

# Latin American Fund

## Performances au 30 juin 2010

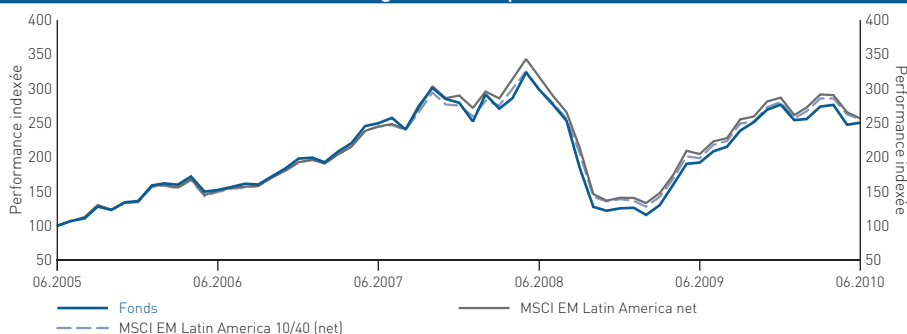
Fonds Actions

Notation du risque

Faible ■■■■ Elevé

# BLACKROCK

### Performance du fonds - Actions de catégorie A de capitalisation en US\$



Performances cumulées	1 mois %	3 mois %	6 mois %	1 an %	3 ans %	5 ans %	Depuis début de l'année %	Annualisées sur 5 ans %
Parts A	1.2	-8.6	-9.5	30.3	0.3	150.1	-9.5	20.1
MSCI EM Latin America net	-3.3	-12.0	-10.6	25.4	4.9	156.8	-10.6	20.8
MSCI EM Latin America 10/40 (net)	-2.8	-10.7	-9.0	28.6	4.4	155.4	-9.0	20.6
Classement par quartile	1	1	2	2	1	2	2	2

### Performances annuelles

	2005 %	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %
Parts A	54.2	45.5	41.1	-55.1	120.7
MSCI EM Latin America net	50.0	43.2	50.4	-51.4	103.8
MSCI EM Latin America 10/40 (net)	49.2	42.9	43.2	-49.6	102.2

### Caractéristiques du fonds

Statut	Compartiment de la SICAV BGF
Gérant	Will Landers
Date de création	08.01.1997
Devises de base	US\$
Devises de négociations supplémentaires	€, €, PLN
Indice de référence	MSCI EM Latin America net
Classification Morningstar	Actions Amérique Latine
Actif du fonds (millions)	US\$6.330,9
<b>Codes</b>	
ISIN	LU0072463663
Bloomberg	MERLTA LX
Reuters	BLRKIT

### Opérations et valeurs liquidatives

<b>Information sur les opérations</b>	
Fréquence de transactions	Valorisation quotidienne
Règlement	Date de transaction en J+3
<b>Commissions</b>	
Frais d'entrée (Parts A)	5
Frais de gestion annuels (Parts A)	1.75
<b>Valeur liquidative (US\$)</b>	
Parts A	78.24
<b>Valeurs liquidatives max/min depuis un an (US\$)</b>	
Parts A	89,32/55,49

### Directive Eur. Fiscalité de l'Épargne

Statut du Fonds EUUSD	Hors périmètre
Coefficient taxable par action	0.000000000

		Actions
Capitalisation boursière	Grande	60-80 titres
	Moyenne	
	Petite	
Style d'investissement		Emergent

### Récompenses et notations

Notation S&P Fund Management	AA
OBSR	A
Morningstar Qualitative Rating	Supérieur

### Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment Latin American Fund vise à une valorisation optimale du rendement global. Le Compartiment investit au moins 70 % du total de son actif net dans des actions de sociétés domiciliées ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques en Amérique latine.

### 10 principales valeurs

	%
America Movil	9.9
Banco Itau	9.6
Vale	8.9
Petrobras	8.1
Banco Bradesco	4.6
OGX	4.1
Itausa	3.5
Cyrela Brazil Realty	3.3
Bradespar	3.1
Femsa	2.7
Total	57.8

