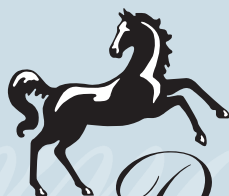


VISA 2010/67976-554-0-PC

L'apposition du visa ne peut en aucun cas servir
d'argument de publicité

Luxembourg, le 12/11/2010

Commission de Surveillance du Secteur Financier



International Private Banking

Lloyds TSB

LLOYDS TSB INTERNATIONAL LIQUIDITY

PROSPECTUS NOVEMBER 2010 / PROSPECTO NOVIEMBRE 2010

INVESTMENT COMPANY WITH VARIABLE CAPITAL LUXEMBOURG /

SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE LUXEMBURGO

Table of Contents • Índice

	Page
Important •	2
Importante	12
I Description •	3
Descripción	13
2 Management and Administration •	3
Gestión y Administración	14
3 Objectives of the Company •	4
Objetivos de la Sociedad	15
4 Common Policy and Investment Restrictions •	7
Política Común y Restricciones de Inversión	17
5 Risk Factors •	8
Factores de Riesgo	19
6 Shares, Shareholdings in the Company •	9
Acciones, Participaciones en la Sociedad	20
7 Data Protection •	10
Protección de datos	21
8 Net Asset Value •	10
Valor Neto de Inventario	21
9 Charges and Expenses •	10
Gastos y Cargos	21
10 Taxation •	10
Fiscalidad	21
11 Reports and Meetings •	10
Informes y Asambleas	21
12 Compulsory Redemption and Liquidation •	10
Reembolso Obligatorio y Liquidación	21
13 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	

Shares of Lloyds TSB International Liquidity (the "Company") may only be subscribed on the basis of the information contained in the present Prospectus, which include the description of the different Sub-Funds.

The Prospectus and the latest annual and semi-annual reports are offered free to any person who wishes to subscribe, or who applies to the Central Administration 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 Part II of the Luxembourg law of 20th December 2002 relating to Undertakings for Collective Investment, as amended (the "2002 Law"). 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.

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

The articles of incorporation of the Company, as amended from time to time (the "Articles of Incorporation") authorise the Directors to impose or relax restrictions on any shares or classes of shares 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 of governmental or regulatory authority, or which might have adverse taxation of other pecuniary consequences for the Company, including a requirement to register under any securities or investment or similar laws or requirements of any country or authority.

In particular:

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 organized 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 organized, incorporated, or if an individual, resident in the United States ; or (h) any partnership or corporation if (i) organized 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 organized 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 organized, 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 or beneficiary owned by US Persons (see "Redemption of Shares").

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 21, 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 investment professionals having professional experience of investing in unregulated schemes, high net worth companies, partnerships, associations or trusts and investment personnel of any of the foregoing having professional experience of investing in unregulated schemes (each within the Financial Services and

Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 and 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. 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 law 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 accept responsibility for the information contained herein being accurate at the date of this Prospectus.

Before investing in the Sub-Funds, we recommend you to carefully read this Prospectus and especially the Chapter 5 Risks Factors, Chapter 6 Shares, Shareholdings in the Company, Chapter 10 Taxation and in the Annexes Sub-Fund Description, 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, you give instruction to convert some or all of your shares into shares relating to any other Sub-Fund or if you become a Shareholder of any Sub-Fund 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 Risks 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 and the relevant Simplified Prospectus. They will be sent to you free of charge, on simple request to the Central Administration or to the Representatives of the Company abroad.

By signing the attached Subscription Form to invest in shares of any Sub-Fund, or by signing an instruction to convert your shares into shares of any other Sub-Fund, or by signing as "Transferee" any transfer form relating to shares of any Sub-Fund, or else by acquiring shares of any Sub-Fund 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 Risks 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 express) as to the merits of the Sub-Fund and/or as the conditions, financial or otherwise of the Company or its Sub-Funds or as to any other matter relating thereto or in connection 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;
- 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 howsoever relied on such information, warranty or representation in the making of your investment decision to acquire the shares of the 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 Central Administration, the Custodian Bank, the Investment Manager, the Global Distributor of the Company or other parties involved in the management of the Sub-Funds 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 redemption's of your shares in the Sub-Funds 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.

investment policies and "Sub-Fund" shall be construed accordingly.

- **Business day**, in relation to shares of any class, means any day on which banks are open for business in Luxembourg and such other days, as the Directors may decide.
The Directors may also decide not to consider as Business day other days on which banks are otherwise open 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.
- **Calculation day** means, in relation to shares of any class, any Business day other than one falling within a period of suspension of the net asset value calculation and, unless the Directors decide otherwise, the one next following any day falling within such a period.
- **Value date** means the latest day on which cash in relation to a subscription or redemption of shares in any Sub-Fund must be paid to or by the Company in its account held with the Custodian Bank, or in relation to conversion of shares of a Sub-Fund into shares of another Sub-Fund, the day on which the transfer of the relative cash between the Sub-Funds will be effective.
- **The Company** means Lloyds TSB International Liquidity.
- **Net asset value**, in relation to shares of any class, means the amount determined in accordance with the provisions described in Chapter 8.
- **USD and cents** refer to the currency of the United States of America.
- **GBP, pence and penny** refer to the currency of the United Kingdom.
- **CHF and Swiss centimes** refer to the currency of Switzerland.
- **EURO** refers to the currency of European Union.

1: DESCRIPTION

Lloyds TSB International Liquidity (the "Company") as a "Société d'Investissement à Capital Variable-SICAV" for an unlimited period with an initial capital of USD 100,000.

The Company was incorporated as a société anonyme qualifying on 27th January 1989, the Company's constitution is defined in the Articles of Incorporation, which were published in the "Mémorial - Recueil des Sociétés et Associations" on 28th March, 1989.

Later the Articles of the Company were modified several times and amendments were published in the Mémorial on 4 November 1993, 9 June 1997, 16 July 1998, 20 July 1999 and for the last time on 24 July 2001.

It is registered under Number B 29813 at the Register of Commerce and Companies of Luxembourg where its 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 the 2002 Law.

The Company's registered office is at 49, Avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg where the register of shareholders of the Company (the "Register of Shareholders") is kept.

The Company qualifies under Part II of the 2002 Law. In such, the Company does not promote the sale of its shares to the public within the European Union or any part of it.

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 Dollars (USD).

The Company has various classes of shares, each relating to a separate portfolio (a "Sub-Fund") consisting of securities, cash and other investments.

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

The Company reserves the right to add further Sub-Funds and in certain circumstances to close existing Sub-Funds, in which cases the present Prospectus will be updated by adding or deleting appropriate Annexes.

The proceeds from the allotment and allocation of shares relating to each Sub-Fund are applied in the books of the Company to the portfolio of cash, securities and other investments which represent that Sub-Fund, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to that Sub-Fund are 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 are continuously reinvested therein.

The shares may be subscribed, redeemed and converted on any Calculation day (according to the requirements mentioned under Chapter 6).

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 6 Section f).

Subject to the cases set out in Chapters 6 and 8, offer and bid prices of the shares relating to each Sub-Fund are calculated on each Calculation day on the following day and are published amongst others in "l'Echo", "De Tijd", in the "Financial Times" twice a week", in "www.Fundinfo.com" and in any other newspapers designated by the Directors.

The shares are listed on the Luxembourg Stock Exchange.

The latest applicable prices are also available on any bank Business day at the registered office of the Company, from the Central Administration and the Representative of the Company. (See Chapter 2 § 2.7).

2: MANAGEMENT AND ADMINISTRATION

2.1. Board of Directors

Chairman of the Board of Directors

D.V. THOMAS

Director

LLOYDS TSB INTERNATIONAL LIQUIDITY

GLOSSARY OF TERMS

- **Share** means a share representing the assets of the Company, which is issued in a specific currency.
- **Sub-Funds** means the classes of shares issued in various currencies and/or

Directors

G. HEALEY

Director

Lloyds TSB Bank plc, Geneva

P. DUYNISLAEGER

Country Manager

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 (the "Directors") are responsible for the investment policy, the administration and the management of the Company.

2.2. Registered office

49, Avenue J-F Kennedy,
L-1855 Luxembourg

2.3. Central Administration, Domiciliary and Custodian Bank

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J-F Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tel. +352 46 40 10 1
Fax + 352 46 36 1
SWIFT: SBOS LU LX

The Company has appointed State Street Bank Luxembourg S.A. as Central Administration, Domiciliary and Custodian Bank.

The function of central administration includes, the accounting, the calculation and publication of the net asset value.

The Central Administration has also been appointed as the registrar and transfer agent of the Company. In this function, the Central Administration will process all subscriptions, redemptions and transfers of Shares and will register these transactions in the Register of Shareholders.

The Central Administration is not responsible for any investment decision of the Company or the effect of such investment decisions on the performance of the Company.

The relationship between the Company and the Central Administration is subject to the terms of the Administration Agreement. The Company and the Administrator may terminate the Administration Agreement on 90 days' prior written notice. The Administration Agreement may also be terminated on shorter notice in certain circumstances.

The Administration Agreement contains provisions indemnifying the Central Administration, and exempting the Central Administration from liability, in certain circumstances.

The Board of directors reserves the right to change the administration arrangements described above by agreement with the Central Administration and/or in its discretion to appoint an alternative central administration without prior notice to the Shareholders. Shareholders will be notified in due course of any appointment of an alternative central administration. It being understood that this change in Central Administration arrangements does not include any change of Registrar and

Transfer Agent which will be notified to the Company and Shareholders in advance.

The function of Domiciliary Agent includes the domiciliary of the Company in State Street Luxembourg S.A. Luxembourg office and the execution of the services attached therein.

The Company has also appointed the Administrator as paying agent and listing agent.

The Custodian Bank acts as custodian for all the assets of the Company including its cash and securities, which will be held either directly or through other financial institutions such as correspondent banks, subsidiaries or affiliates of the Custodian Bank, in accordance with the provisions of the 2002 Law. 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 Incorporation;
- 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 of Incorporation.

The Custodian Bank may entrust all or part of the assets of the Company, in particular securities traded abroad or listed on a foreign stock exchange or admitted to a clearing system, to such clearing system or to such correspondent banks as may be determined by the Custodian Bank from time to time. To the extent required by the Law, the Custodian's Bank liability shall not be affected by the fact that it has entrusted all or part of the assets in its care to a third party.

The rights and duties of the Custodian Bank are governed by the Custody Agreement entered into on 2nd November 2010 for an unlimited period of time from the date of its signature. The Company and the Custodian Bank may terminate the Custodian Agreement on 90 days' prior written notice; however, the Custodian Bank shall continue to act as Custodian pending a replacement custodian being appointed and that such replacement is appointed, the Custodian Bank shall take all necessary steps to ensure the good preservation of the interests of the shareholders of the Company. The Custodian Agreement may be terminated on shorter notice in certain circumstances, including where a material breach of the Custodian Agreement by the other party has not been cured within 30 days' of that party being given written notice of the material breach.

The Custodian Agreement contains provisions indemnifying the Custodian Bank, and exempting the Custodian Bank from liability, in certain circumstances.

2.4. Investment Manager

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

The Investment Manager will, in accordance with the investment objectives as well as the investment policy and restrictions of the Company, be in charge with the day to day management of the assets of the Sub-Funds subject to the control of the Board of Directors.

2.5. Global Distributor

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

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 "Collective Investment Schemes Act" of 23 June 2006 ("LPCC") and the "Collective Investment Schemes Ordinance" of 22 November 2006 ("OPCC"), Lloyds TSB Bank plc, Geneva shall represent the Company and other parties which have assumed duties with respect to 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.

Prospectus, Swiss 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.

Publications of the Company in Switzerland shall be made in accordance with 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 6 and 8, prices of the shares of each Sub-Fund are calculated each Calculation day, on the basis of the net asset value as described in Chapter 8, and are published each Calculation 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 commercialization in Switzerland, the Global Distributor 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 commercialization in Switzerland, the Global Distributor 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 financial 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 financial instruments derivatives, the global risk linked to Sub-Fund's investments may be amounted to 220% of their net assets, as far as borrowings are possible up to 10%.

The Company is categorised as a non-sophisticated Fund and uses the Commitment methodology to measure risks associated to derivatives instruments.

3: OBJECTIVES OF THE COMPANY

The Company seeks to provide a range of Sub-Funds that are actively and professionally managed with the aim of achieving, with due regard to high liquidity, principle of risk spreading and safety of the assets, a capital return which corresponds to the kind of assets and to the investment policy as defined in the respective Sub-Fund's Description (see the pages referring to the section called "Annexes").

Whilst making every effort to attain the above objectives, the Directors and the Investment Manager cannot guarantee their achievement.

The Company generally purchases investments payable in the respective currencies of the Sub-Funds if available. However, the Company may also purchase investments payable in currencies other than that of each Sub-Fund. In this case, the currency indicated in the Sub-Fund's name has to be considered as the currency of reference.

In accordance with the Investment Policy of each Sub-Fund, the exchange risk will be covered to eliminate all or part of the currency exposure.

4: COMMON POLICY AND INVESTMENT RESTRICTIONS

A. Common Policy

The main object of the Company is to invest its assets in money market instruments, such as bank bills, bankers acceptances, certificates

of deposit, trade bills, commercial paper and in fixed or floating rate securities such as treasury bills, government and corporate bonds and notes, and in demand and time deposits, as well as in all kinds of securities and instruments issued or guaranteed directly or indirectly by private or public institutions, and in shares or units of Investment funds issued internationally and investing in cash or money market instruments or in securities issued internationally.

For some of its Sub-Funds, as defined in the respective Sub-Fund's description, the Company may also invest up to 30% of the net assets of each Sub-Fund in Investment Funds or investment companies managed by, or in securities or other instruments issued by, any subsidiary or branch of Lloyds Banking Group PLC. The Company will not invest in investment funds or investment companies, the object of which is to invest in other investment funds or investment companies.

Investment made in other open-ended UCIs will be made only in UCIs controlled, promoted or managed by investment management institutions of international reputation and all of such investments will be made in UCIs authorized under laws which provide that they are subject to supervision considered by the Luxembourg Supervisory Authority to be equivalent to that laid down in Community law and that cooperation between authorities is sufficiently ensured ("regulated UCIs"). The investments in a single UCI not organized in any such countries (non-regulated UCIs) are limited to 10% of the net asset value of the Sub-Fund. Shareholders of the Sub-Fund should be aware that investments in other UCIs may have a number of implications:

1. Investments in 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 allowances on sales commission by the UCIs in which investments will be made or by investing in UCIs or classes of UCIs shares exempt of sales commission. No subscription or redemption fees will be charged and no duplication of management fees will be incurred by the Sub-Fund in case of investments in UCIs promoted or 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.
2. Investments in non-regulated UCIs entail investments in UCIs (i) which may not be subject to control by a supervisory authority that is recognized as providing investor protection equivalent to that afforded in the EU and (ii) which may not be required to have their accounts and operations audited by an auditor who is obliged to report to a supervisory authority. This may result in a higher risk for the Sub-Fund and its shareholders.

