



*International Private Banking*

Lloyds TSB

## LLOYDS TSB GLOBAL MULTIFUND ALLOCATION

PROSPECTUS JANUARY 2010 / PROSPECTO ENERO 2010

INVESTMENT COMPANY WITH VARIABLE CAPITAL (SICAV) LUXEMBOURG /  
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (SICAV) LUXEMBURGO



# Table of Contents • Índice

	Page
Important •	2
Importante	12
<b>I</b> Description •	3
Descripción	13
<b>2</b> Management and Administration •	3
Gestión y Administración	14
<b>3</b> Objectives - Common Policy and Investment Restrictions •	4
Objetivos - Política Común y Restricciones de Inversión	15
Selection and Monitoring Procedure •	6
Procedimiento de Selección y Supervisión continua	17
Risk Factors •	6
Factores de Riesgo	17
<b>4</b> Shares and Shareholdings in the Company •	7
Acciones, Participaciones en la Sociedad	17
<b>5</b> Net Asset Value •	8
Valor Neto de Inventario	19
<b>6</b> Charges and Expenses •	9
Gastos y Cargos	20
<b>7</b> Taxation •	10
Fiscalidad	21
<b>8</b> Reports and Meetings •	10
Informes y Asambleas	21
<b>9</b> Compulsory Redemption and Liquidation •	10
Reembolso Obligatorio y Liquidación	21
<b>IO</b> Other Information •	11
Varios	22
Annexes •	23
Anexos	23
- Sub-Funds Description	24
- Descripción de los Sub-fondos	25
- Subscription Form	26
- Boletín de Suscripción	33
- Joint Shareholding Mandate • Mandato de Participación Conjunta	
- Facsimile Transmission Instructions • Autorización de Instrucciones por Fax	

TRANSLATION OF THE ENGLISH VERSION. IN CASE OF DISCREPANCY BETWEEN THE ENGLISH AND SPANISH TEXT, THE ENGLISH VERSION WILL PREVAIL.  
 TRADUCCIÓN DEL TEXTO INGLÉS VERSIÓN. EN CASO DE DISCREPANCIA ENTRE EL TEXTO INGLÉS Y EL ESPAÑOL, LA VERSIÓN INGLÉSA SERÁ LA QUE PREVALEZCA.

Shares of Lloyds TSB Global MultiFund Allocation (the "Company") may only be subscribed on the basis of the information contained in the present Prospectus, which includes the description of the different Sub-Funds. The latest annual and semi-annual reports are offered free to any person who wishes to subscribe, or who applies to the Manager or the Representative of the Company.

No information other than that contained in this Prospectus and the documents referred to herein may be given in connection with the offer made hereby.

The Company is registered in the Grand Duchy of Luxembourg, under the provisions of Part 2 of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to Undertakings for Collective Investment Scheme. Such registration does not, however, require any Luxembourg authority to approve or disapprove either the adequacy or accuracy of this Prospectus or the portfolio of securities held by the Company. Any representation to the contrary is unauthorised and unlawful.

This Prospectus may not be used for the purpose of an offer or solicitation in any jurisdiction or in any circumstances in which such an offer or solicitation is not authorised.

The Central Administration uses telephone recording procedures to record any conversation. Investors are deemed to consent to the tape recording of the conversations with the administrator and to the use of such tape recordings by the Central Administration and / or the Company in legal proceedings or otherwise at their discretion.

The Articles of Incorporation of the Company authorise the Directors to restrict or prevent restrictions on any shares or classes of shares ("Sub-Funds") and, if necessary, require disposal of the shares, as they may think necessary, to ensure that shares are neither acquired nor held by or on behalf of any person in breach of the law or requirements of any country or governmental or regulatory authority, or in such a manner which might have adverse taxation or other financial consequences for the Company, including any requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or authority.

#### In particular:

a) The shares have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "US Securities Act"), or the securities laws of any state or political subdivision of the United States, and may not be offered or sold directly or indirectly, in the United States of America (including the State and the District of Columbia), its territories and possessions and other areas subject to its jurisdiction (the "United States"), or to US Persons.

US Person has the meaning assigned to it in Regulation S under the United States Securities Act of 1933 (as amended) (the "Securities Act"), and includes (a) any natural person resident in the United States; (b) any partnership or corporation organised or

incorporated under the laws of the United States; (c) any estate of which any executor or administrator is a US Person; (d) any trust of which any trustee is a US Person; (e) any agency or branch of a non-US entity located in the United States; (f) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a US Person; (g) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated, or if an individual, resident in the United States; or (h) any partnership or corporation if (i) organised or incorporated under the laws of any non-US jurisdiction and (ii) formed by a US Person principally for the purpose of investing in securities not registered under the Securities Act, unless it is organised or incorporated, and owned, by accredited investors (as defined in Rule 501(a) under the Securities Act) who are not natural persons, estates or trusts.

Notwithstanding the foregoing, US Persons does not include (a) a discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held for the benefit or account of a non-US Person by a dealer or other professional fiduciary organised, incorporated, or, if an individual, resident in the United States; (b) any estate of which any professional fiduciary acting as executor or administrator is a US Person if (i) an executor or administrator of the estate who is not a US Person has sole or shared investment discretion with respect to the assets of the estate, and (ii) the estate is governed by non-US law; (c) any trust of which any professional fiduciary acting as a trustee is a US Person if a trustee who is not a US Person has sole or shared investment discretion with respect to the trust assets, and no beneficiary of the trust (and no settlor if the trust is revocable) is a US Person; (d) an employee benefit plan established and administered in accordance with the law of a country other than the United States and customary practices and documentation of such country; or (e) any agency or branch of a US Person located outside the United States if (i) the agency or branch operate for valid business reasons, and (ii) the agency or branch is engaged in the business of insurance or banking and is subject to substantive insurance or banking regulation (respectively) in the jurisdiction where located.

The Company is not and will not be registered under the United States Investment Company Act of 1940, as amended and accordingly is restricted in the number of beneficial holders of its shares that may be US Persons and in the percentage of its outstanding shares that may be owned by certain US Persons. The Articles of Incorporation of the Company contain provisions designed to prevent the holding of its shares by US Persons under circumstances that would cause the Company to violate United States law, and require the immediate redemption or purchase under certain circumstances of shares purchased by or beneficially owned by US Persons (see "Redemption of Shares").

b) This Prospectus is not available for general distribution in, from or into the United

Kingdom because the Company is an unregulated collective investment scheme whose promotion is restricted by sections 238 and 240 of the Financial Services and Markets Act 2000.

When distributed in, from or into the United Kingdom this Prospectus is only intended for persons having professional experience of investing in unregulated schemes, high net worth companies, partnerships, associations or trusts and personnel of any of the foregoing having professional experience of investing in unregulated schemes (each within the Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes (Exemptions) Order 2001), persons outside the United Kingdom receiving it non-electronically and any other persons to whom it may be communicated lawfully. No other person should act or rely on it. Other persons distributing this Prospectus in, from or into the United Kingdom must satisfy themselves that it is lawful to do so.

Statements made in this Prospectus are based on the legislation and regulations currently in force in the Grand Duchy of Luxembourg and in the countries where the shares of the Company are authorised for sale, and are subject to changes therein.

The Directors of the Company accept responsibility for the accuracy of the information contained herein as at the date of this Prospectus.

Before investing in the Sub-Funds, we recommend that you carefully read this Prospectus and especially the sections headed "Risk Factors" in Chapter 3 and in the Annexes describing each Sub-Fund, "Shares and Shareholdings in the Company" in Chapter 4 and "How to complete the Subscription Form" on the page opposite to the attached Subscription Form.

If you are in any doubt about the contents of the Prospectus, you should consult your bank manager, stockbroker, solicitor, accountant or other financial adviser. Potential subscribers and purchasers of shares in the Sub-Funds should also inform themselves as to the possible tax consequences, the legal requirements and any foreign exchange restrictions or exchange control requirements which you might encounter under the laws of the countries of your citizenship, residence or domicile and which might be relevant to the subscription, purchase, holding or disposal of shares of the Company.

If, subsequently to your subscription in one Sub-Fund of the Company, you give instruction to convert some or all of your shares into shares relating to any other Sub-Fund of the Company or if you become a shareholder of any Sub-Fund of the Company by accepting a transfer of its shares or by acquiring its shares in the Luxembourg Stock Exchange or otherwise, you should inform yourself of the Investment Policy and of the Risk Warnings of that particular Sub-Fund. If that Sub-Fund has been newly created and/or if it does not appear in the Annexes of the Prospectus in your possession, you should ask for the latest updated version of the Prospectus. It will be sent to you free of charge, on simple request to the Manager of the Company or to the Representative of the Company abroad.

By signing the attached Subscription Form to invest in shares of any Sub-Fund of the Company, or by signing an instruction to convert your shares into shares of any other Sub-Fund of the Company, or by signing as "Transferee" any Transfer Form relating to shares of any Sub-Fund of the Company, or else by acquiring shares of any Sub-Fund of the Company through the Luxembourg Stock Exchange or otherwise, you agree, represent, warrant and acknowledge that:

- a) you have received a copy of the latest available Prospectus and you have understood the Description, the Investment Policy and the Risk Factors associated to the Sub-Fund you are investing in;
- b) Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries and branches or any of its representatives, officers, agents or employees will not make and have not made any warranty, representation or recommendation (whether implied or expressed) as to the merits of the Sub-Fund of the Company and/or as to the conditions, financial or otherwise of the Company or its Sub-Funds or as to any other matter relating thereto or in connexion therewith and nothing shall be construed as a recommendation by Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries and branches or any of its representatives, officers, agents or employees to you to purchase or acquire the shares or to become a shareholder of any Sub-Fund of the Company;
- c) notwithstanding (b) above, if any information (including without limitation, any research report(s) on the Company or its Sub-Funds issued by Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries or branches, whether recently or otherwise), warranty or representation had in fact been made or supplied by Lloyds Banking Group PLC or its affiliates, subsidiaries or branches, you have not in any way and at any time whatsoever relied on such information, warranty or representation in the making of your investment decision to acquire the shares of the Company's Sub-Fund and/or in your assessment or appraisal of the Company or its Sub-Funds and you have made and will continue to make your own independent appraisal or assessment of the Company or its Sub-Funds relying on your own source of information and such legal, tax, accounting, investment and other advice as you deem appropriate;
- d) none of Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries and branches, the Company, the Manager, the Custodian Bank or the Investment Adviser of the Company or other parties involved in the management of the Sub-Funds of the Company takes any responsibility as to any tax consequences of your acquisition of or in relation to any dealing in your shares of the Sub-Funds of the Company and that you are advised to consult your own tax adviser concerning your tax position;
- e) the price and value of the shares of each Sub-Fund can fall as well as rise. Past performance is not necessarily a guide to the future and you may not get back the full amount invested;

- f) when subscriptions, conversions or redemptions of your shares in the Sub-Funds of the Company involve a foreign exchange transaction, they may be subject to fluctuations in currency values. Exchange rates may also cause the value of underlying investments to go up or down.

## I: DESCRIPTION

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation (the "Company") is an open-ended investment company (société d'investissement à capital variable) investing in other Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") and Undertakings for Collective Investment ("UCIs") (Fund of Funds) incorporated for an unlimited period under the provisions of the Part II of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to Undertakings for Collective Investment. As such, the Company does not intend to promote the sale of its shares to the public within the European Union or any part of it.

The Company was incorporated on 12th February 2004 and its Articles of Incorporation were published in the "Mémorial - Recueil des Sociétés et Associations" on 8th March 2004.

The Company is registered under Number B 99100 at the Register of Commerce and Companies of Luxembourg where its coordinated Articles of Incorporation are available for inspection and where copies thereof may be obtained upon request.

The minimum capital of the Company is the equivalent in USD of 1,250,000 Euros or such other amount that may be determined by Luxembourg law.

The Company's registered office is at 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg where the Register of shareholders is kept.

The capital of the Company is represented by fully paid shares of no par value and is at any time equal to its net asset value. Fractions of shares are issued to one thousandth of a share. The reference currency of the Company is the United States Dollar (USD).

The Company has various classes of shares, each relating to a separate portfolio (a "Sub-Fund").

The Sub-Funds invest their assets mainly in other Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") subject to the provisions of the Directive 85/611/EEC, as amended, and other Undertakings for Collective Investment ("UCI(s)") of open-end type qualifying under the provisions of Article 41. e) of the law of 20th December 2002 in accordance with their investment policies while ensuring observance of the principle of risk spreading.

The Sub-Funds are described in the relevant Annexes to the Prospectus.

The Company reserves the right to add new Sub-Funds. Existing Sub-Funds may be closed in certain circumstances. In such cases, this Prospectus will be updated by adding or deleting appropriate Annexes.

The proceeds from the allotment and allocation of shares relating to each Fund are applied in the books of the Company to the portfolio of cash and investments which represents that

Sub-Fund, and the assets and liabilities, income and expenditure attributable to that Sub-Fund are also applied thereto.

In the relation between shareholders, each Sub-Fund is considered as a separate entity. The shareholder is entitled to the net asset and the income of the Sub-Fund in which he has invested. Liabilities contracted by one Sub-Fund against third parties are only covered by the net assets of that Sub-Fund.

While the main objective of the Company is to achieve the optimal growth of its capital, at present it is not planned to distribute any dividends; all income accruing to each of the different Sub-Funds is continuously reinvested therein.

The shareholder having subscribed to shares in any one Sub-Fund may at any time request them to be changed into another Sub-Fund (in accordance with the conversion procedure as described in Chapter 4, section 4.5).

Subject to the cases set out in Chapters 4 and 5, subscription and redemption prices of the shares of each Sub-Fund are calculated each Luxembourg Business day of the week (the Dealing day), on the basis of the net asset value as described in Chapter 5, and are published in the "Financial Times" (twice a week), in "www.Fundinfo.com" and in any other newspapers designated by the Directors.

**Business day**, in relation to shares of any class, means any day on which banks are opened for business in Luxembourg and such other days as the Directors may decide.

The Directors may also decide not to consider as Business days other days on which banks are otherwise opened for business in Luxembourg. In particular, the Directors have decided not to consider as Business days the Friday before Easter (Good Friday) and the 24th December.

The shares are listed on the Luxembourg Stock Exchange.

The latest applicable prices are available on any bank Business day at the registered office of the Company, from the Manager and from the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.8).

## 2: MANAGEMENT AND ADMINISTRATION

### 2.1. Board of Directors

**Chairman of the Board of Directors**

**D.V. THOMAS**  
Chairman

**Directors**

**G.HEALEY**

IT & Operations Director, IPB  
Lloyds TSB Bank plc, Geneva

**P. DUYNISLAEGER**

Country Manager, IPB  
Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg

**D.S. COPPERWAITE**

Chairman, Channel Islands Management Services Ltd, Guernsey

## J. ELVINGER

Master in Law, Elvinger, Hoss & Prussen,  
Luxembourg

The Directors of the Company are responsible for the investment policy, the administration and the management of the Company.

### 2.2. Registered Office

40, avenue Monterey  
L-2163 Luxembourg

### 2.3. Investment Adviser

Lloyds TSB Bank plc  
International Private Banking  
1, place Bel-Air  
CH-1204 Geneva  
Tel. +41 22 307 33 33  
Fax +41 22 307 34 24  
SWIFT: LOYDCHGGXXX

The Manager has appointed Lloyds TSB Bank plc, Geneva as Investment Adviser.

The Investment Adviser will, in accordance with the investment objectives as well as the investment policy and restrictions of the Company, give advice and make recommendations to the Company in connection with the investment of the assets of the Sub-Funds.

### 2.4. Manager, Central Administration Domiciliary and Distributor

Lloyds TSB Bank plc  
International Private Banking  
40, avenue Monterey  
L-2163 Luxembourg  
Tel. +352 402 212 1  
Fax +352 402 169  
SWIFT: LOYDLULXXX

The Board of Directors has appointed Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg as Manager, Central Administration, Distributor and as Domiciliary Agent.

Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg, as Manager, is responsible for all the administration including the keeping of the shareholder register, the accounting and the calculation and publication of the net asset value and the distribution of the shares of the Company.

The function of Domiciliary Agent includes the domiciliary of the Company in Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg office and the execution of the services attached therein.

### 2.5. Custodian Bank

The Board of Directors has appointed Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg as Custodian Bank for the Company.

The Custodian Bank acts as custodian for all the assets of the Company in accordance with the provisions of the law of 20th December 2002. It is also responsible for the settlement of purchases and sales, the collection of income and other payments due in respect of securities or liquid assets held by the Company.

The Custodian Bank shall moreover:

- ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of shares effected by or on behalf

of the Company are carried out in accordance with the law and the Articles of the Company;

- ensure that in transactions involving the assets of the Company, the consideration is remitted to it within the usual time limits;
- ensure that the income of the Company is applied in accordance with its Articles.

### 2.6. Independent Auditor

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg

### 2.7. Legal Advisers

**Luxembourg**  
Elvinger, Hoss & Prussen  
2, place Winston Churchill  
L-2014 Luxembourg

**Switzerland**  
Lenz & Staehelin  
30, route de Chêne  
CH-1211 Geneva 17

### 2.8. Representative and Service of payment of the Company in Switzerland

Lloyds TSB Bank plc  
International Private Banking  
1, place Bel-Air  
CH-1204 Geneva  
Tel. +41 22 307 33 33  
Fax +41 22 307 34 24  
SWIFT: LOYDCHGGXXX

In accordance with the provisions of Swiss law "Loi Fédérale sur les placements collectifs de capitaux" du 23 juin 2006 ("LPCC") and the "Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux" du 22 novembre 2006 ("OPCC"), Lloyds TSB Bank plc, Geneva shall represent the Company, the Manager and other parties which have assumed duties vis-à-vis the shareholders in Switzerland.

Lloyds TSB Bank plc, Geneva as Representative of the Company in Switzerland, shall assume the paying agent duty according to art. 121 LPCC. with regard to the relation of the Company and the Swiss shareholders, the French version of the Prospectus will prevail.

Prospectus, Simplified Prospectuses (in French version only), Articles, annual and semi-annual reports of the Company may be obtained, on simple request and free of charge, at Lloyds TSB Bank plc, Geneva's office. Information regarding the UCITS and UCIs in which the Company invests may be obtained at any time and free of charge at the office of the Swiss Representative.

Publications of the Company in Switzerland shall be published in accordance with the Swiss law, art. 133 OPCC in the "Feuille Officielle Suisse du Commerce" and in "www.Fundinfo.com"

Subject to the cases set out in Chapters 4 and 5, subscription and redemption prices of the shares of each Sub-Fund are calculated each Luxembourg Business day of the week (the Dealing day), on the basis of the net asset value, commissions non included, as described in Chapter 5, and are published each day in Switzerland in "www.Fundinfo.com".

The execution place and the Place of Jurisdiction for shares proposed or distributed in or from Switzerland shall be located in Geneva, at the office of Lloyds TSB Bank plc, Geneva.

As regards the commercialisation in Switzerland, the Manager may grant retrocessions from the item "Management fee" to the following institutional investors who are holding shares on behalf of thirds (as per the economic meaning):

- Life insurance
- Pensions Funds and other similar institutions
- Investment Foundations
- Swiss Funds Management
- Management and foreign Funds companies
- Investment companies.

Furthermore, as regards the commercialisation in Switzerland, the Manager may grant trailer fees from the item "Management fee" to distributors and partners of the distribution as hereafter mentioned:

- Authorised Distributors
- Fund management companies, banks, dealers in transferable securities, the Swiss Post and insurance companies
- Distribution partners placing exclusively the Funds with institutional investors where the treasury is managed on a professional basis
- Asset Managers.

Shareholder's attention is drawn on the fact that the possibility to use derivatives instruments combined with the possibility to make borrowings, may result in liabilities which may not be covered by the assets of the Sub-Funds. Thus, if possibility is given to some Sub-Funds to invest up to 100% of their net assets in derivatives, the global risk linked to Sub-Funds' investments may be amounted to 210% of their net assets, as far as borrowings are possible up to 10%.

## 3: OBJECTIVES - COMMON POLICY AND INVESTMENT RESTRICTIONS - SELECTION AND MONITORING PROCEDURE - RISK FACTORS

### A. Objective of the Company

The Company is a Fund of Funds, established in accordance with the Luxembourg law.

The objective of the Company is to offer a wide range of Sub-Funds the aim of the management of which is to achieve a total return (comprising capital gains and income) corresponding to the kind of assets and to the investment policy as defined in the respective Sub-Fund's description. Current income and capital gains are reinvested, and all investments are effected taking into account the principle of the diversification of risks.

The Company aims to provide shareholders with an ideal vehicle for investment that follows a well-defined management objective, taking account of the level of risk which the investor is prepared to take.

Three groups of Sub-Funds, corresponding to specific investors' risk profile are currently available in several currencies as described in the Sub-Fund's description (see the Annexes).

The Directors, Managers and Investment Advisers will use their best endeavours to achieve this objective. They cannot however, guarantee its achievement.

## **B. Common Policy and Investment Restrictions**

### **I. Fund of Funds Structure of the Company**

The principal advantages of a Fund of Funds structure compared to the structure of traditional Funds are the followings:

- investments in a diversified portfolio of UCITS and UCIs which pursue different investment strategies and objectives result in a limitation of the risks compared to investments in products with a single investment objective or policy;
- investments in a diversified portfolio of UCITS and UCIs managed by different investment managers result in a limitation of the risks compared to the management of all assets by the same investment manager;
- collective investment vehicles, such as the Company allow the investor to invest indirectly in UCITS and UCIs into which he would not invest directly due to high minimum subscription amounts;
- investments in UCITS and UCIs are chosen from a carefully selected range of Funds.

The principal disadvantage of a Fund of Funds structure compared to a traditional funds structure is that each underlying UCITS or UCI has its own fee structure which arises in addition to the fees of the Company.

### **2. The Company is authorised to invest in:**

- (i) units of UCITS authorised according to Directive 85/611/EEC, as amended, and/or other UCIs within the meaning of the first and second indents of Article 1(2) of Directive 85/611/EEC, whether located in a Member State of the EU or not, provided that:
  - such other UCIs are authorised under laws which provide that they are subject to a supervision which the Luxembourg supervisory authority considers as equivalent to that laid down by the EU regulations, and that co-operation between the authorities is sufficiently ensured;
  - the level of protection for the unitholders in the other UCIs is equivalent to that provided for unitholders in a UCITS, and in particular, that the rules on assets segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of the Directive 85/611/EEC;
  - the activity of the other UCIs is the object of semi-annual and annual reports enabling the assessment of its assets and liabilities, of its income and of its operations over the reporting period;
  - the UCITS and other UCIs whose acquisition is contemplated will not, according to their constitution documents or to any other appropriate information obtained from their Promoter or from their Portfolio Manager, invest globally more than 10% of their assets in other UCITS or other UCIs.

Each Sub-Fund may invest a substantial portion of its net asset value in UCITS or other UCIs

promoted by Lloyds Banking Group PLC.

Shareholders of the Sub-Fund should be aware that investments in UCITS and other UCIs might have a number of implications.

Investments in UCITS and other UCIs do usually entail a duplication of entrance, management, administration, custodian charges and taxes. However, such duplication is expected to be partly reduced by obtaining waiver of, or reallowances on, sales commission by the UCITS and other UCIs in which investments will be made or by investing in UCITS and other UCIs or share classes of UCITS or other UCIs exempt from sales commission.

No subscription or redemption fees will be charged and no management fees will be incurred by a Sub-Fund in case of investments in UCITS and other UCIs managed directly or indirectly by the Company or its Management Company, or by a company to which these companies are linked in by a common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or voting rights. The Sub-Fund will only bear the administration and custodian bank fees charged to such UCITS and other UCIs.

The Company reserves the right to invest, where appropriate, up to 5% of the net asset value of each Sub-Fund in Bond Funds, the principal objective of which is to invest in high yield bonds.

- (ii) transferable securities and related instruments, (this including derivatives instruments for efficient portfolio management only and up to a maximum of 10% of the Sub-Fund net asset value), in money market instruments and in UCITS or UCIs others than those referred in paragraph (i) above and 4 to a maximum of 20% of the Sub-Fund's net asset value.

The Company shall not invest in securities issued by itself.