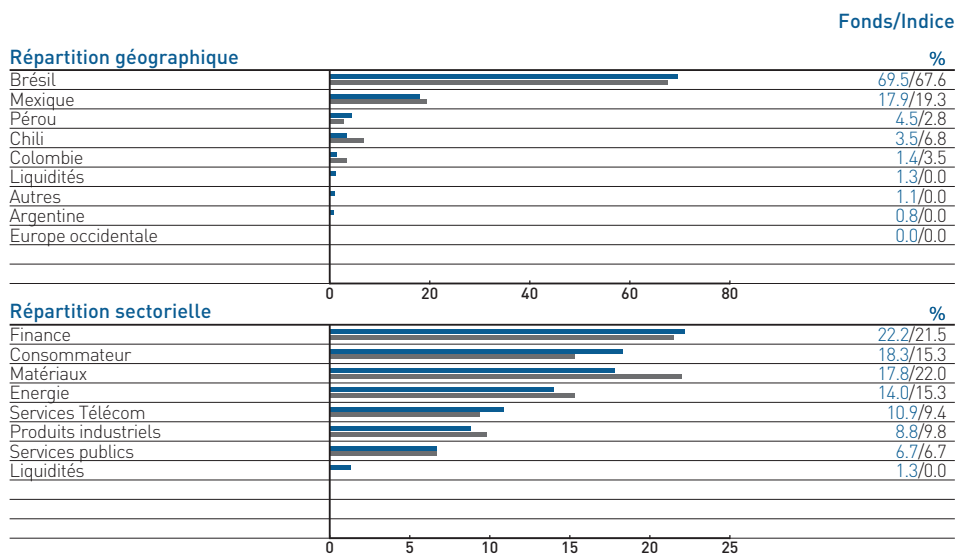
### Publication de la valeur liquidative

<a href="http://www.blackrock.com/international">www.blackrock.com/international</a>	Het Financieele Dagblad	The Wall Street Journal (Asie et Europe)
Börsen-Zeitung	Hong Kong Economic Time	VSD
Der Standard	Il Sole 24 Ore	
Financial Times	South China Morning Post	

