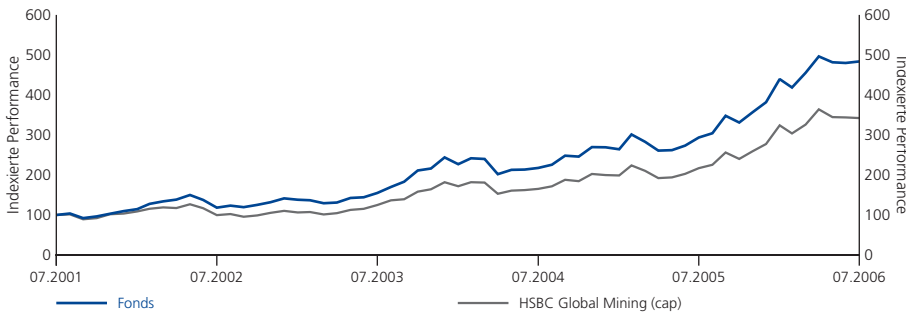


# World Mining Fund

Fondsdaten bis 31. Juli 2006

Risikobewertung  
Niedrig ■■■■ Hoch

Wertentwicklung in % in US\$ für thesaurierende Anteile der Klasse „A“



Kumulierte Performance	1 Monat %	3 Monate %	6 Monate %	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	laufendes Jahr %	annualisiert (5 Jahre) %
Anteilsklasse A	0,8	-2,5	10,0	64,8	212,0	383,6	26,7	37,1
HSBC Global Mining (cap)	-0,5	-6,0	5,6	57,7	174,2	242,9	23,4	28,0
Positionierung in Quartil	3	2	1	1	1	1	2	1

Jahresperformance	2001 %	2002 %	2003 %	2004 %	2005 %
Anteilsklasse A	9,8	29,0	72,4	10,4	41,8
HSBC Global Mining (cap)	5,0	6,6	65,0	9,9	38,9

Globale Branchenfonds	
Marktkapitalisierung	Hoch
	Mittel
	Gering
Sektoruhrposition	zyklischer Value

### Auszeichnungen & Ratings

S&P Fund Management Rating	AAA
Forsyth Partners Fund Rating	AAA

### Zusammenfassung der Anlageziele

Der Fonds strebt einen maximalen Kapitalertrag in US-Dollar an, indem er weltweit vorrangig in Aktien von Bergbau- und Metallgesellschaften investiert, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in der Förderung oder dem Abbau von Grundmetallen und industriellen Mineralien, z.B. Eisenerz oder Kohle, liegen. Er kann außerdem in Aktien von Emittenten investieren, deren Geschäftsaktivitäten überwiegend in den Bereichen Gold oder sonstige Edelmetalle oder Mineralbergbau liegen. Der Fonds wird kein Gold oder andere Metalle in physischer Form halten.

### Fondsdaten

Status	Sub-Fonds des Lux. SICAV
Fondsmanager	Evy Hambro
Auflegung	24.03.1997
Fondswährung	US\$
Zusätzl. Handelswährungen	€
Benchmark	HSBC Global Mining (cap)
S&P Sektor	Sector - Commodity & Natural Resources
Fondsgröße (Mio.)	US\$6.599,2
<b>Codes</b>	
ISIN	LU0075056555
WKN	986932
Bloomberg Aktienindizes	MIGWMFA LX
Reuters Seite	MLMIP
Valoren Nummer	620823

### Handel & Preise

<b>Handelsinformationen</b>	
Handelsdichte	Täglich (forward pricing)
Zahlung	Handelstag + 3 Geschäftstage
<b>Gebühren</b>	
Ausgabeaufschlag (Anteilsklasse A)	5
Verwaltungsgebühr (Anteilsklasse A)	1,75
NAV	(US\$)
Anteilsklasse A	50,73
Höchst-/Tiefstpreis der letzten 12 Monate	(US\$)
Anteilsklasse A	58,63/30,79

