



Fiche d'information | 31 octobre 2019

Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF

(EUR) Capitalisation - Un exchange-traded fund

Date de création: 19 février 2019

Encours total (million) 244 € | EUR (million) 22 € au 31 octobre 2019

Informations clés sur le ETF	Symbole boursier	SEDOL	Reuters	Bloomberg	Bloomberg iNav	Valoren
London Stock Exchange GBP	VECA	BGMJNP2	VECA.L	VECA LN	IVECAGBP	—
SIX Swiss Exchange CHF	VECA	BGMJNM9	VECA.S	VECA SW	IVECACHF	45828007
Deutsche Börse EUR	VECA	BGMJNJ6	VECA.DE	VECA GY	IVECAEUR	—

Devise de référence	Déclarations fiscales	SRRI†	Code de l'indice	Structure d'investissement	Domicile
EUR	Déclaré au Royaume-Uni	3	LECPREU	UCITS	Irlande

Entité juridique	Méthode d'investissement	ISIN	Dividendes	Versement des dividendes	Gestionnaire de portefeuille
Vanguard Funds plc	Acquisition réelle	IE00BGYWT403	Accumulé	—	Vanguard Global Advisers, LLC Global Fixed Income Team

Résumé de la performance

EUR—Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF

Indice de référence — Bloomberg Barclays Euro Aggregate: Corporates Index

Le fonds a été lancé le 19 février 2019.
Performance sera disponible un an après.

Le Montant des frais courants (MFC)† 0,09 %

†Le Montant des frais courants (MFC) englobe les frais administratifs, juridiques, réglementaires, d'audit, de dépositaire et d'enregistrement encourus au titre des Fonds. Lorsque vous investissez auprès d'un gestionnaire de fonds, vous payez des commissions, comme la Commission de gestion annuelle (CGA) qui couvre les frais de gestion du fonds du gestionnaire du fonds. La CGA, les frais de fonctionnement courants et les autres frais d'exploitation constituent ensemble le total des « frais courants » du fonds.

Approche d'investissement

- Le Fonds vise à répliquer la performance de l'Indice.
- En cherchant à réaliser son objectif d'investissement, le Fonds vise à générer un rendement (comprenant l'appréciation du capital et du revenu) qui, avant l'application des frais et commissions, est similaire au rendement de l'Indice.
- Le Fonds utilise une approche d'investissement de « gestion passive », ou de stratégie indicelle, par le biais de l'acquisition physique de titres, visant à répliquer la performance de l'Indice.
- En répliquant la performance de l'Indice, le Fonds investira dans un portefeuille d'obligations d'entreprises libellées en euros à taux fixe (y compris des obligations subordonnées et remboursables par anticipation) qui, dans la mesure du possible, consistent en un échantillon représentatif des titres composant l'Indice.

Au sujet de l'indice de référence

- L'Indice est un indice de référence universellement reconnu conçu pour refléter l'ensemble de l'univers des obligations d'entreprises investment grade, libellées en euros, à taux fixe, cotées en Bourse, dont l'échéance dépasse un an et dont le montant d'émission minimum s'élève à 300 millions EUR.

Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF

(EUR) Capitalisation - Un exchange-traded fund

Données au 31 octobre 2019 sauf a déclaré contraire.

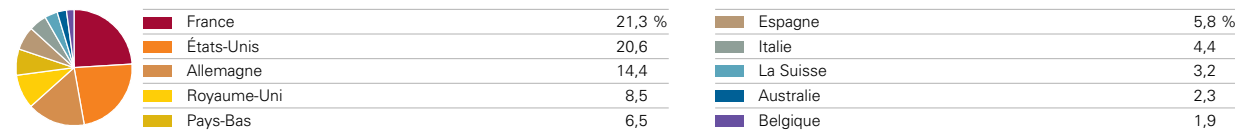
Caractéristiques

	Fonds	Indice de référence
Nombre d'obligations	1 613	2 837
Rendement le plus bas	0,42 %	0,43 %
Coupon moyen	1,7 %	1,8 %
Maturité moyenne	5,6 ans	5,6 ans
Qualité moyenne	A-	A-
Duration moyenne	5,2 ans	5,2 ans
Trésorerie court-terme*	0,0 %	—
Taux de rotation	42 %	—

