

# Vanguard® U.S. Futures Fund

## Ein indexorientierter Fonds Thesaurierend

28. Februar 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 <sup>1</sup>	Nettogesamtrendite-Index <sup>2</sup>
1 Monat	3.07%	3.09%	3.10%	3.02%
3 Monate	1.22	1.29	1.31	1.16
Lfd. Jahr bis dato	-0.65	-0.60	-0.61	-0.71
1 Jahr	55.51	55.98	53.62	52.60
3 Jahre	-6.38	-6.10	-5.67	-6.30
5 Jahre	-0.21	0.09	0.37	-0.26
Seit Auflegung	1.07	1.38	1.66	1.01

### 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	Währungen
Irland	USD
Handelsfrequenz	Abrechnung
Täglicher Handelsschluss (14.00 GMT)	T+3
Gesamtvermögen	Struktur
USD (Millionen) 374	UCITS III
EUR (Millionen) 274	

### 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.

<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 2009

- Im Zuge der weiterhin starken Rally, die Anfang März einsetzte, zogen die Aktienmärkte der USA im 4. Quartal erneut an; der Standard & Poor's 500 Index rentierte im Berichtszeitraum mit 6,04%. Der U.S. Futures Fund bildete den Index im Quartal eng nach.
  - Auf Sektorebene leisteten IT (+10,9%) und Gesundheit (+8,8%) die größten Beiträge zur Indexrendite für das Quartal. Im IT-Sektor waren Microsoft (+19%) und Google (+25%) Spitzenreiter. Im Gesundheitswesen war die gute Entwicklung der Pharmakonzerne Pfizer (+11%), Merck (+17%) und Johnson & Johnson (+7%) der Performance zuträglich. Finanzwerte (-3,2%) waren der einzige Sektor, der eine negative Quartalsrendite auswies; Citigroup (-32%) und Bank of America (-11%) schaden am meisten.
  - Der Fonds verfolgt die Anlagepolitik, 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. Auf Jahressicht erzielte das Kurzläuferrentenportfolio Gewinne über den Haltekosten, was eine Outperformance zur Folge hatte.
  - Für das Jahr zum 31. Dezember rentierte der S&P 500 Index mit 26,46%, alle zehn Sektoren wiesen positive Renditen aus. Spitzenreiter waren Finanzwerte (+17,8%), IT (+62,1%) und Luxusgüter (+41,2%).
- Alle Renditen basieren auf dem US-Dollar.

## Fondsmerkmale

	S&P 500 Index
Anzahl der Aktien	500
Durchschnittliche Marktkapitalisierung	\$44.6B
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	19.6x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2.2x
Eigenkapitalrendite	20.8%
Gewinnwachstumsrate	7.9%

## Sektorallokation (prozent der stammanteile)

	S&P 500 Index
Luxusgüter	9.8%
Konsumgüter	11.6
Energie	11.1
Finanzen	16.0
Gesundheitswesen	12.7
Industriegüter	10.3
Informationstechnologie	18.8
Grundstoffe	3.4
Telekommunikationsdienstleistungen	2.8
Versorger	3.5
Summe	100.0%

## Fondsmerkmale

	U.S. Futures Fund
Anzahl der Rentenwerte	74
Rendite	0.34
Durchschnittlicher Coupon	0.1%
Durchschnittliche Laufzeit	0.2 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	17.6
Aaa	1.9
Aa	80.5
A	0.0
Baa	0.0
Ba	0.0
B	0.0
Nicht geratet	0.0
Summe	100.0%

## Verteilung nach Emittent

	U.S. Futures Fund
ABS-Anleihen	1.9
CMBS-Anleihen	0.0
Geldmarkt	98.1
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 to 1 Year	98.1
1 to 3 Years	1.9
3 to 5 Years	0.0
More than 5 years	0.0
Summe	100.0%

### Weitere Informationen

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

S&P 500® und Standard & Poor's 500 ist ein eingetragenes Warenzeichen von The McGraw-Hill Companies, Inc., und haben für den Gebrauch durch die Vanguard-Group Inc. die Lizenz erhalten. Vanguard Fonds werden von Standard & Poor's weder gesponsort, indiziert, verkauft oder gefördert. Standard & Poor's erteilen keine Erklärungen bzw. geben keine Investitionsempfehlungen bezüglich dieser Fonds 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, Junghofstr. 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.

Diese Materialien sind nur für gewerbliche Kunden gedacht und dürfen daher nicht an Privatanleger ausgehändigt werden. VIE = von der CBFA beaufsichtigte Investmentgesellschaft.