### Die 10 größten Werte

	%
Rio Tinto	7,4
CVRD	7,2
Xstrata	6,5
BHP Billiton	6,3
Anglo American	5,6
Impala	5,4
Teck Cominco	4,3
Alcoa	4,1
Gold Fields	3,4
Alumina	3,3
Gesamt	53,5

### Daten zur EU-Zinsrichtlinie

EUSD Status d. Fonds	Out of scope
EU-Zwischengewinn pro Anteil	-

### Preisveröffentlichung

**Deutschland** – [www.mlml.de](http://www.mlml.de)  
Börsen-Zeitung Financial Times Deutschland  
Handelsblatt Frankfurter Allgemeine Zeitung

**Österreich** – [www.mlml.at](http://www.mlml.at)  
Die Presse  
Der Standard

**Schweiz** – [www.mlml.ch](http://www.mlml.ch)  
Neue Zürcher Zeitung

**Die jährliche Verwaltungsvergütung wurde per 23.01.2004 von 1,5% auf 1,75% angehoben.** Quellen: Fonds - Merrill Lynch Investment Managers Limited (MLML), Indizes - Datastream, MLML. Der Fonds hält Gold oder Metalle nicht in physischer Form. Anleger sollten die mit Bergbauaktien verbundene überdurchschnittliche Volatilität sowie die geringe Korrelation zwischen der Bergbaubranche und dem Aktienmarkt als Ganzes berücksichtigen, wobei Goldpreis und Bergbauaktien in der Regel antizyklisch tendieren. Weist ein Teilfonds ein stark konzentriertes Portfolio auf und der Wert einer Anlage dieses Portfolios sinkt oder wird anderweitig in Mitleidenschaft gezogen, so kann dies größere Auswirkungen auf das Portfolio haben, als wenn der Teilfonds eine größere Zahl an Beständen halten würde. ■ Risikobewertung: "Hohes Risiko" (auf einer Skala von "niedrig", "mittel", "mittel/hoch" und "hoch") für Fonds, die vermehrt in Schwellenländer oder Small-Caps investieren. Außerdem sind eng definierte und konzentrierte Aktienmandate, welche die Liquidität beschränken und die Volatilität erhöhen könnten, betroffen. Diese Bewertung sollte nur im Zusammenhang mit anderen Merrill Lynch International Investment Funds (MLIF) verwendet werden und auf keinen Fall mit anderen Fonds, die nicht von MLML verwaltet werden. ■ Die Bewertung bezieht sich auf das Risikoniveau eines bestimmten Fonds und nicht auf die Garantie einer wahrscheinlichen Rendite. Falls Sie sich nicht sicher sind, wieviel Risiko Sie bereit sind einzugehen, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. ■ Sofern keine gegenteilige Angabe vorliegt, bezieht sich die Wertentwicklung auf den 31. Juli 2006 in US\$, basierend auf dem Nettoanlagewert bei Wiederanlage der Erträge. Die Fondsperformance wurde ohne jährliche Gebühren berechnet. Vor der Einführung eines einheitlichen Anteilspreises am 4. Februar 2002, wurden für Fonds der ehemaligen MST Fondreihe die Rücknahmepreise zur Berechnung der Performance benutzt. Die angegebene Anzahl der gehaltenen Aktien ist nur indikativ. Die tatsächliche Anzahl kann ausserhalb des genannten Bereichs liegen. Die Europäische Zinsrichtlinie ist am 1. Juli 2005 in Kraft getreten. Mehr dazu auf unserer Webseite. Merrill Lynch International Investment Funds (MLIF) ist in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichtet und als Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) in der EU zugelassen. Die Fondsanteile sind an der Luxemburger Börse notiert und nach der Richtlinie der Kommission 85/611/EWG anerkannt. Dieses Dokument stellt keinen Anlage- oder sonstigen Rat dar und dient rein zu Informationszwecken. Die Entscheidung, Anteile der MLIF zu zeichnen, muss auf Basis der Informationen des Prospekts erfolgen, ergänzt um den jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht sowie auf Basis der vereinfachten Verkaufsprospekte, die Sie auf unserer Webseite abrufen können. Kunden in der Schweiz beachten bitte auch die aktuellen Statuten. Der Wert der Anlage sowie das hieraus bezogene Einkommen kann Schwankungen unterliegen und ist nicht garantiert. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, insbesondere bei kurzfristigen Anlagen. Dies gilt auch für den zu zahlenden Ausgabeaufschlag. Die Anlage in Fonds ist zum Teil Währungsrisiken unterworfen. Der Wert der Anlage kann daher steigen oder sinken. Diese Schwankungen können bei Fonds mit hoher Volatilität besonders ausgeprägt sein, und der Wert einer Anlage kann plötzlich und erheblich fallen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise aussagekräftig für die Wertentwicklung in der Zukunft. Diese Informationen beziehen sich ausschließlich auf die Anteilsklasse „A“. Herausgegeben von Merrill Lynch Investment Managers (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 52, D-60311 Frankfurt am Main und vom Vertreter des Fonds in der Schweiz, Merrill Lynch Investment Managers Limited (London), Zurich Branch, Stockerhof, Stockerstrasse 23, 8002 Zurich. Weitere Informationen, der Verkaufsprospekt, die vereinfachten Prospekte, die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Herausgeber, sowie bei unseren Vertriebspartnern erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist die Commerzbank AG, D-60261 Frankfurt am Main, in Österreich die Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, A-1030 Wien, Am Stadtpark 9, und in der Schweiz die HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Paradeplatz 5, CH-8022 Zürich. MLML ist der Handelsname von Merrill Lynch Investment Managers Limited, ein Unternehmen der Merrill Lynch & Co., Inc. Wir behalten uns das Recht vor, Telefongespräche aufzuzeichnen. Ausführliche Hinweise zu unserer Fondreihe MLIF entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt. Der Bericht des Fondsmanagers repräsentiert die Ansichten von MLML (Channel Islands), dem Anlageberater von MLIF.

