



Lombard Odier Darier Hentsch

## Mutual Funds

Lombard Odier Darier  
Hentsch Invest est une  
société d'investissement  
à capital variable (SICAV)  
enregistrée au Luxembourg

**LODHI - European Bond**

Prospectus simplifié

**Janvier 2005**

# LODH Invest - The European Bond Fund

LODH Invest - The European Bond Fund ("LODHI - European Bond" ou "Compartiment") est un compartiment de LODH Invest (la "Société"), une SICAV à compartiments multiples agréée selon la première partie de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002.

Nous vous prions de vous référer au prospectus complet de la Société (le "Prospectus") pour de plus amples détails. Les expressions en lettres capitales qui ne sont pas expliquées dans ce document le sont dans le Prospectus. Le Prospectus, de même que les rapports annuel et semestriels, peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, au siège social.

## Objectif et politique d'investissement

Compartiment investi essentiellement en obligations et autres titres de créances à taux fixe ou flottant émis ou garantis par des émetteurs qui ont leur siège dans des pays membres de l'Espace économique européen ou en Suisse. Les Administrateurs ont autorisé le Gérant à investir jusqu'à 25% des actifs du compartiment dans des obligations ou autres titres de créances à taux fixe ou flottant d'émetteurs souverains qui ont rejoint l'Union européenne le 1<sup>er</sup> mai 2004 ou sont candidats à l'adhésion. Le Gérant pourra choisir à son gré les marchés et les monnaies. Les investissements sur des marchés non réglementés ne pourront en totalité excéder 10% des actifs nets du compartiment. La monnaie de référence est l'EUR.

La détention de liquidités, l'utilisation de parts d'organismes de placement collectif, d'instruments financiers dérivés ou de produits structurés sont décrits au paragraphe 3.1 du Prospectus.

## Restrictions d'investissement

Le Compartiment doit se conformer aux restrictions d'investissement OPCVM III (cf. section 4 du Prospectus).

## Profil de risque

Les risques associés aux investissements dans des titres sur les marchés internationaux sont des risques liés au crédit, au marché, au change et aux taux d'intérêt. Ce compartiment est exposé à des risques d'investissement plus élevés que ceux décrits au paragraphe 3.1 du Prospectus et que l'on associe normalement aux marchés obligataires de l'Union européenne. Ces risques sont décrits à la Section 5 du prospectus.

La valeur des investissements peut augmenter aussi bien que décroître et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité des montants investis.

## Profil de l'investisseur type

Le Compartiment peut être approprié pour les investisseurs qui:

- recherchent un revenu fixe et éventuellement une plus-value du capital investi;
- sont disposés à prendre les risques accrus associés aux catégories d'actifs décrites dans les objectifs et politique d'investissement; et;
- peuvent supporter de la volatilité dans la valeur de leurs actions.

Un investissement dans le Compartiment n'est pas un dépôt dans une banque ou toute autre entité de dépôt assurée. Les investissements peuvent être inappropriés pour certains investisseurs. Le Compartiment n'est pas destiné à être un programme complet d'investissement et les investisseurs devraient considérer leurs objectifs d'investissement et besoins financiers à long terme lorsqu'ils prennent une décision d'investissement concernant le Compartiment. Un investissement dans ce Compartiment est destiné à être un investissement à long terme. Le Compartiment ne devrait pas être utilisé à des fins spéculatives.

## Jour d'évaluation et publication des prix

Le Compartiment est évalué et les actions sont émises et/ou peuvent être remboursées et converties chaque jour qui est un jour ouvrable bancaire au Luxembourg ("jour d'évaluation").

La valeur d'actif net par action sera calculée chaque jour d'évaluation.

La valeur nette d'inventaire par action du Compartiment est publiée quotidiennement au siège de la Société et disponible auprès des bureaux de ses Représentants à l'étranger.

## Comment souscrire / Procéder au rachat / Convertir des actions

La Société se réserve le droit de refuser toute demande de souscription ou de n'accepter une demande qu'en partie seulement.

