

European Value Fund

Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

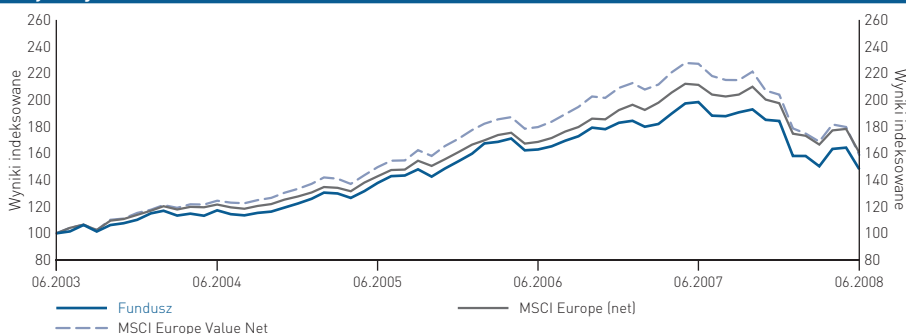
Fundusz akcji

Klasa ryzyka

Niskie ■■■ □ Wysokie

BLACKROCK

A-Wyniki jednostek uczestnictwa w €



Wynik skumulowany

| | 1 miesiąc % | 3 miesiące % | 6 miesięcy % | 1 rok % | 3 lata % | 5 lat % | Narastająco od W początku roku % | stosunku rocznym (5 lat) % |
|------------------------|-------------|--------------|--------------|---------|----------|---------|----------------------------------|----------------------------|
| Klasa A | -9.8 | -1.5 | -19.6 | -25.4 | 7.5 | 48.1 | -19.6 | 8.2 |
| MSCI Europe Value Net | -11.7 | -5.9 | -22.2 | -30.1 | 6.2 | 59.1 | -22.2 | 9.7 |
| MSCI Europe (net) | -9.9 | -3.6 | -18.7 | -24.0 | 12.6 | 60.8 | -18.7 | 10.0 |
| Klasyfikacja kwartkowa | 4 | 1 | 3 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 |

Wyniki w roku kalendarzowym

| | 2003 % | 2004 % | 2005 % | 2006 % | 2007 % |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Klasa A | 11.6 | 11.1 | 25.9 | 18.7 | 0.7 |
| MSCI Europe Value Net | 16.7 | 15.8 | 28.2 | 22.3 | -2.4 |
| MSCI Europe (net) | 15.3 | 12.2 | 26.1 | 19.6 | 2.7 |

| | | Fundusz Kapitałowy |
|------------------------|---------|--------------------|
| Kapitalizacja Giełdowa | Duża | 40-60 Spółek |
| | Średnia | |
| | Mała | |
| Styl | | Wartość |

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem European Value Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w papiery udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Europie. Fundusz koncentruje się na spółkach, których wartość inwestycyjna wynika - według Doradcy Inwestycyjnego - z faktu, że ich wycena jest zaniżona.

Dane na temat Funduszu

| | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Status | Podfundusz SICAV (Luksemburg) |
| Zarządzający | James Macmillan |
| Data rozpoczęcia działalności | 08.01.1997 |
| Waluta bazowa | € |
| Dodatkowe waluty transakcji | £, US\$ |
| Benchmark | MSCI Europe Value Net |
| Morningstar Sektor | Kapitał własny - Europa |
| Wartość aktywów netto funduszu | €233.2 |

Identyfikacja / Kody

| | |
|-------------------------|--------------|
| ISIN | LU0072462186 |
| Bloomberg Equity Ticker | MLEUVA LX |
| Reuters Page Id | BLRKIT |

Transakcje i ceny

Informacja o transakcji

| | |
|----------------------|-------------------------------|
| Częstotliwość wyceny | codziennie (wycena terminowa) |
| Rozliczenie | Data transakcji + 3 dni |

Opłaty

| | |
|---|------|
| Opłata początkowa (jednostki uczestnictwa A) | 5 |
| Roczna opłata za zarządzanie (jednostki uczestnictwa A) | 1.50 |

Cena jednostki netto

| | |
|---------|-----------|
| Klasa A | 36.91 (€) |
|---------|-----------|

Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach

| | |
|---------|-------------|
| Klasa A | 50.17/36.40 |
|---------|-------------|

