

**First Multi – Asset Active Protector
("Fondet")**

LSAM SF 3 plc ("Selskapet")

Et åpent investeringselskap med variabel kapital registrert i Irland, etablert som parapyfond med separat ansvar mellom underfondene.

Dette forenklete prospektet inneholder nøkkelinformasjon vedrørende Fondet som er et underfond av LSAM 3 plc. LSAM 3 plc er et åpent investeringselskap med variabel kapital registrert i Irland den 11. september 2006 med registreringsnummer 426254 og godkjent av Regulerende myndighet den 9 mai 2007 som et foretak for kollektive investeringer i omsettelige verdipapirer i henhold til Det europeiske fellesskaps forordninger om foretak for kollektive investeringer i omsettelige verdipapirer av 2003 (S.I nummer 211 av 2003) med endringer. Selskapet er organisert som et parapyfond med separat ansvar mellom underfondene

Før en investeringsbeslutning tas, anbefales potensielle investorer å lese det fullstendige Prospektet datert 9 mai 2007 og Fondstillegget for Fondet datert 16 juni 2008. Investorenes rettigheter og forpliktelser, herunder det juridiske forholdet til Selskapet er beskrevet i det fullstendige prospektet.

Det er for tiden 15 andre fond i Selskapet:

- (1) Lantern MSCI World TR Index Tracker Fund;
- (2) Global Equity Alpha (ELSA) Fund;
- (3) Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Fund;
- (4) CMCI GBP Tracking Fund;
- (5) CMCI CHF Tracking Fund;
- (6) Geared Rolling Defensive Fund (EUR);
- (7) Geared Rolling Defensive Fund (USD);
- (8) Geared Buy Write Fund (EUR);
- (9) Geared Buy Write Fund (USD);
- (10) Defensive Yield Enhancement Fund (EUR);
- (11) Defensive Yield Enhancement Fund (USD);
- (12) First Norway Alpha;
- (13) First Norway Delta;
- (14) European Protector Yield Enhancement Fund; and
- (15) First Multi-Asset Active.

Hovedvaluta i Fondet er norske kroner (NOK).

<u>Investeringsmålsetting</u>	<p>Fondets investeringsmålsetting er kapitaloppskrivning gjennom en dynamisk eksponering mot globalt utviklede aksjemarkeder, vekstmarkeder og rentemarkeder, dog undergitt en sikringsmekanisme.</p> <p>Sikringsmekanismen har som målsetning å sikre at andelshaverne på det Initielle Forfallstidspunktet mottar et beløp som minst tilsvarer det Sikrede Beløpet. Det Sikrede Beløpet utgjør det høyeste av:</p> <p>a) tegningskursen ved Første Emisjon; og</p> <p>b) Netto andelsverdi per hver annen Verdiansettelsesdag i løpet av Sikringsfastsettelsesperioden; hvor det høyeste vil være det Sikrede Beløpet</p>
<u>Investeringspolitikk og investeringsstrategi</u>	<p>Investeringspolitikk</p> <p>For å oppnå investeringsmålsettingen vil Fondet inngå en total avkastnings bytteavtale på vanlige forretningsvilkår med Bytteavtalemotparten (heretter "Bytteavtalen"). Bytteavtalen innebærer at Bytteavtalemotparten leverer til Fondet en eksponering mot Investeringsstrategien (som nærmere beskrevet nedenfor) og Fondet leverer til Bytteavtalemotparten en totalavkastningseksponering av aksjer notert eller omsatt på regulerte markeder i OECD land som Fondet har investert i ("Investeringsporteføljen"), herunder utbytte og øvrige inntekter, (f.eks inntekter fra salg av</p>

fortrinnsretter) som er et resultat av eiendelene i Investeringsporteføljen. Investorene er derfor ikke direkte eksponert mot Investeringsporteføljens utvikling/avkastning, investorene er derimot utelukkende eksponert mot utviklingen/avkastningen til Investeringsstrategien gjennom Bytteavtalen.