# World Mining Fund

## Fortsetzung

### Kommentar des Fondsmanagers per 30. Juni 2006

#### Performance

Insgesamt entwickelte sich der Fonds im Berichtszeitraum parallel zur Benchmark. Im zweiten Quartal litt der Bergbausektor unter erheblichen Schwankungen. Von April bis Anfang Mai stiegen Rohstoffpreise und -aktien, danach aber gerieten sie bis in den Juni unter erheblichen Verkaufsdruck. Bis zum Quartalsende konnten die Rohstoffpreise den größten Teil ihrer Verluste wieder ausgleichen, Rohstoffaktien aber verharrten deutlich unter ihren Höchstständen vom Mai.

Die Fundamentaldaten des Bergbausektors sind nach wie vor unverändert stark. Mit einem Plus von 19% und damit leicht über den Erwartungen endeten die Preisverhandlungen für Eisenerz. Davon dürften einige unserer größten Positionen wie CVRD, Rio Tinto und BHP Billiton profitieren. Fusionen und Übernahmen spielten erneut eine zentrale Rolle an den Aktienmärkten. Phelps Dodge kündigte ein freundliches Übernahmeangebot für Inco an, das wiederum in eine Übernahmeschlacht um Falconbridge verwickelt ist. Da Xstrata und Teck Cominco ebenfalls für Falconbridge und Inco bieten, könnte ein längerer Übernahmekampf die Folge sein.

#### Portfolioveränderungen

Wir verstärkten unser Engagement bei größeren diversifizierten Bergbaugesellschaften. Verstärkt wurde auch die Gewichtung von Goldtiteln und südafrikanischen Bergbaugesellschaften, insbesondere Platinproduzenten. Wir verkauften unsere Aktienbestände von Falconbridge, da das Barangebot seitens Xstrata den Aktienkurs stützte und sich der Wert im Berichtszeitraum fast wie eine Cash-Position verhielt.