Dane wymagane przez Savings Directive

| | |
|---------------------------------|-------------|
| Status Funduszu EUSD | nie dotyczy |
| Dochód do opodatkowania na j.u. | - |

10 największych spółek w portfelu

| Spółka | % |
|-------------------|------|
| Royal Dutch Shell | 6.9 |
| Vodafone | 5.8 |
| Total | 5.4 |
| BP PLC | 5.3 |
| Banco Santander | 4.1 |
| ENI | 3.4 |
| Allianz | 3.3 |
| HSBC | 2.9 |
| BNP Paribas | 2.8 |
| Deutsche Telekom | 2.7 |
| Suma | 42.6 |

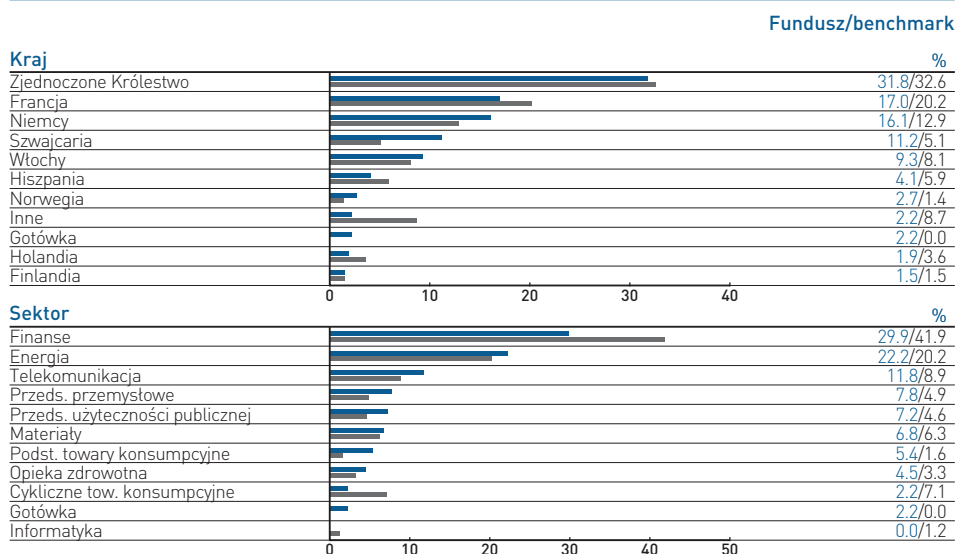
■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stopień ryzyka BIM(UK)KL: Średnie/wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Stopień ten ma zastosowanie do Funduszy, w przypadku których można oczekiwać zainwestowania całości lub przynajmniej znacznej części aktywów w akcje zwykłe lub obligacje ocenione poniżej poziomu inwestycyjnego. Powinien on być wykorzystywany wyłącznie dla celów dokonywania porównań z innymi funduszami BlackRock Investment Funds (BGF), zaś pod żadnym względem nie należy z niego korzystać porównując fundusze nie oferowane przez BIM(UK)KL. Stopień wskazuje poziom ryzyka danego Funduszu i nie ma za zadanie gwarantować prawdopodobnych zwrotów. W przypadku wątpliwości dotyczących poziomu ryzyka, na jaki powinni się Państwo zdecydować, należy zasięgnąć niezależnej porady. ■ Wyniki są ujmowane na 30 czerwca 2008 r. w € na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. **Od 28 kwietnia 2008 roku, nazwa Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) została zmieniona na BlackRock Global Funds (BGF).** Przed wprowadzeniem jednolitej wyceny dnia 4 lutego 2002 r. wykorzystywane były ceny kupna dla Funduszy wcześniej wchodzących w zakres Mercury Selected Trust. Wyniki Funduszu skalkulowano z odliczeniem opłat. Powyższe dane Funduszu podano wyłącznie dla celów informacyjnych. Liczba akcji podanych dla każdego funduszu stanowi jedynie wskazówkę, rzeczywiste liczby mogą wykraczać poza podane zakresy. Większość zabezpieczeń gwarantowanych przez brytyjski system nadzoru oraz rekompensat gwarantowanych przez brytyjski System Rekompensat dla Usług Finansowych nie będzie dostępna. BGF to otwarty fundusz inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu. Subskrypcje w BGF są ważne jedynie jeśli zostały dokonane na podstawie bieżącego Prospektu, ostatnich raportów finansowych oraz Prospektu Uproszczonego, dostępnych na naszej stronie internetowej. Część oferty subfunduszy BGF posiada akcje klasy A, które są zgodne z wymaganiami niezbędnymi do uzyskania statusu Dystrybutora w Wielkiej Brytanii. W celu uzyskania dalszych informacji prosimy o skontaktowanie się z Państwa Menedżerem. - Dyrektywa Unii Europejskiej o podatku od oszczędności (EUSD) weszła w życie dnia 1 lipca 2005 r. Dla uzyskania dalszych informacji, prosimy o zapoznanie się z naszą stroną internetową. Wahania mogą zaznaczyć się szczególnie w przypadku Funduszu o wyższej niestabilności, zaś wartość inwestycji może spaść w sposób nagły i znaczny. Inwestorzy winni zapoznać się z ryzykami właściwymi dla konkretnego funduszu opisanymi w Uproszczonym Prospekcie. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wskazania dla przyszłych wyników. Wartość inwestycji oraz przychodu z nich może ulegać wahaniom i nie jest gwarantowana. Kursy wymiaru walut mogą powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji. Inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Inwestycje poprzez BGF mogą dokonywać wyłącznie obywatele państw innych niż USA, którzy nie są rezydentami Stanów Zjednoczonych. Inwestycje nie są oferowane na sprzedaż ani sprzedawane na terenie Stanów Zjednoczonych, ich terytoriów lub posiadłości. Fundusze nie zostały zarejestrowane do sprzedaży publicznej we wszystkich jurysdykcjach. Nazwa BlackRock i logo są znakami firmowymi i są używane za pozwoleniem BlackRock & Co., Inc.. Raport Menedżera Funduszu przedstawia poglądy BlackRock (Channel Islands) Limited, spółki będącej Zarządcą Inwestycyjnym BGF. Przedstawiony powyżej Cel Inwestycyjny stanowi zestawienie głównych celów Funduszu. Szczegółowe informacje można znaleźć w Uproszczonym Prospekcie BGF. BGF jest zarejestrowany na oficjalnej liście Komisji Nadzoru Finansowego dla potrzeb dystrybucji w Polsce. Wydano w Polsce przez przedstawicielstwo BlackRock Polska Sp. z o.o., al. Jerozolimskie 63/79, 00-697 Warszawa, Polska. Agentem płatniczym w Polsce jest Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Golezowska 6, 01-249 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa, rozmowy telefoniczne będą zapisywane nagrywane.