Den beregnede verdien av Bytteavtalen vil utgjøre investert beløp på Utløpsdagen, og ved eventuelle senere tegninger og/eller innløsninger vil den beregnede verdien bli justert tilsvarende.

Bytteavtalen leverer den sikrede investeringsprofilen til Fondet. Benyttelsen av Bytteavtalen er ikke ment å skulle øke risikoen til Fondet. Som nærmere beskrevet nedenfor vil den maksimale eksponeringen mot de aktive eiendelene initielt og på enhver rebalanseringsdato være 100 % av Netto andelsverdi. Konsekvensen er at Bytteavtalen ikke er ment å skulle medføre lånefinansiert eksponering.

Bytteavtalen kan avsluttes eller på annen måte kanselleres i henhold til dets fastsatte vilkår.

Bytteavtalen vil bli verdsatt konsekvent og på daglig basis av Bytteavtalemotparten og bekreftet av Administrator på ukentlig basis i samsvar med de gjeldende markedsparametrene. Fondet vil få bekreftet Bytteavtalens verdi fra en enhet som er uavhengig av UBS-konsernet, minst en gang per hver sjettede måned. Bytteavtalemotparten vil på hver Verdiansettelsesdag angi en omsetningskurs som Fondet kan benytte for å øke eller senke den beregnede verdien av Bytteavtalen, for å til enhver tid kunne foreta de nødvendige justeringene ved utstedelse og innløsning av Andeler. I henhold til Bytteavtalen skal Bytteavtalemotparten betale til Fondet et beløp som tilsvarer tjenesteyternes gebyrer pluss eventuelle øvrige utgifter som Fondet pådrar seg.

Bytteavtalemotparten vil stille nødvendig sikkerhet til Fondet, slik at Fondets risikoeksponering til Bytteavtalemotparten er redusert i den utstrekning som påkrevd av den Regulerende myndighet. Fondets nettoeksponering mot Bytteavtalemotparten vil ikke overstige 10 % av Fondets Netto andelsverdi. Med sikkerhet menes aktiva levert i henhold til Credit Support Tillegget til Bytteavtalen, og som utgjør godtagbar sikkerhet i henhold til den Regulerende myndighets krav. Sikkerheten vil kunne innbefatte alle typer sikkerheter som er akseptert av den Regulerende myndighet

Investeringsstrategi

CPPT algoritmen er en velkjent og beskrevet investeringsteknikk som innebærer sikring ved en dynamisk allokering mellom de aktive eiendelene (eller de "Aktive Enheterne") og sikringseiendelene (eller "Kontantenhetene"). Algoritmen søker å maksimere eksponeringen mot de aktive eiendelene, dog med den begrensning at det Sikrede Beløpet skal være sikret på det Initielle Forfallstidspunktet (og deretter Nye Sikrede Beløp på de påfølgende Forfallstidspunkter). Den initielle allokeringen til de aktive eiendelene vil være 100%. Den initielle allokeringen til sikringseiendelene vil være 0 %. Når verdien av de aktive eiendelene faller under et særskilt nivå og/eller verdien av det Sikrede Beløpet overstiger et særskilt nivå, vil porteføljens allokering til de aktive eiendelene reduseres og allokeringen til sikringseiendelene økes tilsvarende. Dersom verdien av de aktive eiendelene overstiger et særskilt nivå vil allokeringen til de aktive eiendelene økes og allokeringen til sikringseiendelene reduseres tilsvarende. Den maksimale allokeringen mot de aktive eiendelene på en rebalanseringsdato er 100 % av Netto andelsverdi, dvs at lånefinansiering er ikke tillatt. Med rebalanseringsdato menes enhver dato hvor allokeringen mot henholdsvis de aktive eiendelene og sikringseiendelene endres i henhold til CPPT algoritmen.