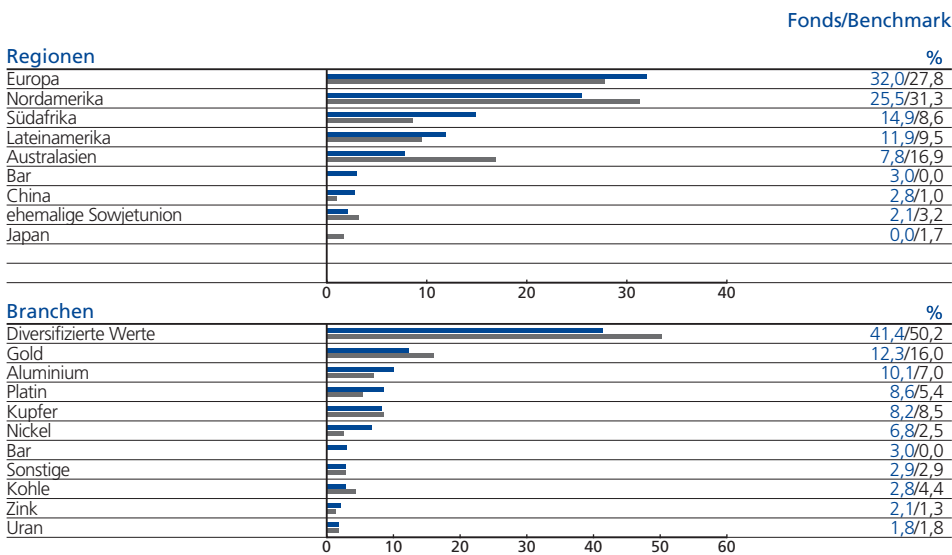
#### Aktuelle Positionierung

Das dritte Jahr in Folge erleben Bergbauaktien nun eine Verkaufswelle im Frühjahr. Auslöser des diesjährigen Ausverkaufs war die Sorge über ein weltweit nachlassendes Wachstum gepaart mit einer restriktiveren Gangart der Zentralbanken. Wir meinen indes, dass sich das Wachstum auf einem soliden Niveau einpendeln wird, während sich die günstigen angebots- und nachfrageseitigen Fundamentaldaten fortsetzen dürften. Vielen Firmen, deren Aktien wir im Portfolio halten, haben die hohen Rohstoffpreise zur Sanierung ihrer Bilanzen und zu einem hohen Cashflow verholfen, den sie wohl auch künftig für höhere Dividenden und Aktienrückkäufe verwenden werden.

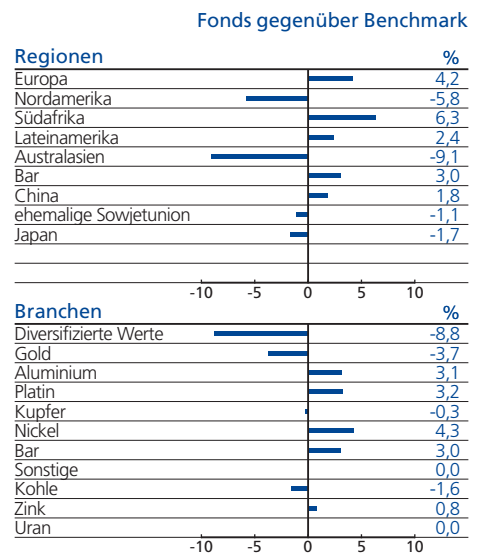
### Risikodaten

	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>Volatilität (%)</b>			
- Fonds	25,2	24,1	27,8
- Benchmark*	25,1	24,1	26,9
<b>Beta</b>	0,98	0,96	1,00

### Fondszusammensetzung



### Asset-Allokation: aktive Positionen



\* Die in den Risikodaten genannte Benchmark für den MLIIF World Mining Fund lautet HSBC Global Mining (cap). ■