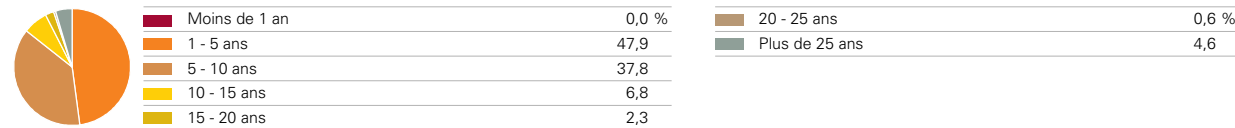
L'approche du PTR (Taux de rotation du portefeuille) couvre l'ensemble des achats et ventes de valeurs, des souscriptions et rachats, ainsi que la moyenne des actifs nets du Fonds pour calculer le taux de rotation. Données au 30 septembre 2019.

La Source: Vanguard Global Advisers, LLC & Barclays Capital Inc.

Répartition des marchés



Distribution en fonction des échéances des instruments de crédit (% du fonds)



Répartition par qualité du crédit (% du fonds)



Les notations de qualité de crédit de chaque émission sont fournies par Barclays Capital qui se base sur les notations de Moody's Investors Service, Fitch Ratings et Standard & Poor's. Lorsque les notations des trois agences sont disponibles pour la même émission, c'est la notation médiane qui est utilisée. Lorsque les notations de seulement deux agences sont disponibles, c'est la notation la plus faible qui est utilisée. Dans le cas d'une seule notation disponible, c'est celle-là-même qui est utilisée.

Ventilation par type d'émetteur (% du fonds)



*Les allocations sont assujetties à certaines circonstances telles que les décalages temporels entre les dates de transaction et de règlement des titres sous-jacents, ce qui peut donner lieu à des pondérations négatives. Le fonds peut également avoir recours à certains instruments dérivés à des fins de gestion des liquidités ou des risques, ce qui peut également donner lieu à des pondérations négatives. Les allocations peuvent faire l'objet de modifications. Les liquidités comprennent les espèces sur le compte, les quasi-liquidités (telles que les obligations du Trésor à très court terme) et les instruments dérivés.

La Source: Vanguard Global Advisers, LLC

Principaux risques d'investissement

La valeur des obligations et titres à revenu fixe associés est impactée par des facteurs importants tels que les taux d'intérêt, l'inflation, les écarts de crédit et la volatilité, eux-mêmes induits par d'autres facteurs parmi lesquels l'actualité politique et économique, les résultats des sociétés et les opérations sur titre importantes. Les variations des taux de change peuvent avoir des répercussions négatives sur vos investissements.

Risque de crédit. L'émetteur d'un actif financier détenu dans le Fonds peut ne pas payer le revenu ou rembourser le capital au Fonds à la date d'échéance.

Risque de liquidité. Une liquidité réduite signifie que le nombre d'acquéreurs ou de vendeurs est insuffisant pour permettre au Fonds de céder ou d'acquérir aisément des placements.

Risque de contrepartie. L'insolvabilité de toute organisation fournissant des services tels que la conservation des actifs, ou agissant à titre de contrepartie d'instruments dérivés ou autres, peut exposer le Fonds à des pertes financières.

Risque indiciel. Le Fonds n'est pas destiné à répliquer parfaitement la performance de l'Indice à tout moment. Toutefois, il est attendu que le Fonds fournisse des résultats d'investissement correspondant généralement, avant imputation des frais, à la performance en termes de prix et de rendement de son Indice.

Risque lié à l'échantillonnage de l'indice. Le Fonds s'appuyant sur une technique d'échantillonnage de l'indice au travers de laquelle un échantillon représentatif de titres est sélectionné pour répliquer l'Indice, il existe un risque que les titres sélectionnés pour le Fonds ne soient pas, au total, équivalents à l'Indice dans son ensemble.