Fondets eksponering vil gjennom Bytteavtalen til enhver tid være allokert mellom de Aktive Enheterne og Kontantenhetene (til sammen den "Dynamiske Porteføljen") i henhold til CPPT algoritmen. CPPT algoritmen er utviklet med det formål å maksimere antallet Aktive Enheter i den Dynamiske Porteføljen, dog begrenset til at det Sikrede beløpet kan tilbakebetales på det Initielle Forfallstidspunktet (og deretter Nye Sikrede Beløp på påfølgende Forfallstidspunkter). CPPT algoritmen allokere eksponering mot Kontantenheter utelukkende for å sikre at det Sikrede Beløpet (og deretter Nye Sikrede Beløp på påfølgende Forfallstidspunkt) kan tilbakebetales.

I henhold til Bytteavtalen vil Bytteavtalemotparten på månedlig basis betale Fondet et beløp som tilsvarer honorarer og gebyrer som har påløpt Fondet, se nærmere beskrivelse nedenfor.

Sikringsmekanismen vil kun gjelde når Andelene er eid hele perioden frem til og med det Initielle

Forfallstidspunktet eller eventuelt hele perioden frem til senere Forfallstidspunkter

De Aktive Enhetene

De Aktive Enhetene utgjør denominert NOK eksponering mot globale utviklede aksjemarkeder, vekstmarkeder og rentemarkeder. Slik eksponering oppnås gjennom investeringer i omsettelige verdipapirer og/eller UCITS fond. Investeringsstregiene til slike fond inkluderer investeringer i:

- Norske statsobligasjoner og selskapsobligasjoner
- Globale utviklede aksjemarkeder
- Vekstmarkeder
- Norske aksjer og egenkapitalrelaterte instrumenter

Kapialforvalteren vil på løpende basis kunne endre sammensetningen av omsettelige verdipapirer og/eller fond, dog forutsatt at sammensetningen av omsettelige verdipapirer og/eller fond alltid faller innenfor ovennevnte kriterier

Kontantenhetene

Kontantenhetene utgjør en nominell eksponering mot NIBOR som er en alminnelig brukt rente.

Risikoprofil

Investorer bes være spesielt oppmerksomme på risikofaktorene som er beskrevet i Prospektet og de følgende tilleggsrisikofaktorene.

Investorer bør være oppmerksomme på at verdien på andelene både kan falle og stige og at man ikke nødvendigvis får tilbake sitt investerte beløp.

Investeringsrisiko: Fondet er utsatt for investeringsrisikoen som følger av de underliggende eiendelene som ligger til grunn for Bytteavtalen. Fondet er følgelig utsatt for risikoene som er forbundet med investeringer i globale utviklede aksjemarkeder, vekstmarkeder og rentemarkeder.

Fondet kan eksponeres mot verdipapirer denominert i utenlandsk valuta. Fondets Netto andelsverdi og dets inntekter, som måles i NOK, vil kunne påvirkes av endringer i valutakurser og eventuelle valutareguleringer.

Motpartrisiko: Som resultat av Fondets investering i Bytteavtalen er Fondet utsatt for risiko for at Bytteavtalemotparten ikke oppfyller sine forpliktelser i henhold til Bytteavtalen. Ved vurdering av denne risikoen bør investorer ta hensyn til beskyttelsen som tilbys gjennom det lovfestede kravet om at Bytteavtalemotparten stiller sikkerhet til fordel for Fondet når eksponeringen til Bytteavtalemotparten under Bytteavtalen overstiger 10 % av Fondets Netto andelsverdi. Bytteavtalemotparten vil stille sikkerhet til fordel for Fondet, slik at Fondets risikoeksponering mot Bytteavtalemotparten reduseres til det nivået som den Regulerende myndigheten fastsetter.