Kontakt: Niemcy: Telefon: +49 (0) 69 5899 2000 • Faks: +49 (0) 69 5899 2222 • polska@blackrock.com
 ■ www.blackrock.pl

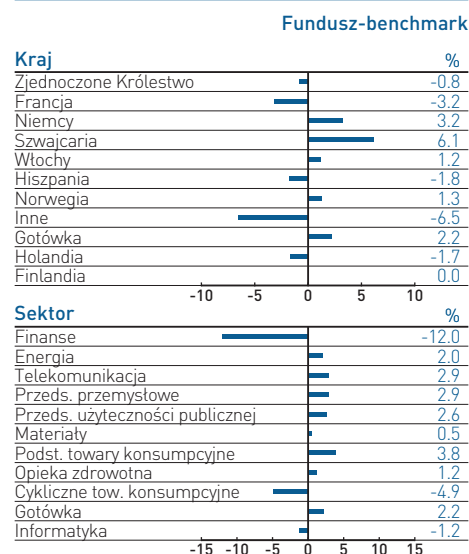
European Value Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

| | 3 lata | 5 lat od wejścia na rynek | |
|--------------------|--------|---------------------------|------|
| Stoień wahan (%) | | | |
| - Fundusz | 15.0 | 13.1 | 16.8 |
| - Benchmark* | 14.9 | 13.0 | 17.3 |
| Beta | 0.96 | 0.95 | 0.88 |

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla European Value Fund jest MSCI Europe Value Net. ■