

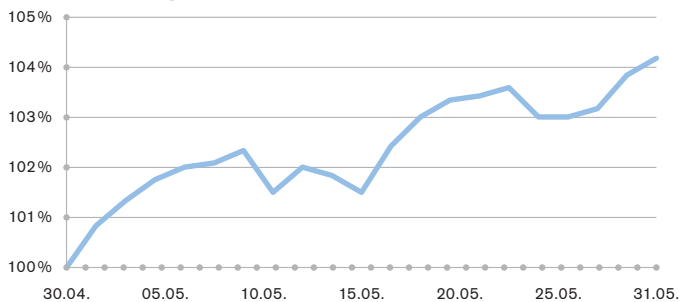


UNICO i-tracker → MSCI® World

Bericht des Fondsmanagements

Der MSCI WorldSM repräsentiert die nach Marktkapitalisierung und Umsatz bedeutendsten Aktiengesellschaften der Welt. Der Index wird seit dem 31. Dezember 1969 berechnet. Alle wichtigen Aktienmärkte legten im Mai spürbar zu. Hauptverantwortlich dafür war der M&A-Hunger der Unternehmen. Beispiele sind die angestrebten Übernahmen von Capitalia durch UniCredit für knapp 22 Mrd. Euro, die feindliche Offerte im Aluminiumsektor für Alcan von Alcoa in Höhe von rund 28 Mrd. USD, der geplante Erwerb des Brokerhauses A.G. Edwards für rund 6,8 Mrd. USD durch Wachovia sowie das Angebot der NASDAQ für den skandinavischen Börsenbetreiber OMX. Darüber hinaus profitierten die Aktienkurse von weiteren Rückkaufprogrammen (u. a. Biogen Idec, E.ON). Darüber hinaus haben sich die Konjunkturperspektiven aufgehellt. Mehrere positive Überraschungen in den USA (u. a. Industrieproduktion, ISM-Index, Arbeitsmarkt) haben den Marktteilnehmern Mut gemacht, wengleich dadurch aber auch Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen der amerikanischen Notenbank FED zerstoßen.

Wertentwicklung des Fonds im Mai 2007 (indexiert)



Quelle: Union Investment Luxembourg S.A., eigene Berechnungen gemäß BVI-Methode.
Betrachtungszeitraum: 30.04.2007 bis 31.05.2007. Die Grafik veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Top

Branche	Return	Branche	Return
Rohstoffe	7,9%	Gesundheit	1,6%
Energie	7,7%	Konsumverbrauchsgüter	2,0%
Telekommunikationsdienste	7,6%	Finanzdienstleistungen	2,9%

Flop

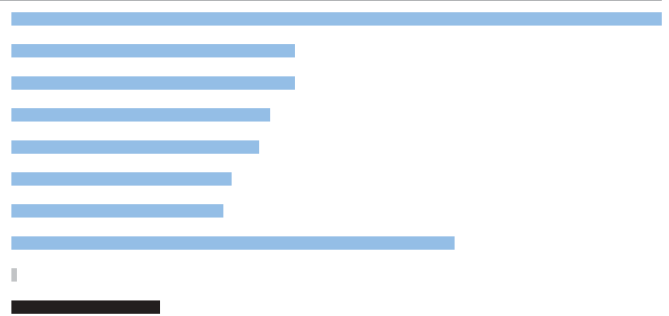
Unternehmen	Return	Unternehmen	Return
Dow Jones & Co.	48,8%	Arrk	- 25,2%
Alcan	48,0%	Liz Claiborne	- 21,2%
Elan	43,3%	Benesse	- 20,7%

Die zehn größten Werte des Fonds

ExxonMobil	1,6%
General Electric	1,3%
Vodafone	1,1%
Microsoft	0,9%
Citigroup	0,9%
AT & T	0,9%
Anglo American	0,8%
Royal Dutch Shell	0,8%
Bank of America	0,8%
HSBC Holdings	0,7%

Fondsstruktur nach Branchen

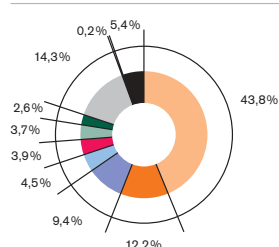
Finanzen	23,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,3%
Industrie	10,3%
Energie	9,4%
IT	9,0%
Basiskonsumgüter	8,0%
Gesundheitswesen	7,7%
Sonstige	16,1%
Aktien-/Mischfonds	0,2%
Kasse	5,4%