Furthermore, for each Sub-Fund, the Company may for efficient portfolio management:

- a) employ techniques and instruments relating to transferable securities, in particular, purchases and sales of call and put options, purchases and sales of futures relating to

transferable securities and to any other financial instruments provided that for any Sub-Fund (i) the total premiums arising on the purchases of such transactions do not exceed 15% of the net assets of the Sub-Funds, (ii) purchases and sales of transactions on a regulated market, operating regularly, which is recognized and open to the public, (iii) the total commitment arising on sales of call options relating to transferable securities is covered by underlying securities or by other instruments which can be used for the same purpose, except if the exercise consideration of the call options sold in this way does not exceed 25% of the net assets of the Sub-Fund and that the Company is at all times able to cover the positions taken relating to these sales, (iv) the total commitment arising on the sales of options relating to transferable securities which are not covered as defined above sub (iii) and those arising on futures and options relating to other financial instruments does not at any time exceed the value of the net assets of the Sub-Fund, (v) the sales of put options are supported for the full duration of the contracts by sufficient liquid resources should they be exercised;

- b) sell futures or call options or purchase put options on stock market indices provided that for each Sub-Fund, (i) transactions relate to contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, which is recognized and open to the public, (ii) that a sufficiently close correlation exists between the composition of the index used and the composition of the corresponding portfolio, (iii) the total commitment on such contracts, does not in principle exceed the global valuation of the assets held by the Sub-Fund in the market corresponding to the index;
- c) employ techniques and instruments relating to short term interest rates, in particular, purchases and sales of call and put options, purchases and sales of futures relating to short term interest rate provided that for any Sub-Fund (i) the total net premiums arising on the purchases of such transactions do not exceed 15% of the net assets of the Sub-Funds, (ii) purchases and sales of transactions may only relate to contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, which is recognized and open to the public, (iii) the total commitment arising on sales of call options relating to short term interest rates is covered by underlying securities, by other instruments which can be used for the same purpose or by cash, (iv) the sales of put options are supported for the full duration of the contracts by sufficient liquid resources should they be exercised.
- d) contract as purchaser or seller repurchase agreements on securities provided that (i) they are transacted with first class financial institutions specializing in this type of transaction, (ii) the purchase contracts are covered by the underlying securities until the contracts mature, (iii) the incidence of repurchase agreements is maintained at a level such that the Sub-Fund may, at all times, meet its repurchase commitment. The Company will, in principle, enter into

repurchase agreements on an ancillary basis only. If, in respect of a specific Sub-Fund, it is intended to make substantial use of this type of agreements, the annex of the relevant Sub-Fund will comprise a specific statement to that effect;

- e) with respect to options referred to in this Chapter, the Company may enter into OTC option transactions with first class financial institutions participating in this type of transactions.

B. Investment Restrictions

Subject to the exceptions as stated in the Common Policy under 4.A above and in the respective Investment Policy of each Sub-Fund's description as defined in the "Annexes", the Company shall not, in principle:

- a) invest more than 15% of the net asset value of any Sub-Fund in securities not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public, nor dealt on another market which in the opinion of the Board of Directors ensure sufficient liquidity to the securities held in the Sub-Fund's portfolios, like, namely, the OTC markets, the Portal Market, and other markets with similar characteristics;
- b) acquire more than 10% of the securities of the same kind issued by the same issuing body;
- c) invest more than 15% of the net assets of each Sub-Fund in securities issued by the same issuing body.

The restrictions mentioned here above are not applicable to securities issued or guaranteed, by American sovereign or state entities or agencies or by a member state of OECD or their local authorities or supranational institutions and organizations of a regional or worldwide community;

- d) borrow monies, except from bankers for temporary purposes and then for amounts not exceeding 10% of each Sub-Fund's net asset at the time of such borrowing. For some of its Sub-Funds however, the company may borrow money and contract loans without respect of the intended use thereof up to a maximum of 33 1/3% of the net assets of each Sub-Fund in accordance with the investment policy of each Sub-Fund. Maxima are specified in the description of each Sub-Fund where they differ from the general criterion of 10%;
- e) pledge or hypothecate any assets or registered them in the name of a lender or its nominee;
- f) invest in any assets which involve the assumption of any liability which is unlimited;
- g) invest in precious metals nor certificates representing these. The Company may, however, hold gold warrants or gold options which are acquired by investment in securities with such warrants provided that these warrants or options are never exercised or detached from the securities;
- h) invest in raw materials, commodities, merchandise, nor in contracts, securities nor rights representing or relating to raw materials, commodities or merchandise;
- i) invest in movable nor immovable property as an investment;

- j) deal in forward foreign exchange or enter into transactions relating to spot or forward contracts on currencies, except
- for spot or forward transactions involving the sale of currencies which are due to the Company in connection with the sale or redemption of securities 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 securities by the Company or the redemption of its shares; or
 - as a hedge against the currency risks (i) for sales of futures on currency provided that these futures are traded on a regulated market, operating regularly, recognized and open to the public, (ii) for sales of call options, purchases of put options and forward sales and currency swaps by mutual agreement with first class financial institutions specializing in this type of transaction, or on a regulated market, operating regularly and open to the public. The transactions described under sections (i) and (ii) cannot exceed the total valuation of assets denominated in that currency, including, if possible, anticipated interest, nor may the duration of these transactions exceed the period for which the respective assets are held;
- k) 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 securities lending transactions held directly or through a standardised lending system organised by a recognised clearing institution or through a lending system organised by a financial institution subject to prudential supervision rules considered by the Luxembourg authorities as equivalent to those prescribed by Community Law and specialised in this type of transactions. Such securities lending transactions, as defined above, shall be used for the purpose of efficient portfolio management and shall not result in a change of investment objective of the Sub-Fund nor result in additional risk higher than the risk profile as described in the description of the Sub-Fund;
- l) underwrite securities of other issuers, unless the securities would be a suitable investment both as regards size and type for the Sub-Funds and prior notification of the transaction to the Custodian Bank has been made;
- m) purchase any securities on margin (except that the Company may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of securities held by the Company) or make short sales of securities or maintain a short position;
- n) confer any kind of subscription rights on the Company's shares or use the Company's assets as surety for the issue of securities;
- o) Invest in voting shares of companies which would enable the Company to exercise a significant influence over the management of their issuer.

- C. Cash, if deposited with the Manager, must receive interest at a rate not below the prevailing rate of deposits of that term.
- D. The limits laid down above do not have to be respected when exercising subscription rights attaching to transferable securities 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 attaching 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.

5: RISK FACTORS

Money Market Funds such as Lloyds TSB International Liquidity can generally be considered very low risk investments in term of their own reference currency. Returns will normally fluctuate in relation to the evolution of interest rates in the relevant money market. Loss of capital is very rare but could occur should an institution in which the Sub-Funds has invested be unable to repay the money owed, or if the interest rates in the money market in question become negative as has historically occurred occasionally for short periods of time.

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.

The price of the shares may rise as well as fall, although those falls have historically occurred rarely. Past performance is not necessarily a guide to the future and investors may not get back the full amount invested. When a subscription involves a foreign exchange transaction, it may be subject to fluctuations in currency values.

6: SHARES, SHAREHOLDINGS IN THE COMPANY

A. Share Ownership

Share ownership is evidenced by entry in the Company's register and is represented by a confirmation of ownership (contract note).

B. Applications

Applications for subscription, conversion and redemption will be accepted on any Business day by the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.7) who will forward them to the Central Administration.

Applications must be made directly or through banks or financial intermediaries to the Central Administration either on the basis of the Subscription Form annexed to this Prospectus or by tested SWIFT or by fax in accordance with the deadlines defined in the description of each Sub-Fund.

Orders must be received, by the Central Administration, by 5.00 p.m. (Luxembourg time), on each Business day prior to each Calculation day and will be executed at the price determined on the basis of the net asset value calculated that Calculation day. Consequently, subscriptions, conversions and redemptions will be calculated on an unknown net asset value basis.

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

Applications may be made either for shares having a specified value or for a specified number of shares. Fractions of shares will be allocated where appropriate.

C. Subscription of Shares

1. Procedure for subscription

The minimum initial investment in shares in any one Sub-Fund is USD 10,000 (or its equivalent in other currencies). 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 Company may, however, decide not to apply the above-mentioned minima in the event of exceptional transactions and transactions undertaken for specific reasons.

The right is reserved by the Company to reject any application at the sole discretion of the Company.

If an application is rejected, the Custodian Bank at the risk of the applicant, will return the application monies or balance thereof within five Business days of rejection by cheque or, at the cost of the applicant, by telegraphic transfer.

In an effort to deter money laundering and financing of terrorism, the Company, the Investment Manager, the Global Distributor, any distributor or sub-distributor, and the Central Administration must comply with all applicable international and Luxembourg laws and circulars regarding the prevention of money laundering and financing of terrorism and in particular with the Luxembourg law dated November 12, 2004 against money laundering and terrorism financing, as amended. To that end, the Company, the Investment Manager, the Global Distributor, any distributor or sub-distributor, and the Central Administration may request information necessary to establish the identity of a potential investor and the origin of subscription proceeds. Failure to provide documentation may result in a delay or rejection by the Company of any subscription or conversion or a delay in payout the redemption of the proceed.

Furthermore, Lloyds Banking Group PLC rules require the Central Administration 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 Central Administration 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 Central Administration together with the Subscription Form. The Subscription Form of a subscriber

must be accompanied, in the case of individuals by a certified copy of the original of:

- a current 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 legible and valid at the time of the subscription. They must be certified as true copies 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 Central Administration with certified copies of replacement documents.

The Company or the Central Administration will not, in principle, accept subscriptions 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 Central Administration reserves the right to verify any of the information provided with by the shareholders or the co-shareholders.

Subscriptions may be temporarily suspended until the Company or the Central Administration 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 Central Administration 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 be not legible, complete or valid at the time of the subscription;
- if the request for subscription is not made in conformance with the Articles of Incorporation or is in violation with the law and legal provisions of the country of residence of the subscriber.

A Contract note confirming the details of the subscription and substituting the confirmation of registration will be sent to shareholders on the next open Business day of the Calculation Day. Shareholders will be allocated a shareholder number as stated in the contract note, which should be quoted on all further correspondence.

2. Method of payment

Payment from the shareholders (and not from third-party) in the currency of the shares subscribed or in a different currency at the request of a subscriber should be made within one Business day following the Calculation day (Value of payment). It should be made by telegraphic transfer, quoting the applicant's name and the reference LIL, to the correspondent bank mentioned on the Subscription Form enclosed in this Prospectus.

The applicant may also pay the subscription amount by sending, together with the Subscription Form, a cheque to the order of State Street Bank Luxembourg S.A.. In that case, the Company or the Central Administration reserves the right to accept the subscription only when the cheque has been paid, and at the latest on the first open Business day in Luxembourg following the reception by the Custodian Bank of confirmation of the cleared Funds confirmation. The Custodian Bank's cheque collection fee, if any, will be deducted from the subscription amount.

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

In any case, if monies are not received as described above, the Company or the Central Administration reserves the right to cancel any allotment of the relevant shares without prejudice to the right of the Company or of the Central Administration 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 Central Administration 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.

D. Redemption of Shares

1. Procedure for redemption

The redemption request must include the name(s) of the shareholder(s), the shareholder number, the number of shares or the amount to be redeemed and any instructions for dispatch of the proceeds.

If share certificates have been issued, such certificates, duly endorsed, must be enclosed with the written request.

In the case of shares held by banks, brokers or financial intermediaries as nominees for shareholders, redemption requests must be addressed through their intermediary.

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 net asset value and make payment of the proceeds thereof to the shareholder.

Contract notes confirming details of the redemption will be sent to on the next open Business day of the Calculation day.

2. Procedure for payment of redemption proceeds

Subject to the receipt of the registered share certificates, the Custodian Bank will pay the redemption proceeds by bank transfer in the designated currency of the Sub-Fund or in a different currency where requested by the shareholder, within one Business day following the Calculation day (Value of payment).

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 a different currency from the currency of the redeemed shares, the rate of exchange will be determined by the Central Administration and the usual charges and exchange commissions will be deducted from the redemption proceeds.

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

3. Deferral of redemption

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 and in accordance with the details described in Chapter 8 Section D.

The Company shall not be bound to redeem on any Calculation day more than 10% of the number of shares issued by any Sub-Fund. If the Company receives requests on any Calculation 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 for the next Calculation day(s) provided that such requests will always be dealt with within a period not exceeding 10 Calculation days and that such postponed request will be given priority over later requests.

E. Conversion of Shares between Sub-Funds

1. Procedure for conversion

Shareholders will be entitled to convert some or all of their shares relating to any Sub-Fund into shares relating to any other Sub-Fund of the Company on any Calculation day.

If compliance with conversion instructions would result 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 repurchase the residual shares at the redemption price on the relevant Calculation day and make payment of the proceeds to the shareholder.

Applications for conversion of shares should include the number or value of shares to be converted from a Sub-Fund and the proportion of their value to be allocated to each new Sub-Fund and delivery instructions for share(s) certificate(s) or confirmation(s) of ownership for the new shareholdings (as appropriate). If a Joint Shareholding Mandate has not been signed, the name and signature of all the shareholders must appear on the application for conversion.

If share certificates have been issued, such certificates, duly endorsed, must be enclosed with the written conversion request.

The value date applied for conversion should be no longer than the number of value days applicable to the redeemed Sub-Fund.

Contract notes will be issued in accordance with the normal subscription 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 D.3. will apply in case of conversion.

2. Conversion formula

Provided that the calculation of the net asset value per share, and that the issue or the redemption of shares of either of the respective Sub-Funds have not been suspended, cancelled or postponed, the Central Administration will determine the number of shares into which the shareholder wishes to convert his existing shares 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 on the applicable Calculation day of the original Sub-Fund following the receipt of the conversion order by the Central Administration;
- D is the first net asset value per share of the new Sub-Fund following the receipt of the conversion order by the Central Administration;
- E is the rate of exchange determined by the Central Administration.

F. Transfer of Shares

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

Where share certificates have been issued, they must be returned to the Central Administration 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 as stated under Point C.1. above will apply.

G. Statements of Holdings

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

7: DATA PROTECTION

The Company, in its capacity as data controller, collects, stores and processes by electronic or other means the data supplied by shareholders at the time of their subscription for the purpose of fulfilling the services required by the shareholders and complying with its legal obligations. The data processed includes in particular the name, address and invested amount of each shareholder.

