

Vanguard® Euro Government Bond Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

28 februari 2010

Beleggingsdoelstelling

Het fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door het rendement te volgen van van de Barclays Capital Global Aggregate Euro Government Bond Index, een marktgewogen obligatie-index van in Euro genoteerde staatsobligaties.

Beleggingsstrategie

Het fonds hanteert een "passieve" strategie die erop is gericht het rendement van de index te volgen. Deze marktgewogen index weerspiegelt het volledige scala van in Euro genoteerde staatsobligaties en overheidsgerelateerde vastrentende waarden met een looptijd langer dan één jaar.

Fondsrendementen*

Vanguard Euro Government Bond Index Fund—USD

	Beleggers aandelen		Spliced Euro Government Bond Index in USD	
	Na kosten	Voor kosten	Beleggers aandelen	Institutionele aandelen
1 maand	-0.70%	-0.67%	-0.68%	
3 maanden	-8.30	-8.23	-8.19	
Sinds het begin van het jaar	-3.25	-3.20	-3.19	
1 jaar	14.18	14.52	14.47	
3 jaar	6.29	6.61	6.65	
5 jaar	4.54	4.85	4.83	
Sinds de oprichting	9.27	9.59	9.56	

Vanguard Euro Government Bond Index Fund—EUR

	Beleggers aandelen		Institutionele aandelen		Spliced Euro Government Bond Index in EUR	
	Na kosten	Voor kosten	Na kosten	Voor kosten	Beleggers aandelen	Institutionele aandelen
1 maand	1.14%	1.16%	1.15%	1.16%	1.16%	1.16%
3 maanden	0.89	0.96	0.91	0.96	1.00	1.00
Sinds het begin van het jaar	1.72	1.76	1.73	1.76	1.78	1.78
1 jaar	6.26	6.58	6.36	6.58	6.53	6.53
3 jaar	5.14	5.46	5.25	5.46	5.50	5.50
5 jaar	3.96	4.27	4.06	4.27	4.25	4.25
Sinds de oprichting	5.11	5.42	5.38	5.60	5.40	5.58

Kostenstructuur

	Beleggers aandelen	Institutionele aandelen
Administratieve en andere kosten	0.16%	0.06%
Beheerkosten	0.14	0.14
Kostenverhouding	0.30%	0.20%

Fondsfeiten

	Beleggers aandelen	Institutionele aandelen
Oprichtingsdatum		
USD	03 december 2002	—
EUR	18 april 2001	29 september 2000
Aankoopkosten	0.10%	0.10%
Verkoopkosten	0.00%	0.00%
Fondscodes (USD)		
Bloomberg	VANEGID	—
CUSIP	G9318V136	—
ISIN	IE0032369989	—
Sedol	3236998	—
Valoren	1554536	—
Vanguard fondscode	VUGBV	—
Fondscodes (EUR)		
Bloomberg	VANEGBX	VANEUGB
ISIN	IE0007472115	IE0007472990
Sedol	0747211	0747299
Valoren	1439504	1137875
Vanguard fondscode	VEGBV	VEGBS
Minimale initiële belegging		
USD/EUR	100,000	500,000

Domicilie	Ierland	Valuta	USD, EUR
Verhandelingsfrequentie	Dagelijks (11.00 GMT afsluiting)	Betaling	T+3
Totaal vermogen	USD (miljoen) 2,993	Structuur	UCITS III
	EUR (miljoen) 2,193		

Portefeuillebeheerder

The Vanguard Group, Inc. (Vanguard)

Gregory Davis, CFA, Principal, hoofd Bond Index Group portefeuillebeheerder.

Adviseerd het fonds sinds 2000.

Is actief in vermogensbeheer sinds 1999.

B.S., Pennsylvania State University.

M.B.A., The Wharton School of the University of Pennsylvania.

Didier Haenecour, Head of Europe Bond Index Group

Portefeuillebeheerder.

Verstrekt advies aan het fonds sinds 2009.

Is actief in beleggingsbeheer sinds 1993.

B.S., HEC Saint Louis, Brussels.

M.S., South Bank University, London.

*Rendementen over perioden korter dan een jaar zijn cumulatieve rendementen. Alle andere rendementen zijn geannualiseerd.
Spliced Euro Government Bond Index - De benchmark van deze portefeuille was tot 31 december 2004 de Citigroup EGBI EMU Government Bond Index, daarna de Barclays Capital Euro-Aggregate Non-Government Bond Index. De hierboven vermelde specifieke gegevens voor de index weerspiegelen de Barclays Capital benchmark.