Les demandes de souscription et de rachat peuvent être adressées directement à:

LODH Invest c/o Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg, 39, Allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

LODH Invest  
c/o Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg  
39, Allée Scheffer  
2520 Luxembourg  
Grand-Duché du Luxembourg

No de télécopieur: (352) 47 67 70 63

Les paiements doivent être effectués en EUR, par virement télégraphique, en faveur du Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg sur le compte suivant:

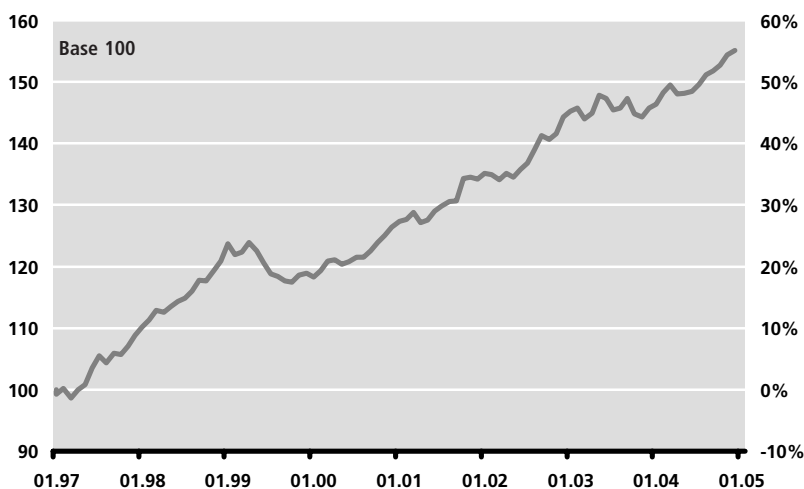
Crédit Agricole S.A., Paris  
Code Swift AGRIFRPP  
Numéro de Compte: 200 92806 000

Avec la référence: "LODHI - European Bond"

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion d'actions parvenues à la Société avant 17h00 (heure de Luxembourg) un jour ouvrable seront traitées le jour d'évaluation suivant sur la base de la valeur d'actif net par action calculée ce jour d'évaluation même. Sauf dispositions contraires dans le Prospectus, les demandes reçues après cette date sont renvoyées au jour d'opération suivant.

La conversion d'actions de ce Compartiment en actions d'un autre compartiment ou en une autre catégorie d'actions est autorisée seulement si l'investisseur remplit toutes les conditions requises pour le Compartiment ou la catégorie d'actions dans lequel/laquelle les actions devront être converties (voir paragraphe 2.2.2 du Prospectus).

## PERFORMANCE



La performance passée ne constitue pas un indicateur de performance future du Compartiment. La performance ne tient compte ni de la souscription, ni du rachat, ni de la conversion, ni de la commission de transaction.

Il convient de noter que la conversion des actions ne peut pas être effectuée tant que la Société n'a pas reçu les éventuels certificats d'actions correspondants (si existants). La Société peut, par décision des Administrateurs, refuser de donner suite à une demande de conversion qui porterait sur moins que l'équivalent de EUR 2'000 en toute monnaie de référence.

Pour la catégorie d'actions P, l'investissement initial minimum en actions de la Société doit être équivalent à EUR 6'000 et l'investissement initial minimum en actions de tout compartiment doit être équivalent à EUR 2'000. L'investissement subséquent minimum en actions de tout compartiment doit être équivalent à EUR 2'000.

L'investissement minimum et la détention d'actions des catégories I et S, pour autant qu'elles aient été émises et soient disponibles, sont décrits au paragraphe 2.2.2 du Prospectus.

Les investisseurs devront décliner leur identité, conformément aux lois et réglementations en vigueur en matière de lutte contre le blanchiment d'argent. Les souscriptions ne seront pas traitées tant que ces renseignements font défaut.

La demande de rachat de toutes ses actions ou d'une partie seulement doit inclure le montant ou le nombre d'actions que l'actionnaire désire faire racheter. Les paiements sont ordinairement effectués dans la monnaie de référence dans un délai de 3 jours ouvrables à compter du jour d'évaluation correspondant, ou à la date à laquelle le(s) certificat(s) d'actions (le cas échéant) a(ont) été retourné(s) à la Société, si cette date est postérieure.

### Informations importantes complémentaires

#### • Structure légale

Compartiment de LODH Invest, une société enregistrée comme SICAV le 5 janvier 1987 et enregistrée sous le numéro B-25.301 dans le Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg.