In order to meet redemptions and where it is in the interests of the shareholders, part of the assets of each Sub-Fund will be invested in cash, at sight, at notice or on term deposit not exceeding 12 months with credit institutions having their registered office situated in a EU Member State, or, if not situated in a EU Member State, being submitted to prudential rules, which the Luxembourg supervisory authority considers as equivalent to those laid down by the EU regulations.

### **3. Moreover, the Company may for each Sub-Fund:**

- a) for direct investments, as a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, sell futures or call options or purchase put options on stock market indices;
- b) as a global hedge against interest rate fluctuations, (i) sell futures and call options or buy put options on interest rates, (ii) transact interest rate swaps by mutual agreement with first class financial institutions specializing in this type of transaction;
- c) deal in forward foreign exchange or enter into transactions relating to spot or forward contracts on currencies:

- for spot or forward transactions involving the sale of currencies which are due to the Company in connection with the sale or redemption of assets belonging to the Company or the issue of its shares; or
- for spot or forward transactions involving the purchase of currency where such currency is payable by the Company in connection with purchases or subscriptions of assets by the Company or the redemption of its shares; or
- as a global hedge against the currency risks (i) for sales of call options, purchases of put options and sales of futures on currency provided that these options are traded on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public, (ii) for forward sales and currency swaps by mutual agreement with first class financial institutions specializing in this type of transaction.

These financial derivative instruments, including equivalent cash-settled instruments will be dealt in on a regulated market, or in over-the-counter (OTC) derivatives, provided that:

- the underlying asset consists of instruments, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest for each Sub-Fund according to its investment objectives as stated hereto and in the Sub-Fund's description;
  - the counterparties to OTC derivatives transactions are institutions subject to prudential supervision and belonging to the categories approved by the Luxembourg supervisory authority;
  - the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold, liquidated and closed by an offsetting transaction at any time at their fair value and at the Company's initiative; and
  - the risk exposure to a counterparty of the Sub-Funds in an OTC derivative transaction will not exceed 10% of its net assets value when the counterparty is a credit institution having its registered office situated in a EU Member State, or, if not situated in a EU Member State, being submitted to prudential rules, which the Luxembourg supervisory authority considers as equivalent to those laid down by the EU regulations, or 5% of its net assets value in any other cases.
- d) for investments in UCITS or UCIs, derivatives instruments can be used only to cover exchange risks and related risks unless it is clearly possible to measure and identify other risks such as market risks.
- ### **4. For each of these Sub-Funds, the Company will not:**
- a) invest either in precious metals nor certificates representing these. Furthermore, the UCITS and UCIs in which the Sub-Funds invest shall not invest in such precious metals or in certificates representing them. The Company and the UCITS and UCIs in which it invests may, however, hold gold warrants or gold options which are acquired by investment in transferable securities with such warrants provided that these warrants or options are never exercised or detached from the securities;

- b) invest in raw materials, commodities and merchandise, nor in contracts, securities nor rights representing or relating to raw materials or merchandise. Furthermore, the UCITS and UCIs in which the Sub-Funds invest will not invest in raw materials, commodities and merchandise, nor in contracts, securities nor rights representing or relating to raw materials or merchandise;
- c) invest in movable nor immovable property as an investment. Furthermore, the UCITS and UCIs in which the Sub-Funds invest will not invest in movable nor immovable property;
- d) invest more than 20% of its net assets in deposits with the same issuing body;
- e) combine investments in transferable securities or money market instruments issued by, deposits made with, and/or exposures arising from OTC derivatives transactions undertaken with a single body in excess of 20% of the net assets;
- f) invest more than 20% of the net assets of each Sub-Fund in shares or units issued by a single UCITS and/or UCI. For the purpose of the application of this limit, each Sub-Fund of an umbrella UCITS or UCI is considered as a separate UCITS or UCI provided that the principle of segregation of each Sub-Fund's obligations vis-à-vis third parties is ensured. The underlying investments held by the UCITS or UCIs in which the Company invests do not have to be considered for the purpose of the compliance of the Company with investment restrictions applicable to the investments of the Company other than investments in UCITS or UCIs;
- g) invest more than 30% of the net assets of each Sub-Fund in shares or units of UCIs other than UCITS except otherwise permitted in the related investment policy of the Sub-Fund;
- h) invest in Funds of Funds;
- i) invest in UCITS or UCIs whose investment objective or policy is to invest in alternative products, strategies or objectives;
- j) acquire more than 20% of the units of the same UCITS and/or other UCI. In case of a UCITS or UCI with multiple sub-funds, this restriction is applicable by reference to all units issued by the UCITS or UCI concerned, all sub-funds combined;
- k) invest more than 5% in UCITS or other UCIs which have a redemption frequency different than the Company;
- l) conclude any individual mandates for asset management, with a view to place its assets directly or indirectly into "managed accounts";
- m) invest in voting shares of companies which would enable the Company to exercise a significant influence over the management of their issuer;
- n) invest in securities representing:
  - more than 10% of the non-voting shares of the same issuer;
  - more than 10% of the bonds of the same issuer;
  - more than 10% of the money market instruments of any single issuing body; except if at the time of purchase of the

securities or money markets instruments as described on point j) and on second and third indents of point n) above, the gross amount of bonds or the net amount of the securities in issue cannot be calculated.

However, the limits laid down in paragraphs j), m) and n) are waived as regards to transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by (i) an EU Member State or its local authorities, (ii) another State, (iii) public international bodies of which one or more EU Member States are members or (iv) an issuer of a non-member State of the EU which invests its assets mainly in the securities of issuing bodies having their registered office in that State, where under the legislation of that State such a holding represents the only way in which the Company can invest in the securities of issuing bodies of that State and provided that the issuer in which the Company invests, complies in its investment policy with the limits laid down in Articles 43, 46 and 48 (1) and (2) of the law on the Undertakings for Collective Investment.

The limits laid down above do not have to be respected when exercising subscription rights attaching to securities or money market instruments which form part of the assets of the relevant Sub-Fund. If one of the limits referred to above is exceeded for reasons beyond the control of the Company or as a result of the exercise of subscription rights attached to securities held in portfolio, the Company must adopt as a priority objective the remedying of that situation, taking due account of the interests of the shareholders.

While ensuring observance of the principle of risk-spreading, the Company may defer to the limits laid down above for a period of six months following the date of its authorisation.

#### 5. Furthermore, the Company, for each Sub-Fund, may not:

- a) contract loans except where these are occasional and temporary, the total of which shall in any case not exceed 10% of the net assets of each Sub-Fund;
- b) grant loans to any person nor act as guarantor on behalf of third parties except (i) in the form of bank deposits placed with the Custodian bank, or another bank or deposit-taking institution duly approved by the Custodian bank, (ii) as subscriptions, purchases or holdings of debentures or (iii) through loans of securities held in a Sub-Fund to brokers, dealers or financial institutions, provided that such loans shall be made through the standardised securities lending operations operated by CLEARSTREAM or EUROCLEAR or another recognized clearing system operating such lending on a fully secured basis. Such loans, as defined above, shall not exceed 50% of the global valuation of the securities portfolio of the relevant Sub-Fund. This restriction does not apply when the Company is entitled to invoke cancellation of the contract at any time and obtain the return of the securities lent. Furthermore, the loans shall not be for a period of more than 30 days;
- c) carry out uncovered sales of transferable securities, money market instruments, units of UCITS and/or UCIs, financial derivatives.

## C. Selection and Monitoring Procedure

### I. Selection Procedure

Investments are chosen from a carefully selected range of Lloyds Banking Group PLC Funds already managed by Lloyds TSB Bank plc Luxembourg and Geneva branches and Funds managed by companies considered by the Investment Advisers and by the Company as leaders in their respective investment profile.

The UCITS and UCIs selection consists of:

- a quantitative screening the goal of which is to identify amongst the worldwide universe, the Funds that will meet pre-established standard criteria of past performances and ranking, size, Alpha, Beta and annual volatility;
- the performance of due diligence analysis allowing an objective assessment of all preselected Funds which will identify (i) the investment strategy and (ii) the UCITS and UCIs' Funds Managers risk management;
- a qualitative screening carried out with on site visits and interviews of the UCITS and UCI's Funds Managers, including their diligence to comply with the Funds investment policy and guidelines and the analysis of their back office functions and support systems.

This selection provides the Investment Advisers with a continuously updated list of UCITS and UCIs encompassing all types of strategies.

### 2. Monitoring Procedure

The selected list of UCITS and UCIs will be continuously monitored in order to assure that the Funds still meet the standard of the select list. If a Fund is slipping in performance or a Fund Manager leaves, it is immediately placed on a watch list and a review is undertaken to determine where a change of status is required.

## D. Risk Factors

### I. Illiquidity of the UCITS and UCIs

The Company operates as a fund of funds investing its assets in UCITS and UCIs. Although such UCITS and UCIs are open-ended Funds with payment of their redeemed shares in due time, there may be, in exceptional circumstances, a lack of liquidity at the level of the investments made by such UCITS and UCIs which may affect the liquidity of the shares of the Company, as well as its net asset value calculation, the issue and the redemption of its shares (see Chapter 5, B).

### 2. Nature of the Investments of the Company

The Manager seeks to monitor investments and trading activities of the UCITS and UCIs to which the Company has allocated assets. However, investment decisions are normally made independently at the level of such UCITS and UCIs and are solely subject to the restrictions set out in the Articles of Incorporation or Prospectuses of such UCITS and UCIs. Although due diligence is conducted by the Investment Adviser (see C above), neither the Company nor the Manager or the Custodian are liable for the compliance with such restrictions.

### 3. Exposure to foreign exchange risk

According to their individual investment policy, the Sub-Funds may invest in UCITS, UCIs or other instruments in a currency other than the currency in which they are denominated. Such exposure entails risks of foreign exchange rates falls, which will not automatically be hedged. Moreover, even when hedging techniques are used, it may not be possible to eliminate totally the exposure to currencies other than the Fund's currency.

Prospective investors should read the entire Prospectus and fully evaluate all other information that they deem to be necessary for determining whether to invest in the Sub-Fund. Prospective investors should ensure that they fully understand the content of this Prospectus. As these Sub-Funds may not be suitable for all investors, if you have any doubts, you should seek advice from your investment advisor before taking any action. Past performance is not necessarily a guide to the future.

## 4: SHARES AND SHAREHOLDINGS IN THE COMPANY

### 4.1. The shares

Shares in the Company will be issued in registered form only by way of entries in the Company's Register.

Shares of each Sub-Fund in the Company, subject to the conditions as mentioned below, are freely transferable and, upon issue, are entitled to participate equally in the profits and dividends of the Sub-Fund to which they relate.

The shares of each Sub-Fund in the Company carry no preferential or pre-emptive rights and each share is entitled to one vote at all Shareholders' Meetings.

The Articles of Incorporation can be amended by the General Meeting of shareholders which is subject to the quorum and majority requirements in accordance with the law.

Any amendment in the Articles affecting the rights of the shareholders of any Sub-Fund vis-à-vis those of any other Sub-Fund shall be subject further to the quorum and majority requirements in those Sub-Funds. However, any resolution of the General Meeting of shareholders, deciding the distribution of dividends on shares of a Sub-Fund, shall beforehand be approved by the shareholders of this Sub-Fund. The shares issued have no par value and must be fully paid. The number of shares issued will be unlimited. In the event of dissolution of the Company, the net proceeds of the liquidation corresponding to each Sub-Fund will be distributed in proportion to the shareholdings in such Sub-Fund.

### 4.2. Applications

Applications for subscription, conversion and redemption will be accepted any Business day by the Manager and by the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.8) who will forward them to the Manager.

Orders must be received, by the Manager, by 10.00 p.m. (Luxembourg time), three Luxembourg Business days prior to each Dealing day and will be executed at the price determined on the basis of the net asset value calculated that

Dealing day. Consequently, subscriptions, conversions and redemptions will be calculated on the basis of an unknown net asset value.

Fax instructions will be only accepted if the Mandate "Authority to act on instructions given by facsimile transmission" has been mailed to the Manager, duly completed and signed by all the shareholders prior to any order execution by the Manager.

Telephone orders will only be accepted from recognised intermediaries and must be confirmed in writing.

### 4.3. Subscription of shares

The minimum initial investment in shares in any one Sub-Fund of the Company is USD 10,000 (or its equivalent in another currency). Subsequent subscriptions of shares relating to a Sub-Fund in which the applicant is an existing holder may be made for a minimum of USD 5,000 (or its equivalent in another currency).

The right is reserved for the Company to ask any subscriber for an amount of less than USD 10,000 for proof of his minimum initial shareholding in the Sub-Fund.

The Company or the Manager may, however, decide not to apply the above-mentioned minima in the event of exceptional transactions and transactions undertaken for specific reasons.

Applications for shares must reach the Manager together with the Subscription Form attached to this Prospectus. Applications by tested SWIFT or by fax must contain all the information asked for in the Subscription Form.

Pursuant to the 7 July 1989 Act to combat Drug Addiction, to the 5 April 1993 Act relating to the Financial Sector, the law of 12 November 2004 relating to the prevention of money laundering and financing of terrorism and the IML Circular 91/75 and the CSSF Circular 05/211, obligations have been imposed on financial sector professionals to prevent the use of UCITS for money laundering purposes and financing of terrorism.

Furthermore, Lloyds Banking Group PLC rules require the Manager of the Company to comply, at all times, with the internal control procedures of Lloyds Banking Group PLC regarding the prevention of money laundering and financing of terrorism. In this context, the Manager of the Company is required to obtain evidence of identities and addresses of its shareholders and co-shareholders and to inquire as to their source of wealth in order to ensure that these funds are not derived from illegal activities.

For that purpose, investors' attention is drawn to the fact that the Subscription Form must be fully completed and that the required attachments must be forwarded to the Manager of the Company together with the Subscription Form.

The Subscription Form of a subscriber must be accompanied, in the case of individuals by a certified copy of:

- a passport [page bearing photograph, date of birth and page bearing the signature]; or
- a national identity card (Continental European residents); or
- a current full United Kingdom driving licence (UK residents only),

and for companies, by an original or a certified copy of the Articles and an original or

a certified copy of an extract from the Register of Commerce together with a list of Directors and authorised signatories.

All copies of identity documents must be readable and valid at the time of the subscription. They must be certified as true copies by Lloyds TSB Group plc authorised signatories or by a public notary, an embassy, a consulate or High Commission of the country of issue of the document. Upon expiry of existing documents, shareholders must provide the Company or the Manager of the Company with certified copies of updated documents.

The Company or the Manager of the Company will not, in principle, accept subscription from investors resident in countries where financial institutions or professionals of the financial sector are not subject to an identification obligation equivalent to that required under Luxembourg law.

Furthermore, the Company or the Manager of the Company reserves the right to verify any of the information provided by the shareholders or the co-shareholders.

Subscriptions may be temporarily suspended until the Company or the Manager of the Company is fully satisfied as to the identification of the subscribers, the source of wealth and the source of their funds.

Namely, the Company or the Manager of the Company reserves the right, at their sole discretion, to reject, suspend or restrict any request for subscriptions:

- if sections of the Subscription Form are left blank or if information is not legible, complete or valid at the time of the subscription;
- if the request for subscription is not made in accordance with the Articles of the Company or is in violation of the law and legal provisions of the country of residence of the subscriber;
- if the request for subscription comes from investors who the Company considers to be market timers. Market timers and investments associated with market timing practices are defined under heading "Conversion of shares between Sub-Funds".

A contract note confirming the details of the subscription and acting as confirmation of registration will be sent to shareholders on the next open Business day following the Dealing day.

The subscription price for shares of these Sub-Funds corresponds to the net asset value per share of the applicable Dealing day, increased by any taxes and brokerage fees, as well as by a subscription fee being fixed at a maximum rate of 2.00%, calculated on the net asset value per share and payable to the Manager, who may, at his discretion, decide to allocate all or part of the fee to professional intermediaries. Amounts will be rounded up or down according to customary banking practice.

Payment from the shareholders (and not from third-party) in the currency of the shares subscribed, or in another currency if requested by the applicant, should be made by bank transfer in cleared funds to the account of the Manager within the three Business days following the Dealing day.

If the payment is made in a different currency to that of the shares subscribed, the exchange rate will be determined by the Manager and the applicant will be charged with the customary fees and exchange commission.

In all cases, if monies are not received as described above, the Company or the Manager reserves the right to cancel any allotment of the relevant shares without prejudice to the right of the Company or of the Manager to obtain compensation for any loss directly or indirectly resulting from the failure of an applicant to effect settlement. If an allotment is cancelled and cleared monies are subsequently received, the Company or the Manager may either return the application monies at the cost of the applicant and subject to any applicable charges, or issue shares on the date cleared monies are received, at the price determined on the basis of the net asset value calculated that day but subject to any applicable charges.

#### 4.4. Redemption of shares

Requests for redemption of shares, possible at any time, must be accompanied by the registered share certificates (if applicable) and by payment instructions.

The redemption price of shares corresponds to the net asset value per share of the applicable Dealing day, less taxes, and brokerage fees. The amount will be rounded up or down according to customary banking practice.

If compliance with redemption instructions results in a residual holding in any one Sub-Fund of less than USD 10,000 (or its equivalent in other currencies), the Company may compulsorily redeem the residual shares at the current redemption price and pay the proceeds thereof to the shareholder.

A contract note confirming the details of the redemption will be sent to the shareholders on the next open Business day following the Dealing day.

Subject to the receipt of the registered share certificates, payment will be effected by the Manager by bank transfer in the currency of the relevant Sub-Fund, or in a different currency where requested by the shareholder, within the three Business days following the Dealing day.

Payment may also be made by bankers' draft at the request of the shareholder. Any costs so incurred will be deducted from the redemption proceeds.

If the payment is requested in any currency other than that of the redeemed shares, the exchange rate shall be determined by the Manager, and the customary fees and exchange commission will be deducted from the proceeds of the redemption. Payment may also be made by bankers' draft at the request of the shareholder. Any costs so incurred will be deducted from the redemption proceeds.

**The proceeds of the redemption will be paid only in favour of the shareholder(s).**

The right is reserved, if it is in the general interest of the shareholders, for the Company to defer the redemption of its shares or of the shares of one of these Sub-Funds in the cases of and in accordance with the details described in Chapter 5 section B.

The Company shall not be bound to redeem on any Dealing day more than 10% of the number of shares issued by any Sub-Fund. If the Company receives requests on any Dealing day for redemption of a number of shares which exceeds

this, the Company may proportionally reduce these redemption requests and postpone the part of them which has not been redeemed to the next Dealing day which must be within 7 Dealing days. Dealing of such postponed requests will be given priority over later requests.

#### 4.5. Conversion of shares between Sub-Funds

Shareholders will be entitled to convert some or all of their shares relating to any Sub-Fund of Lloyds TSB Global MultiFund Allocation into shares relating to any other Sub-Fund of the Company.

Provided that the calculation of the Net Asset Value per share, and the issue and redemption of shares of either of the respective Sub-Funds have not been suspended, cancelled or postponed, the conversion of shares will be calculated in accordance with the following formula:

$$A = \frac{(B \times C) \times E}{D}$$

where:

- A is the number of shares of the new Sub-Fund to which the shareholder shall become entitled;
- B is the number of shares of the original Sub-Fund to be converted;
- C is the first net asset value per share of the original Sub-Fund following the receipt of the conversion order by the Manager;
- D is the first net asset value per share of the new Sub-Fund following the receipt of the conversion order by the Manager;
- E is the rate of exchange determined by the Manager.

Applications for conversion of shares should include the number of shares of the Sub-Fund or amount to be converted and the proportion of their value to be allocated to each new Sub-Fund as well as any delivery instructions for the share certificates. If a Joint Shareholding Mandate has not been signed, the name and signature of all the shareholders must appear on the application for conversion.

Contract notes for the subscription and redemption and, where appropriate, the registered share certificates will be drawn up in accordance with the customary issuing and redemption procedures.

The Company reserves the right to modify or impose restrictions regarding the frequency of conversions. Specifically, the exception clause as described in the above section 4.4, last paragraph will apply in case of conversion.

The Company does not knowingly allow investments which are associated with "Market Timing" and "Late Trading" practices, as such practices may adversely affect the interests of all non-market timing Shareholders by harming Sub-Funds' performance and diluting profitability.

The "Late Trading" practice consists to transmit to the Manager, for application at the net asset value calculated that day, orders that have been received after the deadline for the reception of the orders as fixed in Chapter 4, Section 4.2 above.

In general, Market Timing refers to the investment behaviour of an individual or a group of individuals buying, selling or converting shares or other securities on the basis of predetermined market indicators.

Market timers also include individuals or groups of individuals whose securities transactions seem to follow a timing pattern or are characterised by frequent or large conversions.

The Company may therefore combine shares which are under common ownership or control for the purposes of ascertaining whether an individual or group of individuals can be deemed to be involved in market timing practices. Common ownership or control includes without limitation legal or beneficial ownership and agent or nominee relationships giving control to the agent or nominee of shares legally or beneficially owned by others.

Accordingly, the Company reserves the right to reject any application for switching of shares by investors whom the Company considers market timers.

#### 4.6. Transfer of shares

The transfer of registered shares to third parties may be effected by sending a duly completed Transfer Form to the Manager. Transfer forms are available from the Manager.

Where share certificates have been issued, they must be returned to the Manager together with a Transfer Form.

If the transfer is requested in favour of persons who are not already shareholders of the Company, identification procedures and controls relating to prevention of money laundering and financing of terrorism stated under Point 3 above will apply.

#### 4.7. Statements of holdings

All shareholders will receive a statement confirming the number and value of shares held by them in each Sub-Fund at the beginning of the fourth quarter of each year.

## 5: NET ASSET VALUE

### A. General

1. The net asset value of each Sub-Fund expressed in its reference currency is calculated on each Dealing day based on the last available prices of the Business day on the relevant markets preceding each Dealing day. It is determined by dividing the assets of the Company allocated to the relevant Sub-Fund, less the liabilities and commitments which are attributable to it, by the number of outstanding shares.

For this purpose:

- The assets of the Company shall be deemed to include:
  - a) all holdings in other UCITS and UCIs;
  - b) all cash, deposits, bills, notes, bonds, options or subscription rights and any other securities and investments belonging or due to the Company;
  - c) all distributions or interest payments due, to the extent known to the Company;
  - d) all accrued interest due on deposits and securities except where such interest is included in the principal thereof;
  - e) all other assets of every kind and nature, including, if any, the prepaid expenses and the preliminary expenses of the Company, not yet written off.

- The liabilities of the Company shall be deemed to include:
  - a) all borrowing, bills and other amounts due;
  - b) all administrative expenses due (including the remuneration for the managers, custodians, representatives and agents of the Company);
  - c) all known liabilities, due or not yet due;
  - d) an appropriate amount set aside for taxes as at the date of the valuation and any other provisions or reserves authorised and approved by the Directors;
  - e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by holders' equity in the Company. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees and expenses payable to its investment advisers or investment managers, accountants, custodians, paying agents and permanent representatives, any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, promotional, marketing and printing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of Prospectuses, explanatory memoranda or sales brochures, annual and semi-annual reports, stock exchange listing costs, taxes or governmental duties, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may take into account recurring or regular administrative and other expenses by estimating them for the year or for any other period and accruing them on a pro rata temporis basis.

## 2. Valuation of the assets

The assets of each Sub-Fund are valued in the following way:

- a) cash and deposits denominated in the same currency as that of the relevant Sub-Fund, at their nominal value;
- b) cash and deposits denominated in a different currency to that of the relevant Sub-Fund, at the exchange rate determined by the Custodian Bank for the relevant Dealing day;
- c) transferable securities and investments quoted on an official or recognized regulated market at the last available price of the Business day on the relevant markets preceding each Dealing day, or where the asset is quoted on several markets, on the principal market which shall be determined with prudence and in good faith by the Company;
- d) units or shares of other UCITS and other UCIs, at the last available net asset value, or if the UCITS or other UCIs is quoted on official or recognized regulated market, at the last available price, if that price is later than the known net asset value and if the Board of Directors considers it better reflects the value of the holding;
- e) nonetheless if the Board of Directors estimates that the price as defined under b., c.

or d. above, for an asset, does not reflect its true value or if there is no way to value it as defined under b., c. and d. above, the asset shall be valued by the Board of Directors on the basis of the probable realizable value which must be determined with prudence and in good faith.