The data supplied by shareholders is processed for the purpose of administering your account, i.e. (i) maintaining the register of shareholders, (ii) processing subscriptions, redemptions and conversions of shares and payments of dividends to shareholders, (iii) performing controls on late trading and market timing practices, and (iv) complying with applicable anti-money laundering and prevention of terrorism financing rules.

In the context of the above mentioned purposes, the Company can delegate the processing of personal data to its agents, in particular the Central Administration, the Registrar and Transfer Agent.

As regards processing carried out by the Central Administration, the Registrar and Transfer Agent, the Company agrees to disclose the following data:

- general personal data, including your name, addresses, phone numbers, fax numbers, email addresses, passport details;
- data relating to the Financial Intermediary / Distributor via which you have invested in the Company, including the name, addresses, phone numbers, fax numbers, email addresses of such Financial Intermediary / Distributor ;
- data relating to your investment in the Company, including data relating to the bank accounts and settlement accounts linked to your investment in the Company (account name, account number), amount invested in the Company, number and value of the shares held in the Company, outstanding and total commitments to invest in the Company, elections as to EUSD status;
- data relating to transfers of shares in the Company such as the name of the transferor and the transferee, the amount of shares transferred, the amount pending to be paid, the time and date of payments and transfers of shares ;

to International Financial Data Services (Canada) Limited, a company incorporated under the laws of Ontario, Canada as corporation number 1485549 with registered office at 30 Adelaide Street E, Suite 1, Toronto, Ontario, M5C 3G9 (the "Recipient").

8: NET ASSET VALUE

A. General

The net asset value of each Sub-Fund expressed in its reference currency is calculated separately on each Calculation day. The cash and other assets of each Sub-Fund are valued at the latest available market prices on the relevant markets at the close of the previous Calculation day (the "Valuation Day"). If after such a valuation there has been a material change in the quoted prices on the markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to a particular Sub-Fund is dealt or quoted the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

The net asset value of each Sub-Fund (expressed in its currency of denomination) it is determined by aggregating the value of securities and other assets of the Company allocated to that Sub-Fund and deducting the liabilities of the Company allocated to that Sub-Fund. For this purpose:

- The assets of the Company shall be deemed to include:
 - a) all cash, deposits, bills, notes, bonds, debentures, options or subscription rights and any other investments and securities belonging or due to the Company;
 - b) all distributions or interest payments due, to the extent known to the Company;

- c) all accrued interest due on deposits and securities except where such interest is included in the principal thereof;
 - d) all other assets of every kind and nature, including the preliminary or reorganisation 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 holder's 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, Custodian, Paying Agents and permanent representatives, any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, promotional and printing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of Prospectus and Simplified 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 prorata temporis basis.

B. Share Capital and Reference

The share capital of the Company shall at all times be equal to its net asset value. The reference currency for the Company is the USD.

C. Valuation of the Assets

1. 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 last available exchange rate on the Valuation day;
 - c) transferable securities and investments quoted on an official or recognized regulated market at the last available price on this market the Valuation day;

- d) units or shares of open-ended Investment Funds or investment companies, at the last available net asset value on the Valuation day.
2. Where securities or other assets are quoted or dealt in on or by more than one stock exchange or over-the-counter market or recognised market, the Central Administration shall select the principal of such stock exchanges or over-the-counter markets or markets for such purposes.
 3. If a security or any other investment is not traded or admitted on any official stock exchange or over-the-counter market or any organised market, or if the Board of Directors or the Central Administration estimates that the last available price of the securities so traded or admitted does not reflect their true value, the Board of Directors may proceed on the basis of their expected sale prices, which shall be valued with prudence and good faith.
 4. Any investment which is acquired or held by the Company and kept until its maturity date may, at the discretion of the Board of Directors, be valued on a straight line basis by amortising the difference between its redemption price and either its acquisition price or a valuation price which may be determined with prudence and in good faith from time to time by the Board of Directors taking into account market conditions. That amortization shall then be included into each valuation price, which shall increase or decrease in a straight line up to the redemption date.
 5. 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 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 preceeding the Calculation day. The exchange fees and commissions arising from subscriptions and redemptions in such an additional currency will then be borne by the Sub-Fund.

D. Suspension of the calculation of the net asset value, 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) whenever any market or stock exchange, 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;
 - b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal of investments of the relevant Sub-Fund is not possible;
 - c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the

relevant Sub-Fund's investments or the current prices on any market or stock exchange;

- d) 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
 - e) in any period where a material portion of the assets of a Sub-Fund are invested in open-ended investment funds and the calculation of the net asset value of such investment Funds is suspended ;
 - f) if the Company is being or is expected to be wound up or following the date on which notice is given of the General Meeting of Shareholders at which a resolution to wind up the Company is to be proposed, or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.
2. The Company may also suspend the issue and allocation of shares relating to any Sub-Fund if the total net asset value of such Sub-Fund is reduced for more than 90 days to less than USD 1,000,000 or the equivalent amount in other currencies as appropriate and would not exceed such amount by virtue of a new subscription.
 3. The Company shall cease the issue, conversion and redemption of the shares forthwith upon the occurrence of an event causing it to enter into liquidation or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.
 4. Shareholders having requested conversion or redemption of their shares will be promptly notified in writing of any such suspension and of the termination thereof.
 5. The beginning and the end of any period of suspension (except for customary closing of stock exchange 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.

9: CHARGES AND EXPENSES

9.1. Charges for subscription, redemption and conversion of shares

No charges are presently levied for subscriptions, redemptions or conversions made directly with the Company. However brokers, financial intermediaries, banks including the Manager may levy a fee if the above transactions are made through their intermediary.

9.2. Investment Management, Custodian Bank, Central Administration, Domiciliary Agent and Global Distributor Fee

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 Calculation day.

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

Moreover, in respect of certain of the Sub-Funds, the Investment Manager may receive a performance fee in accordance with the terms and conditions indicated in the Description of each relevant Sub-Fund.

The Custodian Fee, the Central Administration Fee and the Domiciliary Agent Fee are determined by reference to the tariff of the Custodian Bank, Central Administration and Domiciliary Agent currently in force.

9.3. Expenses

The Sub-Funds bear the following expenses:

- Luxembourg capital tax presently levied at 0.01% per annum and payable quarterly, calculated on the net assets of the Sub-Funds at the end of the relevant quarter. No subscription tax applies to the portion of the net assets of the Sub-Funds invested in other Investment Funds already submitted to such tax;
- all other taxes and duties which may be payable on the assets, income, expenses and transactions attributable to the Sub-Funds;
- Customary brokerage and bank charges incurred by the Sub-Funds, including those of the Custodian acting in its capacity respectively of broker or banker to the Company;
- reasonable out-of-pocket expenses incurred on behalf of the Company;
- fees of correspondents, of agents acting in places of registration of the Sub-Funds and of Paying Agents, if any;
- the cost, including that of legal advice, which may be payable by the Investment Manager or the Custodian Bank for steps taken in the interests of the shareholders;
- the costs of printing the share certificates, the cost of preparing, depositing and publishing all documents in respect of the Company including notifications for registration, Prospectuses, Swiss Simplified prospectuses or memoranda for government and stock exchange authorities (including local securities dealers' associations) which are required in connection with the Company or with the offering of the Company's shares, the cost of printing and distributing yearly and half-yearly and other periodical reports for the shareholders in all required languages, together with the cost of printing and distributing all other reports and documents which are required by the relevant legislation or regulations, the cost of notifications to shareholders, the cost of publishing the price of the Company's shares in media selected by the Central Administration, the fees of the Company's auditors and legal advisers, and all other similar administrative expenses incurred on behalf of the Company.
- reasonable publicity and marketing expenses incurred for the Company's promotion.

9.4. Director's fees and expenses

Directors of the Company who are employed by Lloyds Banking Group plc or affiliated persons shall not take any fee.

Any other Directors of the Company 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 Directors may be paid reasonable travelling, hotel and other incidental expenses for attending meetings of the Board of Directors or General Meetings of the Company.

9.5. Allocation of charges and expenses

Each Sub-Fund is charged with all costs or expenses attributable to it. Costs and expenses not attributable to a particular Sub-Fund are allocated between the Sub-Funds on an equitable basis pro rata to their respective net asset values. Charges and expenses shall be charged first against investment income.

10: 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 shareholders domiciled, resident or having a permanent establishment in Luxembourg or for certain persons having formerly had their domicile or residence in Luxembourg.

The income of some of the Sub-Funds' investments may be subject to withholding taxes in the country of origin which cannot be recovered by the Sub-Funds. However, the Sub-Funds will, whenever possible and whenever this can be considered advantageous for shareholders, acquire and hold investments on which income is not subject to withholding tax.

11: REPORTS AND MEETINGS

11.1. Reports

The financial year of the Company ends on 31st October. The annual report containing the audited financial accounts of the Company in respect of the preceding financial period 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 office of the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.7).

11.2. 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 April each year or, if such day is not a Business day in Luxembourg, on the next following Business day in Luxembourg. 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 published if required in accordance with Luxembourg law in the Mémorial in Luxembourg and in any newspapers in Luxembourg and abroad of the Director's choice. Notices will specify the place and time of the meetings, the conditions of

admission, the agenda, the quorum and the voting requirements and will be given 15 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.

12: COMPULSORY REDEMPTION AND LIQUIDATION

12.1. Minimum net assets of the Company

If for a period of more than 90 days the value, at their respective net asset value, of all outstanding shares shall be less than USD 4,000,000 the Company may, by notice to all shareholders given within four weeks of such time, redeem on the next Calculation day following the expiry of the four week period all (but not some) of the shares not previously redeemed at the redemption price determined at the date on which all investments have been realised.

If at any time the value, at their respective net asset value, of all outstanding shares falls below two thirds of the minimum capital of Euro 1,250,000 (or its equivalent in other currencies) prescribed by Luxembourg law, the Directors must submit the question of the dissolution of the Company to a General Meeting acting, without minimum quorum requirements, by a simple majority decision of the shares represented at the Meeting.

If at any time the value, at their respective 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.

12.2. Liquidation of the Company

If the Company shall be voluntarily liquidated, its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2002 Law which specifies the steps to be taken to enable shareholders to participate in the liquidation distribution(s) 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 prescription period would be liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg law.

12.3. 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 in 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 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 Undertaking for Collective Investment governed by the Luxembourg laws. 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 Undertaking for Collective Investment. 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 Undertaking for Collective Investment becomes effective. In case of contribution to another Undertakings 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 reorganization 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 reorganization 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 reorganize a Sub-Fund may be taken at a meeting of shareholders of the Sub-Fund to be liquidated, amalgamated or reorganized instead of being taken by the Directors. At such Sub-Fund meeting, no quorum shall be required and the decision to liquidate, amalgamate or reorganize 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 Sub-Fund 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 reorganization 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 reorganization of the Sub-Fund becomes effective.

13: OTHER INFORMATION

13.1. Director's interests

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or Officers of the Company has a personal interest in, or is a Director, associate, officer or employee of that company or firm.

Save for any item described in this Prospectus and subject to the preceding paragraph, if any Directors or officer of the Company has any personal interest in any transaction of the Company, that Directors or officer shall declare such material interest to Directors and shall not be counted in the quorum of any meeting of the Directors to consider or vote on any such transaction and he shall not vote on any such transaction and the Directors or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding Shareholder's Meeting.

Directors shall account to the Company for any fees resulting from appointments held by them as a result of investments held by the Company.

13.2. Trading on the Luxembourg Stock Exchange

Trading in the shares of the Company on the Luxembourg Stock Exchange will be in accordance with the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange and subject to the payment of normal brokerage fees. A person wishing to sell his shares, when instructing his broker, should deliver to the broker the registered certificate for the shares to be sold, if any, together with a signed share transfer order which is available from the Central Administration. A broker representing a person wishing to purchase shares in the Company is required to check the identity and legal capacity of that purchaser, and to have the purchaser counter-sign the share transfer order (which counter-signature may be effected by the broker as the purchaser's agent). This order must be sent to the Central Administration who will register the transfer of shares and

send without delay a new share certificate (if requested) to the purchaser's broker and written notification to the selling broker confirming completion of the transfer.

13.3. Documents available for inspection

Copies of the following documents may be obtained and are available for inspection during usual business hours on any Business day at the registered office of the Company and at the office of the Representative of the Company (see Chapter 2 § 2.7):

- Articles of Incorporation; (a copy of these will be provided to any shareholder upon request to the Central Administration of the Company);
 - Agreement dated 2nd November 2010 between the Company of the one part and the Investment Manager of the other part (the “Investment Management Agreement”);
 - Agreement dated 2nd November 2010 between the Company of the one part and the Custodian of the other part (the “Custodian Agreement”);
 - Agreement dated 2nd November 2010 between the Company of the one part and the Central Administration of the other part (the “Central Administration Agreement”);
 - Agreement dated 2nd November 2010 between the Company of the one part and the Global Distributor of the other part (the “Global Distribution Agreement”);
 - Agreement between the Company and the Representative of the Company (“Representation Agreement”) in Switzerland dated 27th January 1989 modified on 31st March 1998 and on 28th June 1999).
- These agreements may be terminated by either party subject to 90 days' written notice.

Las acciones de Lloyds TSB International Liquidity (la "Sociedad") sólo pueden suscribirse según las informaciones contenidas en el presente Prospecto, con la descripción de los diferentes Sub-Fondos. El Prospecto, y los últimos Informes Anuales y Semestrales se ofrecen gratuitamente a cualquier persona que desee suscribir o que los solicite a la Administración Central 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 el Gran Ducado de Luxemburgo conforme a la Parte II de la ley de 20 de diciembre de 2002 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva, y sus enmiendas (la "Ley de 2002"). 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.

En virtud de los estatutos de la Sociedad y sus enmiendas si es necesario (los "Estatutos"), los Consejeros están habilitados para imponer o suavizar restricciones sobre las acciones o clases de acciones 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:

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").

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 profesionales de la inversión 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 la inversión 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 (Financial Promotion) Order 2005 y la Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment 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. Las 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 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 en el Capítulo 5, Factores de Riesgo, en el Capítulo 6, Acciones y Participaciones en la Sociedad y en el Capítulo 10 Fiscalidad, la Descripción de Sub-Fondos en los Anexos, 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 sus 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, usted cursa instrucciones para convertir la totalidad o parte de sus acciones en otro Sub-Fondo, o si usted se convierte en accionista de cualquier Sub-Fondo 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 y Prospectos Simplificados, los cuales le serán enviados libre de gastos previa petición a la Administración Central 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, o al firmar una orden de conversión de sus acciones en cualquier otro Sub-Fondo, o firmando como “Cesionario” cualquier Boletín de transferencia en relación con cualquier acción de cualquier Sub-Fondo, o bien adquiriendo acciones de cualquier Sub-Fondo 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 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.
- 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 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, la Administración Central, el Banco Depositario o el Gerente de Inversiones de la Sociedad, o todas las demás partes implicadas en la gestión de los Sub-Fondos, 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. Los rendimientos obtenidos en el pasado en ningún modo prejuzgan los rendimientos 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 reembolso de sus acciones en un Sub-Fondo implique una operación de cambio de divisa, esta puede estar sujeta a las variaciones de los mercados de cambio. Los tipos de cambio pueden igualmente ser causa de un alza o de un descenso del valor de la inversión subyacente.