Bruk av derivater: Bytteavtalen er en strukturert derivattransaksjon. Benyttelse av slikt derivatinstrument med behørig forsiktighet kan være fordelaktig, men bruk av derivater innebærer samtidig andre og i enkelte tilfeller større risikoer enn mer tradisjonelle investeringer. Handel med strukturerte derivatinstrumenter er svært avansert og kan medføre store tap. Formålet med Bytteavtalen er å oppnå Fondets investeringsmålsetting, og oppsettet av Bytteavtalen har ikke til hensikt å være spekulativ. Bytteavtalen er ikke ment å skulle øke Fondets risiko. Den maksimale eksponeringen mot de aktive eiendelene initielt og på enhver rebalanseringsdato vil være 100 % av Netto andelsverdi. Konsekvensen er at Bytteavtalen ikke er ment å skulle medføre lånefinansiert eksponering.

Sikring: Fondet vil benytte en velkjent og beskrevet investeringsteknikk kalt CPPT for å gi nedsidebeskyttelse. CPPT teknikken innebærer allokering av eksponering mellom de Aktive Enhetene og Kontantenhetene, herunder å endre slik allokering så ofte som nødvendig. Følgelig vil Fondet til tider kunne ha minimal eksponering mot de Aktive Enhetene noe som vil kunne innebære at Fondet over tid kan gi lavere avkastning enn de Aktive Enhetene.

