über die Auswirkungen zu informieren, die eine Anlage in den Anteilen des Fonds sowie deren Besitz und Veräußerung und die Vereinnahmung von Ausschüttungen aus solchen Anteilen nach den Gesetzen des Landes haben, in dem sie steuerpflichtig sind. Herausgegeben von Vanguard Asset Management, Limited, die von der britischen Financial Services Authority (FSA) zugelassen wurde und von dieser reguliert wird.