

World Gold Fund

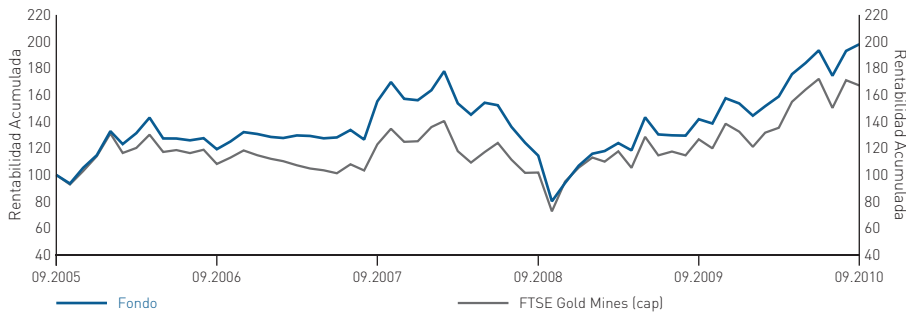
Rent. a 30 de Septiembre de 2010

Fondos de Renta Variable

Nivel de riesgo
↓
Bajo ■ ■ ■ ■ Alto

BLACKROCK

Rentabilidad en € - Acciones de clase 'E'*



Rentabilidad acumulada	1 mes %	3 Meses %	6 Meses %	1 año %	3 Años %	5 Años %	Desde Enero de 2010 %	Anualizada (5 Años) %
Clase E	2.6	2.4	24.6	39.6	27.6	98.0	28.9	14.6
FTSE Gold Mines (cap)	-2.3	-2.8	23.5	31.9	36.1	67.6	26.2	10.9

Rentabilidad Anual	2005 %	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %
Clase E	50.4	13.9	19.4	-31.4	43.6
FTSE Gold Mines (cap)	47.3	0.7	9.2	-15.7	25.6

Datos del Fondo

Categoría	Subfondo - SICAV Luxemburguesa
Gestor	Evy Hambro
Fecha de Constitución	A 31.01.1995 E 01.09.1998
Moneda base	US\$
Divisas adicionales	SFr, €, SGD
Índice de referencia	FTSE Gold Mines (cap)
Sector Morningstar	Sector - Gold & Precious Metals
Patrimonio Total (m)	US\$8.041,5

Códigos en moneda base

ISIN	LU0171306680
Ticker de Bloomberg - Fondo	MIGGMFY LX
Ticker de Bloomberg - Índice de referencia	FTMIGMI
Reuters Page Id	BLRKKI

Negociación y precios

Comisiones	%
Comisión de Gestión Anual (clase E)*	2.25
Valor liquidativo	(€)
Clase E	42.17
Max/Min valor liquidativo en 12 meses	(€)
Clase E	43,22/29,15

Datos de la Directiva del Ahorro en UE

Estatus del fondo respecto a la Directiva de la UE sobre la fiscalidad del Ahorro	Fuera del alcance/EUSD no aplicable
Rentas Imponibles por Acción	0.0000000000

Fondos Sectoriales Globales	
Capitalización bursátil	Grande
	Mediana
	Pequeña

Premios y ratings

Rating de S&P Fund Management	AAA
OBSR	AAA
Morningstar Qualitative Rating	Sobresaliente

Resumen de los Objetivos de Inversión

El World Gold Fund busca maximizar la rentabilidad total, invirtiendo, al menos, el 70% de su patrimonio neto total en valores de renta variable de empresas de todo el mundo que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en el sector de extracción de oro. Además, puede ocasionalmente invertir en valores de renta variable de empresas cuya actividad económica predominante sea la extracción de otros metales y minerales preciosos, metales básicos y otros minerales. El Subfondo no posee oro ni metales físicos.