#### • Siège

39, Allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

#### • Date de lancement - 15 janvier 1997

#### • Autorité de surveillance

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

#### • Promoteur de la Société

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie, 11, rue de la Corratierie, 1204 Genève, Suisse

#### • Banque dépositaire, agent d'administration centrale, d'enregistrement et de transfert

Crédit Agricole Investor Services Bank Luxembourg, 39, Allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

#### • Gérant

Lombard Odier Darier Hentsch (Jersey) Limited

#### • Conseiller(s) en investissement

Le nom du Conseiller en investissement est publié dans les rapports annuels et semestriels ou peut être obtenu sur demande écrite auprès de la Société.

#### • Cogestion

Les Administrateurs pourront décider de cogérer tout ou partie des actifs du Compartiment. Veuillez vous référer aux rapports annuels et semestriels pour de plus amples détails.

#### • Réviseur

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., Réviseurs d'entreprises, 400, route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

#### • Distributeur

Lombard Odier Darier Hentsch Mutual Fund Services Limited  
P.O. Box 641, No. 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Iles anglo-normandes

#### • Catégories d'actions

Actions P (disponibles pour l'ensemble des investisseurs) et actions I et S (si disponibles, sont réservées aux investisseurs institutionnels - voir paragraphe 2.2.2 du Prospectus).

Les actions P sont disponibles sous la forme (i) d'actions nominatives à distribution, (ii) d'actions nominatives à capitalisation ou (iii) d'actions au porteur à capitalisation (auprès d'un nombre limité de partenaires de distribution).

Si émises, les actions I et S sont uniquement disponibles sous la forme d'actions nominatives à capitalisation.

#### • Exercice - du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre

#### • Commissions et frais

*A charge de l'investisseur*

Commission initiale de souscription: jusqu'à 5%

Commission de rachat: aucune

Commission de conversion: jusqu'à 0,50%

Les commissions de transaction (pour les catégories d'actions I et S uniquement) sont décrites au paragraphe 11.4 du Prospectus.

*A la charge directe du Compartiment et reflété dans la valeur d'actif net*

Commission de gestion annuelle (comme pourcentage de la valeur d'actif net) pour les actions P: 0,75% (jusqu'à 3,50% si investies dans un autre fonds, nonobstant une éventuelle commission de performance supplémentaire prélevée pour un tel fonds). La commission de gestion annuelle pour les catégories d'actions I et S est décrite dans le Prospectus.

Commission de dépôt (comme pourcentage de la valeur d'actif net): variant entre 0,21% et 0,03% par an, en fonction des instruments (classes d'actifs), de la zone de placement ou de la taille du Compartiment.

Commission d'administration: commission variable (comme pourcentage de la valeur d'actif net) pouvant atteindre 0,03% par an et un montant annuel fixe de EUR 24'000.

Les autres frais opérationnels figurent au paragraphe 11.5 (Commissions annuelles) du Prospectus. La Société prend en charge ses autres coûts d'exploitation, lesquels comprennent notamment - mais pas exclusivement, les commissions des agents de domiciliation, d'enregistrement et de transfert, les coûts d'achat et de vente des valeurs sous-jacentes, les commissions de transactions et les frais bancaires résultant de la livraison/réception des titres ou de transactions en devises, les taxes publiques,

les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux basés au Luxembourg et à l'étranger, les honoraires des réviseurs d'entreprises, les intérêts, les frais d'établissement des rapports, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien de l'enregistrement dans les pays de distribution (y compris les honoraires de traduction et la rémunération des représentants à l'étranger), les frais de distribution des actions par l'intermédiaire des systèmes de clearing locaux, lorsque la pratique locale veut qu'ils soient à la charge de la Société, les frais de tout autre prestataire de services de la Société, les frais de tout responsables nommés par la Société, les coûts de publication des prix de souscription et de rachat, les frais de distribution des rapports semestriels et annuels, les frais postaux, de téléphone et de télex, les frais d'assurance des Administrateurs et des cadres, etc.

Frais marketing et de promotion pour la catégorie d'actions P uniquement (comme pourcentage de la valeur d'actif net): jusqu'à 0,05 % par an.

Toutes les dépenses de la Société sont réparties entre tous les compartiments, et les dépenses importantes sont calculées chaque jour en fonction de la valeur d'actif net de chaque compartiment.