FORENKLET PROSPEKT

16 juni 2008

1731405

	<p>Allokeringen mellom de Aktive Enhetene og Kontantenhetene avhenger av flere forhold, herunder endringer i NOK rentesatser. Fondets Netto andelsverdi vil følgelig kunne påvirkes av endringer i NOK rentesatser.</p> <p>Juridisk risiko: Anvendelse av lover eller forskrifter som ikke er forutsett eller som oppstår som en konsekvens av at Bytteavtalen ikke er juridisk bindende eller korrekt dokumentert kan medføre et tap for Fondet.</p>																				
<u>Profilen til en typisk investor</u>	Fondet er passende for investorer som anser at investeringer i Fondet er en hensiktsmessig fremgangsmåte for å søke kapitaløkning på middels til lang sikt gjennom eksponering mot globale utviklede aksjemarkeder/egenkapitalmarkeder, vekstmarkeder og rentemarkeder.																				
<u>Utbyttepolitikk</u>	Fondet vil følge en akkumulasjonspolicy og vil ikke utdele utbytte.																				
<u>Honorarer og utgifter</u>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>NOK/IA1</th> <th>NOK/IA2</th> <th>NOK/RA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Maksimalt tegningsgebyr</td> <td>Opp til 1.1%</td> <td>Opp til 2.1%</td> <td>Opp til 3.1%</td> </tr> <tr> <td>Maksimalt innløsningsgebyr</td> <td>Opp til 0.6%</td> <td>Opp til 0.6%</td> <td>Opp til 0.6%</td> </tr> <tr> <td>Skiftegebyr</td> <td>Opp til 0.1%</td> <td>Opp til 0.1%</td> <td>Opp til 0.1%</td> </tr> <tr> <td>Maksimalt Fund Operating Fee*</td> <td>1.10%</td> <td>1.50%</td> <td>1.75%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Fondet skal betale Fondsforvalteren et gebyr på opp til 1,10 % for NOK/IA1 klassen, opp til 1,50 % for NOK/IA2 klassen og opp til 1,75 % for NOK/RA klassen. Fondsforvalteren vil betale eventuelle gebyrer til Fondsadministrator, Depotmottaker og Kapitalforvalter fra forvaltningshonoraret.</p> <p>Total kostnads rate Ikke relevant per dato for dette dokumentet Porteføljens omsetningshastighet Ikke relevant per dato for dette dokumentet</p>		NOK/IA1	NOK/IA2	NOK/RA	Maksimalt tegningsgebyr	Opp til 1.1%	Opp til 2.1%	Opp til 3.1%	Maksimalt innløsningsgebyr	Opp til 0.6%	Opp til 0.6%	Opp til 0.6%	Skiftegebyr	Opp til 0.1%	Opp til 0.1%	Opp til 0.1%	Maksimalt Fund Operating Fee*	1.10%	1.50%	1.75%
	NOK/IA1	NOK/IA2	NOK/RA																		
Maksimalt tegningsgebyr	Opp til 1.1%	Opp til 2.1%	Opp til 3.1%																		
Maksimalt innløsningsgebyr	Opp til 0.6%	Opp til 0.6%	Opp til 0.6%																		
Skiftegebyr	Opp til 0.1%	Opp til 0.1%	Opp til 0.1%																		
Maksimalt Fund Operating Fee*	1.10%	1.50%	1.75%																		
<u>Historisk avkastning</u>	Ikke relevant per dato for dette dokumentet																				
<u>Skatt</u>	Det følgende sammendraget av enkelte relevante skattebestemmelser tar utgangspunkt i gjeldende lovgivning og praksis og må ikke oppfattes som juridisk eller skattemessig rådgivning. Det omfatter ikke alle de mulige skattemessige konsekvensene for Selskapet eller alle typer investorer, hvorav enkelte kan være underlagt særskilte regler. Andelseiere og potensielle investorer anbefales å rådføre seg med profesjonelle rådgivere angående mulige skattemessige eller andre følger av kjøp, besittelse, salg, omdanning eller annen avhending av Andeler i henhold til lovgivningen i det landet der de er registrert, stiftet, er statsborgere, har opphold eller er hjemmehørende og ut fra deres særskilte omstendigheter.																				
	Selskapet: Selskapet vil være hjemmehørende i Irland i skattemessig forstand. Selskapet er ikke underlagt irsk skatteplikt på relevante inntekter og kapitalgevinster, med unntak av kapitalgevinster som oppstår ved skattepliktige begivenheter. Skattepliktige begivenheter omfatter utdeling av utbytte, innløsning, gjenkjøp, kansellering eller overførsel av aksjer og avslutningen av en relevant periode. En relevant periode er en periode på åtte år som påbegynner ved en aksjonærs erverv av en aksje, og deretter påfølgende perioder på 8 år. Ingen forpliktelser relatert til irsk kapitalavgift eller dokumentavgift vil påløpe i forbindelse med utstedelse, reutstedelse, overførsel, gjenkjøp eller innløsning av aksjer i Selskapet. Selskapet vil i særskilte tilfeller ikke kunne nyttiggjøre seg av reduksjon av satsene for kildeskatt i kraft av dobbeltbeskatningsavtaler gjeldende mellom Irland og andre land.																				
	Andelseiere: I tilfeller hvor fritatte irske andelseiere er bosatt i Irland eller andelseiere som ikke er bosatt i Irland i skattemessig forstand har en relevant erklæring, vil disse ikke være underlagt irsk selskapsbeskatning, gevinstbeskatning eller kildeskatt ved avhendelse eller gjenkjøp av andeler med mindre de er gjennomført i forbindelse med en handel eller virksomhet gjennomført i Irland gjennom en filial eller avdelingskontor. Flytting av andeler i et Fond til et annet Fond medfører ingen skattemessige																				

