

New York, 9 Gennaio 2009

Oggetto: Aggiornamento pagamenti del portafoglio World Express Funds II – Local Currency Emerging Market Income (LCEMI)

In data 21 novembre, Vi abbiamo informato del pagamento di un ulteriore 10% degli ordini di rimborso, pagati su base pro-rata, ricevuti il 30 settembre per il comparto LCEMI. Al 21 novembre risulta pagata una percentuale pari al 52,5% dei rimborsi in questione.

Vi informiamo che i gestori del comparto sono stati in grado di negoziare posizioni aggiuntive dei titoli in portafoglio. La liquidità che ne è derivata ci permette di pagare un ulteriore 21% dei rimborsi pro-rata con data di negoziazione effettiva venerdì 9 gennaio 2009 e pagamento dal Lussemburgo alla Banca Corrispondente il 14 gennaio 2009, ovvero 3 giorni lavorativi successivi alla data di negoziazione.

Mentre alcune condizioni di mercato sono di recente migliorate, permane la mancanza di liquidità in particolar modo nel mercato obbligazionario dei mercati emergenti. Il gestore continuerà a ricercare opportunità per completare il processo di rimborso il prima possibile, cercando di evitare la vendita delle posizioni del comparto a prezzi svalutati. Vi ricordiamo che finchè tutti i rimborsi del 30 settembre non saranno completamente regolati, gli ordini di rimborso ricevuti dopo tale data non saranno eseguiti. Vi aggiorneremo non appena avremo indicazioni in merito a quando sarà possibile riprendere i pagamenti.

Appreziamo la Vostra pazienza in questo periodo di eccezionale instabilità. Come in precedenza, sarà nostra cura tenerVi informati su base continuativa in merito allo stato del portafoglio.

Non esitate a contattare il Vostro Relationship Manager di riferimento per qualsiasi domanda.

Bob Friedman



Robert M Friedman
Managing Director - Global Head of Investment Portfolio Management
Chairman - World Express Funds I & II

Standard Chartered Bank
1 Madison Avenue, 3rd Floor
New York, New York 10010-3603