## 3. Currency relating to valuation, quotation and dealing

Each Sub-Fund is valued in the currency specified in its relevant description.

However, the Board of Directors may at its own discretion at any time decide that a Sub-Fund shall be valued, quoted and dealt in one or several additional currencies. Such additional valuation will be effected at the last known rate of exchange on the Luxembourg Business day preceding the Dealing day. The exchange fees and commissions arising from subscriptions and redemptions in such an additional currency will be borne by the Sub-Fund.

## B. Suspension of the Calculation of the Net Asset Value, of the Issue, Conversion and Redemption of Shares

1. The Company may suspend the issue and the redemption of shares relating to any Sub-Fund as well as the right to convert shares relating to a Sub-Fund into those relating to another Sub-Fund and the calculation of the net asset value per share relating to any Sub-Fund:
  - a) during any period when the net asset value of one or more UCITS or UCIs, in which the Fund will have invested a significant part of the assets of the Fund, cannot be determined accurately so as to reflect their fair market value as at the dealing day;
  - b) whenever any market, stock exchange or financial place on which a material part of the investments of the relevant Sub-Fund are quoted, is closed (other than for ordinary holidays), or during a period in which dealings are substantially restricted or suspended;
  - c) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal of investments of the relevant Fund is not possible;
  - d) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the relevant Fund's investments or the current prices on any market or stock exchange;
  - e) during any period when remittance of monies related to the realisation of, or the payment for any of the relevant Sub-Fund's investments is not possible; or
  - f) if the Company is being or is expected to be wound up: in such cases the above-mentioned suspensions will take effect at the earliest on the day on which notice is given of the General Meeting of shareholders at which a resolution to wind up the Company will be proposed, or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.

2. Shareholders having requested conversion or redemption of their shares will be promptly notified in writing of any such suspension and of the termination thereof.
3. The beginning and end of any period of suspension (excluding customary closing of stock exchanges for not more than three days) will be made known at the registered office of the Company and, if appropriate, announced in a Luxembourg daily newspaper and in any other newspaper as the Board of Directors may decide. Notice will also be given to any Shareholder lodging a request for redemption or conversion of shares.

## 6: CHARGES AND EXPENSES

Each Sub-Fund bears all the costs and expenses which are attributable to it. Costs and charges which are not attributable to a specific Sub-Fund shall be allocated between the different Sub-Funds on an equitable basis, pro rata to their respective net asset values. Costs and expenses shall be charged firstly and foremostly against investment income.

The Sub-Funds shall bear the following costs:

1. The costs and expenses incurred in connection with the transformation of the Company and the initial offer of shares of any newly created Sun-Fund; all legal and printing costs and other similar expenses borne by the Sub-Fund and which may be amortised over periods not exceeding five years.
2. The Company shall pay an annual all-in fee for each of its Sub-Funds calculated on the basis of the net assets of each Sub-fund, payable monthly and accrued in the accounts of the Company on each Dealing day.
 

The all-in fee includes the services of the Manager, the Investment Adviser, the Central Administration, the Domiciliary Agent, the Custodian Bank and the Distributor.

The all-in fee rate for each Sub-Fund is mentioned in the relevant Sub-Fund description.

The annual and semi-annual reports will also indicate the all-in fee rate applied for the relevant period.

The all-in fee, and where applicable, the performance fee also include the remuneration of the Investment Adviser.
3. Out of the above, the Company shall bear all costs incurred in connection with the administration, portfolio management and Company sales, such as:
  - annual fees and expenses of licences and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
  - other fees charged by the supervisory authorities;
  - printing of the prospectuses and the annual and half-yearly reports;
  - price publications and publications of notices to shareholders, if required;
  - auditors, legal and tax advisers fees;
  - reasonable advertising and marketing expenses incurred for the Company promotion.

4. The Custodian Bank, Administrative Agent and Manager are nevertheless entitled to be reimbursed the costs of non-routine arrangements made by them in the interests of the shareholders. Alternatively, such expenses shall be charged directly to the Company.
5. The Company will also bear all transaction expenses arising in connection with the administration of the Company's assets (brokerage commission in line with the market, fees, fiscal charges, etc.)
6. All taxes which are levied on the income and assets of the Company, particularly the "taxe d'abonnement" presently levied at 0,05% p.a., shall also be borne by the Company.

Directors of the Company who are employed by the Manager or affiliated persons shall not take any fee.

Any other Directors shall be entitled to remuneration for their services at the amount determined by the Company in the General Meeting from time to time.

In addition, each Director may be reimbursed reasonable travelling, hotel and other incidental expenses for attending meetings of the Board of Directors or General Meetings of the Company.

## 7: TAXATION

At the present time, neither the Company nor the shareholders are subject, in Luxembourg, to income tax, withholding tax, capital gains tax, estate or inheritance tax, except for certain shareholders being or having been domiciled, resident or having a permanent establishment in Luxembourg.

The income of the Company is usually subject to a withholding tax in the country of origin which cannot be recovered.

## 8: REPORTS AND MEETINGS

### 8.1. Reports

The Company's financial year ends on 30th April of each year. The Annual Report containing the audited financial accounts of the Company in respect of the preceding financial year and with details of each of the Sub-Funds is published within four months of the close of the financial year. In addition, an unaudited semi-annual report is published within two months of the end of the relevant half-year.

Shareholders may obtain a copy of the reports, upon request, at the registered office of the Company as well as at the offices of the Manager and the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.8).

### 8.2. General Meetings

The Annual General Meeting of shareholders of the Company is held at the registered office of the Company in Luxembourg at 10 a.m. on the third Tuesday of October every year or, if such day is an official holiday in Luxembourg, on the first following bank Business day. Other General Meetings of shareholders will be held at such time and place as indicated in the notices of such meetings.

Notices of General Meetings of shareholders and other notices are sent to the registered shareholders by mail and, if required, are published in accordance with Luxembourg law in the "Mémorial" and in a Luxembourgish newspaper and in any other newspapers of the Directors' choice.

Notices shall specify the place and time of the meetings, the conditions for admission, the agenda, the quorum and the voting requirements and will be given at least 8 days prior to the Meeting. The requirements as to attendance, quorum and majorities at all General Meetings shall be those laid down in the Articles of Incorporation of the Company and in Luxembourg law.

## 9: COMPULSORY REDEMPTION AND LIQUIDATION

### 9.1. Minimum net assets of the Company

If at any time the net asset value falls below two thirds of the minimum capital prescribed by Luxembourg law, the Directors must submit the question of dissolution of the Company to a General Meeting acting, without minimum quorum requirements, on a simple majority decision of the shares represented at the Meeting.

If at any time the net asset value of all outstanding shares is less than one quarter of the minimum capital at the time being required by Luxembourg law, the Directors must submit the question of dissolution of the Company to a General Meeting acting without minimum quorum requirements and a decision to dissolve the Company may be taken by the shareholders owning one quarter of the shares represented at the Meeting.

### 9.2. Liquidation of the Company

If the Company shall be voluntarily liquidated, its liquidation shall be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders. The liquidation shall be carried out in accordance with the provisions of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to undertakings for collective investment which specifies the steps to be taken to enable shareholders to participate in the liquidation distributions and in that connection provides for deposit in escrow at the "Caisse de Consignation" of any such amounts as have not been claimed by any shareholders prior to the close of liquidation.

Amounts not claimed from escrow within the prescribed period shall be liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg law.

The Articles provide that, with the consent of shareholders expressed in accordance with Luxembourg law, the liquidators may transfer all assets and liabilities of the Company to a Luxembourg undertaking for collective investment in transferable securities against the issue to shareholders of shares or share certificates of such entity proportionate to their shareholdings in the Company.

### 9.3. Merger or Liquidation of Sub-Funds

The Board of Directors of the Company may decide to liquidate one Sub-Fund if the net assets of such Sub-Fund fall below such amount they consider appropriate for achieving the

Sub-Fund's objectives or if a change in the economical or political situation relating to the Sub-Fund concerned would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be notified to the shareholders concerned one month prior to the effective date of the liquidation and the notification will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the Board of Directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between the shareholders, the shareholders of the Sub-Fund concerned may continue to request redemption or conversion of their shares on the basis of the applicable net asset value, taking into account the estimated liquidation expenses. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the Sub-Fund will be deposited with the Custodian for a period of 6 months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the "Caisse de Consignation" on behalf of their beneficiaries.

Under the same circumstances as provided above, the Board of Directors may decide to close down one Sub-Fund by merger into another Sub-Fund (the new "Sub-Fund"). In addition, such merger may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the shareholders of any of the Sub-Funds concerned. Such decision will be notified to shareholders within one month before the date on which the merger becomes effective, in the same manner as described in the preceding paragraph, in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into the new Sub-Fund becomes effective.

The Board of Directors may also, under the same circumstances as provided above, decide to close down one Sub-Fund by contribution into another collective investment undertaking governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. In addition, such amalgamation may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the shareholders of the relevant Sub-Fund. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the other collective investment undertaking. Such publication will be made one month before the date on which the amalgamation becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another collective investment undertaking becomes effective. In case of contribution to another undertaking for collective investment of the mutual fund type or to a foreign based undertaking for collective investment, the amalgamation will be binding only on shareholders of the relevant Sub-Fund who will expressly agree to the amalgamation.

In the event that the Board of Directors determines that it is required by the interests of the shareholders of the relevant Sub-Fund or that a change in the economic or political situation relating to the Sub-Fund concerned has occurred which would justify it, the reorganisation of one Sub-Fund, by means of a division into two or more Sub-Funds, may be decided by the Board of Directors. Such decision will be published in the same manner as described above and, in addition, the publication will contain information in relation to the two or more new Sub-Funds. Such publication will

be made one month before the date on which the reorganisation becomes effective in order to enable the shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving division into two or more Sub-Funds becomes effective.

Where the Board of Directors does not have the authority to do so or where the Board of Directors determines that the decision should be put for shareholders' approval, the decision to liquidate, to amalgamate or to reorganise a Sub-Fund may be taken at a meeting of shareholders of the Sub-Fund to be liquidated, amalgamated or reorganised instead of being taken by the Directors. At such meeting, no quorum shall be required and the decision to liquidate, amalgamate or reorganise must be approved by shareholders holding at least a simple majority of the shares present or represented. Decisions on contributions to another undertaking for collective investment of the mutual fund type or to a foreign based undertaking for collective investment are only binding on shareholders having expressly agreed to the amalgamation. The period of notice required to call such meeting shall be in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The decision of the meeting will be notified and/or published by the Company no later than one month before the effective date of the liquidation, amalgamation or reorganisation of the Sub-Fund in order to enable shareholders to request redemption or switching of their shares, free of charge, before the liquidation, amalgamation or reorganisation of the Sub-Fund becomes effective.

## IO: OTHER INFORMATION

### IO.1. Trading on the Luxembourg Stock Exchange

Shares of the Company are quoted on the Luxembourg Stock Exchange and dealings in the shares are subject to the payment of customary charges and brokerage fees.

### IO.2. Documents available for inspection

Copies of the following documents are available for inspection during normal business hours on any banking Business day at the registered office of the Company and at the office of the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.8).

- The Articles of Incorporation of the Company; (A copy of these will be provided to any shareholder upon request to the Manager of the Company.)
- An agreement dated 24th March 2004 between the Company and the Manager ("Management Agreement").
- An agreement dated 24th March 2004 between the Manager and the Investment Adviser ("Investment Advisory Agreement").
- An agreement dated 24th March 2004 between the Company and the Custodian ("Custodian Agreement").
- Agreement dated 24th March 2004 between the Company and the Representative of the Company ("Representation Agreement") in Switzerland.

These agreements may be terminated by either party subject to 90 days' written notice.

Las acciones de Lloyds TSB Global MultiFund Allocation (la "Sociedad") sólo pueden suscribirse según las informaciones contenidas en el presente Prospecto, con la descripción de los diferentes Sub-fondos. Los últimos Informes Anuales y Semestrales se ofrecen gratuitamente a cualquier persona que desee suscribir o que los solicite al Gerente o al Representante de la Sociedad.

No se puede hacer constar más información de la que está reflejada en este Prospecto y en los documentos que al mismo se refieren.

La Sociedad está registrada en Luxemburgo conforme a la Parte II de la ley de 20 de diciembre de 2002 relativa a Planes de Organismos de Inversión Colectiva. Sin embargo, este registro no implica de ningún modo la aprobación de las autoridades luxemburguesas en cuanto al contenido o al carácter exacto del presente Prospecto o de la cartera de títulos que posee la Sociedad. Cualquier interpretación contraria no está autorizada y es ilegal.

El presente Prospecto no puede utilizarse para ofrecer acciones o solicitar suscripciones en cualquier jurisdicción o en cualquier circunstancia en la cual tal oferta o petición no fuera autorizada.

La Administración Central utiliza procedimientos de grabación telefónica para grabar las conversaciones. Se entiende que los inversores aceptan la grabación en cinta de las conversaciones con el administrador, así como el uso de esas grabaciones en cinta por parte de la Administración Central y/o la Sociedad en procedimientos legales, o para cualquier otro propósito que deseen.

En virtud de los estatutos de la Sociedad, los Consejeros están habilitados para limitar o retirar restricciones sobre las acciones o clases de acciones ("Sub-fondos") y si es necesario para solicitar la venta de estas acciones con el fin de asegurarse, por voluntad propia, que unas acciones no fueron adquiridas ni son poseídas por una persona o por cuenta de tal persona, infringiendo el derecho o las obligaciones legales de cualquier país, organismo gubernamental o autoridad judicial; o de manera que pudiera tener consecuencias fiscales o financieras perjudiciales para la Sociedad, especialmente la obligación de registrar dentro del marco de las legislaciones referente a los títulos o inversiones o a otras disposiciones análogas de un país o de una administración cualquiera.

#### En particular:

- a) Las acciones no han sido ni serán registradas bajo la United States Securities Act de 1933 y sus enmiendas, o según las leyes sobre títulos de cualquier Estado o entidad política de los Estados Unidos. No pueden ponerse en venta o venderse, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América (incluyendo el Estado y Distrito de Columbia), ni en ninguno de sus territorios o posesiones o de cualquier otra zona sometida a su jurisdicción (los "Estados Unidos"), o a personas de nacionalidad estadounidense.

Se entiende por persona de nacionalidad estadounidense toda aquella prevista en la

reglamentación S de la United States Securities Act de 1933 (y sus enmiendas) (la "Securities Act"), incluyendo en ella: (a) toda persona física que resida en los Estados Unidos; (b) toda asociación u otra sociedad organizada o creada de conformidad con las leyes de Estados Unidos; (c) todo patrimonio de una sucesión en el que un ejecutor testamentario o un administrador sea una persona de nacionalidad estadounidense; (d) todo trust cuyo administrador sea una persona de nacionalidad estadounidense; (e) toda agencia o sucursal de una entidad no estadounidense establecida en Estados Unidos; (f) toda cuenta no discrecional o cuenta similar (diferente al patrimonio de una sucesión o a un trust) que esté en posesión de un corredor o de un fiduciario para el beneficio o a cuenta de una persona de nacionalidad estadounidense; (g) toda cuenta discrecional o cuenta similar (diferente al patrimonio de una sucesión o a un trust) en posesión de un corredor o de una sociedad fiduciaria creada, registrada o, si se trata de una persona física, residente en Estados Unidos; o (h) toda asociación o cualquier otra sociedad, si es (i) creada o registrada en el marco de las leyes de una jurisdicción no estadounidense y (ii) constituida por una persona de nacionalidad estadounidense, principalmente con el fin de invertir en títulos no registrados en el marco de la Securities Act, a menos que dicha sociedad no haya sido creada o inscrita y que esté en posesión de inversores acreditados (tales como se determinan en el Reglamento 501 (a) de la Securities Act), que no son personas físicas, ni patrimonios de una sucesión ni trusts.

A pesar de lo que precede, en la categoría de personas de nacionalidad estadounidense no figuran: (a) las cuentas discrecionales o las cuentas similares (diferentes a las del patrimonio de una sucesión o un trust) retenidos en beneficio o por cuenta de una persona de nacionalidad no estadounidense, por un corredor u otra sociedad fiduciaria creada, registrada o, si se trata de una persona física, residente en Estados Unidos; (b) el patrimonio de una sucesión en la cual un fiduciario profesional que actúa en calidad de ejecutor testamentario o administrador de la sucesión es una persona estadounidense, si (i) un ejecutor testamentario o administrador del patrimonio de una sucesión, no siendo persona de nacionalidad estadounidense, dispone de un poder discrecional exclusivo o compartido en cuanto al activo de la sucesión, y si (ii) el patrimonio de una sucesión se rige por una ley no estadounidense; (c) todo trust en el que un fiduciario profesional que actúa en calidad de administrador es una persona de nacionalidad estadounidense, si un administrador que no sea persona de nacionalidad estadounidense dispone de un poder discrecional exclusivo o compartido en cuanto a los activos del trust, y que ningún beneficiario de dicho trust (o fundador si el mandato de fiducia es revocable) no es una persona de nacionalidad estadounidense; (d) un plan en beneficio del empleado, instaurado y gestionado de conformidad con la ley de un país diferente a Estados Unidos y siguiendo las prácticas y la documentación

usual en este país; o (e) toda agencia o sucursal de una persona de nacionalidad estadounidense establecida fuera de Estados Unidos si (i) la agencia o la sucursal interviene en virtud de motivos profesionales válidos, y si (ii) la agencia o la sucursal llevan a cabo actividades de seguros o bancarias y se hallan sometidas, respectivamente, a la reglamentación de seguros o a la de la actividad bancaria, en la jurisdicción en la que están establecidas.

La Sociedad no se ha inscrito, ni lo será, bajo la United States Investment Company Act de 1940, con sus enmiendas. Por lo tanto, se encuentra sometida a limitaciones en cuanto al número de poseedores beneficiarios de sus acciones que puedan ser de nacionalidad estadounidense, y en cuanto al porcentaje de acciones en circulación que puedan estar en posesión de ciertas personas de nacionalidad estadounidense. Los estatutos de la Sociedad contienen disposiciones destinadas a impedir la posesión de estas acciones por personas de nacionalidad estadounidense, en circunstancias que llevaría a la Sociedad a infringir la ley de Estados Unidos. Esas disposiciones prevén el reembolso o el rescate inmediatos, en determinadas circunstancias, de las acciones adquiridas o que de ese modo estén en posesión de personas de nacionalidad estadounidense (véase "Reembolso de Acciones").

- b) Este Prospecto no está disponible para la distribución al público denle o desde el Reino Unido ya que la Sociedad se clasifica como un Organismo de Inversión Colectiva con esquema no regulado cuya promoción esta restringida por las secciones 238 y 240 del acta (Financial Services and Markets Act 2000).

Como consecuencia, si el presente Prospecto se distribuye en, o desde el Reino Unido sólo será para personas que tengan experiencia profesional de inversión en Organismos bajo esquemas no regulados con empresas de alto valor, socios de distribución, asociaciones o Sociedades de Inversión personal y personal de las anteriores entidades que tengan la experiencia profesional en la inversión en Organismos con esquemas no regulados (de acuerdo a la Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investments Schemes) (Exemptions Order) 2001), las personas fuera del Reino Unido que reciban no-electrónicamente y cualquier otra persona que pueda ser comunicada legalmente. Ninguna otra persona debe actuar o confiar en ello. Otras personas que distribuyen este Prospecto en o desde el Reino Unido deben asegurarse que reúnen los requisitos legales para dicha distribución.

El contenido del presente Prospecto se rige por la legislación y el reglamento actualmente vigente en el Gran Ducado de Luxemburgo y los países dentro de los cuales se autoriza la venta de las acciones de la Sociedad, y puede verse sujeto a posibles modificaciones.

Los Consejeros de la Sociedad asumen la responsabilidad de la exactitud de las informaciones suministradas en el momento de la edición del presente Prospecto.

Antes de invertir en estos Sub-fondos, les recomendamos lean con atención el Prospecto, de modo particular las secciones "Factores de Riesgo" en el Capítulo 3 y, en los Anexos donde se describen cada Sub-fondo, "Acciones y Participaciones en la Sociedad" en el Capítulo 4 y "Forma de completar el Boletín de Suscripción" en la página opuesta al Boletín de Suscripción anexo.

En caso de duda sobre el contenido del Prospecto, les aconsejamos consulten con su banco, agente de bolsa, asesor jurídico, contable o cualquier otro asesor financiero. Se recomienda a los suscriptores y posibles compradores de acciones en estos Sub-fondos que se informen acerca de las posibles consecuencias fiscales, controles jurídicos y restricciones de cambios de divisa o requerimientos de control de cambios que podrían encontrar en los países donde están domiciliados, de donde son ciudadanos o residentes, países que podrían reglamentar la suscripción, adquisición, posesión o venta de acciones de la Sociedad.

Si, tras haber suscrito alguno de los Sub-fondos de la Sociedad, usted cursa instrucciones para convertir la totalidad o parte de sus acciones en otro Sub-fondo de la Sociedad, o si usted se convierte en accionista de cualquier Sub-fondo de la Sociedad aceptando una transferencia de acciones, o comprando acciones en la Bolsa de Luxemburgo o en otro lugar, deberá usted informarse acerca de la Política de Inversiones y de los riesgos específicos del Sub-fondo en cuestión. Si este Sub-fondo es de nueva creación y/o no aparece en los Anexos del Prospecto que usted tiene, deberá entonces solicitar la versión más reciente del Prospecto, el cual le será enviado libre de gastos previa petición al Gerente de la Sociedad o al representante de la Sociedad en el extranjero.

Al firmar el Boletín de Suscripción adjunto para la compra de acciones de cualquier Sub-fondo de la Sociedad, o al firmar una orden de conversión de sus acciones en cualquier otro Sub-fondo de la Sociedad, o firmando como "Cesionario" cualquier formulario de transferencia en relación con cualquier acción de cualquier Sub-fondo de la Sociedad, o bien adquiriendo acciones de cualquier Sub-fondo de la Sociedad a través de la Bolsa de Luxemburgo o por cualquier otro medio, usted da su conformidad, garantiza, certifica y reconoce que:

- a) usted ha recibido una copia del Prospecto en vigor y que usted ha comprendido la Descripción, la Política de Inversiones, así como los factores de Riesgo ligados al Sub-fondo en el cual usted va a invertir;
- b) Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales o que cualquiera de sus representantes, miembros, agentes o empleados no procederán, ni nunca procedieron, a otorgar ninguna garantía, representación o recomendación, implícita o explícitamente en cuanto a los méritos de los Sub-fondos de la Sociedad y/o en cuanto a la condición, situación financiera o de otro tipo de la Sociedad, de sus Sub-fondos o en cuanto a cualquier otra cuestión en relación con esto, no debiéndose interpretar nada como una recomendación a ustedes por parte de Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales o

alguno de sus representantes, miembros, agentes o empleados en el sentido de comprar acciones o de hacerse accionistas de cualquier Sub-fondo de la Sociedad;

- c) sin perjuicio del punto (b) anterior, si las informaciones (incluyendo sin limitación cualquier informe o informes de análisis sobre la Sociedad o sobre los Sub-fondos emitidos por el Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales, ya sean recientes o no), certificación o garantía estuvieran de hecho facilitadas por Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales, ustedes no deberán en ningún momento y de ningún modo basarse en dicha información, certificación o garantía para proceder a la elección de la inversión para adquirir las acciones del Sub-fondo de la Sociedad y/o para la valoración o apreciación de la Sociedad o de sus Sub-fondos. Ustedes han hecho y continuarán haciendo de modo independiente su valoración o apreciación de la Sociedad o de sus Sub-fondos, tomando como base su propia fuente de información y cualquier otro asesoramiento jurídico, fiscal, contable o de inversión que ustedes juzguen adecuados;
- d) ninguna de las partes, ya sean Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales, la Sociedad, el Gerente, el Banco Depositario o el Asesor de Inversiones de la Sociedad, o todas las demás partes implicadas en la gestión de los Sub-fondos de la Sociedad, no serán tenidas por responsables en lo que concierne a las consecuencias fiscales de su adquisición o en relación con la negociación que se haya hecho de las acciones de los Sub-fondos de la Sociedad. Por otra parte, les recomendamos consultar a su propio agente fiscal en todo lo referente a su situación fiscal;
- e) el precio y el valor de las acciones de cada Sub-fondo puede también crecer o disminuir. Las rentabilidades obtenidas en el pasado en ningún modo prejuzgan las rentabilidades del futuro. Por lo tanto, existe el riesgo de que ustedes no recuperen la totalidad de la suma invertida;
- f) cuando una suscripción, conversión o rescate de sus acciones en un Sub-fondo de la Sociedad implique una operación de cambio de divisa, esta puede estar sujeta a las variaciones de los mercados de cambio. Los tipos de cambio de divisa pueden igualmente ser causa de un alza o de un descenso del valor de la inversión subyacente.