FORENKLET PROSPEKT

16 juni 2008

1731405

	<p>forpliktelser.</p> <p>Andeleiere som enten er fast bosatt i eller bosatt i Irland i skattemessig forstand, vil være ansvarlig for kildeskatt i henhold til standard skattesats på inntekt (20 %) med tillegg av en avgift på 3 % av forskjellen mellom beløpet som skal betales til andelseieren med fradrag av beløpet som er investert av denne andelseieren på tidspunktet når den skattepliktige begivenheten inntreffer for det tilfellet den skattepliktige begivenheten ikke er en utdeling hvor betalinger gjøres årlig eller hyppigere. Der en skattepliktig begivenhet er en utdeling hvor betalinger gjøres årlig eller hyppigere, vil irsk inntektsskatt (med normal innteksskattesats på 20 %) bli tilbakeholdt av Selskapet.</p> <p>For nærmere informasjon henvises til Fondets Prospekt og kapittelet "Skatt".</p>												
<u>Offentliggjøring av andelsverdi</u>	Nettoandelsverdien per andel i Fondet offentliggjøres daglig på Bloomberg og vil også bli oppdatert daglig på Internett (www.ubs.com/keyinvest). Nettoandelsverdien per andel vil også være tilgjengelig fra Fondsadministratoren.												
<u>Hvordan tegne/innløse andeler</u>	<p>Andeler i Fondet kan tegnes/innløses på ukentlig basis. Tegningsblanketter må være mottatt av Fondsadministratoren innen 12.00 (Dublin-tid) på den Fondsvirkedagen som kommer rett før den aktuelle Utløpsdagen. Fondsadministratoren må ha mottatt hele tegningsbeløpet, på vegne av Fondet, innen kontortidens slutt (Dublin-tid) på den aktuelle Utløpsdagen i den initielle tegningsperioden. Etter den initielle tegningsperioden må tegningsblanketter være mottatt av Fondsadministratoren senest 09.00 (norsk tid) på den aktuelle Verdiansettelsesdagen. Fondsadministratoren må, på vegne av Fondet, ha mottatt hele tegningsbeløpet innen kontortidens slutt (Dublin-tid) på den aktuelle Verdiansettelsesdagen.</p> <p>Innløsningsblanketter må være mottatt av Fondsadministratoren innen 09.00 (norsk tid) på den aktuelle Verdiansettelsesdagen. Nærmere detaljer vedrørende tegning og innløsning av Andeler i Fondet er beskrevet i Fondssupplementet og for ytterligere informasjon kan investorer kontakte UBS Fund Services (Ireland) Ltd på adressen som beskrevet nedenfor</p> <p>Prisen per Andel og minstetegning ved den Initielle tegningsperioden er:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Kurs per Andel ved Første emisjon</th> <th>Minste tegningsbeløp</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NOK/IA1</td> <td>NOK 1,000</td> <td>NOK 10,000,000</td> </tr> <tr> <td>NOK/IA2</td> <td>NOK 1,000</td> <td>NOK 1,000,000</td> </tr> <tr> <td>NOK/RA</td> <td>NOK 1,000</td> <td>NOK 1,000</td> </tr> </tbody> </table>		Kurs per Andel ved Første emisjon	Minste tegningsbeløp	NOK/IA1	NOK 1,000	NOK 10,000,000	NOK/IA2	NOK 1,000	NOK 1,000,000	NOK/RA	NOK 1,000	NOK 1,000
	Kurs per Andel ved Første emisjon	Minste tegningsbeløp											
NOK/IA1	NOK 1,000	NOK 10,000,000											
NOK/IA2	NOK 1,000	NOK 1,000,000											
NOK/RA	NOK 1,000	NOK 1,000											
<u>Ytterligere viktig informasjon</u>	<p>Fondsforvalter: Lantern Structured Asset Management Limited 1 George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Ireland</p> <p>Markedsfører og Global distributør: UBS Limited 1 Finsbury Avenue London EC2M 2PP United Kingdom</p> <p>Juridisk rådgiver - Irland: McCann FitzGerald Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland</p> <p>Depotmottaker: UBS (Luxembourg) S.A., Dublin Branch 1 George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Ireland</p> <p>Fondsadministrator: UBS Fund Services (Ireland), Limited 1 George's Quay Plaza</p>												

FORENKLET PROSPEKT

16 juni 2008

1731405

	<p>Kapitalforvalter: George's Quay Dublin 2 Ireland First Securities ASA Fjordalleen 16 Aker Brygge Postbox 1441 Vika 0115 Oslo Norway</p> <p>Revisor: KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Ireland</p> <p>Styremedlemmer: Jeremy Stenham Thomas Stokes Colm Torpey</p> <p>Tilsynsmyndighet: Financial Regulator, Ireland (www.financialregulator.ie)</p> <p>Ytterligere informasjon og kopi av fullstendig Prospekt, siste års- og halvårsrapport kan fås (gratis) fra UBS Fund Services (Ireland) Limited på ovennevnte adresse.</p>
--	---