Risque lié aux obligations. Le Fonds investit dans des obligations qui peuvent présenter un meilleur rendement associé à un risque de crédit supérieur, accroissant le risque de défaillance sur le remboursement et d'érosion du capital investi. Le niveau de revenu peut fluctuer, et l'évolution des taux d'intérêt peut grever la valeur en capital des obligations.

Veuillez également lire la section sur les facteurs de risque du Prospectus et du Document d'Information Clé pour les Investisseurs, disponibles sur le site internet de Vanguard.

Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF

(EUR) Capitalisation - Un exchange-traded fund

Informations sur les risques des investissements

La valeur des investissements et les revenus en découlant peuvent varier à la baisse comme à la hausse et il se peut que les investisseurs ne recouvrent pas l'intégralité du montant investi.

L'achat et la vente de parts d'ETF ne peut se faire que par l'intermédiaire d'un courtier. Le placement dans un ETF comprend des commissions de courtage ainsi qu'un écart cours acheteur-cours vendeur qui doivent être pris en compte au préalable.

Les fonds investissant dans des titres à taux fixe présentent un risque de défaillance de remboursement et d'érosion du capital investi. Par ailleurs, le niveau de revenu peut fluctuer. L'évolution des taux d'intérêt peut grever la valeur en capital des titres à revenu fixe. Les obligations d'entreprises peuvent présenter un meilleur rendement, mais aussi un risque de crédit supérieur accroissant le risque de défaillance de remboursement et d'érosion du capital investi. Le niveau de revenu peut fluctuer, et l'évolution des taux d'intérêt peut grever la valeur en capital des obligations.

Le/les fonds peut/peuvent investir dans des instruments financiers dérivés susceptibles d'accroître ou de réduire l'exposition aux actifs sous-jacents et de provoquer des fluctuations plus importantes de la Valeur nette d'inventaire du/des Fonds. Certains instruments dérivés présentent un risque de perte supérieur quand la contrepartie du fonds manque à ses obligations de paiement.

Certains fonds investissent dans des titres libellés dans différentes devises.

La valeur de ces placements peut fluctuer à la hausse ou à la baisse en fonction des variations des taux de change.

L'investissement dans des ETF peut, en fonction de la place de cotation des ETF, avoir des impacts fiscaux et vous êtes invité à prendre contact avec votre conseiller fiscal avant tout investissement.

Glossaire des caractéristiques des ETF

La section relative aux caractéristiques des ETF figurant à la première page contient un certain nombre de mesures que les investisseurs professionnels utilisent pour évaluer individuellement la valeur des actions par rapport au marché ou à la moyenne de l'indice. Ces mesures peuvent également être utilisées pour évaluer et comparer les fonds par rapport au marché en calculant les valeurs moyennes de toutes les actions détenues par le fonds et en les comparant à celles de l'indice de référence du fonds. Nous mettons à votre disposition les définitions des termes utilisés.

Le coupon moyen désigne le taux d'intérêt moyen versé par les titres à revenu fixe détenus dans un fonds. Il s'exprime en pourcentage de la valeur nominale.

La maturité moyenne est la durée moyenne au terme de laquelle les titres à revenu fixe détenus par un fonds atteignent leur maturité pour remboursement, sachant que l'émetteur a la possibilité de racheter l'obligation avant la date d'échéance. Elle traduit la part des actifs dans le fonds par titre, ainsi que les contrats à terme détenus par le fonds. En général, plus la maturité effective moyenne est longue, plus le cours des parts du fonds est sensible aux variations des taux d'intérêt du marché.

La qualité moyenne est un indicateur du risque de crédit. Ce chiffre correspond à la moyenne des notations attribuées aux positions obligataires détenues par un fonds par les agences de notation. Ces agences fondent leur jugement de notation sur leur évaluation de la capacité de l'émetteur à honorer ses obligations. La qualité s'exprime en fonction d'une échelle de notation, Aaa ou AAA représentant la note de solvabilité la plus élevée attribuée aux émetteurs.