## I: DESCRIPCIÓN

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation (la "Sociedad") es una Sociedad de Inversión de Capital Variable (société d'investissement à capital variable) que invierte en otros Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") y otros Organismos de Inversión Colectiva (Fondo de fondos) establecida por una duración indeterminada en el marco de la Parte II de la ley de 20 de diciembre de 2002 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva. Por lo tanto, la Sociedad no promueve la venta de sus acciones al público dentro de la Unión Europea o cualquier parte de la misma.

La Sociedad quedó constituida el 12 de febrero de 2004 y se publicaron sus Estatutos en el "Mémorial - Recueil des Sociétés et Associations" del 8 de marzo de 2004.

La Sociedad está registrada con el número B 99100 en el Registro de Comercio y Sociedades de Luxemburgo, donde es posible conocer los estatutos Coordinados y donde se pueden obtener ejemplares si se solicitan.

El capital mínimo de la Sociedad es el equivalente en USD de 1 250 000 Euros o cualquier otra suma que pueda determinar la legislación de Luxemburgo.

El domicilio social de la Sociedad es 40, avenue Monterey L-2163 Luxemburgo, donde se lleva el Registro de Accionistas.

El capital-acciones de la Sociedad está representado por acciones totalmente liberadas, sin mencionar su valor nominal, y es en todo momento igual al valor del activo neto de la Sociedad. Se emiten fracciones de acciones de hasta un milésimo. La divisa de referencia de la Sociedad es el Dólar de Estados Unidos (USD).

La Sociedad tiene diferentes clases de acciones, cada una de las cuales pertenece a su vez a un Sub-fondo (el "Sub-fondo").

Los Sub-fondos invierten preferentemente sus activos otros Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios ("OICVM") sujetos a las cláusulas de la Directiva 85/611/EEC, tal y como fue modificada, y en otros Organismos de Inversión Colectiva de tipo abierto que entren dentro de las estipulaciones del Artículo 41. e) de la ley de 20 de diciembre de 2002 de acuerdo con su política de inversiones, respetando siempre el principio de la diversificación de riesgos.

Los Sub-fondos aparecen descritos en los Anexos correspondientes al Prospecto.

La Sociedad se reserva el derecho de añadir nuevos Sub-fondos y, en determinadas circunstancias, a cerrar los actuales. En tales casos, este Prospecto será actualizado añadiéndole o borrándole los Anexos correspondientes.

En las relaciones entre accionistas, cada fondo es tratado como una entidad propia. El accionista tendrá derecho al activo neto y a los ingresos del Sub-fondo en el cual ha invertido. Los compromisos contraídos por un Sub-fondo hacia terceros serán cubiertos exclusivamente por los activos de ese mismo Sub-fondo.

Se asignarán dentro de los libros de la Sociedad, una cartera de efectivo y de títulos en la que se contabilizarán el producto de las suscripciones y de los reembolsos de sus acciones, al igual que todos sus activos, pasivos, rentas y cargos para cada Sub-fondo.

Dado que el principal fin de la Sociedad es un crecimiento óptimo de su capital, no se prevé actualmente ninguna distribución de dividendos; las rentas de cada uno de los distintos Sub-fondos se vuelven a invertir de manera continua.

Al suscribir acciones de un determinado Sub-fondo, el accionista puede en cualquier momento pedir el cambio por acciones de otro Sub-fondo (según las modalidades de cambio previstas en el Capítulo 4, apartado 4.5).

especificados en los Capítulos 4 y 5, los precios de suscripción y de reembolso de las acciones de los distintos Sub-fondos se establecen en cada día hábil bancario en luxemburgo (el Día de

transacción) tomando como base el valor neto de inventario tal como se describe en el Capítulo 5, publicados en el "Financial Times" (dos veces por semana), en "www.Fundinfo.com", así como en otros periódicos seleccionados por los Consejeros.

Se considera como **Día laborable**, para toda clase de acciones, el día en que las oficinas bancarias se encuentren abiertas para efectuar transacciones en Luxemburgo, así como otros días que pudieran señalar los Consejeros.

También podrán los Consejeros determinar que no son laborables ciertos días en que los bancos se encuentran abiertos para transacciones en Luxemburgo. Así, los Consejeros decidieron no considerar como laborables el Viernes Santo y el 24 de diciembre.

Las acciones cotizan en la Bolsa de Luxemburgo. Los últimos precios aplicables están también disponibles cada día laborable bancario en el domicilio social de la Sociedad, solicitándolos al Gerente y al Representante de la Sociedad (véase Capítulo 2 § 2.8).

## 2: GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN

### 2.1. Consejo de Administración

#### Presidente del Consejo de Administración

**D.V. THOMAS**  
Presidente

#### Consejeros

**G. HEALEY**  
IT & Operations Director, IPB  
Lloyds TSB Bank plc, Ginebra

#### **P. DUYNLSLAEGER**

Country Manager, IPB  
Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg

#### **D.S. COPPERWAITE**

Chairman, Channel Islands Management Services Ltd, Guernsey

#### **J. ELVINGER**

Master in Law, Elvinger, Hoss & Prussen,  
Luxemburgo

Los Consejeros de la Sociedad son responsables de la política de inversiones, de la administración y de la gestión de la Sociedad.

### 2.2. Domicilio social

40, avenue Monterey  
L-2163 Luxemburgo

### 2.3. Asesores de Inversiones

Lloyds TSB Bank plc,  
International Private Banking  
1, place Bel-Air  
CH-1204 Ginebra  
Tel. +41 22 307 33 33  
Fax +41 22 307 34 24  
SWIFT: LOYDCHGGXXX

El Gerente nombró a Lloyds TSB Bank plc, Ginebra, como Asesor de Inversiones.

El Asesor de Inversiones, actuando tanto según los objetivos como según la política y las restricciones en materia de inversiones de la

Sociedad, asesora y formula recomendaciones al Gerente en cuanto a la inversión de los activos de los Sub-fondos.

### 2.4. Gerente, Administración Central, Agente Domiciliario y Distribuidor

Lloyds TSB Bank plc,  
International Private Banking  
40, avenue Monterey  
L-2163 Luxemburgo  
Tel. +352 402 212 1  
Fax +352 402 169  
SWIFT: LOYDLULXXXX

La Sociedad designó a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, como Gerente, Distribuidor Administración Central y Agente Domiciliario.

Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo como Gerente es responsable de la gestión corriente de los activos de la Sociedad y de su administración, incluido el mantenimiento del Registro de los accionistas, de la contabilidad, del cálculo, de la publicación del valor neto de inventario y de la distribución de acciones de la Sociedad.

La función del Agente Domiciliario incluye la domiciliación de la Sociedad en Lloyds TSB Bank plc, oficina de Luxemburgo, y la prestación de los servicios relacionados con esa función.

### 2.5. Banco Depositario

Los Consejeros de la Sociedad designaron a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo como Banco Depositario de la Sociedad.

El Banco Depositario actúa en calidad de depositario de todos los activos de la Sociedad, conforme a las disposiciones de la ley de 20 de diciembre 2002. Es responsable, además, tanto del pago de las órdenes de compra y de venta como del cobro de las rentas y otros pagos en relación con los títulos o con la liquidez que posee la Sociedad.

El Banco Depositario debe además:

- asegurarse de que la venta, la emisión, el reembolso y la anulación de las acciones realizadas por la Sociedad o por su cuenta se realizan conforme a la ley o a los Estatutos de la Sociedad;
- asegurarse de que en las operaciones sobre los activos de la Sociedad se le entrega la contrapartida dentro de los plazos habituales;
- asegurarse de que los productos de la Sociedad reciben la afectación de conformidad con los estatutos.

### 2.6. Auditor Independiente

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburgo

### 2.7. Asesores Jurídicos

**Luxemburgo**  
Elvinger, Hoss & Prussen  
2, place Winston Churchill  
L-2014 Luxemburgo

**Suiza**  
Lenz & Staehelin  
30, route de Chêne  
CH-1211 Ginebra 17

### 2.8. Representante y Agente pagador de la Sociedad en Suiza

Lloyds TSB Bank plc,  
International Private Banking  
1, place Bel-Air  
CH-1204 Ginebra  
Tel. +41 22 307 33 33  
Fax +41 22 307 34 24  
SWIFT: LOYDCHGGXXX

Según las disposiciones del derecho suizo en la "Loi Fédérale sur les placements collectifs de capitaux" del 23 de junio de 2006 ("LPCC") y la "Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux" del 22 de noviembre de 2006 ("OPCC"), Lloyds TSB Bank plc, Ginebra representa a la Sociedad, al Gerente y a las demás partes que asumen responsabilidades con respecto a los accionistas en Suiza.

Lloyds TSB Bank plc, Ginebra, en calidad de Representante de la Sociedad, asume en Suiza los servicios de pago de conformidad con el artículo 121 LPCC.

Con referencia a las relaciones entre la Sociedad y los inversionistas suizos, prevalecerá el prospecto en idioma francés.

Se pueden solicitar de forma gratuita el Prospecto, prospecto simplificado (solamente en versión francesa) los estatutos, así como los Informes Anuales y Semestrales de la Sociedad, dirigiéndose a Lloyds TSB Bank plc, Sucursal en Ginebra.

La información sobre los OICVM y otros organismos de inversión colectiva en los que la Sociedad invierte, puede ser obtenida en cualquier momento, y sin coste alguno, en las oficinas del Representante suizo.

Las publicaciones de la Sociedad en Suiza, se publican en la "Feuille Officielle Suisse du Commerce", en "www.Fundinfo.com" de conformidad con las disposiciones legales suizas, art. 133 OPCC, y en cualquier otro periódico que designen los Administradores. Según los casos establecidos en los capítulos 4 y 5, los precios de suscripción y reembolso de las acciones de cada Sub-fondo se calculan cada Día laborable de la semana en Luxemburgo (Día de transacción), tomando como base el valor del activo neto, no incluye las comisiones, tal como se describe en el Capítulo 5, y se publican cada día en Suiza en "www.Fundinfo.com".

En Lloyds TSB Bank plc, Ginebra se pueden encontrar el lugar de cumplimiento y el fuero en relación con las partes propuestas o distribuidas en Suiza o a partir de Suiza.

Mediante el concepto de comercialización, en Suiza, el Gerente puede concederle **retrocesiones** de la Comisión de Gestión a los inversores institucionales siguientes, que poseen acciones en nombre de terceros según su significado económico:

- Compañías de seguros de vida
- Fondos de pensiones y otras instituciones de retiro
- Organismos de inversión
- Gestoras de fondos suizos
- Sociedades de Gestión y de fondos extranjeros
- Sociedades de Inversiones.

Mediante el concepto de comercialización en Suiza, el Gerente puede por otra parte a partir de la Comisión de Gestión ceder **comisiones** a los distribuidores y a sus socios que a continuación se mencionan:

- Distribuidores autorizados
- Gestoras de fondos, bancos, intermediarios de valores mobiliarios, El Correo suizo y compañías de seguros
- Socios de distribución que colocan las acciones de los fondos exclusivamente con inversores institucionales y cuya tesorería es gestionada profesionalmente
- Gestores de activos.

La atención de los inversionistas es atraída ante el hecho de que la posibilidad del uso de instrumentos derivados, combinado con la posibilidad de recurrir a préstamos, podría dar como resultado compromisos que no se cubran con los activos del Sub-fondo. Así bien, dada la posibilidad a ciertos Sub-fondos de invertir hasta el 100% de los activos netos en productos derivados, el riesgo global, unido con las inversiones del Sub-fondo podría ascender al 210% de los activos netos del Sub-fondo, teniendo en cuenta la posibilidad de endeudamiento hasta el 10%.

### 3: OBJETIVOS - POLÍTICA COMÚN Y RESTRICCIONES DE INVERSIÓN - PROCEDIMIENTO DE SELECCIÓN Y SUPERVISIÓN CONTINUA - FACTORES DE RIESGO

#### A. Objetivo de la Sociedad

La Sociedad es un Sub-fondo de Sub-fondos, establecida de acuerdo con las leyes de Luxemburgo.

El fin perseguido por la Sociedad es ofrecer una variedad de Sub-fondos cuya gestión pretende lograr una rentabilidad total (formada por ganancias en capital y rentas corrientes) conforme a los tipos de activos y a la política de inversiones, tal y como se define en la correspondiente Descripción del Sub-fondo. Las rentas corrientes y las ganancias en capital se vuelven a invertir, y todas las inversiones se realizan teniendo en cuenta una diversificación de los riesgos.

La Sociedad aspira a proporcionar a los accionistas un vehículo idóneo para la inversión, que siga un objetivo de gestión bien definido, que tenga en cuenta el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir el inversor.

Actualmente se encuentran disponibles en varias divisas tres grupos de Sub-fondos correspondientes a perfiles de riesgo específicos, tal y como se reseña en la descripción del Sub-fondo (consultar los "Anexos").

Los Consejeros, Gestores y Asesores de Inversiones emplean todos los medios para alcanzar este objetivo. No pueden más sin embargo garantizar la consecución de dicho objetivo.

#### B. Política Común y Restricción de Inversión

##### I. Fondo de Fondos, estructura de la Sociedad

Las principales ventajas de una estructura de Fondo de Fondos en comparación con los Sub-fondos tradicionales son las siguientes:

- las inversiones en una cartera diversificada de un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, que persiguen diferentes estrategias de inversión y objetivos, resultan en una limitación de los riesgos, en comparación con

las inversiones en productos con un único objetivo o política de inversión;

- las inversiones en una cartera diversificada de un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, gestionada por diferentes gestores de inversión, resulta en una limitación de los riesgos en comparación con la gestión de todos los activos por parte del mismo gestor de inversión;
- los instrumentos de inversión colectiva que proporciona la Sociedad permiten al inversor invertir indirectamente en un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva en los que no podría invertir directamente debido a las elevadas cantidades de la suscripción mínima;
- las inversiones en un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva se escogen a partir de una gama de Sub-fondos cuidadosamente seleccionada.

La principal desventaja de una estructura de Fondo de Fondos en comparación con la estructura de fondos tradicional consiste en que cada OICVM u otros Organismos de Inversión Colectiva subyacente tienen su propia estructura de tarifas que viene a añadirse a las tarifas de la Sociedad.

##### 2. La Sociedad está autorizada a invertir en:

- unidades de un OICVM autorizadas de acuerdo con la Directiva 85/611/EEC, tal y como fue modificada, y/u otros Organismos de Inversión Colectiva dentro del contenido del primer y segundo sangrado del Artículo 1(2) de la Directiva 85/611/EEC, esté localizado o no en un Estado Miembro de la UE, a condición de que:

- dichos Organismos de Inversión Colectiva estén autorizados según leyes que establezcan que están sujetos a una supervisión que la autoridad supervisora de Luxemburgo considere equivalente a la fijada por los reglamentos de la UE, y que la cooperación entre las autoridades esté suficientemente asegurada;
- el nivel de protección de los accionistas en los otros Organismos de Inversión Colectiva sea equivalente al proporcionado a los accionistas en los OICVM y, en particular, que las normas sobre segregación de activos, préstamo, ventas al descubierto de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario sean equivalentes a los requisitos de la Directiva 85/611/EEC;
- la actividad de los otros Organismos de Inversión Colectiva sea objeto de informes semestrales y anuales que permitan la valoración de sus activos y pasivos, de sus ingresos y de sus operaciones durante el periodo que abarca el informe;
- de acuerdo con los documentos de constitución, o cualquier otra información obtenida por el Promotor o Gerente de inversiones, los OICVM u otros Organismos de Inversión Colectiva cuya adquisición esté contemplada no podrán invertir globalmente más del 10% de sus activos en otros OICVM u otros Organismos de Inversión Colectiva.

Cada Sub-fondo podrá invertir una parte sustancial del valor neto de sus activos en

un OICVM u otros Organismos de Inversión Colectiva promocionados por Lloyds Banking Group PLC.

Los accionistas del Sub-fondo deberían ser conscientes de que la inversión en un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva podría tener una serie de implicaciones.

Las inversiones en un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva a menudo conllevan una duplicación de las cargas e impuestos por la entrada, gestión, administración y custodia. Sin embargo, se espera reducir parcialmente dicha duplicación mediante la obtención de renunciaciones o reasignaciones sobre las comisiones por ventas de los OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva en los que se realicen inversiones, o mediante la inversión en un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, o clases de un OICVM, o acciones de Organismos de Inversión Colectiva exentas de comisiones por ventas.

No se cargarán comisiones de suscripción o reembolso y no se incurrirá en comisiones de gestión por parte del Sub-fondo en el caso de inversiones en OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva gestionadas directa o indirectamente por la Sociedad o su Sociedad de Gestión, o por una Sociedad a la cual estas Sociedades estén ligadas dentro del parámetro de la gestión, control, o con una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de votos. El Sub-fondo sólo asumirá las comisiones de administración y del banco depositario cobradas a esos OICVM y otros OIC.

La Sociedad se reserva el derecho de invertir, cuando lo crea conveniente, hasta el 5% del valor neto de los activos de cada Sub-fondo en Fondos de Renta Fija, cuyo objetivo principal es de invertir en bonos de alta rentabilidad.

- valores mobiliarios e instrumentos relacionados (que incluyen el uso de derivados, hasta un máximo de 10% del valor neto de los activos del Sub-fondo con el objetivo de gestión eficiente de la cartera), en instrumentos del mercado monetario, y en OICVM u OIC distintos a los indicados en el párrafo (i) anterior, hasta y 4 un máximo del 20% del valor neto de los activos del Sub-fondo.

La Sociedad no realizará ninguna inversión en títulos valores emitidos por ella misma.

Con el fin de responder a las peticiones de reembolso, y por si el interés de los accionistas lo requiriese, una parte de los activos de cada Sub-fondo se invertirá en depósitos de efectivo, a la vista, a plazo o con preaviso no sobrepase los 12 meses con instituciones de crédito que tengan situado su domicilio social en un Estado Miembro de la UE o, si no está situada en un Estado Miembro de la UE, que se sometan a reglas razonables que la autoridad supervisora de Luxemburgo considere equivalentes a las fijadas por los reglamentos de la UE.

##### 3. Por otra parte, la Sociedad podrá para cada Sub-fondo:

- para inversiones directas, con el fin de cubrirse globalmente contra el riesgo de una evolución desfavorable de los mercados bursátiles, vender contratos a plazo u

opciones de compra o comprar opciones de venta sobre índices bursátiles;

b) con el fin de cubrirse totalmente contra los riesgos de variaciones de los tipos de interés: (i) vender contratos a plazo y opciones de compra o comprar opciones de venta sobre tipo de interés, (ii) proceder a operar con swaps sobre tipos de interés dentro del marco de operaciones acordadas con instituciones financieras de primer orden y especializadas en este tipo de operaciones.

c) operar con divisas a plazo o comprometerse en operaciones que tengan por objeto contratos de divisas al contado o a plazo, salvo:

- en caso de transacciones al contado o a plazo que impliquen la venta de divisas debidas a la Sociedad, relacionadas con la venta y el reembolso de títulos que pertenecen a la Sociedad o la emisión de acciones; o
- para transacciones al contado o a plazo que se refieran a la compra de una divisa cuando la Sociedad paga dicha divisa si se trata de la compra o de la suscripción de títulos por la Sociedad o del reembolso de sus acciones; o
- con el fin de cubrir riesgos de cambio, (i) ventas de opciones de compra, compras de opciones de ventas y ventas de contratos a plazo en divisas, con la condición de que estos contratos se negocien en un mercado reglamentado, en funcionamiento regular y abierto al público, (ii) ventas a plazo e intercambios de divisas dentro del marco de operaciones amistosas tratadas con instituciones financieras de primer orden, especializadas en este tipo de operaciones.

Estos instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos fundados en activos líquidos, serán negociados en un mercado regulado o en derivados de mercados descentralizados (OTC), a condición de que:

- los activos subyacentes consistan en instrumentos, índices financieros, tasas de interés, tipo de cambio de monedas extranjeras o divisas, en las que la Sociedad pueda invertir para cada Sub-fondo de acuerdo con sus objetivos de inversión, tal y como se indica aquí y en la descripción del Sub-fondo;
- las partes contrarias de las transacciones derivadas de OTC sean instituciones sujetas a una supervisión razonable, y pertenezcan a las categorías aprobadas por la autoridad supervisora de Luxemburgo;
- las derivadas de OTC estén sujetas a una valoración seria y verificable de carácter diario y puedan ser vendidas, liquidadas y cerradas por medio de una transacción de compensación en cualquier momento, en su valor justo y a iniciativa de la Sociedad; y
- el riesgo que conlleve la parte contraria de los Sub-fondos en una transacción derivada de OTC no exceda el 10% del valor neto de sus activos siempre y cuando la parte contraria sea una institución de crédito cuya oficina registrada esté situada en un Estado Miembro de la UE o, si no está situada en un Estado Miembro de la UE, que esté sometida a reglas razonables que la autoridad supervisora de Luxemburgo considere equivalentes a las fijadas por las

regulaciones de la UE, o el 5% del valor neto de los activos en cualquier otro caso.

d) para inversiones en un OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, los derivados sólo se pueden utilizar para cubrir los riesgos de cambio y los riesgos relacionados; a menos que sea claramente posible medir e identificar otros riesgos como los riesgos del mercado;

4. Para cada uno de sus Sub-fondos, la Sociedad no podrá:

a) invertir en metales preciosos ni en certificados representativos de éstos. Además, los OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva en los que inviertan los Sub-fondos no invertirán en los citados metales preciosos ni en certificados que los representen. La Sociedad, los OICVM y Organismos de Inversión Colectiva en los que invierta podrán, sin embargo, poseer unos "warrants-oro" ("gold-warrants" o "gold options") adquiridos por inversión en valores mobiliarios acompañados de tales warrants, a condición de que estos warrants u opciones no sean nunca ejercidos ni separados de su título subyacente;

b) invertir en materias primas, géneros, mercancías, ni en contratos, títulos o derechos que representen o se refieran a materias primas o mercancías. Además, los OICVM y Organismos de Inversión Colectiva en los que inviertan los Sub-fondos no invertirán en materias primas, géneros, mercancías, ni en contratos, títulos o derechos que los representen o se refieran a materias primas o mercancías;

c) invertir en bienes muebles o inmuebles con finalidad inversora. Además, los OICVM y Organismos de Inversión Colectiva en los que inviertan los Sub-fondos no invertirán en bienes muebles o inmuebles con finalidad inversora;

d) invertir más del 20% del valor neto de sus activos en depósitos con el mismo organismo emisor;

e) combinar inversiones en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o riesgos procedentes de transacciones de derivados de OTC que excedan en más de un 20% los activos netos;

f) invertir más del 20% del valor neto de los activos de cada Sub-fondo en acciones o unidades emitidas por un único OICVM y/o otros Organismos de Inversión Colectiva. Con el propósito de aplicar este límite, cada Sub-fondo de un OICVM u otro Organismo de Inversión Colectiva será considerado como un OICVM u otro Organismo de Inversión Colectiva separado, siempre que esté asegurado el principio de segregación de las obligaciones de cada Sub-fondo con respecto a terceras partes.

