

5 Ottobre 2009

Gentile Azionista,

Liquidazione del Comparto Local Currency Emerging Markets Income (il "Comparto"), comparto di World Express Funds II (la "Società")

Con la presente La informiamo che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti del Comparto tenutasi il 21 settembre 2009 (l'"Assemblea") ha votato a favore della liquidazione del Comparto, con effetto immediato e ha nominato noi, BDO Compagnie Fiduciaire S.A., con sede in 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, quale liquidatore del Comparto (il "Liquidatore") con i più ampi poteri di eseguire qualsiasi azione di amministrazione, di gestione o vendita relativa al Comparto.

L'Assemblea ha deliberato che in particolare saremo autorizzati a:

- realizzare le attività del Comparto e pagare tutti i debiti del Comparto;
- rimborsare agli azionisti i proventi della liquidazione pro-rata in base alle loro rispettive partecipazioni;
- nei limiti di ragionevolezza, e tenendo in considerazione gli interessi degli azionisti, trasferire le attività del Comparto a quegli azionisti che l'hanno richiesto;
- nominare soggetti terzi, ove necessario, per gestire e vendere i titoli del Comparto durante la sua liquidazione;
- negoziare la rescissione di qualsiasi contratto con terze parti che forniscono servizi al Comparto;
- intraprendere qualsiasi altra azione che possa essere richiesta nel contesto della liquidazione.



Eseguiamo il nostro mandato conformemente agli articoli da 141 a 151 della Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali (come modificati) applicati *mutatis mutandis* alle circostanze. Non saremo tenuti in qualunque o in tutte le azioni che ci sono richieste di svolgere a chiedere il previo o successivo permesso o l'autorizzazione agli azionisti o al Consiglio di Amministrazione della Società. Presenteremo anche ogni ulteriore relazione interinale come richiesta dalle leggi applicabili.

Il calcolo del valore netto patrimoniale, l'emissione, il rimborso e la conversione delle azioni del Comparto sono sospese dalla data dell'Assemblea. Un NAV nozionale sarà comunque calcolato mensilmente a decorrere dal 30 ottobre 2009.

Ci aspettiamo di effettuare una prima distribuzione dei proventi della liquidazione del Comparto approssimativamente nelle tre settimane successive al ricevimento di questa lettera. Tale distribuzione sarà effettuata sotto forma di un pagamento in denaro in proporzione alle proprie rispettive partecipazioni nel Comparto, indipendentemente dal fatto che sia stata precedentemente presentata una richiesta di rimborso, condizionata a qualsiasi *de minimis* determinato dal Liquidatore.

La preghiamo di contattarci immediatamente nel caso in cui desiderasse ricevere una parte o tutti i Suoi proventi della liquidazione in natura.

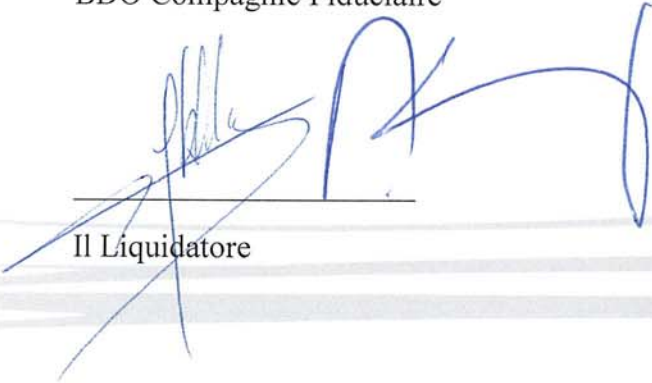
Gli accantonamenti per i costi di liquidazione effettuati nei conti sono stati aumentati a 200,000 € sulla base delle indicazioni del Consiglio di Amministrazione della Società.

I proventi della liquidazione che non possono essere distribuiti saranno depositati presso CACEIS Bank Luxembourg per un periodo di 6 mesi successivi alla data dell'Assemblea. Dopo 6 mesi i proventi della liquidazione saranno depositati presso la Caisse de Consignation.

Continueremo ad aggiornarLa sullo status del processo di liquidazione.

In fede,

BDO Compagnie Fiduciaire


Il Liquidatore

5 October 2009

Dear Shareholder,

**Liquidation of Local Currency Emerging Markets Income Portfolio (the "Portfolio"),
sub-fund of World Express Funds II (the "Company")**

We are writing to inform you that the class meeting of shareholders of the Portfolio held on 21 September 2009 (the "Meeting") voted in favour of the liquidation of the Portfolio, with immediate effect and appointed us, BDO Compagnie Fiduciaire S.A., of 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, as the liquidator of the Portfolio (the "Liquidator") with the broadest powers to carry out any act of administration, management or disposal concerning the Portfolio.

The Meeting resolved that we shall in particular be empowered to :

- realise the assets of the Portfolio and pay all liabilities of the Portfolio;
- reimburse liquidation proceeds to the shareholders pro rata to their respective holdings;
- the extent reasonably feasible, and taking into account the interests of the shareholders, transfer assets of the Portfolio to those shareholders who so request;
- appoint third parties where necessary to manage and dispose of the Portfolio's securities during its liquidation;
- negotiate the termination of any contract with third parties providing services to the Portfolio;
- take any other action that may be required in the context of the liquidation.



We will execute our mandate in accordance with articles 141 to 151 of the law of August 10, 1915 on commercial companies (as amended) applied *mutatis mutandis* to the circumstances. We shall not be required in any or all of the actions required to be carried out to seek the prior or subsequent permission or authorization from the shareholders or the Board of Directors of the Company. We shall also present such further interim reports as may be required by applicable laws.

The calculation of the net asset value, the issue, redemption and conversion of shares in the Portfolio are suspended since the date of the Meeting. A notional NAV will however be calculated monthly starting 30 October 2009.

We expect to effect a first distribution of liquidation proceeds of the Portfolio in approximately three weeks following the receipt of this letter. Such distribution will be made in the form of a cash payment based on the proportion of your respective holdings in the Portfolio, whether or not having previously submitted a redemption request, subject to any *de minimis* as may be determined by the Liquidator.

Please contact us immediately if you wish to receive part or all of your liquidation proceeds in kind.

Provisions for liquidation costs made in the accounts have been raised to 200,000€ based on recommendation of the Board of Directors of the Company.

Liquidation proceeds which cannot be distributed will be deposited with CACEIS Bank Luxembourg for a period of 6 months after the date of the Meeting. After 6 months the liquidation proceeds will be deposited with the Caisse de Consignation.

We will continue to update you on the status of the liquidation process.

Yours faithfully,

BDO Compagnie Fiduciaire


The Liquidator