Aktuelle Fondsdaten

Ausgabepreis bei Erwerb über die KAG	EUR	12,71
Rücknahmepreis bei Rückgabe über die KAG	EUR	12,46
Fondsvolumen (in Mio.)	EUR	172

Fondsstruktur nach Ländern



USA	Kanada
Großbritannien	Australien
Japan	Sonstige
Frankreich	Aktien-/Mischfonds
Deutschland	Kasse

Indexed to
Morgan Stanley
Capital International

Kürzel und Codes

Zugrunde liegender Index	MSCI World
Indexart	Preisindex
Verhältnis Fonds/Index	1/10
Reuters RIC XETRA Fonds	IMSWLD.DE
Bloomberg Code Fonds	UNMSWLD
Reuters RIC iNAV	IMSWLDNAV.DE
Bloomberg Code iNAV	IMSWLD
Börsenkürzel	UNO1.ETR
Börsenlisting	ja, XETRA

Allgemeine Fondsdaten

WKN / ISIN	765 435 / LU0140540146
Auflegungsdatum	27. Februar 2002
Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September
Ausgabeaufschlag	2% bezogen auf den Anteilswert, entfällt bei Erwerb über die Börse
Verwaltungsvergütung	zzt. 0,55% p. a., max. 1,0% p. a.
Gesamtkostenquote (TER)*	0,86%
Fondswährung	Euro
Verfügbarkeit/Valuta	börsentäglich/drei Tage ab Preisstellung
Preisstellung bei Order in ein UnionDepot	Abrechnung zum Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis des nächsten Bewertungstages
Ertragsverwendung	ausschüttend jährlich per Mitte November
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S. A.
Depotbank	State Street Bank Luxembourg S. A.

* Die Gesamtkostenquote eines Fonds (TER) ist in Punkt II.8. Wohlverhaltensregeln des BVI geregelt. Sie drückt die Summe der Kosten und Gebühren eines Fonds als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtausschüttung/steuerpflichtiger Ertrag im Privatvermögen

pro Anteil im November 2006	EUR 0,08/EUR 0,10
-----------------------------	-------------------

Wertentwicklung Fonds

Monat	+ 4,18 %
seit Jahresbeginn	+ 7,51 %
1 Jahr	+ 18,13 %
3 Jahre	+ 44,84 %
seit Auflegung	+ 11,33 %

Wertentwicklung Fonds gegenüber Index¹⁾²⁾

Monat	+ 0,24 %
seit Jahresbeginn	+ 0,63 %
1 Jahr	+ 0,52 %
3 Jahre	+ 1,03 %
seit Auflegung	+ 1,98 %

¹⁾ Fonds nach Kosten, gegenüber Preisindex.

²⁾ Basis: Daten zum Indexschluss.

Fondswertentwicklung drei Jahre (indexiert)



Quelle: Union Investment Luxembourg S. A., eigene Berechnungen gemäß BVI-Methode. Betrachtungszeitraum: 31.05.2004 bis 31.05.2007. Diese Grafik veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Was Sie beachten sollten

Das Wertschwankungsverhalten des UNICO i-tracker → MSCI® World wird von den zugrunde liegenden Aktienmärkten sowie Währungen bestimmt. Die Wertentwicklung des Fonds wird maßgeblich von der des zugrunde liegenden Index bestimmt. Neben der konjunkturellen Entwicklung spielen insbesondere die Umsatz- und Gewinnsituationen der im Fonds enthaltenen Unternehmen eine wesentliche Rolle. Auch politische Ereignisse, die internationalen Kapitalströme und die Marktpsychologie können Einfluss auf die Wertentwicklung haben. Der Fondsanteilswert kann aufgrund der Zusammensetzung des Fonds und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität aufweisen. Der Fonds eignet sich vor allem für die langfristige Kapitalanlage, insbesondere auch im Rahmen von Ansparplänen.

DAX®, S&P 500®, Nasdaq-100® sowie MSCI sind eingetragene Warenzeichen und wurden zugunsten der Union Investment Luxembourg S. A. lizenziert. Die UNICO i-tracker Fonds werden von diesen Gesellschaften nicht gefördert, indossiert, verkauft oder vertrieben.