LLOYDS TSB INTERNATIONAL LIQUIDITY

GLOSARIO DE TÉRMINOS

- Acción se refiere a una acción que representa los activos de la Sociedad y se emite en una divisa específica.
- Sub-Fondos significa las clases de acciones emitidas en diversas divisas y/o las políticas de inversión. “Sub-Fondo” deberá interpretarse de la misma forma.
- Día laborable para toda clase de acciones, el día en que las oficinas bancarias abren 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.
- Día de cálculo significa, en relación con las acciones de cualquier clase, cualquier día

laborable que no está dentro del periodo de suspensión del cálculo del valor neto de los activos y, salvo que los Consejeros decidan lo contrario, el día siguiente a aquel comprendido en ese periodo de suspensión.

- Fecha de valor significa el ultimo día en el que se debe pagar el efectivo, en relación con una suscripción o un reembolso de acciones en cualquier Sub-Fondo, ya sea a la Sociedad o por la Sociedad en su cuenta del Banco Depositario, o en relación con la conversión de las acciones de un Sub-Fondo en acciones de otro Sub-Fondo, el día en el que se haga efectiva la transferencia entre los Sub-Fondos.
- la Sociedad se refiere a Lloyds TSB International Liquidity.
- Valor neto de Inventario, en relación con las acciones de cualquier clase, significa el montante determinado de acuerdo con las estipulaciones descritas en el Capítulo 8.
- USD y cents se refieren a la divisa de los Estados Unidos de América.
- GBP, pence y penny se refieren a la divisa del Reino Unido.
- CHF y Swiss centimes se refieren a la divisa de Suiza.
- EURO se refiere a la divisa de la Unión Europea.

1: DESCRIPCIÓN

Lloyds TSB International Liquidity (La “Sociedad”) quedó constituida como una “Sociedad de Inversión de Capital Variable- SICAV” por un período indeterminado con un capital inicial de USD 100,000.

La Sociedad fue incorporada como Sociedad anónima el 27 de enero de 1989. La constitución de la Sociedad se define en los estatutos que se publicaron en el Mémorial - Recueil des Sociétés et Associations del 28 de marzo de 1989.

Con posterioridad, los Estatutos se modificaron en diversas ocasiones, habiéndose publicado las actas modificativas en el Mémorial en las siguientes fechas: 4 noviembre 1993, 9 junio 1997, 16 julio 1998, 20 julio 1999 y por última vez el 24 julio 2001.

La Sociedad está registrada con el número B 29813 en el Registro Mercantil del Tribunal de Distrito 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 1,250,000 euros o cualquier otra suma que pueda determinar la Ley de 2002.

El domicilio social es 49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxemburgo, donde se lleva el registro de Accionistas de la Sociedad (el “Registro de Accionistas”).

La Sociedad reúne las condiciones de la Parte II de la Ley de 2002. 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.

El capital 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") que consisten en valores, efectivo y otras inversiones.

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.

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.

En las relaciones entre accionistas, cada Sub-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.

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.

Las acciones pueden ser suscritas, reembolsadas o canjeadas en cualquier Día de cálculo (de acuerdo con los requisitos descritos en el Capítulo 6).

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 6, apartado f).

A excepción de los casos especificados en los Capítulos 6 y 8, los precios de emisión y de reembolso de las acciones de los distintos Sub-Fondos se establecen en cada Día de cálculo bancario y son publicados en el "l'Echo", "De TIDJ", en el "Financial Times" dos veces por semana, y en "www.Fundinfo.com", así como en otros periódicos seleccionados por los Consejeros.

Las acciones cotizarán en la Bolsa de Luxemburgo.

Los precios aplicables están también disponibles cada Día laborable bancario en el domicilio social de la Sociedad, solicitándolos a la Administración Central y al Representante de la Sociedad (véase Capítulo 2 § 2.7).

2: GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN

2.1. Consejo de Administración

Presidente del Consejo de Administración

D.V. THOMAS

Director

Consejeros

G. HEALEY

Director

Lloyds TSB Bank plc, Ginebra

P. DUYNslaeger

Country Manager

Lloyds TSB Bank plc, Luxemburgo

D. S. COPPERWAITE

Chairman, Channel Islands Management Services Ltd, Guernsey

J. ELVINGER

Master in Law, Elvinger, Hoss & Prussen, Luxemburgo

Los consejeros de la Sociedad (los "Consejeros") son responsables de la Política de Inversiones, de la administración y de la gestión de la Sociedad.

2.2. Domicilio social

49, avenue J-F Kennedy
L-1855 Luxemburgo

2.3. Administración Central, Agente Domiciliario y Banco Depositario

State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J-F Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tel. +352 46 40 10 1
Fax + 352 46 36 1
SWIFT: SBOS LU LX

La Sociedad designó a State Street Luxembourg S.A. como Administración Central, Agente Domiciliario y Banco Depositario.

Entre las funciones de la Administración Central se incluyen la contabilidad, el cálculo y la publicación del valor neto de inventario. La Administración Central ha sido designada también Agente de Registro y de Transferencia de la Sociedad, y como tal procesará todas las suscripciones, reembolsos y transferencias de Acciones, y dejará constancia de dichas transacciones en el Registro de Accionistas.

La Administración Central no se responsabiliza de las decisiones que tome la Sociedad en materia de inversiones ni de las repercusiones de tales decisiones en la rentabilidad de la Sociedad.

La relación entre la Sociedad de Gestión, la Sociedad y la Administración Central se rige por los términos del Contrato de Administración. La Sociedad de Gestión, sujeta al consentimiento de la Sociedad, y la Administración Central, pueden concluir el Contrato de Administración previa notificación escrita con 90 días de antelación. En determinadas circunstancias, el Contrato de Administración puede darse por finalizado en un plazo de tiempo menor.

El Contrato de Administración contiene disposiciones que establecen indemnizaciones para a la Administración Central, y la eximen de responsabilidades, en determinadas circunstancias.

Contando con el consentimiento previo por escrito del Consejo de Administración, la Sociedad de Gestión se reserva el derecho a modificar los contratos de administración anteriormente descritos mediante un acuerdo con la Administración Central, y/o a su discreción para designar una Administración Central alternativa, sin tener que notificárselo previamente a los Accionistas. En caso de producirse el nombramiento de una Administración Central alternativa, se informará a los Accionistas a su debido tiempo, en el entendimiento de que este cambio en los acuerdos de Administración Central no incluye ningún cambio de Agente de Registro y Agente de Transferencia que será notificado a la Sociedad y los accionistas antemano.

Las funciones del Agente Domiciliario comprenden la domiciliación de la Sociedad en las oficinas de State Street Bank Luxembourg S.A. así como la realización de cualquier otro servicio relacionado.

La Sociedad también ha nombrado a la Administración Central como Agente de Pago y Agente de Listado.

La Sociedad designó a State Street Bank Luxembourg S.A. como Banco Depositario de de sus activos.

El Banco Depositario actúa en calidad de depositario de todos los activos de la Sociedad, incluidos los valores y la tesorería, para que proceda a su custodia, bien directamente o bien a través de otras instituciones financieras como bancos corresponsales, filiales o sucursales de la entidad Depositaria, conforme a las disposiciones de la Ley de 2002, y sus enmiendas. 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;
- 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.

El Banco Depositario puede confiar, en su totalidad o en parte, los activos de la Sociedad, en particular los títulos que operan en el exterior, que cotizan en un mercado extranjero o que están admitidos a un sistema de compensación, a dichos sistemas de compensación o a bancos corresponsales que el Banco Depositario determine y cuando así lo disponga. De acuerdo con las exigencias de la Ley, el hecho de que el Banco Depositario confíe todos o parte de los activos a su cargo a un tercero no alterará su responsabilidad.

Los derechos y deberes del Banco Depositario se establecen en el Contrato de Depósito vigente desde el 2 de noviembre de 2010 por un periodo de tiempo ilimitado a partir de la fecha en que se firmó. La Sociedad y el Banco Depositario pueden concluir el Contrato de Depósito previa notificación escrita con 90 días de antelación. No obstante, el Banco Depositario continuará ejerciendo como tal hasta que se designe a un sustituto. Hasta el nombramiento de su sustituto, el Banco Depositario dará todos los pasos necesarios para garantizar la adecuada conservación de los intereses de los accionistas de la Sociedad. El Contrato de Depósito puede concluirse en un plazo más breve en determinadas circunstancias, por ejemplo si la otra parte incurre en un incumplimiento material del Contrato de Depósito y no subsana tal infracción en un plazo de treinta (30) días a partir de la recepción de la notificación de la infracción material.

El Contrato de Depósito contiene disposiciones que establecen indemnizaciones para el Banco Depositario, y la eximen de responsabilidades, en determinadas circunstancias.

2.4. Gerente 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 : LOYDCHGX

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

El Gerente de Inversiones, actuando según los objetivos así como también conforme a la política y las restricciones en materia de inversión de la Sociedad, se encarga de la gestión diaria de las inversiones de los activos de los Sub-fondos, bajo el control de la Sociedad de Gestión.

2.5. Distribuidor Global

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

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 Servicio de pago 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 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, los Prospectos Simplificados suizos (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.

Las publicaciones de la Sociedad en Suiza, se hacen de conformidad con las disposiciones legales suizas, art. 133 OPCC en la "Feuille Officielle Suisse du Commerce" y "www.fundinfo.com". Según

los casos establecidos en los capítulos 6 y 8, los precios de las acciones de cada Sub-Fondo se calculan cada Día de cálculo, tomando como base el valor del activo neto tal como se describe en el Capítulo 8, y se publican cada día de cálculo, en Suiza en www.fundinfo.com.

En el 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 Distribuidor Global 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 Distribuidor Global 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 financieros derivados, combinado con la posibilidad de recurrir a préstamos, podrían 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 instrumentos financieros derivados, el riesgo global, unido a 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%.

La sociedad está clasificada como un fondo no complejo y utiliza la metodología de aproximación para medir los riesgos asociados a los instrumentos derivados.

3: OBJETIVOS DE LA SOCIEDAD

La Sociedad tiene como objetivo proporcionar una gama de Sub-Fondos que sean gestionados de forma activa y profesional con el fin de lograr, con la debida atención a la alta liquidez, al principio de dispersión del riesgo y a la seguridad de los activos, un rendimiento de capital que corresponda al tipo de activos y a la Política de Inversión tal y como se define en la respectiva Descripción del Sub-Fondo (consultar las páginas que hacen referencia a la sección "Anexos").

Aunque harán todo el esfuerzo posible para alcanzar los objetivos anteriores, los Consejeros y Gerente de Inversión no pueden garantizar su consecución.

Generalmente, la Sociedad realiza inversiones pagaderas en las respectivas divisas de los Sub-Fondos, si están disponibles. Sin embargo, la Sociedad puede también adquirir inversiones pagaderas en otras divisas diferentes a las de cada Sub-Fondo. En este caso, la divisa indicada en el nombre del Sub-Fondo ha de ser considerada la divisa de referencia.

De acuerdo con la Política de Inversión de cada Sub-Fondo, el riesgo cambiario será cubierto para eliminar toda o parte de la exposición a la divisa.

4: POLÍTICA COMÚN Y RESTRICCIONES DE INVERSIÓN

A. Política Común

El objetivo principal de la Sociedad es invertir sus activos en instrumentos del mercado monetario, tales como letras de cambio, aceptaciones bancarias, certificados de depósito, efectos comerciales, instrumentos negociables, y en valores de tasa fija o variable, tales como bonos del tesoro, títulos del estado y obligaciones societarias, pagarés, y depósitos a la vista y a plazo, así como todo tipo de valores e instrumentos emitidos o garantizados directa o indirectamente por instituciones públicas o privadas, y en fondos de acciones o de inversión con carácter internacional que inviertan en instrumentos del mercado monetario o de efectivo, o en valores emitidos en el ámbito internacional.

Para algunos de sus Sub-Fondos, tal y como se define en la respectiva descripción del Sub-Fondo, la Sociedad puede invertir hasta el 30% de los activos netos de cada Sub-Fondo, en Fondos de inversión o sociedades de inversión gestionadas por cualquier subsidiaria o sucursal de Lloyds Banking Group PLC, o en valores u otros instrumentos emitidos por cualquier subsidiaria o sucursal de Lloyds Banking Group PLC. La Sociedad no invertirá en fondos de inversión o sociedades de inversión cuyo objetivo sea invertir en otros fondos de inversión o sociedades de inversión.

La inversión realizada en otros organismos de inversión colectiva en instrumentos de mercados abiertos (UCI's) se hará solamente en organismos de inversión (UCI's) controlados, promovidos o gestionados por entidades de gestión de inversión de reputación internacional y dichas inversiones se realizarán en UCI's autorizados bajo leyes que determinen que estén sujetos a la supervisión de la Autoridad de Supervisión Luxemburgo y equivalente a la establecida en la legislación comunitaria y que la cooperación entre las autoridades esté suficientemente garantizada (UCI's regulados). Las inversiones en un sólo organismo de inversión colectiva (UCI's) no reconocido en dichos países (UCI's no regulados) se limitarán al 10% del valor liquidativo del Subfondo.

Los accionistas del Sub-Fondo deberían ser conscientes de que las inversiones en otros organismos de inversión colectiva podrían tener una serie de implicaciones:

1. Las inversiones en 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 otros organismos de inversión colectiva en las que se realicen inversiones, o mediante la inversión en acciones de organismos de inversión colectiva o clases de otros organismos de inversión colectiva exentas de comisiones por ventas. No se cargarán comisiones de suscripción o reembolso y no se incurrirá en la duplicación de comisiones de gestión por parte del Sub-Fondo en el caso de inversiones en otros organismos de inversión colectiva gestionadas o promocionadas 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.

2. Las inversiones en organismos de inversión colectiva no reguladas conllevan inversiones en organismos de inversión colectiva (i) que puede que no estén sujetas a control por parte de una autoridad supervisora que proporcione al inversor una protección equivalente a las de la UE y (ii) que puede que no estén obligadas a tener sus cuentas y operaciones auditadas por un auditor que esté obligado a informar a la autoridad supervisora. Esto puede resultar en un mayor riesgo para el Sub-Fondo y sus accionistas.