Las inversiones subyacentes realizadas por los OICVM u Organismos de Inversión Colectiva en los que invierte la Sociedad no deberán considerarse con fines del cumplimiento por parte de la Sociedad en cuanto a las restricciones de inversión aplicables a las inversiones de la Sociedad que no sean inversiones en un OICVM u Organismos de Inversión Colectiva;

g) invertir más del 30% de los activos netos de cada Sub-fondo en acciones o unidades de Organismos de Inversión Colectiva que no

sean OICVM salvo si esto es permitido en la política de inversión del Sub-fondo;

h) invertir en el Fondo de Fondos;

i) invertir en un OICVM u Organismos de Inversión Colectiva cuyo objetivo de inversión o política sea invertir en productos alternativos, estrategias u objetivos;

j) adquirir más del 20% de las unidades del mismo OICVM y/o otro Organismo de Inversión Colectiva. En el caso de un OICVM u otro Organismo de Inversión Colectiva con múltiples sub-fondos, esta restricción es aplicable en referencia a todas las unidades emitidas por el OICVM u otro Organismo de Inversión Colectiva afectado, combinados todos los sub-fondos;

k) invertir más del 5% en un OICVM y/u otro Organismo de Inversión Colectiva que tienen una frecuencia diferente a la redención de la Sociedad;

l) concluir ningún mandato individual para la gestión de activos, con vistas a colocar directa o indirectamente sus activos dentro de "cuentas gestionadas";

m) adquirir en acciones con derecho de voto si es que éstas permiten ejercer una influencia importante en la gestión de su emisor;

n) adquirir en títulos que representen:

- más del 10% de las acciones sin derecho a voto del mismo emisor;
- más del 10% de las obligaciones del mismo emisor;
- más del 10% de los instrumentos del mercado monetario de cualquier entidad emisora;

excepto si en el momento de la adquisición de los títulos, o instrumentos del mercado monetario tal y como se describe en el punto j) y en el segundo y tercer guión del punto n) de más arriba, no puede calcularse el importe bruto de las obligaciones o importe neto de los títulos emitidos.

Por otra parte, los límites en los párrafos j), m) y n) son aplicables en lo que se refiere a los valores mobiliarios y instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por (i) un Estado miembro de la UE o sus autoridades públicas territoriales, (ii) otro Estado, (iii) organismos internacionales con carácter público a los cuales pertenecen uno o varios Estados miembros de la UE o (iv) un emisor de un Estado tercero a la UE que invierte sus activos principalmente en títulos de emisores de este Estado cuando, según la legislación de éste, tal participación constituye para la Sociedad la única posibilidad de invertir en títulos de emisores de este Estado, y con la condición de que el emisor en el que invierte la Sociedad respete en su política inversora los límites establecidos por los artículos 43, 46 y 48 (1) y (2) de la ley sobre los Organismos de Inversión Colectiva.

Los límites previstos citados anteriormente no deberán respetarse en caso de ejercicio de derechos de suscripción unidos a valores mobiliarios que forman parte de los activos de un Sub-fondo. Si uno de estos límites indicados anteriormente fuera superado independientemente de la voluntad de la Sociedad, o por el ejercicio de derechos de suscripción o de atribución unidos a unos valores que se tengan en cartera, la Sociedad tendría como objetivo prioritario regularizar esta situación teniendo en cuenta el interés de los accionistas.

A pesar de asegurar la observancia del principio de diversificación del riesgo, la Sociedad podrá no tomar en consideración los límites determinados más arriba durante el periodo de los seis meses siguientes a la fecha de su autorización.

5. **Por otra parte, la Sociedad, para cada uno de sus Sub-fondos no podrá:**

- a) contratar empréstitos excepto en el caso de empréstitos ocasionales y temporales cuyo total no podrá en ningún caso superar el 10% de los activos netos de cada Sub-fondo;
- b) otorgar préstamos ni dar garantías por cuenta de terceros excepto (i) en forma de depósitos bancarios en el Banco Depositario u otro banco o institución de depósitos aprobado por el Banco depositario (ii) en forma de suscripciones, adquisiciones o posesión de préstamos obligacionistas o (iii) por la vía de préstamos de títulos en posesión de un Sub-fondo, a unos corredores, intermediarios o instituciones financieras, con la condición de que tales préstamos se concedan dentro del marco de operaciones normalizadas de préstamos de títulos realizados por CLEARSTREAM o EUROCLEAR o por otro sistema de compensaciones de títulos reconocido que efectúe tales préstamos sobre una base totalmente cubierta. Tales préstamos, según se definió anteriormente, no podrán sobrepasar el 50% del valor de evaluación global de los títulos en cartera del Sub-fondo tratado. Esta limitación no será de aplicación cuando la Sociedad está en su derecho de conseguir en todo momento la rescisión del contrato y la devolución de los títulos prestados. Por otra parte, la duración de los préstamos no deberá exceder de 30 días;
- c) realizar ventas de valores mobiliarios o de instrumentos del mercado monetario, unidades de un OICVM y/o Organismos de Inversión Colectiva, derivados financieros.

**C. Procedimiento de Selección y Supervisión continua**

**I. Procedimiento de Selección**

Las inversiones se seleccionarán a partir de una gama cuidadosamente seleccionada de Sub-fondos de Lloyds Banking Group PLC ya gestionados por las sucursales de Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo y Ginebra y de Sub-fondos gestionados por sociedades consideradas como líderes en su respectivo perfil de inversión por los Asesores de Inversión y por la Sociedad.

La selección de un OICVM y Organismos de Inversión Colectiva consiste en:

- un filtrado cuantitativo cuyo fin es identificar entre todo el universo los Sub-fondos que cumplen los criterios estándar preestablecidos sobre rentabilidades y clasificaciones pasadas, tamaño, Alpha, Beta y volatilidad anual;
- la ejecución del análisis de debida diligencia que permita una valoración objetiva de todos los Sub-fondos preseleccionados que identificará (i) la estrategia de inversión y (ii) la gestión del riesgo de los Gestores de los Fondos de los OICVM y Organismos de Inversión Colectiva;
- un filtrado cualitativo llevado a cabo mediante visitas in situ y entrevistas a los Gestores de los Fondos del OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, incluyendo su diligencia al

cumplir con la política de inversión y las líneas directivas de los Sub-fondos y el análisis de sus funciones de apoyo al negocio y sistemas de soporte.

Esta selección proporciona a los Asesores de Inversión una lista permanentemente actualizada de OICVM y Organismos de Inversión Colectiva que abarquen todos los tipos de estrategia.

**2. Procedimiento de Supervisión continua**

La lista seleccionada de OICVM y Organismos de Inversión Colectiva será continuamente controlada con el objetivo de asegurar que los Sub-fondos todavía cumplen con el estándar de la lista seleccionada. Si un Sub-fondo baja de rentabilidad o el Gerente del Fondo deja su puesto, será inmediatamente colocado en una lista de observación y se llevará a cabo una revisión para determinar dónde es preciso un cambio de status.

**D. Factores de Riesgo**

**I. Falta de liquidez de los OICVM y Organismos de Inversión Colectiva**

La Sociedad opera como un fondo de fondos que invierte sus activos en OICVM y Organismos de Inversión Colectiva. Aunque dichos OICVM y Organismos de Inversión Colectiva constituyen Sub-fondos abiertos con pago de sus acciones rescatadas en debido tiempo, podría haber, en circunstancias excepcionales, una falta de liquidez a nivel de las inversiones realizadas por los citados OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, lo cual podría afectar a la liquidez de las acciones de la Sociedad, así como al cálculo del valor neto de sus activos y a la emisión y reembolso de sus acciones (ver Capítulo 5, B).

**2. Naturaleza de las Inversiones de la Sociedad**

El Gerente trata de controlar las inversiones y las actividades comerciales de los OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva a los cuales la Sociedad ha asignado activos. Sin embargo, las decisiones de inversión normalmente se toman de forma independiente al nivel de los citados OICVM y Organismos de Inversión Colectiva y están únicamente sujetas a las restricciones fijadas en los Estatutos o Prospectos de los mencionados OICVM y Organismos de Inversión Colectiva. Aunque la debida diligencia es dirigida por el Asesor de Inversiones (ver C más arriba), ni la Sociedad ni el Gerente ni el Depositario son responsables de la conformidad con tales restricciones.

**3. Exposición al riesgo del cambio de divisas**

De acuerdo con su política individual de inversión, los Sub-fondos podrán invertir en OICVM, otros Organismos de Inversión Colectiva u otros instrumentos en una divisa diferente a la divisa en la que están denominados. Tal exposición comporta el riesgo de bajadas en las tasas de cambio de divisas, que no se equilibrarán de forma automática. Por otra parte, incluso cuando se utilizan técnicas para equilibrar los riesgos, podría no ser posible la eliminación completa de la exposición a otras divisas diferentes a la del Sub-fondo.

Los inversores potenciales deberían leer el Prospecto completo y evaluar íntegramente cualquier otra información que estimen necesaria para determinar si desean invertir en el Sub-fondo. Los inversores potenciales deberían asegurarse de que entienden el contenido de este Prospecto en su totalidad. Debido a que estos Sub-fondos podrían no ser adecuados para todos los inversores, si usted tiene alguna duda, debería pedir consejo a su asesor de inversiones antes de emprender cualquier acción. La rentabilidad pasada no es necesariamente una guía para el futuro.

## 4: ACCIONES, PARTICIPACIONES EN LA SOCIEDAD

### 4.1. Acciones

Las acciones de la Sociedad sólo se emitirán de forma nominativa, mediante inscripción en el registro de la Sociedad.

Todas las acciones de la Sociedad de un mismo Sub-fondo, con la salvedad de las disposiciones que vienen a continuación, son libremente transferibles y participan, desde su emisión, de igual manera en los beneficios y dividendos del Sub-fondo en cuestión.

Las acciones no incluyen ningún derecho de preferencia o prioridad y cada acción da derecho a un voto durante cualquier Asamblea General de accionistas.

La Asamblea General de accionistas, sometida a las condiciones de quórum y de voto requeridas por la ley, puede modificar los estatutos. Cualquier modificación de los Estatutos que afecte a los derechos de los accionistas de un Sub-fondo respecto a los de los demás Sub-fondos será además sometida a las mismas exigencias de quórum y de mayoría en estos Sub-fondos. Además, cualquier resolución de la Asamblea General de accionistas que decida distribuir dividendos a las acciones de un Sub-fondo deberá ser aprobada previamente por los accionistas de este Sub-fondo. Las acciones se emiten sin mención de valor y deben ser totalmente liberadas. No se limita numéricamente la emisión de las acciones. En caso de que se liquide la Sociedad, el producto neto de la liquidación de cada Sub-fondo se distribuirá proporcionalmente a las participaciones en dicho Sub-fondo.

### 4.2. Solicitudes

Las solicitudes de suscripción, de canje y de reembolso se recibirán cada Día laborable bancario por el Gerente y el Representante de la Sociedad (véase Capítulo 2 § 2.8.). Este último las remitirá al Gerente.

Las órdenes deberán recibirse por el Gerente antes de las 22 horas (hora de Luxemburgo) tres días bancarios previo al Día de transacción y se ejecutarán al precio determinado sobre la base del valor neto de inventario calculado ese Día de transacción. Por lo tanto, las suscripciones, conversiones y reembolsos estarán calculadas tomando como base un valor del activo neto desconocido.

Sólo se admitirán por fax aquellas instrucciones en las que el modelo "Autorización de efectuar las instrucciones por fax" haya sido debidamente completado, enviado al Gerente por Correo y firmado por todos los accionistas, previamente a la ejecución de cualquier orden por parte del Gerente.

Solamente se aceptarán órdenes por teléfono cuando procedan de intermediarios reconocidos. No obstante, estas órdenes deberán confirmarse por escrito.

#### 4.3. Suscripciones de acciones

La inversión inicial mínima en acciones de cualquier Sub-fondo de la Sociedad es de 10.000.- USD (o su contravalor en otra divisa). Se pueden realizar compras posteriores de acciones de un Sub-fondo cuyo suscriptor ya es accionista por un mínimo de 5.000.- USD (o su contravalor en otra divisa).

La Sociedad se reserva el derecho de pedir a cualquier suscriptor por un importe inferior a 10.000.- USD el justificante de su participación inicial mínima en el Sub-fondo.

La Sociedad o el Gerente podrá, sin embargo, decidir no aplicar los mínimos anteriormente mencionados durante operaciones con carácter excepcional o realizadas con un fin específico.

Las peticiones de suscripción deben llegar al Gerente, acompañadas del Boletín de Suscripción adjunto a este Prospecto. Las peticiones por SWIFT o por fax deben indicar todos los datos recogidos en el Boletín de Suscripción.

De conformidad con la ley de 7 de julio de 1989, relativa a la venta de sustancias médicas y a la lucha contra la toxicomanía, y con la ley de 5 de abril de 1993 relativa al sector financiero, la Ley del 12 de noviembre de 2004 en relación con la prevención del blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo y a la Circular IML 91/75, así como a la Circular CSSF 05/211, se impusieron obligaciones a los profesionales del sector financiero para prevenir la utilización de OICVM con el objetivo de blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo.

Además, el reglamento de Lloyds Banking Group PLC obliga al Gerente de la Sociedad a cumplir en todo momento con los procedimientos de control interno para la prevención del blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo. En este contexto, el Gerente de la Sociedad tiene la obligación de obtener pruebas de las identidades y direcciones de los accionistas y co-accionistas, así como de investigar el origen de sus fondos para de este modo asegurarse de que estos fondos no proceden de actividades ilegales.

Con este fin, se advierte a los inversores que el Boletín de Suscripción ha de estar completado en su totalidad y que los anexos exigidos han de enviarse al Gerente de la Sociedad, junto con el Boletín de Suscripción. El Boletín de un suscriptor ha de ir acompañado, en el caso de las personas físicas, de una copia certificada:

- del pasaporte actual (página en la que figure la foto, la fecha de nacimiento y página con la firma); o
- de la tarjeta de identidad (residentes en la Europa continental); o
- del permiso de conducir vigente (sólo residentes en el Reino Unido) y,

en lo que concierne a las sociedades, original o copia certificada de sus estatutos y un original o copia certificada de un extracto del Registro de Comercio, junto a una lista de los miembros del Consejo y de las firmas autorizadas.

Todas las copias de los documentos de identidad deberán ser legibles y válidas en el momento de la suscripción. Han de ser copias auténticas certificadas por signatarios autorizados de Lloyds Banking Group PLC o por un notario, una embajada, un consulado o una Alta Comisaría del país en el que se expide el documento. Los accionistas deberán proporcionar a la Sociedad o al Gerente copias certificadas de los documentos actualizados.

Tanto la Sociedad como el Gerente no aceptarán en principio suscripciones por parte de inversores residentes en países donde las instituciones financieras o profesionales, dentro del sector financiero, no estén sujetas a una obligación de identificación equivalente a la exigida según la legislación de Luxemburgo.

Además, la Sociedad o su Gerente se reservan el derecho de comprobar la información suministrada por los accionistas o co-accionistas.

Las suscripciones podrán ser suspendidas temporalmente hasta que la Sociedad o el Gerente queden totalmente satisfechos con la identificación de los suscriptores, del banco responsable del pago, y del origen de los fondos.

Así, la Sociedad o el Gerente se reservan el derecho, a su única discreción, de rechazar, suspender o restringir cualquier solicitud de suscripción:

- si se dejaron en blanco algunas secciones del Boletín de Suscripción o si la información no es legible, completa o válida en el momento de la suscripción;
- si la solicitud de suscripción no está hecha de acuerdo con los estatutos de la Sociedad o si de algún modo viola la ley y las estipulaciones legales del país en el que reside el suscriptor;
- si la solicitud de suscripción procede de inversores a los que la Sociedad considera como market timers. Estos últimos y las inversiones asociadas a las prácticas de "Market Timing" (sincronización del mercado) aparecen definidos bajo el epígrafe "Conversión de Acciones entre los Sub-fondos".

Se enviarán a los accionistas unos extractos que confirmen los detalles de suscripción y que sirvan de confirmación de registro. Se remitirán el siguiente día laborable tras el Día de transacción.

El precio de suscripción de las acciones de los Sub-fondos corresponde al primer valor neto de inventario por acción del Día de transacción aplicable, aumentado en las tasas, los derechos y corretajes, así como en una comisión de suscripción fijada a un índice máximo del 2,00%, calculado sobre el valor neto de inventario por acción y pagadero a favor del Gerente que puede, según su voluntad, decidir devolver todo o parte a los intermediarios profesionales. Los posibles redondeos se calcularán según el uso bancario.

El pago por parte de los accionistas (y no de terceros) en la divisa de las acciones suscritas, o en otra divisa si lo pide el suscriptor, debe realizarse dentro de los tres días laborables bancarios que siguen al Día de transacción, mediante transferencia bancaria por compensación a la cuenta del Gerente.

Si el pago se hace en otra divisa que la de las

acciones suscritas, el Gerente determinará el tipo de cambio y se aplicarán los gastos y comisiones de cambio habituales a cargo del suscriptor.

En todos los casos, si no se ha recibido el pago del modo que se ha descrito, la Sociedad o el Gerente se reservan el derecho de anular cualquier atribución de acciones relativas a este pago, sin perjuicio del derecho de la Sociedad o del Gerente a obtener una indemnización por toda pérdida que, directa o indirectamente, resulte de la falta de pago por parte de un suscriptor. Si una atribución es anulada y luego se reciben los Sub-fondos, la Sociedad o el Gerente podrán bien devolver el importe de la suscripción, con gastos a cargo del suscriptor y sujeto a todas las cargas aplicables, o bien emitir acciones el día en que efectivamente se reciba el dinero, al precio que se determine, basado éste en el valor neto de inventario calculado para ese día, y sujeto también a todas las cargas aplicables.

#### 4.4. Reembolso de acciones

Las peticiones de reembolso de acciones, posibles en cualquier momento, deben acompañarse de los certificados de acciones (si de aplicación) y de las instrucciones de pago.

El precio de reembolso de las acciones corresponde al valor neto de inventario por acción del Día de transacción aplicable, deduciendo tasas, derechos y corretajes, así como, si lo juzgan oportuno los Consejeros, una comisión de reembolso pagadera al Gerente que no excederá del 1% del valor neto de inventario por acción. Los posibles redondeos se calcularán según la costumbre bancaria.

Si la ejecución de las instrucciones de reembolso conduce a una inversión residual en un Sub-fondo inferior a 10.000.- USD (o su equivalente en otra divisa), la Sociedad puede imponer el reembolso obligatorio de las acciones residuales al precio de reembolso habitual y transferir el producto al accionista.

Se enviarán los extractos que confirmen los detalles del reembolso el siguiente día laborable tras el Día de transacción.

Desde el momento de la recepción de los certificados de acciones nominativas, el Gerente pagará el producto del desembolso por transferencia bancaria en la divisa inicial del Sub-fondo, o en cualquier otra divisa si así lo solicita la persona que da la orden, dentro de los tres días laborables que siguen al Día de transacción.

A petición de los accionistas, los pagos podrán ser efectuados por cheque. Los gastos eventuales de cobro del cheque se deducirán del importe de la suscripción.

Si el pago se pide en otra divisa distinta a la de las acciones reembolsadas, el Gerente determinará el tipo de cambio, y se deducirán los gastos y comisiones de cambio habituales del producto del reembolso. El pago podrá también ser realizado mediante cheque bancario a petición del accionista. Cualquier coste en el que se incurra será deducido de los ingresos por reembolso.

**El producto del reembolso sólo se pagará a favor del accionista o accionistas.**

La Sociedad se reserva el derecho, si así lo requiere el interés general de los accionistas, de aplazar el reembolso de sus acciones o de las acciones de uno de estos Sub-fondos en los

casos y según las modalidades previstas en el Capítulo 5, sección B.

A lo largo de un Día de transacción, la Sociedad no está obligada a reembolsar más del 10% de las acciones de un Sub-fondo que entonces estén en circulación. En el caso en que, durante un Día de transacción, la Sociedad reciba peticiones de reembolso por una cantidad de acciones superior, ella podrá reducir proporcionalmente estas peticiones y posponer el reembolso al siguiente Día de transacción, a más tardar en un plazo de siete días. En este caso, estas peticiones de reembolso se tratarán de forma prioritaria en relación con las peticiones posteriores.

#### 4.5. Conversión de acciones entre Sub-fondos

Cualquier accionista puede proceder a una conversión parcial o total de sus acciones de un Sub-fondo de Lloyds TSB Global MultiFund Allocation en acciones de cualquier otro Sub-fondo de la Sociedad.

A condición de que el cálculo del valor neto de inventario y la emisión o reembolso de acciones de un Sub-fondo no hayan sido suspendidos, cancelados o pospuestos, la conversión de las acciones se establecerá según la fórmula siguiente:

$$A = \frac{(B \times C) \times E}{D}$$

en la que:

- A es el número de acciones del nuevo Sub-fondo al cual tendrá derecho el accionista;
- B es el número de acciones del Sub-fondo inicial que se van a convertir;
- C es el primer valor neto de inventario de una acción del Sub-fondo inicial que sigue a la recepción por el Gerente de la orden de conversión;
- D es el primer valor neto de inventario de una acción del nuevo Sub-fondo que sigue a la recepción por el Gerente de la orden de conversión;
- E es el tipo de cambio determinado por el Gerente.

En las peticiones de conversión de acciones deben figurar el número de acciones del Sub-fondo o la suma que se va a convertir, la proporción de su valor que se ha de atribuir a cada nuevo Sub-fondo, así como las posibles instrucciones que se refieran a certificados de acciones. Si el Mandato de Participación Conjunta no ha sido firmado, deben figurar el nombre y la firma de todos los accionistas en la solicitud de conversión.

Los extractos de suscripción y de reembolso y eventualmente los certificados de acciones nominativas se establecerán conforme a los procesos habituales de emisión y de reembolso.

La Sociedad se reserva el derecho de modificar o de imponer restricciones referentes a la frecuencia de las conversiones. Concretamente, la cláusula de excepción, tal y como se describe en la anterior sección 4.4, último párrafo, se aplicará en caso de conversión.

La Sociedad no aceptará inversiones cuando existan indicios de que están asociadas a prácticas de "Market Timing" y "Late Trading", en la medida en que estas prácticas pudieran

dañar los intereses de todos los accionistas que no sean "market timers" y afectar al rendimiento del Sub-fondo y diluir su rentabilidad.

La práctica de "Late Trading" (operar fuera de hora) consiste, en transmitir al Gerente, para la aplicación al Valor Neto de Inventario de ese día, las órdenes que han sido recibidas después de la hora límite para la recepción de las mismas tal y como se describe en el Capítulo 4, apartado 4.2 citado más arriba.

En general, el "Market Timing" se refiere al comportamiento de un inversor o de un grupo de inversores que compran, venden o convierten acciones u otros valores tomando como base una orientación de mercado predeterminada. Se consideran también "market timers" aquellos individuos o grupos cuyas operaciones con valores dan la impresión de seguir un patrón cronológico o que se caracterizan por conversiones frecuentes o importantes.

Por lo tanto, la Sociedad estará facultada para combinar las acciones bajo control común o que sean de propiedad común, con el fin de averiguar si un individuo o grupo de individuos puede estar implicado en prácticas de "Market Timing".

El control común o la propiedad común comprenden, sin limitación, la propiedad legal o beneficiaria, y toda relación establecida con un agente o con una persona designada que ejerza el control sobre las acciones que otros poseen legalmente o a título de beneficiario propietario.

Por lo tanto, la Sociedad se reserva el derecho de rechazar toda solicitud de conversión de acciones que procedan de un inversor y que la Sociedad pueda considerar como "market timers".

#### 4.6. Transmisión de acciones

La transmisión de acciones nominativas a favor de un tercero puede realizarse enviando al Gerente un impreso para transferencia debidamente completado. Estos impresos de transferencia pueden solicitarse al Gerente.

Si se han emitido certificados de acciones, deberán ser enviados al Gerente de la Sociedad junto a un impreso de transferencia.

Si la solicitud de transferencia se hace a favor de personas que todavía no son accionistas de la Sociedad, se aplicarán los procedimientos de identificación y controles relativos a la prevención del blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo, tal como se establece en el punto 3 más arriba.

#### 4.7. Extracto de posesión de acciones

A comienzos del cuarto trimestre de cada año, todos los accionistas recibirán un extracto en el que se detallan el número y el valor de las acciones que poseen en cada Sub-fondo.