10 Posiciones Principales

Newcrest Mining	13.6
Kinross Gold	9.0
Minas Buenaventura	6.3
Newmont Mining	5.7
Fresnillo	5.5
Goldcorp	5.4
Randgold Resources	4.7
Eldorado Gold	4.1
Impala	4.0
Agnico Eagle Mines	3.6
Total	61.9

Publicación del valor liquidativo

www.blackrock.es Expansión Cinco Días

* La comisión anual del Fondo es el resultado de sumar a la comisión de Gestión un 0.50% correspondiente a la comisión de Distribución de las acciones de clase E. ** El pasado 1 de junio de 2010 el benchmark cambió del ML 3M Constant MAT USD Libor al 7 Day LIBID Interest Rate (US\$), (el nuevo índice se incorporará al historial del antiguo índice). La rentabilidad de las acciones de clase E se calcula neta de la comisión de gestión y lleva incorporada la comisión de distribución correspondiente; además incluye la reinversión de dividendos. Las acciones de clase E se lanzaron el 1 de septiembre de 1998 y con el fin de mostrar la rentabilidad histórica del fondo se ha aplicado la estructura de comisión de las acciones de clase E a las acciones de clase A de la Sociedad. ■ Fuentes: Fondo - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM)(UK), Índices - Datastream, BIM(UK). El Fondo no invierte directamente en oro físico u otros metales. Los inversores en este fondo deben tener en cuenta los niveles de volatilidad por encima de la media inherentes en las participaciones de empresas mineras y el reducido nivel de correlación entre el sector minero y la renta variable en general. El lingote de oro y las participaciones en empresas mineras tienden a ser contra cíclicas por naturaleza. Si un Fondo es particularmente concentrado, una inversión puede afectar de forma mucho más pronunciada en comparación con un Fondo menos concentrado. El fondo invierte en un número limitado de sectores del mercado. En comparación con inversiones que reparten el riesgo de inversión al invertir en muchos sectores, las fluctuaciones de los precios de las acciones pueden tener un efecto mayor sobre el valor total de este fondo. El fondo invierte normalmente en acciones de compañías pequeñas, que pueden ser más imprevisibles y menos líquidas que las acciones de compañías más grandes. El fondo invierte en economías y mercados que pueden estar menos desarrollados. En comparación con las economías más consolidadas, el valor de las inversiones puede estar sujeto a una mayor volatilidad debido al aumento de la incertidumbre en relación con el funcionamiento de estos mercados. ■ Nivel de riesgo: Riesgo alto (en una escala de bajo, medio, medio/alto y alto). Esta categoría se aplica a los Fondos que invierten en mercados emergentes, small caps o cuyos objetivos de inversión pueden resultar en una menor liquidez y en una mayor volatilidad de los rendimientos. Sólo debe utilizarse en el contexto de los Fondos de BlackRock Global Funds (BGF) y en particular, no deben efectuarse comparaciones con fondos no comercializados por BIM(UK). Esta clasificación hace referencia al nivel de riesgo de un Fondo determinado y no supone una garantía de rentabilidad. ■ Los datos de rentabilidad a 30 de Septiembre de 2010 en € se calculan en base al valor liquidativo con reinversión de los dividendos, y están sujetos a revisión. Con fecha 4 de febrero del 2002 se adaptó el cálculo a un único precio. **El 28 de Abril de 2008 Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) pasó a denominarse BlackRock Global Funds (BGF)** Anteriormente, se calculaban precios bid y offer, utilizándose los precios bid para la gama de fondos de Mercury Selected Trust. Los datos de rentabilidad se calculan netos de comisiones anuales. La información suministrada anteriormente sobre el Fondo es meramente informativa. El número de acciones en cartera es únicamente indicativo y el número real podrá estar fuera del rango mostrado. No serán aplicables la mayoría de los servicios de protección que prevé el sistema legal británico y los servicios de compensación que se encuentran bajo "UK's Financial Services Compensation Scheme". BlackRock Global Funds (la Sociedad) es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) domiciliada en Luxemburgo. BlackRock (Channel Islands) Limited es la entidad Gestora de BlackRock Global Funds, siendo The Bank of New York Europe Limited, (Sucursal de Luxemburgo) la entidad Depositaria. Esta incluida en la sección 264 de "The Financial Services & Markets Act 2000. La inversión en BlackRock Global Funds es válida únicamente si se hace basándose en el Folleto Informativo vigente, el Informe Financiero más reciente (anual o semestral) y el Folleto Simplificado. Todos ellos están disponibles en nuestra Web. Los inversores deben leer en el Folleto Informativo las consideraciones especiales en materia de riesgos. La Sociedad está inscrita con el número 140 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y ha obtenido el registro de algunas Clases de Acciones de determinados Subfondos ante la CNMV. Estas clases de Acciones y los Subfondos pueden consultarse en la web de la CNMV: www.cnmv.es y podrán distribuirse públicamente en España a través de los distribuidores que designe el Distribuidor Principal. Un número limitado de subfondos de BGF, incluyendo este Fondo, tiene una clase A de acciones con estatutos de distribuidor diseñada para cumplir con los requisitos necesarios para tener "UK Distributor Status". Esto es aplicable solamente para residentes del Reino Unido. La Directiva Europea sobre la Fiscalidad del ahorro entro en vigor el 1 de Julio de 2005. Para más información por favor diríjase a nuestra página web Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y las rentabilidades que obtienen pueden fluctuar, y en ningún caso están garantizadas. Las fluctuaciones podrán ser más pronunciadas en los fondos de mayor volatilidad, y el valor de la inversión podrá caer en un momento dado de forma significativa. Las fluctuaciones en las divisas pueden afectar también a la rentabilidad. El inversor puede no recuperar la cantidad invertida inicialmente. BGF sólo está disponible para inversiones de ciudadanos que no sean estadounidenses y que no residan en Estados Unidos. BGF no podrá ofrecerse ni venderse en Estados Unidos, o en cualquiera de sus territorios, dominios o áreas sujetas a su jurisdicción. Los subfondos de BGF no están registrados para su venta en todas las jurisdicciones. El nombre de BlackRock y logo son marcas registradas, y bajo licencia de uso, de BlackRock & Co., Inc. El Informe del gestor refleja la visión de BlackRock (Channel Islands) Limited, la gestora de inversiones de BGF. El Objetivo de Inversión antes expuesto es un resumen de los principales objetivos del Fondo. Por favor, consulte el Folleto Simplificado de BGF para más información. Emitido por BlackRock Investment Management (UK) Limited (autorizado y regulado por el Financial Services Authority). Oficina registrada: 33 King William Street, London EC4R 9AS. Registrado en el Reino Unido con el n.º 2020394. Emitido en Suiza por la oficina de representación de BlackRock Investment Management (UK) Limited, Sucursal de Zurich, Dreikönigstrasse 31a, 8002 Zurich, donde podrá obtener de forma gratuita el Folleto Informativo, el Folleto Simplificado, los Estatutos de la Sociedad, la Memoria Anual Auditada y el Informe Semestral no Auditado. El agente de pagos en Suiza es HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Paradeplatz 5, 8001 Zurich. Para su seguridad, las conversaciones telefónicas pueden grabarse.

