

14 settembre 2009

**Voto degli azionisti sulla proposta di liquidazione di World Express Funds II – Local Currency Emerging Market Income e World Express Funds II – Global Emerging Market Absolute Return**

Gentile Cliente,

L'illiquidità del settore obbligazionario dei mercati emergenti ha investito in modo particolare i portafogli Local Currency Emerging Market Income (LCEMI) e Global Emerging Market Absolute Return (GEMAR) della Sicav World Express Funds II. Questi portafogli sono stati bloccati a partire dal 30 settembre 2008. In seguito, il 30 giugno 2009, sono state sospese le nuove sottoscrizioni e la Società di gestione ha raccomandato al Consiglio di Amministrazione la liquidazione di tali fondi. La proposta di liquidazione di questi portafogli è stata approvata dalla CSSF, l'autorità di regolamentazione lussemburghese, ed è ora subordinata ad un voto degli azionisti, da esprimersi in occasione dell'**Assemblea Generale Straordinaria fissata alle ore 14:00 di lunedì 21 settembre 2009.**

La liquidità del settore obbligazionario emergente è gradualmente migliorata nel corso del 2009. Restano tuttavia inevase consistenti richieste di riscatto per entrambi i portafogli, che contengono ancora titoli altamente illiquidi le cui ragionevoli prospettive di un recupero significativo a breve termine sono scarse, se non addirittura assenti. Threadneedle si impegna a conciliare sia gli interessi degli azionisti che hanno inoltrato richieste di riscatto, sia quelle degli azionisti che mantengono le posizioni detenute in ciascun portafoglio. Pertanto, Threadneedle ritiene che l'approccio più corretto e in grado di tutelare al meglio gli interessi di tutti gli azionisti consista nel raccomandare la liquidazione immediata dei portafogli.

Uno dei vantaggi offerti dalla procedura di liquidazione consiste nella possibilità di distribuire a tutti gli azionisti la liquidità prontamente disponibile o successivamente raccolta attraverso la vendita dei titoli di questi fondi. Al momento attuale, questi fondi sono costretti a detenere livelli elevati di liquidità anche in caso di vendita dei titoli. Ciò intende tutelare gli interessi degli azionisti, attraverso un trattamento imparziale degli investitori che hanno inoltrato richieste di riscatto e di quelli che non hanno agito in tal senso e operano presumibilmente con finalità di investimento a lungo termine nei fondi. In caso di distribuzione di liquidità, infatti, per questi ultimi la concentrazione nei titoli illiquidi aumenterebbe ulteriormente. La liquidazione consentirebbe in generale a tutti gli investitori di ricevere liquidità e proventi della liquidazione su basi proporzionali.

I titolari di azioni nominative in questi portafogli hanno ricevuto informazioni dettagliate sulle modalità di voto alle proposte del Consiglio, comprensive di un Avviso di Convocazione e di moduli di votazione per delega. **Il modulo di votazione per delega, debitamente compilato, deve pervenire entro le ore 14 di venerdì 18 settembre 2009.** Il documento firmato va inviato a mezzo fax a Katja KIEFFER, al numero (+352) 47 67 45 44, a cui deve seguire l'invio dell'originale al seguente indirizzo: CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. **Si ricorda che la delega deve essere firmata o convalidata dall'azionista registrato.** Per esempio, qualora si operi attraverso Euroclear/Clearstream/Allfunds (o qualunque altra Banca corrispondente), la delega firmata deve essere inviata a Euroclear/Clearstream/Allfunds (o qualunque altra Banca corrispondente) che, a sua volta, la convaliderà e invierà a CACEIS Bank Luxembourg.

Qualora necessiti di chiarimenti, La invitiamo a contattare il Suo Responsabile delle relazioni con la clientela.

Distinti saluti,



William Lowndes  
Director, Threadneedle Management Luxembourg S.A.