## 5: VALOR NETO DE INVENTARIO

### A. Generalidades

- I. El valor neto de inventario para cada Sub-fondo, expresado en su divisa de referencia se calcula cada Día de transacción al último cambio disponible el Día laborable sobre mercados respectivos que preceden al Día de transacción. Se determina dividiendo los activos y haberes de la Sociedad atribuidos

al Sub-fondo considerado, restando los pasivos y obligaciones que se le imputan, por el número de sus acciones en circulación. Con este fin:

- Los activos de la Sociedad deberán incluir:
  - a) todos los holdings en otros OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva;
  - b) todos los activos líquidos, depósitos, efectos de cambio, "notas", obligaciones, opciones o derechos de suscripción, así como todos los demás títulos e inversiones que pertenezcan o se deban a la Sociedad;
  - c) todas las distribuciones o pagos de intereses por recibir, en la medida en que la Sociedad tenga conocimiento de ello;
  - d) todos los intereses corridos debidos en los depósitos y los títulos, en la medida en que estos intereses ya no están incluidos en el capital de éstos;
  - e) todos los demás activos, de cualquier naturaleza que sean, incluidos los gastos pagados por adelantado y los posibles gastos iniciales de la Sociedad todavía no amortizados.
- Los pasivos de la Sociedad deberán incluir:
  - a) todos los préstamos, efectos de cambio y demás importes exigibles;
  - b) todos los gastos administrativos debidos (incluidas las remuneraciones de los gestores, de los depositarios y de los mandatarios y agentes de la Sociedad);
  - c) todas las deudas conocidas, vencidas o no;
  - d) un importe reservado para los impuestos a la fecha de evaluación y todas las demás provisiones o reservas aprobadas por los Consejeros;
  - e) todas las demás obligaciones de la Sociedad, de cualquier naturaleza, excepto las obligaciones representadas por los medios propios de la Sociedad. Para la evaluación del importe de estas obligaciones, la Sociedad tomará en consideración todos los gastos que la misma ha de pagar, lo cual incluye los gastos de constitución, los gastos pagaderos a sus asesores o gerentes en inversión, contables, depositarios, agentes pagadores y representantes permanentes, cualquier otro agente empleado por la Sociedad, los gastos por servicios jurídicos y de auditoría, los gastos de publicidad, de imprenta, incluido el costo de publicidad y de preparación e impresión de los Prospectos o memorias explicativas, o prospectos de ventas, los informes anuales y semestrales, los gastos de cotización en bolsa, los impuestos o tasas gubernamentales y cualesquiera otros gastos de explotación, incluidos los costes de compra y venta de los haberes, intereses, gastos bancarios y de corretaje, postales, de teléfono y de télex. La Sociedad podrá tener en cuenta gastos administrativos y demás, que tengan un carácter habitual o periódico, haciendo una estimación por año o por cualquier otro período, repartiendo el importe prorata temporis.

## 2. Valoración de los activos

Los activos de cada Sub-fondo se valoran de la manera siguiente:

- a) las disponibilidades de tesorería y los depósitos en efectivo establecidos en la misma divisa que la del Sub-fondo, por su valor nominal;
- b) las disponibilidades de tesorería y los depósitos en efectivo especificados en una divisa distinta de la del Sub-fondo, según el cambio determinado por el Banco Depositario;
- c) los valores mobiliarios e instrumentos de inversión cotizados en un mercado organizado oficial o reconocido, según el último precio disponible el Día laborable que precede al Día de transacción o, si el activo se cotiza en varios mercados, en el del mercado principal que la Sociedad determinará con prudencia y buena fe;
- d) las unidades o acciones de OICVM y otros Organismos de Inversión Colectiva, al último valor neto de los activos disponible, o si los OICVM u otros Organismos de Inversión Colectiva cotizan en un mercado organizado oficial o reconocido, al último precio disponible, si ese precio es posterior al valor neto de los activos reconocido y si el Consejo de Administración considera que refleja mejor el valor de las unidades o acciones;
- e) sin embargo, si el Consejo de Administración estima que el cambio de evaluación, tal como se define anteriormente en b), c) o d) aplicable a un activo, no refleja su valor real o si no existe modo de evaluación tales como los que se definen arriba en b) c) y d), el Consejo de Administración evaluará este activo basándose en el valor probable de liquidación, que se deberá estimar con prudencia y buena fe.

## 3. Divisa de valoración, de cotización y de negociación

Cada Sub-fondo se valora en la divisa especificada en la respectiva descripción.

Sin embargo, el Consejo de Administración podrá decidir en cualquier momento y según su criterio, que sea valorado un Sub-fondo, cotizado y negociado en una o en varias divisas adicionales. Esa valoración adicional se hará según el último cambio conocido el día laborable en Luxemburgo que precede al Día de transacción. Los gastos y comisiones de cambio causados por las suscripciones y reembolsos en una divisa así designada serán a cargo del Sub-fondo.

## B. Suspensión del cálculo del valor neto de inventario, de la emisión, de la conversión y del reembolso de las acciones.

1. La Sociedad puede suspender la emisión y el reembolso de acciones de cualquier Sub-fondo, así como el derecho de intercambiar acciones de un Sub-fondo contra las de otro Sub-fondo y el cálculo del valor neto de inventario por acción de cualquier Sub-fondo:
  - a) durante cualquier periodo en el que el valor neto de los activos de uno o más OICVM u otros Organismos de Inversión Colectiva, en los que el Sub-fondo haya invertido una parte significativa de los activos del Sub-fondo, no se pueda determinar con la exactitud suficiente para reflejar su valor de mercado como en el día de transacción;

- b) durante el periodo de cierre (distinto de los días de cierre habituales) de un mercado o de una bolsa de valores donde se cotiza gran parte de las inversiones de la Sociedad en un fondo o durante un período de fuerte restricción, incluso de suspensión de las transacciones;
- c) durante una situación de urgencia, por motivo de la cual la Sociedad no pueda disponer de sus inversiones en un fondo particular;
- d) durante cualquier interrupción de los medios de comunicación normalmente empleados para determinar el precio de las inversiones en un fondo o de los cambios practicados en un mercado o en una bolsa de valores cualquiera;
- e) durante todo período en el que la entrega de fondos relativos a la liquidación o al pago de una inversión de uno u otro Sub-fondo de la Sociedad sea imposible; o
- f) si la Sociedad está en proceso de liquidación o si se prevé que va a ser liquidada: en este caso las suspensiones antes mencionadas entrarán en vigor como muy pronto el día en que se ha dado el preaviso para la convocatoria de la Asamblea General de accionistas durante la cual se propondrá una resolución de disolución de la Sociedad o por orden de la autoridad de vigilancia luxemburguesa.

2. Los accionistas que hayan pedido la conversión o el reembolso de sus acciones serán avisados inmediatamente por escrito de la suspensión y del cese de esta suspensión.
3. Se darán a conocer al público el inicio y el fin de todo período de suspensión (excepto el cierre normal de las bolsas de valores que no exceda 3 días) en la sede de la Sociedad y, si fuese apropiado, se anunciarán en un periódico luxemburgués y, a discreción del Consejo de Administración, en cualquier otro periódico apropiado. Asimismo se notificará a cualquier accionista que presente una solicitud de reembolso o conversión de acciones.

## 6: GASTOS Y CARGOS

Cada Sub-fondo sufragará todos los gastos y los desembolsos que le son imputables. Los gastos y cargos que no se atribuyen a un Sub-fondo específico se distribuirán entre los distintos Sub-fondos de una manera equitativa, a prorrata de su valor neto de inventario respectivo. Los gastos y desembolsos se pagarán utilizando en primer lugar las rentas de las inversiones.

Los Sub-fondos deberán sufragar los gastos siguientes:

1. Los gastos y cargos ocasionados por la transformación de la Sociedad y la oferta inicial de las acciones de los Sub-fondos creados de nuevo, los gastos jurídicos, de impresión de los documentos, y demás gastos de la misma naturaleza que soportan los Sub-fondos y que pueden amortizarse en unos periodos que no superen los 5 años,
2. La sociedad pagará una comisión única anual para cada uno de sus Sub-fondos, calculada en función de los activos netos de cada Sub-fondo, pagadera mensualmente y

acumulada en las cuentas de la sociedad en cada Día de transacción. La comisión única incluye los servicios del Gerente, del Asesor de Inversiones, de la Administración Central, del Agente Domiciliario, del Banco Depositario y del Distribuidor.

La Comisión única para cada Sub-fondo se menciona en la descripción del Sub-fondo en cuestión. Los informes anuales y semestrales también indicarán la tarifa única aplicada al periodo correspondiente.

La Comisión única, y en su caso, la Comisión de rendimiento, también incluyen la remuneración del Asesor de Inversiones.

3. Con cargo a lo antedicho, la Sociedad asumirá todos los costes contraídos en relación con la administración, gestión de la cartera y ventas de la Sociedad, como por ejemplo:
  - comisiones anuales y gastos de licencias y supervisión de la Sociedad en Luxemburgo y en el extranjero;
  - otras comisiones cobradas por las autoridades supervisoras;
  - impresión de los prospectos y de los informes anuales y semestrales;
  - publicaciones de los precios y publicaciones de las modificaciones a los accionistas, si fueran necesarias;
  - honorarios de los auditores, de los asesores jurídicos y de los asesores tributarios;
  - gastos razonables de publicidad y marketing contraídos para la promoción de la Sociedad.

4. El Banco Depositario, el Agente Administrativo y el Gerente tienen no obstante derecho al reembolso de los costes de los acuerdos no rutinarios suscritos por ellos en interés de los accionistas. Alternativamente, esos gastos se cobrarán directamente a la Sociedad.

5. La Sociedad también asumirá todos los gastos de transacción producidos en relación con la administración de los activos de la Sociedad (comisión de intermediación en línea con la del mercado, comisiones, cargos fiscales, etc.)

6. Todos los impuestos que se apliquen sobre los ingresos y los activos de la Sociedad, en particular la *taxe d'abonnement*, que en la actualidad es del 0,05% anual, también serán asumidos por la Sociedad.

Los consejeros empleados por el Gerente o personas afiliadas no pedirán ninguna retribución.

Los demás consejeros de la Sociedad serán pagados por sus servicios según el importe fijado oportunamente por la Asamblea General.

Además, cada consejero recibirá, dentro de unos límites razonables, un reembolso de los gastos de viaje, de hotel y otros gastos ocasionados por su participación en las sesiones del Consejo de Administración o en las Asambleas Generales de la Sociedad.

## 7: FISCALIDAD

Actualmente, ni la Sociedad ni los accionistas están sujetos en Luxemburgo a una retención en origen o a un impuesto cualquiera sobre las

plusvalías en capital, las rentas, las sucesiones o herencias, a excepción de aquellos accionistas que tienen o han tenido su domicilio, son residentes o están establecidos permanentemente en Luxemburgo.

Las rentas de la Sociedad están generalmente gravadas en origen, en el país de los activos sin que se puedan recuperar estos impuestos.

## 8: INFORMES Y ASAMBLEAS

### 8.1. Informes

El ejercicio financiero de la Sociedad termina el 30 de abril de cada año. El Informe Anual, en el que figuran las cuentas financieras revisadas del ejercicio anterior, y el detalle de cada Sub-fondo, se publica dentro de los cuatro meses a partir del cierre del ejercicio. Además, un Informe Semestral no auditado se publica dentro de los dos meses que siguen al final del trimestre considerado.

Los accionistas pueden obtener un ejemplar de los informes pidiéndolo al domicilio social, a las oficinas del Gerente y del Representante de la Sociedad (véase Capítulo 2 § 2.8).

### 8.2. Asambleas Generales

La Asamblea General Anual de los accionistas de la Sociedad tiene lugar cada año en el domicilio social en Luxemburgo, el tercer martes de octubre a las 10 horas o, si este día es festivo legal en Luxemburgo, el primer día laborable bancario siguiente. Se celebrarán otras asambleas generales de los accionistas en el momento y lugar indicados en las convocatorias para estas asambleas.

Las convocatorias de las asambleas generales y otras comunicaciones serán enviadas por correo a los accionistas nominativos y si necesario publicadas de conformidad con las disposiciones legales luxemburguesas en el "Mémorial" y en un periódico Luxemburgués y en cualquier otro periódico según lo decidan los Consejeros.

Las convocatorias especificarán el lugar y la hora de las asambleas, las condiciones de admisión, el orden del día, el quórum y los modos de escrutinio y deberán comunicarse 8 días antes de la asamblea. Las condiciones en materia de participación, quórum y mayoría en todas las asambleas generales son las definidas en los estatutos de la Sociedad y en la legislación luxemburguesa.

## 9: REEMBOLSO OBLIGATORIO Y LIQUIDACIÓN

### 9.1. Activos netos mínimos de la Sociedad

Si, en un momento determinado, el valor neto de inventario cae por debajo de los dos tercios del capital mínimo legal requerido en Luxemburgo, los consejeros deberán someter la cuestión de la disolución de la Sociedad a la Asamblea General, deliberando sin el número mínimo requerido de miembros presentes, y a mayoría simple, la cuestión de la disolución de la Sociedad.

Si, en un momento determinado, el valor neto de inventario de todas las acciones en circulación es inferior a un cuarto del capital mínimo requerido

por las disposiciones legales de Luxemburgo, los consejeros someterán a la Asamblea General de la Sociedad, deliberando sin condición de quórum, la cuestión de la disolución de la Sociedad, pudiéndose adoptar una decisión de disolución por accionistas que posean un cuarto de las acciones representadas en la Asamblea.

### 9.2. Liquidación de la Sociedad

Si la Sociedad se pone en liquidación voluntaria, su disolución se llevará a cabo mediante uno o varios liquidadores nombrados por la Asamblea General de accionistas. La liquidación se desarrollará conforme a las disposiciones de la ley luxemburguesa de 20 de diciembre de 2002 sobre los organismos de inversión colectiva, que ordena las medidas que se deben tomar para permitir a los accionistas participar en las distribuciones de liquidación y que, al respecto, prevé el depósito en la "Caisse de Consignation" de los importes que no hayan sido reclamados por los accionistas antes del cierre de la liquidación.

Los importes no reclamados en el plazo legal se perderán según las disposiciones del derecho luxemburgués.

En virtud de los estatutos, y con el acuerdo de los accionistas expresado conforme al derecho luxemburgués, los liquidadores podrán transferir todo el activo y el pasivo de la Sociedad a un organismo de inversiones colectivas luxemburgués, atribuyendo a los accionistas acciones o certificados de este organismo proporcionalmente a sus participaciones en acciones en la Sociedad.

### 9.3. Fusión o liquidación de un Sub-fondo

El Consejo de Administración de la Sociedad puede decidir la liquidación de un Sub-fondo si el activo neto del mismo es inferior a la cantidad que el Consejo considera necesaria para cubrir los objetivos del Sub-fondo, o si un cambio en la situación económica o política del Sub-fondo afectado justifica dicha liquidación. La decisión de liquidar se notificará a los accionistas afectados un mes antes de la fecha efectiva de la liquidación, y el aviso tendrá en cuenta las razones y los procedimientos de liquidación. Los accionistas del Sub-fondo podrán continuar solicitando, salvo que el Consejo de Administración estime que eso es contrario sus intereses, o para mantener la igualdad entre ellos, el reembolso o la conversión de sus acciones basándose en el valor neto de inventario aplicable, teniendo en cuenta los gastos ocasionados por la liquidación. Los activos que no pudieran distribuirse a sus beneficiarios al cierre de la liquidación del Sub-fondo se depositarán en el Banco Depositario durante un periodo de seis meses siguientes a la fecha de la liquidación. Pasado este plazo, los haberes se depositarán en la "Caisse de Consignation" a nombre de sus beneficiarios.

En las mismas circunstancias que las previstas más arriba, el Consejo de Administración podrá decidir cerrar un Sub-fondo por fusión con otro Sub-fondo (el nuevo "Sub-fondo"). Además, dicha fusión puede ser decidida por el Consejo de Administración si ello resulta de interés para los accionistas de los Sub-fondos afectados. Tal fusión deberá notificarse a los accionistas del mismo modo que se ha descrito en el párrafo anterior. Por otra parte, esta notificación se hará con un mes de antelación a la fecha de

fusión efectiva, con el fin de permitir a los accionistas solicitar el rescate de sus acciones, sin gastos, antes de que se haga efectiva la operación que implica una aportación al nuevo Sub-fondo.

El Consejo de Administración también podrá decidir, en las mismas condiciones que las mencionadas anteriormente, el cierre de un Sub-fondo por aportación a otro organismo luxemburgués de inversión colectiva. Asimismo, el Consejo de Administración podrá decidir realizar esa contribución si ello redundaría en interés de los accionistas de la categoría en cuestión. Dicha decisión se publicará de la misma manera que la descrita anteriormente e incluirá, además, información relativa al otro organismo de inversión colectiva. La publicación se realizará un mes antes de la fecha en la que entre en vigor la contribución con el fin de permitir a los accionistas solicitar la liberación de sus acciones, sin que ello suponga ningún gasto, antes de que se lleve a cabo la operación de aportación al otro organismo de inversión colectiva. En el caso de una contribución a otro organismo de inversión colectiva organizado como fondo común de inversión o a un organismo de inversión colectiva establecido en el extranjero, la contribución sólo se aplicará a los accionistas del Sub-fondo en cuestión que hayan expresamente aceptado la contribución.

El Consejo de Administración podrá decidir reestructurar un Sub-fondo dividiéndolo en dos o más Sub-fondos, si considera que esta operación redundaría en interés de los accionistas del Sub-fondo en cuestión o si se produce un cambio en la situación económica o política referente a ese Sub-fondo que pudiera justificar tal medida. Esa decisión se publicará de la misma forma que la descrita anteriormente e incluirá además informaciones relacionadas con estos dos Sub-fondos o con otros nuevos. Dicha publicación se hará un mes antes de la fecha en la que entre en vigor la reestructuración con el fin de permitir a los accionistas solicitar la liberación de sus acciones, sin que ello suponga ningún gasto, antes de que se lleve a cabo la operación de división en dos o más Sub-fondos.

Cuando el Consejo de Administración no tenga poder para proceder de esta manera o cuando el consejo de administración estime que se debería tomar la decisión con el visto bueno de los accionistas, será la Junta de accionistas del Sub-fondo a liquidar, reforzar o reestructurar, la que adopte la decisión de liquidar, reforzar o reestructurar el Sub-fondo en lugar de los propios Administradores. En esa junta, no será necesario ningún quórum específico y la decisión de liquidar, reforzar o reestructurar el Sub-fondo deberá ser aprobada por los accionistas que posean al menos la mayoría simple de las acciones presentes o representadas. La decisión de realizar una aportación a otro Organismo de Inversión Colectiva estructurado como fondo Común de Inversión o a otro Organismo de Inversión Colectiva establecido en el extranjero se aplicará únicamente a los accionistas que hayan aprobado expresamente tal contribución. El plazo necesario para convocar la Junta de accionistas será conforme a las disposiciones legales del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad notificará y/o publicará el plazo necesario para convocar la Junta con un mínimo de un mes de antelación

respecto a la fecha efectiva de la liquidación, refuerzo o reestructuración del Sub-fondo con el fin permitir a los accionistas solicitar la liberación o la conversión de sus acciones, sin que ello suponga ningún gasto, antes de que entre vigor la liquidación, aportación o reestructuración del Sub-fondo.

## IO: VARIOS

### IO.1. Transacciones en la Bolsa de Luxemburgo

Las acciones de la Sociedad cotizarán en la Bolsa de Luxemburgo. Las Transacciones que se refieren a estas acciones se verán sometidas al pago de gastos y corretajes habituales.

### IO.2. Documentos disponibles para consulta

Se pueden consultar las copias de los documentos siguientes, durante las horas habituales, todos los días laborables bancarios en el domicilio de la Sociedad y en las oficinas de su Representante (véase Capítulo 2 § 2.8):

- Estatutos de la Sociedad (se facilitará una copia de dichos estatutos a cualquier accionista que la pida al Gerente de la Sociedad).
- Contrato de fecha 24 de marzo de 2004 establecido entre la Sociedad y el Gerente ("Management Agreement").
- Contrato de fecha 24 de marzo de 2004 entre la Sociedad y la Asesor de Inversión ("Investment Advisory Agreement").
- Contrato de fecha 24 de marzo de 2004 entre la Sociedad y el Banco Depositario ("Custodian Agreement").
- Contrato de fecha 24 de marzo de 2004 entre la Sociedad y los Representantes de la Sociedad ("Representation Agreement") en Suiza.

Cualquiera de las partes puede rescindir estos contratos, mediante preaviso escrito de 90 días.

## ANNEXES • ANEXOS

## SUB-FUNDS DESCRIPTION

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(US Dollar) Conservative Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Euro) Conservative Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Sterling) Conservative Fund

---

### Investment Policy

The portfolio will be invested principally in Bond Funds and in Cash Funds while a smaller amount of the assets will be invested in Equity Funds. Those Sub-Funds will be principally invested in the currency in which they are denominated while a small portion of the assets may be invested in currencies other than the reference currency.

The currency indicated in the Sub-Fund's name has to be considered as the currency of reference.

### Risk Profile Definition

The **LGMA - Conservative Sub-Funds** are intended for investors with a less than average risk tolerance who are however able and/or willing to accept some volatility and whose investment time horizon is at least two years.

The largest portion of this portfolio is held in short-term investments with a maturity below two years and a smaller portion in equities. Some foreign currency exposure may be taken.

**All-in Fee:** 1.4% p.a.

### Reference currency

The reference currency of each Sub-Fund is the currency in which the Sub-Fund is denominated.

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(US Dollar) Moderate Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Euro) Moderate Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Sterling) Moderate Fund

---

### Investment Policy

The portfolios are principally invested in Equity Funds and secondarily in Bond Funds while a smaller amount of the assets will be invested in Cash Funds. However, Bond and Cash Funds portions may be increased taking into account the market conditions and shareholders' best interest. Those Sub-Funds will be mainly invested in the currency in which they are denominated although a part of the assets will be invested in other currencies.

The currency indicated in the Sub-Fund's name has therefore to be considered as the currency of reference and will not be necessarily the currency of the assets investments.

### Risk Profile Definition

The **LGMA - Moderate Sub-Funds** are intended for investors with an average level risk tolerance who wish to have some exposure to international capital markets. Equities can

represent up to one half of the portfolio. The asset allocation is globally diversified but foreign currency exposure is moderate. It should be accepted that the value of the portfolio will fluctuate and the investor should therefore be willing to commit to an investment time horizon of at least three years.

**All-in Fee:** 1.8% p.a.

### Reference currency

The reference currency of each Sub-Fund is the currency in which the Sub-Fund is denominated.

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(US Dollar) Very Dynamic Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Euro) Very Dynamic Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Sterling) Very Dynamic Fund

---

### Investment Policy

The portfolio is mostly invested in Equity Funds while a small amount of assets will be invested in Cash Funds. However, Cash Funds portion may be increased taking into account the market conditions and shareholders' best interest. The investments will be mainly invested in the currency of the Sub-Fund although a large portion of them (more than fifty percent of the net asset value) will be denominated in other currencies.

The currency indicated in the Sub-Fund's name has therefore to be considered as the currency of reference and will not be necessarily the currency of the assets investments.

### Risk Profile Definition

The **LGMA - Very Dynamic Sub-Funds** are intended for investors with a high tolerance to the risks associated with fully investing in international equities. Foreign currency exposure may reach more than half of the portfolio. It is therefore important that the investor accepts that this could involve periods with a high degree of fluctuation in the value of the portfolio. As a consequence, a commitment to an investment period in excess of five years is fundamental.

**All-in Fee:** 2% p.a.

### Reference currency

The reference currency of each Sub-Fund is the currency in which the Sub-Fund is denominated.

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
Asia Very Dynamic Fund

---

### Investment Policy

At least two-thirds of the portfolio are invested in Equity Funds, which themselves invest at least two-thirds of their assets in shares of companies or private or public institutions having their seat or exercising a preponderant portion of their economic activity in Asian Countries (except for Japan).

The remaining part of assets can be invested in other instruments (such as cash, bonds, bond funds), or in other countries (such as Australia, New Zealand and Japan). The latter investments may be increased taking into account the market conditions, the Shareholders' best interests and the restrictions as imposed under Chapter 3.B.