Por otra parte, la Sociedad podrá para cada Sub-Fondo, con el objetivo de gestión eficiente de la cartera:

- a) recurrir a las técnicas e instrumentos que se refieren a los valores mobiliarios, especialmente, las compras y ventas de opciones de compra y de ventas y las compras y ventas de contratos a plazo (futuros) que se refieren a valores mobiliarios y sobre todos los demás instrumentos financieros, con la condición de que para cada Sub-Fondo tratado (i) el total de las primas pagadas en las compras de tales operaciones no represente más del 15 % de los activos netos de los Sub-Fondos, (ii) estas operaciones sólo se refieran en un mercado organizado, con un funcionamiento habitual, reconocido y abierto al público, (iii) el total de los compromisos de ventas de opciones de compra sobre valores mobiliarios se cubra por títulos subyacentes o por otros instrumentos susceptibles de asegurar una cobertura adecuada, excepto si el precio del ejercicio de las opciones de compra vendidas de este modo es inferior al 25% de los activos netos del Sub-Fondo y que la Sociedad está en todo momento en situación de asegurar la cobertura de las posiciones tomadas dentro del marco de estas ventas, (iv) el total de los compromisos de ventas de opciones sobre valores mobiliarios que no se cubran, tal como lo define el punto (iii) anteriormente citado y las de los contratos a plazos (futuros) y de opciones sobre instrumentos financieros sean en todo momento inferior al valor de los activos netos del Sub-Fondo, (v) la venta de opciones de venta se cubra durante toda la duración de los contratos por la liquidez adecuada necesaria en caso de ejercicio;
- b) vender contratos a plazo u opciones de compra o comprar opciones de venta sobre índices bursátiles, con la condición de

que para cada Sub-Fondo tratado (i) tales operaciones se refieran a contratos negociados en un mercado organizado, con funcionamiento habitual, reconocido y abierto al público, (ii) exista una correlación suficientemente estrecha entre la composición del índice utilizado y la de la cartera correspondiente, (iii) el total de los compromisos que se refieran a tales contratos no supere en principio el valor de evaluación global de los títulos que posee el Sub-Fondo en el mercado correspondiente a este índice;

- c) recurrir a las técnicas e instrumentos que se refieren a las tasas de interés a corto plazo, especialmente, las compras y ventas de opciones de compra y de venta, compras y ventas de futuros sobre tasa de corto plazo, siempre que el interés de cualquier Sub-fondo (i) el total de las primas pagadas en las compras de tales operaciones no represente más del 15 % de los activos netos de los Sub-Fondos, (ii) estas operaciones sólo se refieran a contratos negociados en un mercado organizado, con un funcionamiento habitual, reconocido y abierto al público, (iii) el total de los compromisos de ventas de opciones de compra sobre tasas de interés a corto plazo se cubra por títulos subyacentes, por otros instrumentos susceptibles de asegurar una cobertura adecuada o por efectivo, (iv) la venta de opciones de venta se cubra durante toda la duración de los contratos por la liquidez adecuada necesaria en caso de ejercicio;
- d) comprometerse en calidad de comprador o de vendedor en operaciones de rescate para títulos a condición de que (i) se traten con instituciones financieras de primer orden especializadas en este tipo de operaciones, (ii) los contratos de compra se cubran por los títulos subyacentes hasta su vencimiento, (iii) la importancia de las operaciones de compra con rescate se mantenga a un nivel tal que el Sub-Fondo pueda hacer frente en cualquier momento a su obligación de rescate. La Sociedad, en principio, participará sólo en acuerdos de recompra de forma accesoria. Si se pretende hacer un uso considerable de este tipo de acuerdos con respecto a un Sub-Fondo determinado, el anexo de la descripción del Sub-Fondo correspondiente incluirá información específica a este respecto;
- e) con respecto a las opciones a las que se refiere este Capítulo, la Sociedad podría realizar transacciones sobre opción sobre un mercado OTC con instituciones financieras de primera clase que participen en este tipo de transacciones.

B. Restricciones comunes

Sujeta a las excepciones enunciadas en la política común expresada en el anterior punto A.1 y en la respectiva política de inversión de cada Sub-Fondo, tal y como se define en la descripción del Sub-Fondo, la Sociedad, en principio, no:

- a) invertirá más del 15% del valor neto de los activos de cualquier Sub-Fondo en valores que no coticen en un mercado de valores, o no estén negociados en otro Mercado regulado que opere de forma regular y sea reconocido

y abierto al público, o no estén negociados en otro mercado que, en la opinión del Consejo de Administración asegure la suficiente liquidez para los valores contenidos en las carteras del Sub-Fondo como, particularmente, los mercados OTC, el Mercado Portal, y otros mercados con similares características ;

- b) adquirirá más del 10% de valores del mismo tipo emitidos por la misma entidad emisora;
- c) invertirá más del 15% de los activos netos de cada Sub-Fondo en valores emitidos por la misma entidad emisora;

Las restricciones más arriba mencionadas no son aplicables a los valores emitidos o garantizados por entidades o agencias americanas, soberanas o estatales, o por un estado miembro de la OECD o sus autoridades locales, o por instituciones y organizaciones supranacionales de una sociedad regional o mundial;

- d) tomará prestado efectivo, excepto a bancos, con fines temporales y por cantidades que no excedan el 10% de los activos netos de cada Sub-Fondo en el momento de dicho préstamo. Sin embargo, para algunos de sus Sub-Fondos, la Sociedad podría tomar prestado efectivo y contratar préstamos sin consideración del uso proyectado, hasta un máximo del 33 1/3% de los activos netos de cada Sub-Fondo, de acuerdo con la política de inversión de cada Sub-Fondo. El máximo se especifica en la descripción de cada Sub-Fondo, pudiendo diferir del criterio general hasta un 10% ;
- e) pondrá como garantía ni hipotecará ningún activo, ni los registrará a nombre de un prestamista o persona designada por éste;
- f) invertirá en ningún activo que implique la aceptación de una responsabilidad ilimitada;
- g) invertirá en metales preciosos ni en certificados representativos de éstos. La Sociedad podrá, 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;

- h) invertirá en materias primas, géneros, mercancías, ni en contratos, títulos o derechos que representen o se refieran a materias primas, géneros o mercancías;
- i) invertirá en bienes muebles o inmuebles con finalidad inversora;
- j) operará 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. Las operaciones previstas en los puntos (i) y (ii) arriba mencionados no pueden en principio superar en volumen el valor del conjunto de los activos denominados en la divisa que ellas cubren, incluyendo en la medida de lo posible los intereses anticipados, ni exceder el plazo de la posesión de los activos.
 - k) 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 transacciones de préstamos sobre títulos directamente o a través de un sistema de préstamos sobre títulos organizados por una institución de compensación reconocida o por un sistema de préstamo organizado por una institución propensa a normas de supervisión cautelares y consideradas por la Autoridad de control Luxemburguesa como equivalente de las fijadas por el derecho común y especializada en este tipo de transacciones de préstamo sobre título, como se define arriba, se utilizarán en el objetivo de una gestión eficaz de la cartera y no deberán resultar en un cambio de objetivo de inversión del compartimiento, ni resultar en un riesgo adicional mayor que el perfil de riesgo tal como se estipula en la descripción del Sub-fondo;
 - l) suscribirá valores de otros emisores a menos que dichos valores constituyan una inversión conveniente para los Sub-Fondos, en cuanto a su tamaño y naturaleza. Previamente deberá notificarse de la transacción al Banco Depositario;
 - m) adquirirá ningún valor no totalmente desembolsado (a excepción de que la Sociedad obtenga dicho crédito a corto plazo por ser necesario para la liquidación de las adquisiciones y la venta de valores apoyados por la Sociedad) ni realizará ventas al descubierto de valores ni mantendrá una posición en descubierto;
 - n) otorgará ningún tipo de derechos de suscripción sobre las acciones de la Sociedad ni utilizará los activos de la Sociedad como garantía para la emisión de valores;
 - o) en acciones con derecho de voto si es que éstas permiten ejercer una influencia importante en la gestión de su emisor.
- C. El dinero efectivo, en caso de estar depositado con el Gerente, deberá recibir un interés a un porcentaje no inferior al tipo vigente en los depósitos de una duración equivalente.

D. Los límites previstos citados anteriormente más arriba 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.

5: FACTORES DE RIESGO

Los Fondos del Mercado Monetario tales como Lloyds TSB International Liquidity generalmente pueden considerarse inversiones de bajo riesgo en términos de su propia divisa de referencia. Los rendimientos normalmente fluctuarán en relación con la evolución de las tasas de interés en el mercado monetario respectivo. Es muy rara la pérdida de capital pero podría ocurrir si una institución en la que han invertido los Sub-Fondos es incapaz de satisfacer el pago del dinero adeudado, o si las tasas de interés del mercado monetario en cuestión se convierten en negativas, como ha sucedido históricamente de forma ocasional durante periodos cortos de tiempo.

Debido a que puede que estos Sub-Fondos no sean apropiados para todos los inversores, si usted tiene alguna duda debería pedir consejo a su asesor de inversiones antes de emprender cualquier acción.

El precio de las acciones tan pronto puede subir como bajar, aunque históricamente dichas bajadas han ocurrido en contadas ocasiones. La rentabilidad pasada no es necesariamente una guía para el futuro y los inversores podrían no recuperar el total de la cantidad invertida. Cuando una suscripción implica una transacción con divisa extranjera, puede estar sujeta a fluctuaciones en los valores de las divisas.

6: ACCIONES, PARTICIPACIONES EN LA SOCIEDAD

A. Propiedad de las acciones

La propiedad de las acciones se demuestra mediante anotación en el registro de la Sociedad y se materializa mediante la confirmación de inscripción (contrato de compra).

B. Solicitudes

Las solicitudes de suscripción, de canje y de reembolso se recibirán cada día laborable bancario por el Representante de la Sociedad (véase Capítulo 2 § 2.7) quien las transmitirá a la Administración Central.

Las solicitudes deben realizarse a la Administración Central directamente o a través de bancos o intermediarios financieros, ya sea mediante el Boletín de Suscripción anexo a este documento, mediante SWIFT probado o mediante fax, de acuerdo con la fecha límite establecida en la Descripción de cada Sub-Fondo.

Los órdenes deberán recibirse, por la Administración Central, antes de las 17 horas (hora de Luxemburgo) cualquier Día laborable previo al Día de cálculo y se ejecutarán al precio determinado sobre la base del valor neto de

inventario calculado ese Día de cálculo. 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 ejecutar las instrucciones por fax" haya sido debidamente cumplimentado, enviado a la Administración Central por Correo y firmado por todos los accionistas, previamente a la ejecución de cualquier orden por parte de la Administración Central.

Las peticiones pueden consistir en un determinado montante en acciones o en un determinado número de acciones. Las fracciones de acciones se atribuirán donde convenga.

C. Suscripciones de acciones

1. Procedimiento de suscripción

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

La Sociedad se reserva el derecho de rechazar cualquier petición a la única discreción de la Sociedad.

Si se rechaza una petición, el Banco Depositario devolverá, a riesgo del solicitante, el montante de la suscripción dentro del plazo de cinco días laborables posteriores al rechazo mediante cheque, o mediante transferencia telegráfica, corriendo los costes a cargo del solicitante.

En un esfuerzo por acabar con el blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo, la Sociedad, la Sociedad de Gestión, el Gerente de Inversiones, el Distribuidor Global, todos los distribuidores o subdistribuidores y la Administración Central deben cumplir la totalidad de las normas y circulares luxemburguesas e internacionales aplicables relativas a la prevención del blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo y, en especial, la ley luxemburguesa del 12 de noviembre de 2004 contra el blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo, en su versión modificada. Con tal objetivo, la Sociedad, la Sociedad de Gestión, el Gerente de Inversiones, el Distribuidor Global, todos los distribuidores o subdistribuidores y la Administración Central pueden requerir la información necesaria para establecer la identidad de un posible inversor y el origen de los fondos de la suscripción. En caso de que no se aportara la documentación solicitada, la Sociedad estaría en su derecho de aplazar o rechazar cualquier suscripción o conversión, o podría demorarse el reembolso de las acciones al inversor.

Además, el reglamento de Lloyds Banking Group PLC obliga a la Administración Central a cumplir en todo momento con el control interno y los procedimientos de Lloyds Banking Group PLC para la prevención del blanqueo de dinero y financiamiento de terrorismo. En este contexto, la Administración Central 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 cumplimentado en su totalidad y que los anexos exigidos han de enviarse a la Administración Central, 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 original de :

- un pasaporte actual con la página en la que aparece la foto la fecha de nacimiento y página con la firma; o
- una tarjeta de identidad (residentes en Europa continental); o
- un 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 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 a la Administración Central copias certificadas de los documentos que hayan sustituido a aquellos que hayan vencido.

Tanto la Sociedad como la Administración Central 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 la Administración Central 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 la Administración Central queden totalmente satisfechos con la identificación de los suscriptores, del banco responsable del pago, y del origen de los fondos.

Así, la Sociedad o la Administración Central 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 conformidad con los Estatutos o si de algún modo viola la ley y las estipulaciones legales del país en el que reside el suscriptor;

Extractos que confirman los detalles de la suscripción y confirmación de inscripción serán enviados a los accionistas el siguiente Día laborable tras el Día de cálculo.

En dicho contrato de compra, se asignará un número a cada accionista, que deberá ser citado en cualquier correspondencia ulterior.

2. Modalidad de pago

El pago por parte de los accionistas (y no de terceros) en la divisa de las acciones suscritas o en una divisa diferente a petición del suscriptor, debería realizarse durante el día laborable siguiente al Día de cálculo (Valor de pago). Debería realizarse mediante transferencia telegráfica, citando el nombre del solicitante y la referencia LIL, al banco correspondiente mencionado en el Boletín de Suscripción que se adjunta en este Prospecto.

El suscriptor podrá igualmente pagar el importe de la suscripción adjuntando a su Boletín de Suscripción un cheque a la orden de State Street Bank Luxembourg S.A.. En este caso, la Sociedad o la Administración Central se reservan el derecho de aceptar la suscripción sólo cuando el cheque haya sido pagado y, a más tardar, el Día laborable en Luxemburgo que sigue a la recepción de la confirmación de su pago por el Banco Depositario. Los gastos eventuales de cobro del cheque se deducirán del importe de la suscripción.

Si el pago se hace en otra divisa que la de las acciones suscritas, la Administración Central determinará el 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 la Administración Central se reservan el derecho de anular cualquier atribución de acciones relativas a este pago, sin perjuicio del derecho de la Sociedad o de la Administración Central 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 Fondos, la Sociedad o la Administración Central 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.

