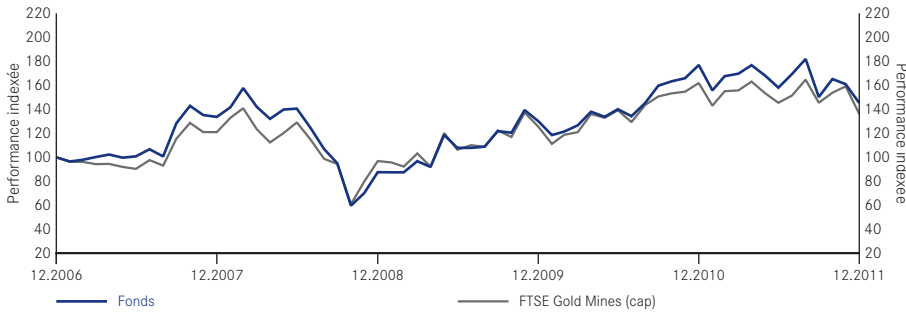


World Gold Fund

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 % |
|-------------------------|----------|----------|----------|--------|---------|---------|---------------------------|-------------------------|
| Part A | -9.7 | -3.3 | -8.1 | -17.9 | 65.7 | 45.2 | -17.9 | 7.7 |
| FTSE Gold Mines (cap) | -14.4 | -6.4 | -6.4 | -15.9 | 40.7 | 36.5 | -15.9 | 6.4 |
| Classement par quartile | 2 | 1 | 1 | 1 | 3 | 2 | 1 | 2 |

| Performances annuelles | 2007 % | 2008 % | 2009 % | 2010 % | 2011 % |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Part A | 33.6 | -34.4 | 48.5 | 36.0 | -17.9 |
| FTSE Gold Mines (cap) | 21.0 | -19.9 | 29.6 | 29.0 | -15.9 |

| | | Fonds sectoriel |
|--------------------------|---------|-----------------|
| Capitalisation boursière | Grande | 50-80* |
| | Moyenne | |
| | Petite | |

*nombre de titres

Récompenses et notations

| | |
|----------------------------------|-------|
| Notation S&P Fund Management | AAA |
| OBSR | AAA |
| Notation qualitative Morningstar | Elite |

Résumé de l'objectif d'investissement

Le Compartiment World Gold Fund vise à une valorisation optimale du rendement global. Le Compartiment investit à l'échelle mondiale au moins 70 % du total de son actif net dans des actions de sociétés exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans l'exploitation de mines d'or. Il peut également investir dans des titres de sociétés exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans l'exploitation de mines d'un autre métal ou minéral précieux et métal ou minéral de base. Le Compartiment ne détient pas directement de l'or ou du métal.

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|-------------------------------|
| Statut | Compartiment de la SICAV BGF |
| Gérant | Evy Hambro |
| Date de création du fonds | 30.12.1994 |
| Date de création du fonds USD | 30.12.1994 |
| Devises de base | US\$ |
| Devises de négociations supplémentaires | SFr, €, SGD |
| Indice de référence | FTSE Gold Mines (cap) |
| Catégorie Morningstar | Sector Equity Precious Metals |
| Actif du fonds (millions) | US\$7.309,1 |

Codes

| | |
|---------------------------------|---------------|
| ISIN | LU0055631609 |
| Bloomberg - Fonds | MIGGMFI LX |
| Bloomberg - Indice de référence | FTMIGMI |
| Reuters | 005563160X.LU |

Opérations et valeurs liquidatives

| Information sur les opérations | |
|--|----------------------------|
| Fréquence de transactions | Valorisation quotidienne |
| Règlement | Date de transaction en J+3 |
| Commissions | % |
| Frais d'entrée (Parts A) | 5 |
| Frais de gestion annuels (Parts A) | 1.75 |
| Valeur liquidative | (US\$) |
| Part A | 55.37 |
| Valeurs liquidatives max/min depuis un an | (US\$) |
| Part A | 71,62/53,50 |

10 principales valeurs

| | |
|--------------------|------|
| Newrest Mining | 8.1 |
| Goldcorp | 7.5 |
| Fresnillo | 6.6 |
| Kinross Gold | 5.9 |
| Randgold Resources | 5.3 |
| INDS Penoles | 4.8 |
| Minas Buenaventura | 4.8 |
| Newmont Mining | 4.1 |
| Harmony | 3.4 |
| Impala | 3.4 |
| Total | 53.9 |

Directive Eur. Fiscalité de l'Épargne

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Statut du Fonds EUUSD | Hors périmètre |
| Coefficient taxable par action | - |