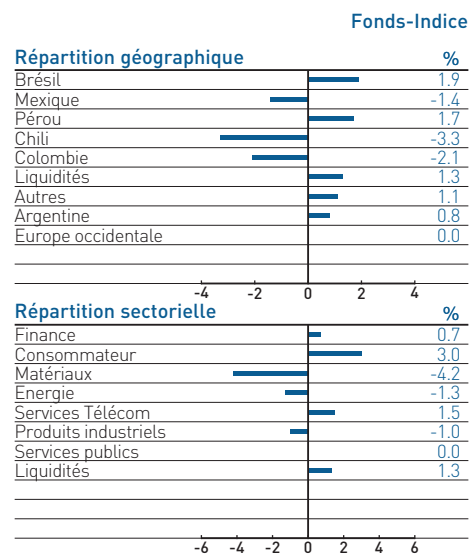
**Les frais de gestion annuels pour ce Fonds sont passés de 1.5% à 1.75% à partir du 21 octobre 2005.** Sources : Fonds - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indices - Datastream, BIM(UK)L, Quartiles - © 2007 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Le compartiment MLJIF Latin American Fund a été autorisé à la commercialisation en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 14 décembre 1999. **Certains compartiments de la gamme MLJIF, dont celui-ci, bénéficient d'un statut de distribution de la part A satisfaisant les conditions de distribution au Royaume-Uni. Ceci ne concerne que les résidents britanniques.** Le fonds investit sur des marchés restreints et émergents. Les perspectives de croissance sur certains marchés sont considérables et les rendements sur actions ont le potentiel de sur-performer celles des marchés établis où la croissance est modérée. Cependant, il existe des risques particulièrement significatifs pour le fonds, liés à la politique, l'économie et les facteurs de marché. Le fonds investit dans des économies et marchés qui peuvent être peu développés. Comparativement aux économies bien établies, la valeur des investissements peut être sujette à plus de volatilité du fait de la forte incertitude concernant le mode de fonctionnement de ces marchés. Le fonds investit typiquement dans des sociétés à faible capitalisation soumises à des mouvements de marché plus difficiles à prévoir et moins liquides que les actions des sociétés à plus grande capitalisation. ■ Notation du risque : risque élevé (sur l'échelle suivante : faible, modéré, élevé / élevé et élevé). Cette note s'applique aux fonds dont l'intégralité ou la majeure partie des actifs est susceptible d'être investie dans des actions ou dans des obligations dotées d'une note inférieure à 'investment grade'. Elle ne doit être utilisée qu'à titre de comparaison avec d'autres fonds BlackRock Global Funds (BGF), et en aucun cas pour des fonds non gérés par BIM(UK)L. La note donne une indication du niveau de risque d'un fonds spécifique et ne constitue pas une garantie de rendement. Il est vivement conseillé aux investisseurs de lire les Facteurs de risques particuliers dans le Prospectus. Si vous avez un doute quant au niveau de risque à prendre, veuillez vous adresser à un conseiller financier. ■ Depuis le 1er juin, l'indice de référence est le 7 Day LIBID Interest Rate (US\$) contre le ML 3M Constant Mat USD LIBOR auparavant. (Le nouvel indice sera "accollé" à l'historique de l'ancien indice). La performance indiquée est telle qu'établie au 30 juin 2010 en US\$ sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire, dividendes réinvestis. **La SICAV Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) a été renommée BlackRock Global Funds (BGF) le 28 avril 2008.** Les performances des fonds sont calculées nettes de frais de gestion annuels. Les informations ci-dessus ne sont données qu'à titre informatif. Avant la fixation d'un prix unique introduite le 4 février 2002, la méthode utilisée était celle du cours acheteur/ cours vendeur. Le nombre de titres est uniquement indicatif. BlackRock Global Funds (BGF) est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée au Luxembourg. Les souscriptions à la SICAV BGF ne sont valables que sur la base du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports financiers et du Prospectus simplifié, disponibles sur notre site Internet. La directive européenne sur la fiscalité de l'épargne est effective depuis le 1 juillet 2005. Pour de plus amples renseignements, merci de consulter notre site Internet. Les fluctuations peuvent être particulièrement marquées dans le cas d'un fonds volatil et la valeur d'un investissement peut chuter soudainement de façon importante. Il est vivement conseillé aux investisseurs de lire la section sur les Facteurs de risques particuliers figurant dans le Prospectus simplifié. La performance passée n'est pas indicative de la performance future et elle n'est pas constante dans le temps. La valeur d'un investissement, de même que les revenus qui en découlent, peuvent fluctuer et ne peuvent être garantis. Les fluctuations de change peuvent entraîner la hausse ou la baisse de la valeur des investissements. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initial souscrit. BGF n'est accessible qu'aux investisseurs non-américains qui ne résident pas aux Etats-Unis. La SICAV n'est pas distribuée, ou disponible à la vente, aux Etats-Unis, ses territoires ou possessions. Les compartiments BGF n'ont pas un agrément de distribution au public dans toutes les juridictions. Le nom et le logo BlackRock sont des marques à usage commercial, et propriété de BlackRock & Co., Inc.". Le rapport du gestionnaire correspond aux vues de BlackRock (Channel Islands) Limited, le gestionnaire en investissement de la SICAV BGF. L'objectif d'investissement mentionné ci-dessus est un résumé des principaux objectifs d'investissement du fonds. Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter au Prospectus simplifié. Pour tout renseignement complémentaire sur BlackRock Investment Management (UK) Limited, et pour obtenir gratuitement le Prospectus complet de la SICAV BGF, le Prospectus simplifié, les rapports financiers (ainsi que les statuts en Suisse), veuillez vous adresser : en France, à notre bureau de représentation BIM(UK)L, Succursale de Paris, Immeuble Washington Plaza - Bâtiment Artois, 44 rue Washington, 75008 Paris ou à notre correspondant centralisateur Cacsat Bank, 1-3 place Valhubert 75206 Paris Cedex 13 ; Luxembourg auprès de BlackRock (Luxembourg) S.A., aux bons soins de J.P. Morgan Bank Luxembourg, BP 1058, L-1010 Luxembourg, en Suisse à notre bureau de représentation BlackRock Investment Management (UK) Limited, Succursale de Zurich, Clandenstrasse 25, Case Postale 2118, 8022 Zurich, Suisse. L'agent payeur en Suisse est JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, Zurich Branche, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zurich, Suisse. Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés. L'agent payeur en Suisse est JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, Zurich Branche, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zurich, Suisse. Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés.

# Latin American Fund suite

## Composition du fonds



## Allocation d'actifs - Position relative



## Profil de risque

	3 ans	5 ans	Depuis la création
Volatilité (%)			
- Fonds	39.2	33.7	32.3
- Indice de référence*	35.6	31.3	30.7
Bêta	1.06	1.04	1.01

\* L'indice de référence du Fonds Latin American Fund est le MSCI EM Latin America net. ■