D. Reembolso de acciones

1. Procedimiento de reembolso

La petición de reembolso debe incluir el nombre del accionista, el número de accionista, el número de acciones o la cantidad a reembolsar, así como cualquier instrucción especial para el envío de los ingresos.

Si se han emitido certificados de acciones, se deben adjuntar dichos certificados con la petición escrita, debidamente firmados.

En el caso de acciones retenidas por los bancos, agente de bolsas o intermediarios financieros como representantes de los accionistas, las peticiones de reembolso deben ser dirigidas a través de su intermediario.

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 otras divisas), la Sociedad puede imponer el reembolso obligatorio de las acciones residuales al valor neto de inventario habitual y transferir el producto al accionista.

Se enviará un extracto que confirme los detalles del reembolso el siguiente Día laborable tras el Día de cálculo.

2. Procedimiento para el pago del producto del reembolso

Una vez que se hayan recibido los documentos pertinentes, el Banco Depositario pagará el producto del reembolso por transferencia bancaria en la divisa inicial del Sub-Fondo o en otra divisa requerida por el accionista, dentro del día laborable que siguen al Día de cálculo (valor de pago).

El pago también puede realizarse mediante cheque certificado a petición del accionista. Cualquier coste en el que incurra será deducido del producto del reembolso.

Si el pago se pide en otra divisa distinta a la de las acciones reembolsadas, la Administración Central determinará el cambio, y se deducirán los gastos y comisiones de cambio habituales del producto del reembolso.

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

3. Aplazamiento de reembolso

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 8 apartado D.

A lo largo de un Día de cálculo, 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 cálculo, 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 cálculo, a más tardar en un plazo de diez días. En este caso, estas peticiones de reembolso se tratarán de forma prioritaria en relación con las peticiones posteriores.

E. Conversión de acciones entre Sub-Fondos

1. Procedimiento de conversión

Cualquier accionista puede proceder cualquier Día de cálculo a una conversión parcial o total de sus acciones de un Sub-Fondo en acciones de cualquier otro Sub-Fondo de la Sociedad.

Si la ejecución de las instrucciones de conversión conduce a una inversión residual en un Sub-Fondo inferior a 10.000.- USD (o su equivalente en otras divisas), la Sociedad puede imponer la conversión obligatoria de las acciones residuales al precio de reembolso habitual el Día de cálculo correspondiente y transferir el producto al accionista.

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.

Si se han emitido certificados de acciones, se deben adjuntar dichos certificados debidamente endosados con la petición escrita de conversión.

La fecha de valor aplicada para la conversión no debería ser mayor que el número de días de valor aplicables al Sub-Fondo rescatado.

Los contratos se emitirán de acuerdo con los procedimientos habituales de suscripción y reembolso.

La Sociedad se reserva el derecho de modificar o imponer restricciones relativas a la frecuencia de las conversiones. Concretamente, en caso de conversión será aplicable la cláusula de excepción tal y como se describe en la anterior sección D.3.

2. Formula de conversión

A condición de que el cálculo del valor neto de inventario y la emisión o rescate de acciones de un Sub-Fondo no hayan sido suspendidos, cancelados o pospuestos, la Administración Central determinará el número de acciones en las que el accionista desea convertir las acciones existentes mediante la siguiente fórmula:

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

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 en el Día de cálculo aplicable del Sub-Fondo original que sigue a la recepción por la Administración Central 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 la Administración Central de la orden de conversión;
- E es el tipo de cambio determinado por la Administración Central.

F. Transmisión de acciones

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

Si se han emitido certificados de acciones, deberán ser enviados a la Administración Central 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 del terrorismo, tal como se establece en el punto C.1. más arriba.

G. Extracto de posesión de acciones

A comienzos del segundo 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.

7: PROTECCIÓN DE DATOS

La Sociedad, como responsable del tratamiento de datos, recopila, almacena y procesa, empleando medios electrónicos o de otro tipo, los datos que le proporcionan los accionistas en el momento en que realizan la suscripción con la finalidad de brindar a los citados accionistas los servicios que estos requieren y de cumplir con sus obligaciones legales. Entre los datos procesados figuran, en particular, el nombre, la dirección y el importe invertido de cada accionista.

Los datos aportados por los accionistas se procesan con el objetivo de administrar su cuenta, lo que implica (i) el mantenimiento del registro de accionistas, (ii) el procesamiento de suscripciones, reembolsos y conversiones de acciones y pagos de dividendos a los accionistas, (iii) la realización de controles de las prácticas de late trading y as de market timing, y (iv) el cumplimiento de las leyes aplicables contra el blanqueo de dinero y la prevención del financiamiento del terrorismo.

En el contexto de los objetivos anteriormente mencionados, la Sociedad puede delegar el procesamiento de los datos personales en sus agentes, y en particular en la Administración Central y en el Agente de Registro y de Transferencia.

En lo referente a los procesos que llevan a cabo la Administración Central y el Agente de Registro y de Transferencia, la Sociedad accede a revelar los siguientes datos:

- datos personales generales, incluyendo su nombre, direcciones, números de teléfono y de fax, direcciones de correo electrónico y detalles del pasaporte;
- datos acerca del Intermediario Financiero / Distribuidor a través del que ha realizado sus inversiones en la Sociedad, incluidos su nombre, direcciones, números de teléfono y de fax y direcciones de correo electrónico;
- datos relativos a su inversión en la Sociedad, incluidos los que hacen referencia a las cuentas bancarias y de liquidación asociadas a su inversión en la Sociedad (nombre y número de cuenta), importe invertido en la Sociedad, cuantía y valor de las acciones que posee en la Sociedad, compromisos pendientes y totales de inversión en la Sociedad y adecuación a las disposiciones de la Directiva Europea sobre el Ahorro;
- datos asociados a las transferencias de acciones en la Sociedad como los nombres del ordenante y del beneficiario, el volumen de acciones transferidas, el volumen pendiente de pago y el momento y la fecha de los pagos y transferencias de acciones;

a International Financial Data Services (Canada) Limited, sociedad constituida bajo las leyes de Ontario, Canada como corporación número 1485549 con domicilio social en 30 Adelaide Street E, Suite 1, Toronto, Ontario, M5C 3G9 (el "Beneficiario").

8: VALOR NETO DE INVENTARIO

A. Generalidades

1. Un valor neto de inventario para cada Sub-Fondo se calcula en su divisa de referencia, cada Día de cálculo. El efectivo y otros activos

de cada Sub-Fondo son valorados a los últimos precios de Mercado disponibles en los mercados aplicables al cierre del Día de cálculo (el "Día de valoración") previo. Si después de dicha valoración se ha producido un cambio material en los precios cotizados de los mercados en los que una parte sustancial de las inversiones de la Sociedad imputables a un determinado Sub-Fondo es negociada o cotizada, la Sociedad puede cancelar la primera valoración y llevar a cabo una segunda valoración, en orden a salvaguardar los intereses de los accionistas y de la Sociedad.

El valor neto de los activos de cada Sub-Fondo (expresado en su divisa de denominación) se determina mediante la suma del valor de los títulos y otros activos de la Sociedad asignados a ese Sub-Fondo y la deducción de los pasivos de la Sociedad asignados a ese Sub-Fondo. Con este propósito:

- Los activos de la Sociedad deberán incluir:
 - a) 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;
 - b) todas las distribuciones o pagos de intereses por recibir, en la medida en que la Sociedad tenga conocimiento de ello;
 - c) 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;
 - d) 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 Consejeros, 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 del Prospecto y Prospectos Simplificados 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.

B. Capital en acciones y referencia

El capital compartido de la Sociedad deberá en todo momento ser equivalente al valor neto de sus activos. La divisa de referencia para la Sociedad es el USD.

C. Valoración de los activos

1. 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 último cambio conocido el Día de valoración;
 - c) los valores mobiliarios e instrumentos de inversión cotizados en un mercado organizado oficial o reconocido, según el último cambio disponible en este mercado el Día de valoración;
 - d) las participaciones o acciones de fondos de inversión de renta variable o sociedades de inversión, al último valor activo neto en el Día de valoración.
2. Si los valores u otros activos se cotizan o son negociados en uno o más mercados de valores o mercado no oficial de valores o mercado reconocido, la Administración Central seleccionará el principal de dichos mercados de valores, o mercados no oficiales de valores o mercados para tales propósitos.
3. Si un valor o cualquier otra inversión no es negociada o admitida en ningún Mercado de valores oficial o Mercado organizado, o si el Consejo de Administración o, la Administración Central estima que el último precio disponible de los valores así negociados o admitidos no refleja su verdadero valor, el Consejo de Administración podrá proceder sobre la base de su precio de venta esperado, que deberá ser valorado con prudencia y buena fe.
4. Los títulos adquiridos o retenidos por la Sociedad y guardados hasta su fecha de vencimiento podrán ser valorados, a discreción del Consejo de Administración, en base a una línea recta mediante la amortización de la diferencia entre su precio de reembolso y su precio de adquisición, o bien en base a un precio de valoración que deberá ser determinado con prudencia y buena fe cuando sea necesario por el Consejo de

Administración, teniendo en cuenta las condiciones del mercado. Esa amortización será incluida en cada precio de valoración, que se incrementará o disminuirá de forma lineal hasta la fecha de reembolso.

5. 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 cálculo. Los gastos y comisiones de cambio causados por las suscripciones y reembolsos en una divisa así designada serán a cargo del Sub-Fondo.

D. 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 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 Sub-Fondo o durante un período de fuerte restricción, incluso de suspensión de las transacciones;
 - b) durante una situación de urgencia, por motivo de la cual la Sociedad no pueda disponer de sus inversiones en un Sub-Fondo particular;
 - c) durante cualquier interrupción de los medios de comunicación normalmente empleados para determinar el precio de las inversiones en un Sub-Fondo o de los cambios practicados en un mercado o en una bolsa de valores cualquiera;
 - d) durante todo período en el que la entrega de Sub-Fondos relativos a la liquidación o al pago de una inversión de uno u otro Sub-Fondo de la Sociedad sea imposible; o
 - e) en cualquier periodo en el que una parte esencial de los activos de un Sub-Fondo sean invertidos en fondos abiertos de inversión y el cálculo del valor neto de los activos de dichos Fondos de Inversión sea suspendido;
 - f) si la Sociedad está en proceso de liquidación o a continuación de la fecha en la que se notifique por 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. La Sociedad podrá también suspender la emisión o asignación de acciones relacionadas con cualquier Sub-Fondo si el valor neto total de los activos de dicho Sub-Fondo se ha visto reducido, durante más de 90 días, a menos de 1,000,000 USD o la cantidad equivalente en otras divisas, no pudiendo exceder dicha cantidad en virtud de una nueva suscripción.

3. La Sociedad suspenderá sin dilación la emisión, conversión y reembolso de acciones si ocurre alguna contingencia que provoque la entrada en liquidación o por orden de la autoridad supervisora de Luxemburgo.
4. 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.
5. 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 el domicilio 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.

9: GASTOS Y CARGOS

9.1. Cargas por la suscripción, reembolso y conversión de acciones

Actualmente no se gravan con ninguna carga las suscripciones, reembolso o conversiones realizadas directamente con la Sociedad. Sin embargo, los agente de bolsas, los intermediarios financieros, los bancos e incluso el Gerente, pueden percibir una comisión si las transacciones anteriormente mencionadas son llevadas a cabo a través de su intermediario.

9.2. Comisión del Gerente de Inversiones, de la Administración Central, del Agente Domiciliario y del Distribuidor Global

La Sociedad pagará una comisión anual global ("all-in fee") por cada uno de sus Sub-fondos. La citada comisión se calculará tomando como base los activos netos del Sub-fondo, se pagará mensualmente y se imputará en las cuentas de la Sociedad cada Día de cálculo.

La comisión única incluye los servicios del Gerente de Inversiones, de la Administración Central, del Agente Domiciliario, del Banco Depositario y del Distribuidor Global.

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.

Por otra parte, con respecto a determinados Sub-Fondos, el Gerente podrá recibir una comisión de rendimiento de acuerdo con los términos y condiciones indicados en la descripción de cada Sub-Fondo.

La Comisión de Gestión y, si fuese aplicable, la Comisión de rendimiento incluye también la remuneración del Asesor de Inversiones.

La Comisión de Depósito y Administración se fija según las tarifas bancarias en vigor en los bancos depositarios.

9.3. Cargos

Los Sub-Fondos deberán sufragar los cargos siguientes:

- la tasa impositiva gravada por Luxemburgo, que asciende actualmente a 0.01% al año, es pagadera trimestralmente y se calcula sobre los activos netos de los Sub-Fondos al final

de cada trimestre. No se aplica ninguna tasa de suscripción a la parte de los activos netos de los Sub-Fondos invertidos en otros Fondos de Inversión ya sometidos a dicha tasa ;

- cualesquiera otros impuestos y tasas sobre los activos, las rentas, los gastos y las transacciones en relación con los Sub-Fondos;
- los gastos bancarios y de corretaje en los que incurran los Sub-Fondos, incluyendo aquellos del Depositario cuando actúa en su calidad de agente de bolsa o de banquero por cuenta de la Sociedad;
- Los pequeños gastos relacionados con el funcionamiento de los Sub-Fondos, dentro de un límite razonable;
- las tasas de los corresponsales, de los agentes que operen en los lugares de registro de los Sub-Fondos y de los Agentes de Pago, si los hubiere;
- el coste incluyendo la asesoría jurídica, a pagar por el Gerente de Inversiones o el Banco Depositario por las acciones tomadas en favor de los accionistas;
- los costes de imprimir los certificados de acciones, el coste de preparar, depositar y publicar todos los documentos con respecto a la Sociedad, incluyendo las notificaciones de registro, Prospectos, Prospectos Simplificados suizos o memoranda requeridos por las autoridades gubernamentales o del mercado de valores (incluyendo asociaciones locales de agente de bolsas) en conexión con la Sociedad o con la oferta de acciones de la Sociedad, el coste de imprimir y distribuir de forma anual y semestral o con otra periodicidad los informes para los accionistas en todas las lenguas necesarias, junto con el coste de imprimir y distribuir todos los demás informes y documentos exigidos por la legislación o reglamentos aplicables, el coste de las notificaciones a los accionistas, el coste de la publicación del precio de las acciones de la Sociedad en los medios elegidos por la Administración Central, las tasas de los auditores y asesores legales de la Sociedad, y todos los demás gastos administrativos similares en los que se incurra por parte de la Sociedad;
- Los gastos razonables de publicidad y marketing realizados para la promoción de la Sociedad.

9.4. Honorarios y gastos del Gerente

Los Consejeros empleados por Lloyds Banking Group plc o personas afiliadas no pedirán ninguna retribución.

Los demás Consejeros de la Sociedad serán pagados por sus servicios según un 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.