La durée moyenne est une estimation de la sensibilité de la valeur des titres obligataires détenus par un fonds aux variations de taux d'intérêt. Pour observer dans quelle mesure la valeur peut varier, il suffit de multiplier la durée moyenne par la variation du taux d'intérêt. Lorsque les taux d'intérêt augmentent d'un point de pourcentage, la valeur des obligations détenues par un fonds dont la durée moyenne est de cinq ans baisse d'environ 5%. Si les taux baissent d'un point de pourcentage, la valeur augmente de 5%.

Rendement le plus bas s'applique lorsque le portefeuille est investi en obligations remboursables par anticipation. Lorsque ce n'est pas le cas, le Rendement le plus bas = le Rendement jusqu'à l'échéance.

Pour plus d'information, veuillez contacter votre responsable commercial local ou:

Web: <http://global.vanguard.com>

Services à la clientèle (Europe): Tel. +44 (0)203 753 4305

Email: european_client_services@vanguard.co.uk

Non conseillé investisseur personnelle: Personal_investor_enquiries@vanguard.co.uk

Enune Information

Les informations contenues dans le présent document ne doivent pas être considérées comme une offre d'achat ou de vente ni comme une sollicitation en vue de toute offre d'achat ou de vente de titres dans tout territoire administratif où cette offre ou sollicitation est contraire à la loi, ou auprès de toute personne à laquelle il est illégal d'effectuer une telle offre ou sollicitation, ou si la personne qui effectue l'offre ou la sollicitation n'est pas habilitée à le faire. Les informations de ce document sont d'ordre général et ne constituent pas un conseil légal, fiscal ou d'investissement. Les investisseurs potentiels sont priés de consulter leurs conseillers professionnels concernant les implications d'un investissement dans des [parts/actions], de leur détention ou de leur cession, ainsi que de la distribution applicable à un investissement.

Vanguard Funds plc a été autorisé par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM. Les investisseurs potentiels doivent également consulter leurs propres conseillers professionnels au regard des conséquences que peuvent avoir le fait d'investir dans des parts du Fonds ou de les détenir ou les vendre et le fait de se voir allouer des parts en vertu de la loi des pays dans lesquels ils sont fiscalement redevable.

Le gestionnaire de Vanguard Funds plc est Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited est un distributeur de Vanguard Funds plc.

Pour obtenir de plus amples informations sur la politique d'investissement du fonds, veuillez consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). Le DICI relatif à ce fonds est disponible dans les langues locales, ainsi que le prospectus, sur le site Internet de Vanguard <https://global.vanguard.com/>.

Les produits ne sont pas parrainés, cautionnés, émis, vendus ou promus par « Bloomberg ou Barclays ». Bloomberg et Barclays ne font aucune déclaration et n'offrent aucune garantie, explicite ou implicite, aux détenteurs ou acheteurs des produits ou au grand public quant au bien-fondé du placement dans des titres en général ou dans les produits en particulier ou dans la capacité des Indices Bloomberg Barclays de répliquer le rendement du marché d'ensemble des obligations. Ni Bloomberg ni Barclays ne se prononcent sur la légalité ou la pertinence pour toute personne physique ou morale d'investir dans les produits. La seule relation de Bloomberg avec Vanguard et les produits porte sur la licence des Indices Bloomberg Barclays, qui sont déterminés, composés et calculés par BISL sans relation aucune avec Vanguard, le Produit Vanguard ou les détenteurs ou acheteurs des produits. Bloomberg n'est nullement dans l'obligation de tenir compte des besoins des produits ou des propriétaires des produits pour déterminer, composer ou calculer les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays ne sont responsables de la détermination du moment de l'émission des produits, de leur prix ou de leur quantité, et n'ont aucunement participé à cet effort. Ni Bloomberg ni Barclays n'ont une quelconque obligation ou responsabilité dans le cadre de la gestion, de la commercialisation ou des opérations liées aux produits.

SEDOL et SEDOL Masterfile® sont des marques déposées de la London Stock Exchange Group PLC.

Les données SEDOL ont été fournies par le SEDOL Masterfile® de la London Stock Exchange.

Cette page est laissée vierge intentionnellement