Vanguard® Euro Government Bond Index Fund

Een index-gerelateerd fonds

Kwartaalijks fondscommentaar van 31 december 2009

- In het vierde kwartaal hield de Europese Centrale Bank haar basisrente ongewijzigd, op grond van de veronderstelling dat de eurozone in 2010 een gematigde groei zal neerzetten en dat de inflatie onder controle is. Het fonds bleef tijdens de periode achter bij zijn benchmark.
- De opbrengsten lagen over de hele curve hoger. De positieve economische berichtgeving en de toegenomen bezorgdheid over de langetermijninflatie brachten de beleggers ertoe naar aandelen over te stappen en hogere opbrengsten te vragen voor vastrentende beleggingen. In de loop van het kwartaal steeg de opbrengst van de algemene euro-obligaties op 2 jaar met 7 basispunten naar 1,33%, van de euro-obligaties op 10 jaar met 16 basispunten naar 3,38% en van de euro-obligaties op 30 jaar met 16 basispunten naar 4,11%.
- Het Euro Government Bond Index Fund noteerde -0,04%, waarbij twee van de drie sectoren positief scoorden. De staatseffecten (-0,1%) waren aan het einde van het kwartaal goed voor 83% van de kapitalisatie van de index. Uitgiften van overheidsinstellingen brachten 0,8% op en de obligaties van plaatselijke autoriteiten 0,7%.
- In de 12 maanden tot 31 december boekte de benchmark een rendement van 4,49%, met winsten voor de obligaties van overheden, overheidsinstellingen en plaatselijke autoriteiten van 4,3%, 5,9% en 5,1%. Het rendement van het fonds volgde dat van de benchmark met een kleine marge die hoofdzakelijk toegeschreven kan worden aan de kosten van het fonds en zijn samplingstrategie.

Alle rendementen luiden in euro.

Fondskarakteristieken

	Euro Government Bond Index Fund	Spliced Euro Gov't Bond Index
Aantal obligaties	371	1.017
Rendement	2.81	2.80
Gemiddelde coupon	4.4%	4.2%
Gemiddelde looptijd	7.9 jaren	7.9 jaar
Gemiddelde kredietkwaliteit	Aa1	Aa1
Gemiddelde duratie	5.8 jaren	5.8 jaren
Beleggingen in contanten	0.0%	—

Opsplitsing naar uitgever

	Euro Government Bond Index Fund
Staatsobligaties	97.5%
EMU-overheid	80.9
Instelling	10.9
Gemeenteraad	5.7
Niet-staatsobligaties	2.5%
Industriële & Nutsbedrijven	0.2
Gewaarborgd	2.1
Financiën	0.2
Andere	0.0
Totaal	100.0%

Opsplitsing naar kredietkwaliteit

	Euro Government Bond Index Fund
Industriële & Nutsbedrijven	0.2%
AAA	0.0
AA	0.2
A	0.0
Minder dan A	0.0
Zonder rating	0.0
Financier & Ander	0.2%
AAA	0.0
AA	0.2
A	0.0
Minder dan A	0.0
Zonder rating	0.0
Niet-bedrijfsobligaties	99.6%
AAA	59.2
AA	32.3
A	3.9
Minder dan A	4.2
Zonder rating	0.0
Totaal	100.0%

Opsplitsing naar looptijd

	Euro Government Bond Index Fund
0 tot minder dan 5 jaar	49.2%
5 tot minder dan 10 jaar	28.4
meer dan 10 jaar	22.4
Totaal	100.0%

Landendiversificatie

	Euro Government Bond Index Fund
EMU Overheid	
Oostenrijk	4.0
België	5.2
Finland	0.9
Frankrijk	20.2
Duitsland	23.5
Griekenland	4.2
Ierland	1.8
Italië	19.9
Nederland	5.8
Portugal	2.2
Slovenia	0.3
Spanje	9.5
Overige*	2.5
Totaal	100.0%

*Overige is vergelijkbaar met niet-overheid.

Volatiliteit

	R-kwadraat	Bèta
Beleggers aandelen	1.00	1.00
Institutionele aandelen	1.00	1.00

Bèta en R-kwadraat is berekend op basis van de fondsrendementen over 36 maanden t.o.v. de Spliced Euro Government Bond Index in EUR.

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 terugkooprijzen van deelbewijzen van Vanguard Investment Series plc (rekening houdend met mogelijke provisies voor portefeuillete transacties) 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.

© 2010 The Vanguard Group, Inc. Alle rechten voorbehouden.

FA076DU_022010