9.5. Atribución de las cargas y gastos

Correrán a cargo de cada Sub-Fondo todos los costes y gastos atribuibles al mismo. Los costes y gastos no atribuibles a un determinado Sub-Fondo son repartidos entre los Sub-Fondos sobre la base de un prorrateo equitativo del respectivo valor neto de sus activos. Las cargas y gastos se cargarán en primer lugar sobre los ingresos procedentes de inversiones.

10: 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 o para ciertas personas que anteriormente tuvieron su domicilio o residencia en Luxemburgo.

Los ingresos de algunas de las inversiones de los Sub-Fondos pueden estar sujetos a impuestos de retención en el país de origen que no pueden ser recuperados por los Sub-Fondos. Sin embargo, los Sub-Fondos, siempre que sea posible y siempre que pueda ser considerado ventajoso para los accionistas, realizarán y mantendrán inversiones sobre los ingresos que no estén sujetos a impuesto de retención.

11: INFORMES Y ASAMBLEAS

11.1. Informes

El ejercicio financiero de la Sociedad termina el 31 de Octubre. 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 § 2.7).

11.2. 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 abril a las 10 horas o, si dicho día no es un día laborable en Luxemburgo, el siguiente día laborable en Luxemburgo. 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 publicadas si es necesario y de conformidad con las disposiciones legales luxemburguesas en el Memorial y el Luxemburgo Wort en Luxemburgo 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 15 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.

12: REEMBOLSO OBLIGATORIO Y LIQUIDACIÓN

12.1. Activos netos mínimos de la Sociedad

Si durante un periodo de más de 90 días el valor de todas las acciones en circulación, a su respectivo valor neto, es menor a 4,000,000 USD, la Sociedad podrá rescatar, mediante aviso a todos los accionistas dentro del plazo de cuatro semanas, todas las acciones (pero no sólo una parte de ellas) al día de cálculo siguiente de expirar dicho periodo de cuatro semanas, al precio determinado en la fecha en la que se materializaron todas las inversiones.

Si, en un momento determinado, el valor neto de inventario cae por debajo de los dos tercios del capital mínimo legal de euro 1,250,000 (o su contravalor en otra divisa) 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.

12.2. 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 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 Caja de Consignaciones 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.

12.3. 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 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 la Caja de Consignaciones 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 reembolso 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 redundará en interés de los accionistas del Sub-Fondo 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 redundará 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 Asamblea 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 Asamblea 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 de permitir a los accionistas solicitar la liberación o la conversión de sus acciones, sin que ello suponga ningún gasto, antes de que entre en vigor la liquidación, aportación o reestructuración del Sub-Fondo.

13: VARIOS

13.1. Intereses del Consejo

Ningún contrato ni transacción entre la Sociedad y cualquier otra Sociedad o empresa se verá afectado o invalidado por el hecho de que uno o más Consejeros o Directivos de la Sociedad tenga un interés personal en dicha Sociedad o empresa, o porque sea un consejero, socio, directivo o empleado de la misma.

Excepto para lo descrito en este Prospecto y sujeto al párrafo precedente, si cualquier Consejero o directivo de la Sociedad tiene un interés personal en cualquiera de las transacciones de la Sociedad, dicho Consejero o directivo deberá declarar el citado interés material a los Consejeros y no será contabilizado en el quórum de cualquier reunión de los Consejeros encaminada a considerar o votar sobre alguna de las mencionadas transacciones y, por lo tanto, no podrá votar sobre ninguna de dichas transacciones. Se informará del interés del Consejero o directivos en la siguiente Asamblea de Accionistas que se lleve a cabo.

Los Consejeros deberán informar a la Sociedad de los honorarios resultantes de las funciones ejercidas por ellos como resultado de las inversiones llevadas a cabo por la Sociedad.

13.2. Comercio en el Mercado de Valores de Luxemburgo

Las transacciones con acciones de la Sociedad en el Mercado de Valores de Luxemburgo estarán de acuerdo con las Normas y Reglamentos del Mercado de Valores de Luxemburgo y estarán sujetas al pago de los habituales honorarios de corretaje. Cuando una persona desee vender sus acciones, al dar instrucciones a su agente de bolsa deberá entregarle el certificado registrado para las acciones a vender, si lo hubiere, junto con una orden firmada de transferencia de acciones que está disponible por parte de la Administración Central. Un agente de bolsa que represente a una persona que desee

adquirir acciones en la Sociedad está obligado a comprobar la identidad y la capacidad legal de ese comprador, y a exigir que el comprador refrende la orden de transferencia de acciones (refrendo que puede ser efectuado por el agente de bolsa como agente del comprador). Esta orden debe enviarse a la Administración Central, que registrará la transferencia de acciones y enviará sin dilación un nuevo certificado de acciones (si es solicitado) al agente de bolsa del comprador, así como una notificación escrita al agente de bolsa vendedor que confirme la consumación de la transferencia.

13.3. 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 § 2.7):

- Estatutos (se facilitará una copia de dichos estatutos a cualquier accionista que la pida al Gerente de la Sociedad)
 - Contrato de fecha 2 de noviembre de 2010 establecido entre la Sociedad y el Gerente de Inversiones ("Investment Management Agreement");
 - Contrato de fecha 2 de noviembre de 2010 entre la Sociedad y el Banco Depositario ("Custodian Agreement");
 - Contrato de fecha 2 de noviembre de 2010 entre la Sociedad y la Administración Central ("Central Administration Agreement")
 - Contrato de fecha 2 de noviembre de 2010 entre la Sociedad y el Distribuidor Global ("Global Distribution Agreement")
 - Contrato entre la Sociedad y los Representantes de la Sociedad ("Contrat de Représentation") en Suiza (con fecha 30 de agosto de 1990, modificado el 12 de enero de 1998, el 31 de marzo de 1998 y el 28 de junio de 1999).
- Cualquiera de las partes puede rescindir estos contratos, mediante preaviso escrito de 90 días.

ANNEXES • ANEXOS

SUB-FUNDS DESCRIPTION

Lloyds TSB International Liquidity (Euro) Fund

Lloyds TSB International Liquidity (Sterling) Fund

Lloyds TSB International Liquidity (US Dollar) Fund

Lloyds TSB International Liquidity (Swiss Franc) Fund

Investment Objectives and Policy

The main object of each of these Sub-Funds is to invest its assets in Money Market instruments such as bank bills, bankers acceptances, certificates of deposit, trade bills, commercial paper and in fixed or floating rate securities such as treasury bills, government and corporate bonds and notes, and in demand and time deposits.

Furthermore, for efficient portfolio management and not for leverage purpose, the Sub-Fund may decide, from time to time, to use derivative instruments.

Portfolios are generally invested in the currency in which each Sub-Fund is denominated. However, the Company may also purchase investments payable in currencies other than that of each Sub-Fund, provided the exchange risks are covered to eliminate in each Sub-Fund any currency exposure on principal and, if possible, anticipated interest to maturity. Through the systematic hedging of exchange risk, investments in currencies other than the Sub-Fund's currency offer a similar return to the usual returns on investments in the Sub-Fund's currency.

These Sub-Funds shall not in principle (i) invest their assets in Money Market instruments and securities with a residual maturity exceeding one year except for floating rate securities and notes which may have a longer maturity on the condition that the interest rate applicable thereto is adjusted at least annually on the basis of market price, (ii) invest in other Undertakings for Collective Investment and (iii) invest in shares.

All-in Fee: max. 0.625% p.a.

Reference currency

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

DESCRIPCION DE LOS SUB-FONDOS

Lloyds TSB International Liquidity (Euro) Fund
Lloyds TSB International Liquidity (Sterling) Fund
Lloyds TSB International Liquidity (US Dollar) Fund
Lloyds TSB International Liquidity (Swiss Franc) Fund

Objetivos y Política de Inversión

El principal objetivo de cada uno de estos Sub-Fondos es invertir sus activos en instrumentos del Mercado Monetario tales como letras de cambio, aceptaciones bancarias, certificados de depósito, efectos comerciales, instrumentos negociables, y en valores de tasa fija o variable, tales como bonos del tesoro, títulos del estado y obligaciones societarias, pagarés, y depósitos a la vista y a plazo.

Además, con el objetivo de gestión eficiente de la cartera, y sin propósito de apalancamiento, el compartimiento podrá decidir utilizar, de vez en cuando, instrumentos derivados.

Las carteras se invierten generalmente en la divisa en la que está denominado cada Sub-Fondo. Sin embargo, la Sociedad puede también realizar inversiones pagaderas en divisas distintas a las de cada Sub-Fondo, a condición de que se cubra debidamente el riesgo cambiario principal e intereses, hasta el vencimiento. A través de una sistemática cobertura del riesgo cambiario, las inversiones en divisas diferentes a la del Sub-Fondo ofrecerán un rendimiento similar al que es habitual en inversiones realizadas en la divisa del Sub-Fondo.

En principio, estos Sub-Fondos no (i) invertirán sus activos en instrumentos del Mercado Monetario y valores con un vencimiento que exceda el año, excepto para los valores de tasa variable y pagarés que tengan un vencimiento más largo, con la condición de que la tasa de interés aplicable a los mismos se ajuste al menos de forma anual sobre la base del precio de mercado, (ii) invertirán en otros Organismos de Inversión Colectiva y (iii) invertirán en acciones.

Comisión única: máx. 0,625% anual

Divisa de referencia

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

HOW TO COMPLETE THE SUBSCRIPTION FORM

IMPORTANT: Please ensure that all sections of your Subscription Form are fully completed. The Company or the Central Administration reserves the right to reject any application, at its 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 Central Administration 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 for 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 second 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 Central Administration.
3. Lloyds Banking Group PLC and the Central Administration 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 the internal control procedures regarding the prevention of money laundering and financing of terrorism. In this context, we are required to obtain evidence of the 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 is fully completed and replied to and that the required attachments are forwarded to the Central Administration 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
- of an identity card (Continental European residents); or
- of a current full UK driving licence (UK residents only).

All copies of identity documents must be legible and valid at the time of the subscription. They must be certified as true copies 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 Central Administration with certified copies of replacement documents.

Source of Wealth

Please complete one or more of the “source of wealth” sections. Please note that the Central Administration 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 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 State Street Bank Luxembourg S.A. SWIFT address SBOS LU LX.

If monies are being paid in a currency other than the currency of the Sub-Fund(s), the Central Administration 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 “LIL” 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 6, section D.2.

6. Insert the full name and address of your bank, together with your account number and with the exact name in which your account is held. Unless otherwise instructed in writing, this is the bank to which the Central Administration will repay the proceeds of any redemption 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 State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Should you require any further details or help in completing this application form, please contact the Central Administration at the above address, or telephone Luxembourg +352 46 40 10 600.

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 “LIL” reference are quoted on all payments. Your bank should send an authenticated advice regarding any such transfer to State Street Bank Luxembourg S.A., SWIFT address SBOS LU LX.

Euros

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 601917820406
SWIFT: BOFADEFX

Swiss Francs

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 600863862421
SWIFT: BOFAGB22

United States Dollars

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 6550067807
SWIFT: BOFAUS3N

Sterling Pounds

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 600863862413
SWIFT: BOFAGB22

SUBSCRIPTION FORM TO THE PROSPECTUS DATED NOVEMBER 2010

LLOYDS TSB INTERNATIONAL LIQUIDITY

49, Avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg (referred 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 NoFAX 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 NoFAX 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 NoFAX 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)

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

being already shareholder(s) of the Company under No

hereby subscribe for shares of Lloyds TSB International Liquidity on my/our own behalf or as Shareholder Nominee 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 section "Important" in page 2, the Chapter 5 "Risk Factors" and the Annexes describing each Sub-Fund. I/We understand that shares in Lloyds TSB International Liquidity 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*
LIL (US Dollar) Fund			LIL (Sterling) Fund		
LIL (Euro) Fund			LIL (Swiss Franc) 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 Central Administration should the investor wish to sell his shares at any time in the future)

Payment (5)

- I/We will arrange a telegraphic transfer to the Custodian Bank 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 my subscription only when 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 No
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 Central Administration from disclosing information about my/our shareholding in the Company, I/We hereby authorize the Company or its Central Administration 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 Central Administration 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 nullify the authorisation in the paragraph immediately above this one, and I/We do not authorise the Company or its Central Administration 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.

Data Protection

The Company, in its capacity as data controller, collects, stores and processes by electronic or other means the data supplied by shareholders at the time of their subscription for the purpose of fulfilling the services required by the shareholders and complying with its legal obligations. The data processed includes in particular the name, address and invested amount of each shareholder.

The data supplied by shareholders is processed for the purpose of administering your account, i.e. (i) maintaining the register of shareholders, (ii) processing subscriptions, redemptions and conversions of shares and payments of dividends to shareholders, (iii) performing controls on late trading and market timing practices, and (iv) complying with applicable anti-money laundering rules.

In the context of the above mentioned purposes, the Company can delegate the processing of personal data to its agents, in particular the Central Administration, the Registrar and Transfer Agent.

As regards processing carried out by the Central Administration Agent, the Registrar and Transfer Agent, by signing this subscription form, you hereby expressly consent that the Company instructs the Central Administration Agent, the Registrar and Transfer Agent, to disclose the following data:

- general personal data, including your name, addresses, phone numbers, fax numbers, email addresses, passport details;
- data relating to the Financial Intermediary / Distributor via which you have invested in the Company, including the name, addresses, phone numbers, fax numbers, email addresses of such Financial Intermediary / Distributor ;
- data relating to your investment in the Company, including data relating to the bank accounts and settlement accounts linked to your investment in the Company (account name, account number), amount invested in the Company, number and value of the shares held in the Company, outstanding and total commitments to invest in the Company, elections as to EUSD status;
- data relating to transfers of shares in the Company such as the name of the transferor and the transferee, the amount of shares transferred, the amount pending to be paid, the time and date of payments and transfers of shares ;

to International Financial Data Services (Canada) Limited, a company incorporated under the laws of Ontario, Canada as corporation number 1485549 with registered office at 30 Adelaide Street E, Suite 1, Toronto, Ontario, M5C 3G9 (the "Recipient")

Such disclosure of personal data to the Recipient is made in your own interest.

Indeed it enables the Central Administration, the Registrar and Transfer Agent to use the services of the Recipient, which will also improve the quality of the service provided to you: such disclosure will indeed ease and support the maintaining of the register of investors and the processing of subscriptions, redemptions and conversions of shares and payments of dividends to you on robust IT platforms operated by the Recipient with strong data security and business recovery and continuity measures. It will also facilitate the reporting to you.

Your consent to such data transfer is given for as long as you maintain a position in the Company.

The data transferred in accordance with this instruction will not be kept for longer than necessary for the purposes it has initially been collected, subject always to applicable legal retention periods.

The information collected from you will not be used for marketing purposes unless you expressly consent to it:

If you accept to be sent information regarding Lloyds TSB group products, please tick this box [].

