

Mitteilung an alle Anteilseigner des World Express Fonds II Local Currency Emerging Market und World Express Fonds II Global Emerging Market Absolute Return

Anbei finden Sie die Information der Fondsgesellschaft Threadneedle, Luxembourg , folgende Fonds sind betroffen:

LU0211874960	Wld Expr Fds II Loc Curr EM Inc
LU0235200952	Wld Expr Fds II GI Em Mkt Abs Ret

18.06.2009

**World Express Funds II – Local Currency Emerging Market Income (LU0211874960)
World Express Funds II – Global Emerging Market Absolute Return (LU0235200952)**

mit vorliegendem Schreiben möchten wir Sie über unsere Empfehlungen zum weiteren Vorgehen hinsichtlich der zum World Express Funds II gehörenden Local Currency Emerging Market Income (GEMAR) und Global Emerging Market Absolute Return (LCEMI) informieren.

Am 29. Mai hat Threadneedle die World Express Funds I und World Express Funds II übernommen. Im Anschluss daran haben wir die für diese Fonds die beschränkte Verfügbarkeit beibehalten, um die Interessen der Anteilhaber des Fonds zu schützen. Gleichzeitig erhielten wir dadurch Spielraum für eine adäquate Bewertung der Optionen für einen Umgang mit der fortdauernden Illiquidität der Investitionen in den LCEMI- und GEMAR-Fonds.

Seit dem 29. Mai hat Threadneedle Gespräche mit Vertriebsgesellschaften und Investoren geführt und den Markt beobachtet. Darüber hinaus haben wir die Ergebnisse einer früheren Umfrage ausgewertet. Diese war von der Kapitalanlagegesellschaft ausgeführt worden, als sich diese noch im Besitz der Standard Chartered Bank befand.

Die Meinungen der Kunden, was die Art und Weise der Verwaltung dieser Portfolios betrifft, gehen auseinander. Einige Kunden würden sofortige Liquidität vorziehen. Andere Anleger sind dazu bereit, die illiquiden Anlagen für einen längeren Zeitraum zu halten, um von einer möglichen Werterholung zu profitieren.

Nach gründlicher Abwägung gelangte Threadneedle zu folgender Überzeugung: Die fairste Vorgehensweise zum Handling dieser Fonds und die beste Interessenvertretung für die Anteilhaber besteht darin, eine Liquidation dieser Fonds zu empfehlen.

Ein Vorteil des Liquidationsprozesses besteht in der Möglichkeit, verfügbares Bargeld oder die zu einem späteren Zeitpunkt durch den Verkauf der Wertpapiere dieses Fonds eingenommenen Gelder effizient an die Anteilhaber umgehend auszuzahlen. Die Liquidation würde es generell allen Investoren gestatten, Bargeld und Veräußerungserlöse auf anteilmäßiger Grundlage zu empfangen.

Daher beabsichtigt Threadneedle, das Aufsichtsgremium der Fonds zu folgenden Maßnahmen anzuregen: -

- i) den Anteilhabern die Liquidation der Fonds zu empfehlen und Termine für die Hauptversammlung der Anteilhaber anzusetzen, um eine Zustimmung für dieses Vorhaben einzuholen;
- ii) den Anlageberatungsvertrag mit Consilium zu kündigen. In der Zwischenzeit würde das aktive Management der Fonds fortgesetzt werden;
- iii) die Liquidation einzuleiten, – angesichts des aktuellen Stadiums der Angelegenheit würden wir vorschlagen, dies unter Rückgriff auf die Bestellung eines Liquidators abzuwickeln und
- iv) mit Wirksamkeit ab dem Datum der ursprünglichen Entscheidung des Aufsichtsgremiums auf die Verwaltungsgebühren zu verzichten, die die Kapitalanlagegesellschaft für diese Fonds eingenommen hat; für die verbleibende Zeit des Subadvisor-Verhältnisses sollte dies auch Consilium nahe gelegt werden.

Nachdem die Finanzaufsichtsbehörde CSSF die Genehmigung geprüft hat und dies mit einer Benachrichtigung unter Einhaltung angemessener Fristen vereinbar ist, sollte eine Hauptversammlung der Anteilsinhaber einberufen werden, um einen Beschluss zur Befürwortung der Liquidation herbeizuführen. Die zur Beschlussfassung der Anteilsinhaber erforderlichen Schritte dürften etwa 6 Wochen in Anspruch nehmen, einschließlich der Genehmigung durch die Finanzaufsichtsbehörde CSSF (in Abhängigkeit von den Entscheidungsprozessen der CSSF). Diese Einschätzung des Zeitraums schließt die Liquidationsmaßnahmen nicht mit ein.

Die Entscheidung, die Liquidation der Fonds zu empfehlen, würde einer Ausschüttung von Bargeld im Rahmen der Rücknahmen nicht im Wege stehen, falls dies als angemessen und im Interesse aller Anteilsinhaber betrachtet wird.

Wir werden weiterhin das Gespräch mit den Anteilsinhabern suchen, die eine Liquidation nicht als Lösung betrachten. Insbesondere werden wir nach verfügbaren Optionen suchen, um den Anforderungen dieser Investoren entgegenzukommen, ohne die Interessen anderer Anteilsinhaber zu beschneiden. Ebenso werden wir innerhalb der World Express- und Threadneedle-Fondspalette entsprechende Optionen anbieten.

Wir versuchen, die Fondsproblematik so fair und schnell wie möglich zu lösen, doch letztlich ist für den weiteren Ausgang der Problematik die Abstimmung der Anteilsinhaber ausschlaggebend.

Nach der Entscheidung des Aufsichtsgremiums der Fonds werden wir Ihnen die Zeitplanung für die Abstimmung der Anteilsinhaber und die verfügbaren Optionen mitteilen.

Für weitere Informationen steht Ihnen gerne unser Vertriebsteam in Deutschland unter der Rufnummer 49 69297 299 24 und in Österreich unter der Rufnummer 43 1 53712 4213 zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen,



Christian Pellis
Executive Director, Head of European Distribution

Um unseren Service kontinuierlich zu verbessern, behalten wir uns vor, die Klickraten für die Links in dieser Email auszuweiten und zu speichern. Threadneedle übernimmt keinerlei Haftung für die Aktualität und Vollständigkeit von Angaben, obwohl die in dieser Email enthaltenen Informationen mit der größten Sorgfalt zusammengestellt wurden. Diese Email unterliegt dem Gesetz von England und Wales. Threadneedle Investment Services Limited, Threadneedle Portfolio Services Limited, Threadneedle Asset Management Limited. Im Vereinigten Königreich autorisiert und reguliert nach den Bestimmungen der Financial Services Authority. Threadneedle ist ein Handelsname. Sowohl der Threadneedle-Name als auch das Logo sind Schutzmarken oder eingetragene Schutzmarken der Threadneedle-Unternehmensgruppe.

<http://comms.threadneedle.com/vtu/ZZ767059G317891V647177H>

CONFIDENTIALITY: The information in this e-mail and any attachment is confidential.

It is intended only for the named recipient(s). If you are not a named recipient, please notify the sender immediately and do not read, use, copy or disseminate this information.