The investments will be mainly invested in the reference currency of the Fund although a large portion of them (more than fifty percent of the net asset value) may be denominated in other currencies.

To achieve its investment objective, the Sub-Fund may invest up to 60% of its assets in UCIs other than UCITs as described under Chapter 3.B.E. (i) through US and Euro Index trackers.

### Risk Profile Definition

The **LGMA - Asia Very Dynamic Sub-Fund** is intended for investors with a high tolerance to the risks associated with fully investing in international equities. Foreign currency exposure may reach more than half of the portfolio. It is therefore important that the investor accepts that this could involve periods with a high degree of fluctuation in the value of the portfolio. As a consequence, a commitment to an investment period in excess of five years is fundamental.

**All-in Fee:** 2% p.a.

### Reference currency: USD

## DESCRIPCIÓN DE LOS SUB-FONDOS

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(US Dollar) Conservative Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Euro) Conservative Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Sterling) Conservative Fund

---

### Política de Inversión

La cartera será invertida principalmente en Fondos de Renta Fija y en Fondos de Efectivo, mientras que una cantidad más reducida de los activos se invertirá en Fondos de Acciones. Dichos Sub-fondos serán invertidos principalmente en aquella divisa en la que estén denominados, mientras que una pequeña porción de los activos será invertida en una divisa altra que la de referencia.

La divisa indicada en el nombre del Sub-fondo ha de ser considerada la divisa de referencia.

### Definición de Perfil de Riesgo

Los **LGMA - Conservative Sub-fondos** están proyectados para inversores con una tolerancia al riesgo inferior a la media que, no obstante, son capaces de aceptar una cierta volatilidad y cuyo horizonte de inversión es de al menos dos años. La mayor parte de esta cartera se basa en inversiones a corto plazo con un vencimiento inferior a dos años y una porción menor en acciones. Puede ser necesaria cierta exposición a divisas extranjeras.

**Comisión única:** 1,4% anual

### Divisa de referencia

La divisa de referencia de cada Sub-fondo es aquella en la que dicho Sub-fondo está denominado.

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(US Dollar) Moderate Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Euro) Moderate Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Sterling) Moderate Fund

---

### Política de Inversión

Las carteras se invierten principalmente en Fondos de Acciones y, de forma secundaria, en Fondos de Renta Fija, mientras que una cantidad más reducida de los activos será invertida en Fondos de Efectivo. Sin embargo, un aumento de la porción de la parte invertida en fondos de renta fija y en fondos de efectivo podrá ser efectuada tenejando en cuenta de los condiciones dem mercato y con el mejor interés de los accionistas. En dichos Sub-fondos se invertirá principalmente en la divisa en la que estén denominados, aunque una parte de los activos será invertida en otras divisas.

Por lo tanto, la divisa indicada en el nombre del Sub-fondo ha de ser considerada la divisa de referencia, aunque no será necesariamente la divisa de las inversiones de activos.

### Definición del Perfil de Riesgo

Los **LGMA - Moderate Sub-fondos** están proyectados para inversores con un nivel medio de tolerancia al riesgo, que deseen tener cierta exposición sobre los mercados de capitales internacionales. Las acciones pueden representar hasta la mitad de la cartera. La asignación de valores se diversifica de forma global pero la exposición en divisa extranjera es moderada. Debería quedar claro que el valor de la cartera fluctuará y el inversor, por tanto, debería estar preparado para un horizonte de inversión de al menos tres años.

**Comisión única:** 1,8% anual

### Divisa de referencia

La divisa de referencia de cada Sub-fondo es aquella en la que dicho Sub-fondo está denominado.

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(US Dollar) Very Dynamic Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Euro) Very Dynamic Fund

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
(Sterling) Very Dynamic Fund

---

### Política de Inversión

La cartera se invierte en su mayor parte en Fondos de Acciones, mientras que una pequeña parte de los activos se invertirá en Fondos de Efectivo. Sin embargo, un aumento de la porción de la parte invertida en fondos efectivo podrá ser efectuada tenejando en cuenta de los condiciones dem mercato y con el mejor interés de los accionistas. Las inversiones se realizarán principalmente en la divisa del Sub-Fondo, aunque buena parte de ellas (más del cincuenta por ciento del valor neto de los activos) estará denominada en otras divisas.

Por tanto, la divisa indicada en el nombre del Sub-fondo será considerada la divisa de referencia, aunque no será necesariamente la divisa de las inversiones de activos.

### Definición del Perfil de Riesgo

Los **LGMA - Very Dynamic Sub-fondos** están proyectados para inversores con una tolerancia muy alta al riesgo asociado con la inversión plena en acciones internacionales. La exposición a divisas extranjeras podría alcanzar más de la mitad de la cartera. Por lo tanto, es importante que el inversor acepte que esto podría comportar periodos con un grado alto de fluctuación en el valor de la cartera. En consecuencia, es fundamental comprometerse a un periodo de inversión superior a cinco años.

**Comisión única:** 2% anual

### Divisa de referencia

La divisa de referencia de cada Sub-fondo es aquella en la que dicho Sub-fondo está denominado.

---

Lloyds TSB Global MultiFund Allocation  
Asia Very Dynamic Fund

---

### Política de Inversión

La cartera invierte al menos dos tercios en Fondos de Acciones, los cuales invierten al menos dos tercios de sus activos en acciones de compañías privadas u organismos públicos, que tengan su domicilio o que ejerzan principalmente sus actividades económicas en los países asiáticos (excepto en Japón).

El resto de los activos pueden ser invertidos en otros instrumentos financieros (como liquidez, bonos, fondos de renta fija), o en otros países (como Australia, Nueva Zelanda y Japón). Estas inversiones pueden incrementarse teniendo en cuenta las condiciones del mercado, el interés de los accionistas y las restricciones que están expuestas en el Capítulo 3.B.

Las inversiones se realizarán principalmente en la divisa del Fondo, aunque buena parte de ellas (más del cincuenta por ciento del valor neto de los activos) pueden estar denominadas en otras divisas.

Con el fin de lograr su objetivo de inversión, este Sub-Fondo podrá invertir hasta el 60% de sus activos en OIC, distintos a los OICVM descritos bajo el capítulo 3.B.2 (i), a través de fondos indexados americanos o de la Zona Euro.

### Definición del Perfil de Riesgo

El Sub-Fondo **LGMA - Asia Very Dynamic** está proyectado para inversores con una tolerancia muy alta al riesgo asociado con la inversión total en acciones internacionales. La exposición a divisas extranjeras podría alcanzar más de la mitad de la cartera. Por lo tanto, es importante que el inversor acepte que esto podría comportar periodos con un alto grado de fluctuación en el valor de la cartera. Como consecuencia, es fundamental comprometerse a un periodo de inversión superior a cinco años.

**Comisión única:** 2% anual

**Divisa de referencia:** USD

# HOW TO COMPLETE THE SUBSCRIPTION FORM

**IMPORTANT:** Please ensure that all sections of your Subscription Form are fully completed. The Company or the Manager of the Company reserves the right to reject any application, at their sole discretion, should any section of the Subscription Form be left blank.

1. Insert the full name of individual or corporate applicant together with the full name of any other applicant if any.

**Individuals:** All applicants must sign the Subscription Form. Where there is more than one applicant ("co-shareholders"), the Company or the Manager of the Company will only accept instructions given by all co-shareholders mentioned in the Subscription Form unless the "Joint Shareholding Mandate" has been signed by all the co-shareholders. The Joint Shareholding Mandate allows any one co-shareholder to give instructions relating to the shareholding under his sole signature and on behalf and in the name of all the co-shareholders designated in the Subscription Form. **Please note** that unless a Joint Shareholding Mandate has been signed, any request of changes in the Shareholder Register relating to the details stated in the Subscription Form must be signed by all the co-shareholders.

**Corporations:** The corporate name and address should be inserted in the field "Principal applicant" and the space for other applicants left blank. On the third page, the corporation's authorised signatories should sign. The Joint Shareholding Mandate is not applicable to corporations.

2. The principal applicant is the only person who will receive any mail from the Company or from the Manager of the Company.
3. Lloyds Banking Group PLC and the Manager of the Company carry on business using the highest levels of integrity. Namely, it is the policy of the Company to comply at all times with laws and regulations and with internal control procedures regarding the prevention of money laundering and financing of terrorism. In this context, we are required to obtain evidence of identities and addresses of our shareholders and co-shareholders and to inquire as to their source of wealth in order to ensure that these funds are not derived from illegal activities.

In order to achieve this, we ask you to make sure that the required information in all boxes of the Subscription Form be fully completed and replied to and that the required attachments be forwarded to the Manager of the Company together with your Subscription Form.

#### Identity and address

Please fill in the appropriate box and attach an original or a true certified copy of a recent (less than 3 months) bill from your telephone (not mobile) or electricity company or a bank or building Society statement or a statement (certificate of residence) from your city hall.

Each applicant is also required to attach a certified copy of his/her:

- passport including the page bearing the applicant's photograph, date of birth and signature; or
- identity card (Continental European residents); or
- current full UK driving licence (UK residents only).

All copies of identity documents must be readable and valid at the time of the subscription. They must be certified as true copies by Lloyds Banking Group PLC authorised signatories or by a public notary, an embassy, a consulate or High Commission of the country of issue of the document.

Upon expiry of existing documents, shareholders must provide the Company or the Manager of the Company with certified copies of updated documents.

#### Source of Wealth

Please complete one or more of the "source of wealth" sections. Please note that the Manager of the Company may require documentary evidence of the source of wealth.

4. Insert both the currency and the amount or the number of shares which you wish to purchase in the appropriate column alongside the class(es) of shares (the Sub-Funds) you wish to invest in.
5. Monies in respect of subscriptions must be paid either by the debit of your account with Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg, or by telegraphic transfer. Please tick the appropriate box. For payment by telegraphic transfer (tested SWIFT), please arrange for your bank to pay the exact amount to be invested, net of all charges, to the relevant correspondent bank in the currency of the payment (see details below) with an authenticated advice to Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg, SWIFT address LOYDLULXXXX. If monies are being paid in a currency other than the currency of the Sub-Fund(s), the Manager will arrange the necessary currency exchange. In order to avoid unnecessary delay in applying monies for the subscription of shares, please ensure that your name as well as "LGMA" reference are quoted on all payments.
- Please tick the appropriate box if you are not sure that money will be paid under good value in order to avoid any indemnity or charges as stated in the Prospectus, Chapter 4, section 4.3.
6. Insert the full name and address of your bank, together with your account number and the exact name in which your account is held. Unless otherwise instructed in writing,

this is the bank to which the Manager will repay the proceeds of any redemptions or any amounts due to you in accordance with your present shareholding by the Company. Co-shareholders should be aware that any other instructions, including any change of registration details or a repayment to a bank other than that nominated in this section, will require the original signatures of all the shareholders.

7. This section should be filled in if you forward your subscription order through your Bank or Financial Intermediary.

Insert the full name and address of your Intermediary and tick the appropriate box if you do not want the Company to transmit information to him.

The completed Subscription Form together with a certified copy of identity cards of each shareholder should be posted to Lloyds TSB Bank plc, 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Should you require any further details or help in completing this application form, please contact the Manager at the above address, or telephone Luxembourg +352 40 22 12 229.

#### Correspondent banks

Payments by telegraphic transfer should be made to the correspondent banks as detailed below in their respective currency. In order to avoid unnecessary delay in applying funds for the subscription of shares, please ensure that your name as well as "LGMA" reference are quoted on all payments. Your bank should send an authenticated advice regarding any such transfer to Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg, SWIFT address LOYDLULXXXX.

#### United States Dollars

Deutsche Bank Trust Co Americas, New York  
SWIFT: BKTRUS33XXX  
A/C : Lloyds TSB Bank plc, Geneva  
A/C number : 04043323  
SWIFT: LOYDCHGX

For further credit to  
A/C : Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg  
A/C number : 0023911-001110  
SWIFT: LOYDLULXXXX

#### Euros

Lloyds TSB Bank plc, London  
A/C: Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg  
A/C number: 59021716  
SWIFT: LOYDGB2LXXXX

#### Sterling Pounds

Lloyds TSB Bank plc, Intl. Bank Div., London  
A/C: Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg  
A/C number: 01114663  
SWIFT: LOYDGB2LXXXX

# SUBSCRIPTION FORM

## LLOYDS TSB GLOBAL MULTIFUND ALLOCATION

40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg (referred to hereafter as the "Company")  
(Please carefully read the notes on the opposite page on how to complete this Form)

I/We undersigned (1)

Principal applicant (2)

Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....

FORENAME(S) .....

or CORPORATE NAME .....

ADDRESS .....

.....

I herewith attach an original or a certified copy of my latest (3):

- Telephone Bill (Not mobile)       Electricity Bill       Bank or Building Society Statement       City Hall Statement

DATE OF BIRTH.....PLACE OF BIRTH..... NATIONALITY .....

OCCUPATION .....

TELEPHONE No ..... FAX No .....

(mobile phone number not acceptable)

Second applicant

Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....

FORENAME(S) .....

ADDRESS .....

.....

I herewith attach an original or a certified copy of my latest (3):

- Telephone Bill (Not mobile)       Electricity Bill       Bank or Building Society Statement       City Hall Statement

DATE OF BIRTH.....PLACE OF BIRTH..... NATIONALITY .....

OCCUPATION .....

TELEPHONE No ..... FAX No .....

(mobile phone number not acceptable)

Third applicant

Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....

FORENAME(S) .....

ADDRESS .....

.....

I herewith attach an original or a certified copy of my latest (3):

- Telephone Bill (Not mobile)       Electricity Bill       Bank or Building Society Statement       City Hall Statement

DATE OF BIRTH.....PLACE OF BIRTH..... NATIONALITY .....

OCCUPATION .....

TELEPHONE No ..... FAX No .....

(mobile phone number not acceptable)

**Fourth applicant**

Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....

FORENAME(S) .....

ADDRESS .....

I herewith attach an original or a certified copy of my latest (3):

- Telephone Bill (Not mobile)       Electricity Bill       Bank or Building Society Statement       City Hall Statement

DATE OF BIRTH ..... PLACE OF BIRTH ..... NATIONALITY .....

OCCUPATION .....

TELEPHONE No ..... FAX No .....

(mobile phone number not acceptable)

being already shareholder(s) of the Company under No .....

hereby subscribe for shares of Lloyds TSB Global MultiFund Allocation in accordance with the provisions stated in the Prospectus, as indicated below (4):

I/We confirm having satisfied myself/ourselves as to the content of the Prospectus, especially the sections "Important" on page 2, "Risk Factors" in Chapter III and in the Annexes describing each Sub-Fund. I/We understand that shares in Lloyds TSB Global MultiFund Allocation are not obligations of, nor guaranteed by, Lloyds Banking Group PLC or any of its subsidiaries.

Sub-Funds	Amount to be invested and currency*	Number of shares*	Sub-Funds	Amount to be invested and currency*	Number of shares*
(US Dollar) Conservative Fund			(Sterling) Moderate Fund		
(Euro) Conservative Fund			(US Dollar) Very Dynamic Fund		
(Sterling) Conservative Fund			(Euro) Very Dynamic Fund		
(US Dollar) Moderate Fund			(Sterling) Very Dynamic Fund		
(Euro) Moderate Fund			Asia Very Dynamic Fund		

\* Initial minimum investment per Sub-Fund: USD 10,000; subsequent minimum investment: USD 5,000

**Confirmation**

Please send me/us:

- a confirmation of registration  
 a share certificate (this share certificate must be returned to the Manager should the investor wish to sell his shares at any time in the future)

**Payment (5)**

- Please debit my/our account number .....with Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg
- I/We will arrange a telegraphic transfer to the Manager of the Company from the following bank in which I/we hold an account in my/our name.  
 Name of the Bank .....  
 City ..... Country .....
- Please process with my above subscription only as soon as you have received confirmation of cleared funds.

**Redemption proceeds (6)**

I/We require that any payment in my/our favour from redemption of shares or for any other reason shall be transferred in  
 (currency) ..... to the Bank (name) .....  
 (city) ..... in favour of my/our account number .....  
 in the name of.....

**Financial Intermediary / Distributor (7)**

Company Name .....  
 Address .....  
 .....  
 Postcode ..... City / Country .....  
 Telephone No ..... Facsimile No .....

As Shareholder(s), notwithstanding any provision of Luxembourg law prohibiting the Company or its Manager from disclosing information about my/our shareholding in the Company, I/we hereby authorise the Company or its Manager to disclose all information about my/our shareholding to my/our above mentioned Financial Intermediary acting as a Distributor for the Company and to permit the said Financial Intermediary to have an original or a copy of any document or of any correspondence which relates to my shareholding in the Company and I/we expressly waive and release any claim which I/we would or might have against the Company or its Manager in respect of such disclosure or in respect of them permitting any such original or copy document or correspondence to be made available to the said Financial Intermediary and in respect of any loss which I/we may thereby directly or indirectly sustain.

As Shareholder(s), I/we do not authorise the Company or its Manager to disclose any information nor to send any correspondence that relates to my/our shareholding in the Company to my/our above mentioned Financial Intermediary.

**Source of Wealth (3)**

I/We confirm that my/our principal source of wealth is:

Inheritance	Realisation of other investments
.....	.....
Sale of Property	Savings
.....	.....
Other, please specify .....	

**Representation and Warranties**

By signing this subscription form, I/we agree, represent, warrant and acknowledge that:

- (a) I/We have received a copy of the latest available Prospectus and I/we have understood the Description, the Investment Policy and the Risk Factors associated to the Sub-Fund I/we are investing in;
- (b) Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries and branches or any of its representatives, officers, agents or employees will not make and have not made any warranty, representation or recommendation (whether implied or express) as to the merits of the Sub-Fund of the Company and/or as to the conditions, financial or otherwise of the Company or its Sub-Funds or as to any other matter relating thereto or in connexion therewith and nothing shall be construed as a recommendation by Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries and branches or any of its representatives, officers, agents or employees to me/us to purchase or acquire the shares or to become a shareholder of any Sub-Fund of the Company;
- (c) Notwithstanding (b) above, if any information (including without limitation, any research report(s) on the Company or its Sub-Funds issued by Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries or branches, whether recently or otherwise), warranty or representation had in fact been made or supplied by Lloyds Banking Group PLC or its affiliates, subsidiaries or branches, I/we have not in any way and at any time whatsoever relied on such information, warranty or representation in the making of my/our investment decision to acquire the shares of the Company's Sub-Fund and/or in my/our assessment or appraisal of the Company or its Sub-Funds and I/we have made and will continue to make my/our own independent appraisal or assessment of the Company or its Sub-Funds relying on my/our own source of information and such legal, tax, accounting, investment and other advice as I/we deem appropriate;
- (d) None of Lloyds Banking Group PLC, its affiliates, subsidiaries and branches, the Company, the Manager, the Custodian Bank or the Investment Adviser of the Company or other parties involved in the management of the Sub-Funds of the Company takes any responsibility as to any tax consequences of my/our acquisition of or in relation to any dealing in my/our shares of the Sub-Funds of the Company and that I/we are advised to consult my/our own tax adviser concerning my/our tax position.

I/We confirm that I am/we are not resident(s) of the United States of America.

I/We enclose a certified copy of my/our:

- passport [page bearing photograph, date of birth and the page bearing the signature]; or
- national identity card (Continental European residents); or
- current full United Kingdom driving licence (UK residents only). (3)

For corporations, we additionally enclose an original or a certified copy of the Articles and an original or a certified copy of an extract from the Register of Commerce together with a list of Directors and authorised signatories.

I/we enclose the following Annexes (optional):

- Joint Shareholding Mandate
- Facsimile Transmission Mandate

Date	Full Name(s)	Signatures of all the Applicants (for corporations, authorised signatories)
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....



# FORMA DE COMPLETAR EL BOLETÍN DE SUSCRIPCIÓN

**IMPORTANTE:** Asegúrense de que todas las secciones de su Boletín de Suscripción estén debidamente completadas. La Sociedad, o el Gerente de la Sociedad, se reserva el derecho de rechazar, a su total discreción, toda suscripción en la que se hayan dejado en blanco algunas secciones del Boletín de Suscripción.

1. Indique el nombre completo del solicitante (particular o corporativo), así como el nombre completo de cualquier otro posible suscriptor.

**Personas físicas:** Todos los suscriptores deben firmar el Boletín de Suscripción. En el caso de que existan más de un suscriptor (co-accionistas), la Sociedad o el Gerente de la Sociedad sólo aceptará aquellas instrucciones dadas por todos los co-accionistas mencionados en el Boletín de Suscripción, a no ser que el "Mandato de Participación Conjunta" haya sido firmado por todos los co-accionistas. El "Mandato de Participación Conjunta" permite a todo co-accionista dar instrucciones relativas a la Participación, con su sola firma, por orden y en nombre de todos los co-accionistas reseñados en el Boletín de Suscripción. **Es importante destacar** que, a menos que un "Mandato de Participación Conjunta" haya sido firmado, toda solicitud de modificación en el registro de accionistas, en relación con los detalles estipulados en el Boletín de Suscripción, debe ser firmada por todos los co-accionistas.

**Personas jurídicas:** El nombre de la Sociedad así como la dirección han de estar indicados en la mención "Suscriptor principal" y en las menciones en blanco correspondientes a los otros suscriptores. En la segunda página deberán firmar los signatarios autorizados de la Sociedad. El "Mandato de Participación Conjunta" no es aplicable a las sociedades.

2. El suscriptor principal es la única persona que recibirá la correspondencia de la Sociedad o del Gerente de la Sociedad.
3. Lloyds Banking Group PLC y el Gerente de la Sociedad llevan a cabo los negocios con el mayor grado de integridad. Así, es una política de la Sociedad cumplir en todo momento con las leyes y reglamentos, así como con los procedimientos de control interno en relación con la prevención del blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo. En este contexto se nos exigen datos referentes a las identidades y direcciones de nuestros accionistas y co-accionistas y a investigar el origen de sus fondos con el fin de asegurar que estos últimos no se utilizan para actividades ilegales.

Para conseguir esto pedimos a ustedes comprobar que todas las casillas del boletín están rellenas y contestadas y que los anexos exigidos se han enviado al Gerente de la Sociedad junto con el Boletín de Suscripción.

## Identidad y dirección

Se ruega llene la correspondiente casilla y una el original o una copia compulsada de un recibo reciente (menos de 3 meses) de su teléfono (móviles no válidos), Sociedad eléctrica, estado de cuentas de un banco o sociedad hipotecaria, o un certificado de residencia expedido por su Ayuntamiento.

Todo suscriptor deberá incluir una copia certificada de su:

- pasaporte en la que figure la página con la foto del solicitante, fecha de nacimiento y firma; o
- tarjeta de identidad (residentes en la Europa continental); o
- permiso de conducir vigente (sólo para residentes en el Reino Unido).

Todas las copias de documentos de identidad deberán ser legibles y válidas en el momento de la suscripción.

Deberán estar certificadas como copia auténtica por signatarios autorizados del Lloyds Banking Group PLC o por un notario, una embajada, un consulado o Alta Comisaría del país en el que se expidió el documento.

A la fecha de expiración de los documentos actuales, el accionista deberá facilitar a la Sociedad, o al Gerente de la Sociedad, copias certificadas conformes de los nuevos documentos, a modo de sustitución.

## Origen de los fondos

Les rogamos cumplimenten una o más de las secciones "origen de los fondos". Tenga en cuenta que el Gerente de la Sociedad puede exigir pruebas documentales del origen de los Sub-fondos.

4. Indique la divisa y el importe o el número de acciones que desea comprar. Hágalo en la columna correspondiente frente a los recuadros de las acciones (los Sub-Fondos) en las que desea invertir.
5. Los importes relativos a las suscripciones deberán pagarse bien por adeudo a su cuenta del Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo o por transferencia telegráfica. Marque la casilla correspondiente. Para pagar por transferencia telegráfica (SWIFT), deberá dar instrucción a su banco de pagar al banco corresponsal el importe exacto que debe ser invertido, libre de todos los gastos, en la divisa de pago (véanse los detalles más adelante), vía notificación autenticada a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, dirección SWIFT, LOYDLULXXXX. Si el pago se efectúa en una divisa diferente a la moneda establecida en el Sub-Fondo, el Gerente procederá a la conversión de esas divisas. Con el fin de evitar cualquier demora en la aplicación de los importes para la suscripción de acciones, asegúrese de que su nombre y la referencia "LGMA" estén indicados en todos sus pagos.
- Señale la casilla apropiada si no están ustedes seguros de que su pago haya sido acreditado con buen valor, con el fin de evitar cualquier tipo de indemnización o cargas como se indica en el Prospecto, Capítulo 4, sección 4.3.

