

28 Ottobre 2009

**Aggiornamento sul processo di liquidazione dei portafogli World Express Funds II – Local Currency Emerging Market Income (LCEMI) e Global Emerging Market Absolute Return (GEMAR). Ad uso esclusivo di investitori professionisti e non destinato ad investitori privati. Non per successiva distribuzione**

Lo scorso 21 Settembre 2009 gli Azionisti hanno votato in favore della liquidazione dei portafogli LCEMI e GEMAR. In corso di liquidazione, tutti gli Azionisti sono trattati equamente e, pertanto, tutti gli ordini di rimborso, precedentemente accumulati, sono stati annullati. Il Liquidatore procederà al pagamento con la liquidità disponibile, su base pro-rata, di tutti gli Azionisti registrati al 21 Settembre 2009.

Il Liquidatore nominato dall'assemblea straordinaria della sicav, BDO Compagnie Fiduciaire S.A., è in procinto di realizzare le attività del portafoglio, pagare i debiti del portafoglio e rimborsare gli utili derivanti dalla liquidazione agli Azionisti.

Su istruzioni del Liquidatore, il primo pagamento di liquidità è stato eseguito il 7 Ottobre 2009. Un secondo pagamento sarà effettuato con **giorno valuta 5 Novembre 2009**.

Le partecipazioni saranno restituite agli investitori sulla base dell'ultimo NAV\* disponibile, calcolato il 2 Novembre 2009.

**LCEMI** ha disposto un primo pagamento pari ad Euro 35.252.820 e US\$ 652.527, rispettivamente ad investitori in classi di azioni Euro o US\$ con giorno valuta 7 Ottobre 2009.

**GEMAR** ha disposto un primo pagamento pari ad Euro 43.826.202 e US\$ 16.902.002, rispettivamente ad investitori in classi di azioni Euro o US\$ con giorno valuta 7 Ottobre 2009.

Le partecipazioni distribuite all'ultimo pagamento ammontavano approssimativamente al 60% per LCEMI e al 44% per GEMAR.

### **Il processo di liquidazione**

Da quando il Liquidatore è stato nominato, è stato disposto lo smobilizzo di un certo numero di titoli in portafoglio e ciò ha portato all'ultimo pagamento di liquidità agli Azionisti. Nei portafogli LCEMI e GEMAR rimangono rispettivamente 4 e 10 posizioni che la società di sub-gestione e BDO stanno attivamente cercando di vendere.

La liquidazione dei portafogli rimane un processo in evoluzione e BDO sta cercando di raggiungere un equilibrio tra la cessione tempestiva degli asset del fondo e il raggiungimento di un equo valore di realizzo.



I successivi pagamenti di liquidità saranno subordinati all'esito e alle tempistiche di smobilizzo delle rimanenti posizioni illiquide. Al momento, ci sono ragioni per credere che il processo di liquidazione possa continuare anche nel 2010.

Threadneedle si impegna a trattare tutti gli Azionisti in modo equo e il Vostro abituale contatto in Threadneedle è disponibile a fornire ulteriori informazioni per supportare i clienti durante questo processo. Per ogni ulteriore quesito, non esitate a contattare il Responsabile delle relazioni con il Vostro Istituto.

Cordiali saluti

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a horizontal line extending to the right.

Christian Pellis  
Executive Director, Head of European Distribution

---

\* Si ricorda agli investitori che tutti i calcoli e le transazioni relative alle azioni dei portafogli in liquidazione World Express Funds II – Local Currency Emerging Market Income e Global Emerging Market Absolute Return (i "Portafogli in Liquidazione") sono sospese. L'informazione sopra riportata non è un "valore netto patrimoniale" calcolato regolarmente. Questa informazione è fornita su base non ufficiale. E' strettamente indicativa e non vincolante e potrebbe non essere affidabile. A seguito della liquidazione dei Portafogli in Liquidazione, a questo stadio non è possibile essere sicuri del valore dei Portafogli in Liquidazione. Gli investitori dovrebbero quindi fare una propria stima della dimensione dei Portafogli in Liquidazione quando utilizzano questa valutazione non ufficiale indicativa e non vincolante.