Publication de la valeur liquidative

blackrock.com/international blackrock.fr

Sources : Fonds - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indices - Datastream, BIM(UK)L, Quartiles - © 2007 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Le compartiment MLIF World Gold Fund a été autorisé à la commercialisation en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 14 décembre 1999. Le fonds ne détient pas directement d'or ni d'autres métaux. Les investisseurs doivent être conscients de la haute volatilité des valeurs minières et du faible niveau de corrélation entre le secteur minier et les marchés d'actions : le lingot d'or et les titres miniers ont une tendance contra-cyclique, par essence. Lorsqu'un fonds possède un nombre de valeurs réduit et que l'un de ses investissements sous-performe, l'effet de ce dernier peut être plus prononcé que si le fond disposait d'un nombre d'actifs plus élevé. Le fonds investit dans un nombre limité de secteurs d'activités. En comparaison aux investissements qui étendent le risque d'investissement en investissant dans un certain nombre de secteurs, les fluctuations du prix de l'action peuvent avoir un impact plus important sur la valeur totale de ce fonds. 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. 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. ■ Notation du risque : risque élevé (sur l'échelle suivante : faible, modéré, modéré / 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. ■ La performance indiquée est telle qu'établie au 31 décembre 2011 en US\$ sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire, dividendes réinvestis. **La SICAV Merrill Lynch International Investment Funds (MLIF) 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 dérivent, 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 Caceis 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 Asset Management Suisse SA, Clarendstrasse 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, Succursale de Zurich, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zurich, Suisse. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des Actions. Le Représentant en Suisse est BlackRock Asset Management Suisse SA, Clarendstrasse 25, case postale 2118, 8022 Zurich, Suisse. Le Prospectus de la Société, les Statuts, les Prospectus Simplifiés et les rapports annuels et semestriels pourront être obtenus gratuitement de la part du Représentant en Suisse, à Zurich. Le Service de paiement en Suisse est JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, Succursale de Zurich, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zurich, Suisse.

Contacts : France: Téléphone +33 (0)1 56 43 29 00 • Fax +33 (0)1 56 43 29 99 ■ www.blackrock.fr ■ Londres: Téléphone +44 (0)20 7743 3300 • Fax +44 (0)20 7743 1143

• Suisse: Téléphone +41 (0)44 297 73 73 • Fax +41 (0)44 297 73 74 • www.blackrock.com/ch

Composition du fonds

Répartition régionale

| | Fonds/Indexe | % |
|---------------------|--------------|---|
| Amérique du Nord | 58.4/70.7 | |
| Europe | 14.3/5.0 | |
| Afrique du Sud | 9.7/13.3 | |
| Australasie | 8.9/10.1 | |
| Amérique Latine | 5.2/0.0 | |
| Liquidités | 1.7/0.0 | |
| Ex-Union Soviétique | 1.3/0.0 | |
| Chine | 0.5/0.9 | |

Répartition sectorielle

| | Fonds/Indexe | % |
|------------|--------------|---|
| Or | 77.1/100.0 | |
| Argent/ Or | 12.9/0.0 | |
| Diversifié | 3.8/0.0 | |
| Platine | 3.8/0.0 | |
| Liquidités | 1.7/0.0 | |
| Cuivre | 0.4/0.0 | |
| Diamants | 0.3/0.0 | |
| Zinc | 0.0/0.0 | |

Allocation d'actifs - Position relative

Répartition régionale

| | Fonds-Indexe | % |
|---------------------|--------------|---|
| Amérique du Nord | -12.3 | |
| Europe | 9.3 | |
| Afrique du Sud | -3.6 | |
| Australasie | -1.2 | |
| Amérique Latine | 5.2 | |
| Liquidités | 1.7 | |
| Ex-Union Soviétique | 1.3 | |
| Chine | -0.4 | |

Répartition sectorielle

| | Fonds-Indexe | % |
|------------|--------------|---|
| Or | -22.9 | |
| Argent/ Or | 12.9 | |
| Diversifié | 3.8 | |
| Platine | 3.8 | |
| Liquidités | 1.7 | |
| Cuivre | 0.4 | |
| Diamants | 0.3 | |
| Zinc | 0.0 | |

Profil de risque

| Volatilité (%) | 3 ans | 5 ans | Depuis la création |
|------------------------|-------|-------|--------------------|
| - Fonds | 30.5 | 37.3 | 35.4 |
| - Indice de référence* | 33.0 | 39.1 | 37.4 |
| Bêta | 0.88 | 0.91 | 0.89 |