Contacto: Para cualquier información adicional, consulte con su distribuidor.

World Gold Fund continuación

Composición de la Cartera

Fondo/Índice de referencia

Región	%
Norteamérica	57.5/68.6
Australasia	15.1/11.1
Sudáfrica	10.2/12.0
Europa	9.7/5.0
Latinoamérica	3.7/0.0
China	1.8/1.3
Former Soviet Union	1.7/2.0
Liquidez	0.3/0.0

Sector	%
Oro	82.3/100.0
Silver/ Gold	10.5/0.0
Platino	4.1/0.0
Diversificadas	2.0/0.0
Cobre	0.4/0.0
Diamantes	0.4/0.0
Liquidez	0.3/0.0
Zinc	0.0/0.0

Asignación de activos - Posiciones activas

Fondo-Índice de referencia

Región	%
Norteamérica	-11.1
Australasia	4.0
Sudáfrica	-1.8
Europa	4.7
Latinoamérica	3.7
China	0.5
Former Soviet Union	-0.3
Liquidez	0.3

Sector	%
Oro	-17.7
Silver/ Gold	10.5
Platino	4.1
Diversificadas	2.0
Cobre	0.4
Diamantes	0.4
Liquidez	0.3
Zinc	0.0

Riesgo de la cartera

	3 Años	5 Años Desde Constitución	
Volatilidad (%)*			
- Fondo	34.4	31.4	31.2
- Índice de referencia**	39.8	34.9	33.2
Beta†	0.82	0.85	0.92

* Representa el grado de dispersión de las rentabilidades históricas del Fondo alrededor de su media. ** El Índice de Referencia utilizado para las estadísticas de riesgo del Fondo World Gold Fund es el FTSE Gold Mines (cap). † Mide la sensibilidad de la rentabilidad del Fondo con respecto a la del mercado. ■