6. Indique el nombre completo y la dirección de su banco, así como el número exacto de su cuenta. Salvo instrucciones en contrario por escrito, en ese banco el Gerente pagará el producto de todo reembolso o cualquier otra cantidad debida en relación con su Participación. Los co-accionistas deben ser conscientes de que cualquier otra instrucción, incluso toda solicitud de cambio en los detalles del registro o en cuanto al reembolso en otro banco diferente al indicado en este párrafo, necesitará la firma de todos los co-accionistas.

7. Este párrafo deberá rellenarse si usted envía su Boletín de Suscripción a través de su banco o de su Intermediario Financiero.

Indique el nombre completo y la dirección de su intermediario. Marque la casilla apropiada si usted no desea que la Sociedad transmita información a su intermediario.

Este Boletín debidamente completado, así como una copia certificada del documento de identidad de cada accionista se enviará a Lloyds TSB Bank plc, 40, avenue Monterey L-2163 Luxemburgo.

Si usted desea mayor información o ayuda para cumplimentar su boletín de suscripción, no dude en comunicar con el Gerente en la dirección anteriormente mencionada o por teléfono a Luxemburgo +352 40 22 12 229.

## Bancos corresponsales

Los pagos por transferencia telegráfica deberán efectuarse en los bancos corresponsales que detallamos a continuación, en su respectiva moneda. Con el fin de evitar cualquier demora en la aplicación de los importes para la suscripción de acciones, asegúrese de que su nombre y la referencia "LGMA" estén indicados en todos sus pagos. Su banco deberá enviar una notificación certificada correspondiente a dicha transferencia a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, dirección SWIFT LOYDLULXXXX.

### Dólares de Estados Unidos

Deutsche Bank Trust Co Americas, New York  
SWIFT: BKTRUS33XXX  
A/C : Lloyds TSB Bank plc, Ginebra  
Cuenta N°: 04043323  
SWIFT: LOYDCHGGXXX

Para posterior crédito:

A/C : Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo  
Cuenta N°: 0023911-001110  
SWIFT: LOYDLULXXXX

### Euros

Lloyds TSB Bank plc, Londres  
A/C: Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg  
A/C number: 59021716  
SWIFT: LOYDGB2LXXX

### Libras esterlinas

Lloyds TSB Bank plc, Intl. Bank. Div., Londres  
A/C: Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg  
A/C number: 01114663  
SWIFT: LOYDGB2LXXX

# BOLETÍN DE SUSCRIPCIÓN

LLOYDS TSB GLOBAL MULTIFUND ALLOCATION

40, avenue Monterey, L- 2163 Luxemburgo (la "Sociedad")

(Ver notas al dorso sobre el modo de cumplimentar este Boletín)

Yo/Nosotros el/los abajo firmante(s) (1)

## Suscriptor principal (2)

APELLIDOS.....

NOMBRES .....

O NOMBRE DE LA SOCIEDAD.....

DIRECCIÓN .....

### Adjunto original o copia certificada de mi último (3):

Recibo teléfono  Recibo electricidad  Declaración del Banco o Sociedad Hipotecaria  Declaración Ayuntamiento  
(no teléfono móvil)

FECHA NACIMIENTO..... LUGAR NACIMIENTO..... NACIONALIDAD .....

OCUPACIÓN .....

N.º TELÉFONO ..... N.º FAX .....

(no se acepta teléfono móvil)

## Segundo suscriptor

APELLIDOS.....

NOMBRES .....

DIRECCIÓN .....

### Adjunto original o copia certificada de mi último (3):

Recibo teléfono  Recibo electricidad  Declaración del Banco o Sociedad Hipotecaria  Declaración Ayuntamiento  
(no teléfono móvil)

FECHA NACIMIENTO..... LUGAR NACIMIENTO..... NACIONALIDAD .....

OCUPACIÓN .....

N.º TELÉFONO..... N.º FAX .....

(no se acepta teléfono móvil)

## Tercer suscriptor

APELLIDOS.....

NOMBRES .....

DIRECCIÓN .....

### Adjunto original o copia certificada de mi último (3):

Recibo teléfono  Recibo electricidad  Declaración del Banco o Sociedad Hipotecaria  Declaración Ayuntamiento  
(no teléfono móvil)

FECHA NACIMIENTO..... LUGAR NACIMIENTO..... NACIONALIDAD .....

OCUPACIÓN .....

N.º TELÉFONO..... N.º FAX .....

(no se acepta teléfono móvil)

**Cuarto suscriptor**

APELLIDOS.....

NOMBRES .....

DIRECCIÓN .....

**Adjunto original o copia certificada de mi último (3):**

- Recibo teléfono     Recibo electricidad     Declaración del Banco o Sociedad Hipotecaria     Declaración Ayuntamiento  
(no teléfono móvil)

FECHA NACIMIENTO..... LUGAR NACIMIENTO..... NACIONALIDAD .....

OCUPACIÓN .....

N.º TELÉFONO..... N.º FAX .....

(no se acepta teléfono móvil)

- Yo/Nosotros soy/somos accionista(s) de la Sociedad, con el N.º .....

suscribo/suscribimos acciones de Lloyds TSB Global MultiFund Allocation, como se indica a continuación y de conformidad con las cláusulas establecidas en el Prospecto informativo (4):

Yo/nosotros confirmo/confirmamos aprobar el contenido del Prospecto, especialmente las secciones tituladas "Importante" en página 12, "Factores de riesgo" del Capítulo III y en los Anexos que describen cada Sub-fondo. Yo/ nosotros comprendo/comprendemos que las acciones de la cartera Lloyds TSB Global MultiFund Allocation no son obligaciones de Lloyds Banking Group PLC ni de ninguna de sus filiales, ni están garantizadas por éstas.

Sub-fondos	Importe a invertir y divisa*	Número de acciones*	Sub-fondos	Importe a invertir y divisa*	Número de acciones*
(US Dollar) Conservative Fund			(Sterling) Moderate Fund		
(Euro) Conservative Fund			(US Dollar) Very Dynamic Fund		
(Sterling) Conservative Fund			(Euro) Very Dynamic Fund		
(US Dollar) Moderate Fund			(Sterling) Very Dynamic Fund		
(Euro) Moderate Fund			Asia Very Dynamic Fund		

\* Inversión inicial mínima por Sub-fondo: 10.000 USD; inversión posterior mínima 5.000 USD

**Confirmación**

Tenga a bien mandarme(nos):

- Una confirmación de inscripción  
 Un certificado de acciones (este certificado deberá remitirse al Gerente en caso de que el inversor desee vender sus acciones en cualquier momento en el futuro)

**Pago de las suscripciones (5)**

- Con cargo a mi/nuestra cuenta N.º ..... del Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo
- Yo/nosotros doy/damos instrucciones al banco indicado a continuación, en el cual mantenemos una cuenta abierta a mi/nuestro nombre, para que efectúen una transferencia telegráfica a favor del Gerente de la Sociedad.  
Nombre del Banco .....  
Ciudad ..... País .....
- " Rogamos ejecuten esta suscripción sólo cuando hayan recibido confirmación de la recepción de fondos.

**Pago de reembolsos (6)**

Yo/Nosotros solicito/solicitamos que los pagos a mi/nuestro favor relativos al reembolso de acciones o cualquier otro pago sean transferidos en (divisa) ..... al banco (nombre) .....  
(ciudad) ..... a favor de mi/nuestra cuenta N.º .....  
a nombre de .....

**Intermediario Financiero /Distribuidor (7)**

Nombre de la Sociedad .....  
Dirección .....  
Código postal ..... Ciudad/País .....  
N.º Teléfono ..... N.º Fax .....

Como **accionista(s)**, sin perjuicio de los textos de la ley Luxemburguesa que prohíben a la Sociedad o a su Gerente divulgar informaciones sobre mi/nuestra participación en la Sociedad, Yo/nosotros autorizo/autorizamos por el presente documento a la Sociedad o a su Gerente a facilitar toda clase de información sobre dicha participación a mi/nuestro Intermediario Financiero indicado anteriormente, que actúa como Distribuidor de la Sociedad y permito/permitimos que dicho Intermediario Financiero obtenga un original o una copia de todo documento o correspondencia en relación con mi/nuestra participación dentro de la Sociedad. Y Yo/nosotros renuncio/renunciamos expresamente a toda acción que habría/habríamos o podría/podríamos haber tenido contra la Sociedad o su Gerente como consecuencia de tal divulgación o en relación con tales originales o copias de documentos o correspondencia puestos a disposición de dicho Intermediario Financiero y en relación con toda pérdida relativa a los mismos que Yo/nosotros podría/podríamos haber sufrido directa o indirectamente.

Como **accionista(s)**, al marcar esta casilla, Yo/nosotros no autorizo/autorizamos a la Sociedad ni a su Gerente a divulgar a mi/nuestro Intermediario Financiero cualquier información ni a enviar cualquier tipo de correspondencia relativa a mi/nuestra participación dentro de la Sociedad.

**Origen de los Sub-fondos (3)**

Yo/Nosotros confirmo/confirmamos que el principal origen de mis/nuestros Sub-fondos procede de:

Herencia	Liquidación de otras inversiones
.....	.....
Venta de bienes	Ahorros
.....	.....
Otros (especificar)	.....

**Representación y Garantías**

Al firmar este Boletín de Suscripción, yo/nosotros estoy/estamos de acuerdo, garantizo/garantizamos, aseguro/aseguramos y reconozco/reconocemos que:

- (a) Yo/nosotros he/hemos recibido una copia del Prospecto en vigor y que Yo/nosotros he/hemos comprendido la descripción, la política de inversiones, así como los factores de riesgo ligados al Sub-fondo en el cual Yo/nosotros voy/vamos a invertir;
- (b) Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales o cualquiera de sus representantes, miembros, agentes o empleados no procederán, ni nunca procedieron, a otorgar ninguna garantía, representación o recomendación, implícita o explícitamente en cuanto a los méritos de los Sub-fondos de la Sociedad y/o en cuanto a la condición, situación financiera o de otro tipo de la Sociedad, de sus Sub-fondos o en cuanto a cualquier otra cuestión en relación con esto, no debiéndose interpretar nada como una recomendación a mi/nosotros por parte de Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales o alguno de sus representantes, miembros, agentes o empleados en el sentido de comprar acciones o de hacerse accionistas de cualquier Sub-fondo de la Sociedad.
- (c) Sin perjuicio del punto (b) anterior, si cualquier información (incluyendo sin limitación cualquier informe o informes de análisis sobre la Sociedad o sobre los Sub-fondos emitidos por Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales, ya sean recientes o no), certificación o garantía estuvieran de hecho facilitadas por Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales, Yo/nosotros no debo/debemos en ningún momento y de ningún modo basarse en dicha información, certificación o garantía para proceder a la elección de la inversión para adquirir las acciones del Sub-fondo de la Sociedad y/o para la valoración o apreciación de la Sociedad o de sus Sub-fondos. Yo/Nosotros he/hemos hecho y continuaré/continuaremos haciendo de modo independiente su valoración o apreciación de la Sociedad o de sus Sub-fondos, tomando como base mi/nuestra propia fuente de información y cualquier otro asesoramiento jurídico, fiscal, contable o de inversión que Yo/nosotros juzgue/juzguemos adecuados.
- (d) Ninguna de las partes, ya sean Lloyds Banking Group PLC, sus afiliadas, filiales o sucursales, la Sociedad, el Gerente, el Banco Depositario o el Asesor de Inversiones de la Sociedad, o todas las demás partes implicadas en la gestión de los Sub-fondos de la Sociedad, no serán tenidas por responsables en lo que concierne a las consecuencias fiscales de mi/nuestra adquisición o en relación con la negociación que se haya hecho de las acciones de los Sub-fondos de la Sociedad y Yo/nosotros he/hemos sido aconsejados para consultar a mi/nuestro propio agente fiscal en todo lo referente a mi/nuestra situación fiscal.

Confirmando/confirmamos que no soy/somos ciudadano(s) o residente(s) de Estados Unidos.

Adjunto/adjuntamos una(s) copia(s) certificada(s) de mi/nuestro:

- pasaporte en el que figura la página con la foto, fecha de nacimiento y firma]; o
- tarjeta de identidad (residentes en Europa continental); o
- permiso de conducir vigente (sólo para residentes en el Reino Unido). (3)

Para las sociedades, igualmente incluimos un original o una copia certificada de los Estatutos y un original o copia certificada de un extracto del Registro de Sociedades, acompañadas de la lista de Consejeros y firmas autorizadas.

Incluyo/Incluimos los siguientes anexos (facultativo):

- Mandato de participación conjunta
- Autorización de instrucciones por fax

Fecha	Nombre(s), Apellido(s)	Firmas de todos los Suscriptores (para las sociedades, firmas autorizadas)
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

# JOINT SHAREHOLDING MANDATE

## (NOT FOR USE BY CORPORATIONS)

This mandate duly completed and signed by each co-shareholder should be sent to  
 Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg, the Manager of Lloyds TSB Global MultiFund Allocation (referred to hereafter as the "Company")  
 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg

I/We undersigned

Principal shareholder	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
(*)	FORENAME(S) .....	
	ADDRESS OF RESIDENCE .....	
	.....	
And	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
	FORENAME(S) .....	
And	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
	FORENAME(S) .....	
And	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
	FORENAME(S) .....	

Co-shareholders registered jointly in the Register of the Company under No .....

1. hereby declare that any one of the co-shareholders designated above may under his/her sole signature give instructions to the Company or its Manager on behalf and in the name of all the co-shareholders designated above in relation to the transfer, redemption or conversion of the shares we jointly hold in the Company. In particular, but without limitation we request and authorise the Company or its Manager to act on written instructions from any one of the aforementioned co-shareholders to realise all or any part of our shareholding(s) and/or to pay or transfer monies to any account in any one of our names nominated to the Company or to its Manager by any one of us in writing;
2. understand and agree that pursuant to this Mandate and provided they act in good faith, neither the Company nor its Manager shall be liable for any loss arising or incurred by the shareholder as a result of acting in accordance with this Mandate and each of us shall jointly and severally indemnify the Company or its Manager against all costs, claims, losses and expenses which may be suffered or incurred by it in connection with services provided by it or acting on instructions received pursuant to this Mandate.

This power is valid until receipt by the Company or by the Manager of the Company of a written notice of revocation from one or all of the undersigned or until the Company or the Manager of the Company is informed of the death of one of the co-shareholders.

Date	Full Name(s)	Signatures of all Shareholders
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

(\*) The principal shareholder is the only person who will receive any mail from the Company or from the Manager of the Company.

# MANDATO DE PARTICIPACIÓN CONJUNTA

(No válida para sociedades)

Este mandato, debidamente completado y firmado por cada accionista, debe enviarse a  
Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, Gerente de Lloyds TSB Global MultiFund Allocation (la "Sociedad")  
40, avenue Monterey, L-2163 Luxemburgo

Nosotros, los abajo firmantes

Accionista principal	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO	.....
(*)	NOMBRES	.....
	DIRECCIÓN	.....
		.....
Y	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO	.....
	NOMBRES	.....
Y	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO	.....
	NOMBRES	.....
Y	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO	.....
	NOMBRES	.....

Co-accionistas registrados conjuntamente en el Registro de la Sociedad con el N.º .....

1. declaramos por el presente documento que cada co-accionista citado anteriormente puede con su sola firma, por orden y en nombre de todos los co-accionistas citados anteriormente, dar instrucción válida a la Sociedad o a su Gerente, de transferir, reembolsar o convertir una parte o la totalidad de las acciones que poseemos conjuntamente en la Sociedad. De modo particular y sin ningún tipo de limitación, pedimos y damos autorización a la Sociedad y a su Gerente para realizar las instrucciones escritas por cualquiera de los co-accionistas arriba mencionados para liquidar total o parcialmente nuestra participación y/o pagar o transferir los fondos a favor de una cuenta abierta a nombre de uno de nuestros designados por escrito y por uno de los nuestros a la Sociedad y a su Gerente;
2. comprendemos y aceptamos que por este mandato, ni la Sociedad ni el Gerente, aunque actúen de buena fe, podrán ser considerados como responsables de cualquier pérdida causada u originada por el accionista como consecuencia de acciones que hubieran realizado de conformidad con este mandato, y cada uno de nosotros será considerado, conjunta y solidariamente, para indemnizar a la Sociedad o a su Gerente, por todos los costes, pérdidas y gastos en los que hayan incurrido por los servicios prestados o al realizar las instrucciones recibidas, de conformidad con este mandato.

El presente mandato estará en vigor hasta el día en el que la Sociedad o el Gerente de la misma reciban una cancelación por escrito por parte de uno o de todos los abajo firmantes, o hasta el día en que la Sociedad, o el Gerente de la misma, haya sido informado del fallecimiento de uno de los co-accionistas.

Fecha	Nombre(s), Apellido(s)	Firma(s) de todos los accionistas
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

(\*) El accionista principal es la única persona que recibirá la correspondencia de la Sociedad o del Gerente de la Sociedad.

# AUTHORITY TO ACT ON INSTRUCTIONS GIVEN BY FACSIMILE TRANSMISSION

This mandate duly completed and signed by each co-shareholder should be sent by mail  
to Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg, 40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg

I/We undersigned

<b>Principal shareholder</b>	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
(*)	FORENAME(S) .....	
	or CORPORATE NAME .....	
	ADDRESS OF RESIDENCE .....	
	TELEPHONE No .....	
	FACSIMILE No .....	
<b>And</b>	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
	FORENAME(S) .....	
<b>And</b>	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
	FORENAME(S) .....	
<b>And</b>	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME .....	
	FORENAME(S) .....	

As shareholder(s) of the Undertakings for Collective Investment ("UCI(s)") registered in my/our name under the designated number below:

	OPC	Registration Number
<input type="checkbox"/>	Lloyds TSB Global MultiFund Allocation	.....
<input type="checkbox"/>	Lloyds TSB International Portfolio	.....
<input type="checkbox"/>	Lloyds TSB International Liquidity	.....

- confirm that I/we have signed the "Joint Shareholding Mandate" or
  - confirm that I/we act as co-shareholders
1. hereby request and authorise to Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg acting as Central Administration for the above mentioned UCI(s) to act on any instructions, notices, acknowledgements, requests or demands (together "instructions") which I/we may give by means of facsimile transmission from time to time in relation to my/our shareholding and in particular, but without limitation, to execute any instructions which I/we may give by means of facsimile transmission in relation with subscription requests and if any, redemption, conversion or transfer requests for the whole or any part of my/our shareholding in the UCI(s) above mentioned;
  2. understand and agree that in consideration of Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg agreeing to act on instructions given in accordance with paragraph 1 above:
    - (i) Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg may at their complete discretion, accept or refuse to act upon such instructions;
    - (ii) facsimile instructions must be confirmed in writing by the person giving such instructions as soon as practicable thereafter. Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg shall not, however, be under any duty to obtain such confirmation either before or after acting on such instructions and assumes no liability for failing to do so;
    - (iii) Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg may rely on any instructions given or purported to be given by me/us and may realise all or part of my/our holding in the UCI(s) to meet any payment obligation arising as a result of any such instructions; and
    - (iv) Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg shall not be liable for any loss arising or incurred by me/us following the execution of the operations in accordance with this Mandate and I/we agree jointly and severally to indemnify Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg against all costs, claims, losses and expenses which may be suffered or incurred by it in connection with services provided by it pursuant to this mandate.
  3. the present authorisation is valid until express revocation be sent by mail to Lloyds TSB Bank plc, Luxembourg.

Date	Full Name(s)	Signature(s) of all the shareholders (for corporations, authorised signatories)
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

(\*)The principal shareholder is the only person who will receive any mail from the Company(ies) or from the Central Administration of the UCI(s).

# AUTORIZACIÓN PARA EFECTUAR LAS INSTRUCCIONES POR FAX

Esta autorización debidamente completada y firmada por cada accionista debe enviarse por correo a  
Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, 4o, avenue Monterey, L-2163 Luxemburgo

Yo/Nosotros el/los abajo firmante(s)

<b>Accionista principal</b>	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO .....	
(*)	NOMBRES .....	
	o nombre de la Sociedad .....	
	DIRECCIÓN .....	
	N.º DE TELEFONO .....	
	N.º DE FAX .....	
Y	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO .....	
	NOMBRES .....	
Y	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO .....	
	NOMBRES .....	
Y	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDO .....	
	NOMBRES .....	

como accionista(s) de/de los Organismos de Inversión Colectiva, registrado(s) con el/los nombre(s) a continuación citado(s) con el/los número/números siguiente(s):

	Organismo de Inversión Colectiva	N.º de registro
<input type="checkbox"/>	Lloyds TSB Global MultiFund Allocation	.....
<input type="checkbox"/>	Lloyds TSB International Portfolio	.....
<input type="checkbox"/>	Lloyds TSB International Liquidity	.....

- confirmo/confirmamos haber firmado el "Mandato de Participación Conjunta" o
- confirmo/confirmamos que actuamos en nuestra calidad de co-accionistas

1. pido/pedimos y doy/damos autorización a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, como Administración Central de/los Organismos de Inversión Colectiva arriba mencionados para que realice todas las instrucciones, notificaciones, pedidos o reclamaciones (todos ellos, a partir de ahora llamados "instrucciones") en relación con mi/nuestra participación, que pudiesen ser dadas de vez en cuando por mí/nosotros por fax y en particular y sin ningún tipo de limitación, para que efectúe las instrucciones dadas por mí/nosotros por fax, solicitando la suscripción o si es el caso el reembolso, de compra, de conversión o de transferencia correspondiente a la totalidad o de una parte de mi/nuestra participación en los Organismos de Inversión Colectiva antes mencionados;
2. entiendo/entendemos y acepto/aceptamos que en virtud del hecho de que Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo, acepte actuar según las instrucciones dadas de conformidad con el anterior párrafo 1:
  - (i) Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo puede, a su juicio, aceptar o rechazar la ejecución de dichas instrucciones;
  - (ii) las instrucciones por fax deberán ser confirmadas por escrito lo antes posible por la persona que da las instrucciones. No obstante, Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo no estarán obligados a obtener tal confirmación ni antes ni después de la ejecución de las instrucciones y tampoco asumirán ningún tipo de responsabilidad por haber procedido de esa manera;
  - (iii) Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo podrá operar según todas las instrucciones dadas o supuestamente dadas por mí/nosotros y podrá liquidar una parte o la totalidad de mi/nuestra participación en/los Organismos de Inversión Colectiva con el fin de efectuar cualquier pago que resultase de las instrucciones dadas; y
  - (iv) Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo no será considerado como responsable de cualquier pérdida causada u originada por mí/nosotros como consecuencia de las operaciones que haya realizado de conformidad con esta autorización, y Yo/nosotros aceptamos conjunta y solidariamente indemnizar a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo por todos los costes, reclamaciones, pérdidas y gastos en los que hayan incurrido por los servicios prestados de conformidad con esta autorización.
3. la presente autorización permanece válida salvo desacuerdo enviado por correo a Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo.

Fecha	Nombre(s), Apellido(s)	Firma(s) de todos los accionistas (para las sociedades, firmas autorizadas)
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....
.....	.....	.....

(\*) El accionista principal es la única persona que recibirá la correspondencia de la Sociedad o de la Administración Central de/los Organismos de Inversión Colectiva.



LLOYDS TSB BANK PLC  
GENEVA BRANCH  
PLACE BEL-AIR I  
P.O. Box 5145  
CH-1211 GENEVA 11  
[WWW.LLOYDSTSB-IPB.COM](http://WWW.LLOYDSTSB-IPB.COM)

Tel. +41 22 307 33 33  
Fax +41 22 307 34 24

LLOYDS TSB BANK PLC  
LUXEMBOURG BRANCH  
AVENUE MONTEREY 40  
L-2163 LUXEMBOURG

Tel. +352 402 212 1  
Fax +352 402 169