If you accept to be contacted by telephone about Lloyds TSB group products, please tick this box [].

You have the right to access your personal data and may ask for a rectification thereof in cases where such personal data is inaccurate and/or incomplete. In this regard, you may contact State Street at telephone: +352 46 40 10 7450 or facsimile : +352 2452 9006 or by e-mail to lloydsquerydesk@statestreet.com

Applicable Law and Jurisdiction

This Subscription Agreement and our investment in the Company shall be subject to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Any dispute out or in connection with this Subscription Agreement and our investment shall be submitted to the exclusive jurisdiction of the courts of Luxembourg-city. Nothing in the preceding provision shall however limit the right of the Company to take proceedings against us in any other court of competent jurisdiction.

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 Risks 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 and/or as the conditions, financial or otherwise of the Company or its Sub-Funds or as to any other matter relating thereto or in connection therewith and nothing shall be construed as a recommendation by Lloyds TSB 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 howsoever relied on such information, warranty or representation in the making of my/our investment decision to acquire the shares of the 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 me/our own independent appraisal or assessment of the Company or its Sub-Funds relying on me/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 Central Administration, the Custodian Bank or the Investment Manager of the Company or other parties involved in the management of the Sub-Funds 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:

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

For companies, we additionally enclose an original or a certified copy of the Articles of Incorporation 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 furthermore enclose the following Annexes (optional): Joint Shareholding Mandate Facsimile Transmission Instructions

Date	Full Name(s)	Signature(s) (of all the applicants) (for corporation, authorised signatories)
.....
.....
.....
.....

FORMA DE COMPLETAR EL BOLETÍN DE SUSCRIPCIÓN

IMPORTANTE: Asegúrense de que todas las secciones de su Boletín de Suscripción estén debidamente completada. La Sociedad, o la Administración Central, 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 la Administración Central 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 de la Administración Central.
3. El Grupo Lloyds Banking Group PLC y la Administración Central 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 del 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 la Administración Central junto con el Boletín de Suscripción.

Identidad y dirección

Se ruega llene la correspondiente casilla e incluya un 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
- de su tarjeta de identidad (residentes en la Europa continental); o
- de su permiso de conducir (sólo 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 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 a la Administración Central, copias certificadas conformes de los mismos, a modo de sustitución.

Origen de los fondos

Les rogamos completar una o más de las secciones "origen de los fondos". Tenga en cuenta que la Administración Central puede exigir pruebas documentales del origen de los 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 por transferencia telegráfica (SWIFT). Para pagar 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 State Street Bank Luxembourg S.A. dirección SWIFT, SBOS LU LX. Si el pago se efectúa en una divisa diferente a la moneda establecida en el Sub-Fondo, la Administración Central 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 "LIL" 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 6, sección D.2.

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 la

Administración Central 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 State Street Bank Luxembourg S.A., 49, avenue J-F Kennedy L-1855 Luxemburgo.

Si usted desea mayor información o ayuda para cumplimentar su Boletín de Suscripción, no dude en comunicar con la Administración Central en la dirección anteriormente mencionada o por teléfono a Luxemburgo +352 46 40 10 600.

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 "LIL" estén indicados en todos sus pagos. Su banco deberá enviar una notificación certificada correspondiente a dicha transferencia a State Street Bank Luxembourg S.A. dirección SWIFT SBOS LU LX.

Euro

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 601917820406
SWIFT: BOFADEFX

Franco Suizos

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 600863862421
SWIFT: BOFAGB22

Dólares de Estados Unidos

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 6550067807
SWIFT: BOFAUS3N

Libras esterlinas

Bank of America N.A.
A/C: SSB Lux re Lloyds Funds
A/C number: 600863862413
SWIFT: BOFAGB22

BOLETÍN DE SUSCRIPCIÓN AL PROSPECTO CON FECHA DE NOVIEMBRE 2010

LLOYDS TSB INTERNATIONAL LIQUIDITY

49, avenue J-F Kennedy L-1855 Luxemburgo (la "Sociedad")
(Ver notas al dorso sobre el modo de completar 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 (no teléfono móvil)
 Recibo electricidad
 Declaración del Banco o Sociedad Hipotecaria
 Declaración Ayuntamiento

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

OCUPACIÓN

N.º TELÉFONO..... N.º FAX

(no se acepta teléfono móvil)

Origen de los fondos (3)

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

Herencia	Liquidación de otras inversiones
.....

Venta de bienes	Ahorros
.....

Otros (especificar)

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

suscribo/suscribimos acciones de Lloyds TSB International Liquidity en mi/nuestro nombre(s) propio(s) o como Shareholder Nominee, 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 la sección titulada "Importante" en página 16, el Capítulo 5 "Factores de riesgo" y los Anexos que describen cada Sub-Fondo. Yo/nosotros comprendo/comprendemos que las acciones de la cartera Lloyds TSB International Liquidity 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*
LIL (US Dollar) Fund			LIL (Sterling) Fund		
LIL (Euro) Fund			LIL (Swiss Franc) 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 a la Administración Central en caso de que el inversor desee vender sus acciones en cualquier momento en el futuro)

Pago de las suscripciones (5)

- 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 Banco Depositario 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 solicite/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 la Administración Central divulgar informaciones sobre mi/nuestra participación en la Sociedad, Yo/nosotros autorizo/autorizamos por el presente documento a la Sociedad o a la Administración Central 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 la Administración Central 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 anulo/anulamos la autorización del párrafo inmediatamente anterior al presente; y Yo/nosotros no autorizo/autorizamos a la Sociedad ni a la Administración Central 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.

Protección de los datos

La Sociedad, como responsable del tratamiento de datos, recopila, almacena y procesa, empleando medios electrónicos o de otro tipo, los datos que le proporcionan los accionistas en el momento en que realizan la suscripción con la finalidad de brindar a los citados accionistas los servicios que estos requieren y de cumplir con sus obligaciones legales. Entre los datos procesados figuran, en particular, el nombre, la dirección y el importe invertido de cada accionista.

Los datos aportados por los accionistas se procesan con el objetivo de administrar su cuenta, lo que implica (i) el mantenimiento del registro de accionistas, (ii) el procesamiento de suscripciones, reembolsos y conversiones de acciones y pagos de dividendos a los accionistas, (iii) la realización de controles de las prácticas de late trading y as de market timing, y (iv) el cumplimiento de las leyes aplicables contra el blanqueo de dinero.

En el contexto de los objetivos anteriormente mencionados, la Sociedad puede delegar el procesamiento de los datos personales en sus agentes, y en particular en la Administración Central y en el Agente de Registro y de Transferencia.

En lo referente a los procesos que llevan a cabo la Administración Central y el Agente de Registro y de Transferencia, la Sociedad accede a revelar los siguientes datos:

- datos personales generales, incluyendo su nombre, direcciones, números de teléfono y de fax, direcciones de correo electrónico y detalles del pasaporte;
- datos acerca del Intermediario Financiero / Distribuidor a través del que ha realizado sus inversiones en la Sociedad, incluidos su nombre, direcciones, números de teléfono y de fax y direcciones de correo electrónico;
- datos relativos a su inversión en la Sociedad, incluidos los que hacen referencia a las cuentas bancarias y de liquidación asociadas a su inversión en la Sociedad (nombre y número de cuenta), importe invertido en la Sociedad, cuantía y valor de las acciones que posee en la Sociedad, compromisos pendientes y totales de inversión en la Sociedad y adecuación a las disposiciones de la Directiva Europea sobre el Ahorro;
- datos asociados a las transferencias de acciones en la Sociedad como los nombres del ordenante y del beneficiario, el volumen de acciones transferidas, el volumen pendiente de pago y el momento y la fecha de los pagos y transferencias de acciones;

a International Financial Data Services (Canada) Limited, sociedad constituida bajo las leyes de Ontario, Canada como corporación número 1485549 con domicilio social en 30 Adelaide Street E, Suite 1, Toronto, Ontario, M5C 3G9 (el "Beneficiario").

También permite a la Administración Central y al Agente de Registro y de Transferencia utilizar los servicios del Beneficiario, lo que además potenciará la calidad del servicio que le ofrecemos: la cesión de tales datos facilitará y optimizará el mantenimiento del registro de inversores y el procesamiento de suscripciones, reembolsos y conversiones de acciones, así como el pago de dividendos a los accionistas empleando sólidas plataformas de Tecnología de la Información gestionadas por el Receptor con un alto nivel de seguridad en términos de datos y medidas de continuidad y de recuperación de las actividades. La cesión de datos facilitará asimismo el envío de informes a los clientes.

El consentimiento que usted da para la transferencia de tales datos continuará vigente mientras mantenga una posición en la Sociedad.

Los datos transferidos de conformidad con estas instrucciones no se conservarán más tiempo del necesario para los fines con los que inicialmente se recopilaron, y siempre estarán sujetos a los periodos de retención legales aplicables.

La información que usted nos facilite no se utilizará con fines comerciales, a menos que así lo autorice expresamente:

Si acepta recibir información sobre los productos del grupo Lloyds, marque esta casilla [].

Si acepta recibir información por teléfono sobre los productos del grupo Lloyds TSB, marque esta casilla [].

Tiene derecho a acceder a sus datos personales y, en caso de que estos no sean exactos y/o estén incompletos, puede solicitar que se rectifiquen. Para ello, sólo tiene que ponerse en contacto con State Street al teléfono: +352 46 40 10 7450 o facsimile: +352 2452 9006 o por correo electrónico lloydsquerydesk@statestreet.com

Jurisdicción y Ley Aplicable

Este Contrato de Suscripción y nuestras inversiones en la Sociedad se registrarán por las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. Toda reclamación sobre este Contrato de Suscripción y nuestra inversión se someterá a la jurisdicción exclusiva de los tribunales de la ciudad de Luxemburgo. Pese a todo, nada de lo establecido en las disposiciones precedentes limitará el derecho de la Sociedad a emprender acciones legales contra nosotros en cualquier otro tribunal o jurisdicción competente.

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 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 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, la Administración Central, el Banco Depositario o el Gerente de Inversiones de la Sociedad, o todas las demás partes implicadas en la gestión de los Sub-Fondos, 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 súbdito(s), ciudadano(s) o residente(s) de Estados Unidos.

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

- pasaporte [página donde aparece la foto, la fecha de nacimiento y página con la firma]; 0
- tarjeta de identidad (residentes en Europa continental); 0
- permiso de conducir vigente (sólo para residentes en el Reino Unido). (3)

Para las sociedades, igualmente incluimos una copia de nuestros Estatutos y una inscripción 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 mailed to
 State Street Bank Luxembourg S.A., the Central Administration of Lloyds TSB International Liquidity (referred to hereafter as “the Company”)
 49, Avenue J-F Kennedy, L-1855 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 Shareholders under No

1. hereby declare that any one of the co-shareholders designated above may under his sole signature give instructions to the Company or its Central Administration 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 authorize the Company or its Central Administration to act on written instructions from any one of the aforementioned co-shareholders to realize 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 Central Administration 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 Central Administration 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 Central Administration 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 Central Administration of a written notice of revocation from one or all of the undersigned or until the Company or the Central Administration 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 Central Administration.

MANDATO DE PARTICIPACIÓN CONJUNTA

(NO VÁLIDA PARA SOCIEDADES)

Este mandato, debidamente completado y firmado por cada accionista, debe enviarse a
State Street Bank Luxembourg S.A., Administración Central de Lloyds TSB International Liquidity (la "Sociedad")
49, Avenue J-F Kennedy L-1855 Luxemburgo

Nosotros, los abajo firmante(s)

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

Co-accionistas registrados conjuntamente en el Registro de los Accionistas 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 Administración Central, 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 Administración Central 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 Administración Central;
2. comprendemos y aceptamos que por este mandato, ni la Sociedad ni la Administración Central, 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 Administración Central, 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 la Administración Central 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 la Administración Central de la misma, haya sido informado del fallecimiento de uno de los co-accionistas.

Fecha	Nombre(s), Apellido(s)	Firmas de todos los Accionistas
.....
.....
.....
.....

(*) El accionista principal es la única persona que recibirá la correspondencia de la Sociedad o de la Administración Central.

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 State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg

I/We undersigned

Principal shareholder	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME	
(*)	FORENAME(S)	
	or CORPORATE NAME	
	ADDRESS OF RESIDENCE	
	TELEPHONE No	
	FACSIMILE No	
And	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME	
	FORENAME(S)	
And	Mr/Mrs/Miss/Title SURNAME	
	FORENAME(S)	
And	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 State Street Bank Luxembourg S.A. 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 me/our shareholding in the UCI(s) above mentioned;
 2. understand and agree that in consideration of State Street Bank Luxembourg S.A. agreeing to act on instructions given in accordance with paragraph 1 above:
 - (i) State Street Bank Luxembourg S.A. 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. State Street Bank Luxembourg S.A. 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) State Street Bank Luxembourg S.A. 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) State Street Bank Luxembourg S.A. 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 State Street Bank Luxembourg S.A. 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. State Street Bank Luxembourg S.A..

Date	Full Name(s)	Signature(s) (of all the applicants) (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.

AUTORIZACIÓN PARA EFECTUAR LAS INSTRUCCIONES POR FAX

Esta autorización debidamente completada y firmada por cada accionista debe enviarse por correo a
State Street Bank Luxembourg S.A., 49, Avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxemburgo

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

Accionista principal	Sr./Sra./Srta./Título APELLIDOE	
(*)	NOMBRES	
	o nombre de la Sociedad	
	DIRECCIÓN	
	N.º DE TELÉFONO	
	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	.....

- confirmamos haber firmado el “Mandato de Participación Conjunta” o
 - confirmamos que actuamos en nuestra calidad de co-accionistas
1. pido/pedimos y doy/damos autorización a State Street Bank Luxembourg S.A., como Administración Central de/los Organismos de Inversión Colectiva indicados 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 State Street Bank Luxembourg S.A. acepte actuar según las instrucciones dadas de conformidad con el anterior párrafo 1:
 - (i) State Street Bank Luxembourg S.A. 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, State Street Bank Luxembourg S.A. 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) State Street Bank Luxembourg S.A. 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) State Street Bank Luxembourg S.A. 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 State Street Bank Luxembourg S.A. 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 State Street Bank Luxembourg S.A..

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.

LLOYDS TSB BANK PLC
INTERNATIONAL PRIVATE BANKING
PLACE BEL-AIR I
P.O. Box 5145
CH-1211 GENÈVE II
WWW.LLOYDSTSB-IPB.COM

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

STATE STREET BANK
LUXEMBOURG S.A.
49, AVENUE J-F KENNEDY
L-1855 LUXEMBOURG

Tel +352 46 40 10 1
Fax +352 46 36 1