#### • Total Expense Ratio ("TER")

Calculé deux fois par an, comme décrit au paragraphe 11.6 du Prospectus, et publié dans les rapports annuels et semestriels de la Société.

**Les numéros de valeur sont disponibles sur le site Internet de Lombard Odier Darier Hentsch & Cie ([www.lodh.com](http://www.lodh.com)) ou auprès du Siège de la Société.**

### Traitement des revenus

Le Compartiment émet des actions sous la forme:

- d'actions à capitalisation (actions A), sur lesquelles la Société ne distribue pas de dividende et accumule tous les revenus nets des placements et toutes les plus-values nettes réalisées et non réalisées afin d'accroître la valeur d'actif net des actions du compartiment correspondant

et

- d'actions à distribution (actions D), sur lesquelles la Société distribue sous forme de dividendes la totalité ou la quasi-totalité (mais au moins 85%) du revenu net des investissements. Toutefois, si le montant disponible pour la distribution est inférieur à l'équivalent de USD 0,05 par action, aucun dividende ne sera déclaré et le montant sera reporté à l'exercice suivant. Les dividendes des actions D sont payables annuellement et sont versés sur la base du revenu généré au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre. Dans la mesure où le revenu généré le permet, les dividendes seront normalement payés aux porteurs d'actions D dans les deux mois suivant la fin de chaque période et à une date arrêtée par les Administrateurs pour la période concernée.

La Société n'a pas l'intention de distribuer les plus-values nettes réalisées et non réalisées sous forme de dividendes. Toutefois, lors d'un quelconque exercice, les Administrateurs pourront proposer de distribuer une partie des plus-values nettes réalisées. Les dividendes en espèces au titre des actions D qui ne sont pas réclamés dans un délai de cinq ans à compter de leur déclaration sont considérés comme abandonnés, et reversés au compartiment correspondant.

## Fiscalité

---

### Luxembourg

Au Luxembourg, le Compartiment est soumis à une taxe d'abonnement comme suit: la catégorie d'actions P, offerte à tous les actionnaires, est soumise à une taxe d'abonnement de 0,05% par an et les catégories d'actions I et S, uniquement proposées aux investisseurs institutionnels, sont imputables au Luxembourg d'une taxe d'abonnement de 0,01% par an. La taxe d'abonnement est calculée à partir de la valeur d'actif net des compartiments représentés par ces actions. Cette taxe sera redevable par la Société chaque trimestre sur la base de la valeur de l'actif net à la fin du trimestre concerné.

Les plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la Société ne sont soumises à aucun impôt au Luxembourg.

### Généralités

Les actionnaires potentiels devraient s'informer auprès de leurs conseillers juridiques et fiscaux (notamment en matière de fiscalité et de contrôle des changes) des conséquences que pourraient avoir la souscription, l'achat, la détention et le rachat d'actions dans leur pays d'appartenance, de résidence ou de domicile.

## Informations spécifiques à l'intention des souscripteurs en Suisse

---

Les actions de la Société peuvent être distribuées en Suisse.

### • Représentant pour la Suisse

Lombard Odier Darier Hentsch Fund Managers S.A.  
22, rue de l'Arquebuse  
1204 Genève  
Suisse

### • Service de paiement pour la Suisse

Lombard Odier Darier Hentsch & Cie  
11, rue de la Corratèrie  
1204 Genève  
Suisse

Le dernier prospectus, les prospectus simplifiés ainsi que les Statuts de la Société, le rapport annuel et, le cas échéant, le rapport semestriel, ainsi que d'autres informations destinées aux actionnaires peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Les prix d'émission et de rachat des actions peuvent être obtenus sur demande auprès du représentant.

Le siège de Lombard Odier Darier Hentsch Fund Managers S.A. fait office de lieu d'exécution et de for pour la Suisse.

Les actions peuvent être souscrites, converties et remboursées auprès du Service de paiement pour la Suisse.

La valeur nette d'inventaire (plus les commissions) de la catégorie d'actions P est publiée sur une base quotidienne dans Le Temps et la Neue Zürcher Zeitung.

La valeur nette d'inventaire (plus charges) des catégories d'actions I et S (après leur première émission) sera publiée quotidiennement dans L'Agefi.

La publication des informations aux actionnaires se fera, si nécessaire, dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce et la Neue Zürcher Zeitung.