

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Autres opérations

Fusions et scissions

**TRAITE COMMUN DE FUSION**ENTRE LES SOUSSIGNES :

AURIS GESTION, société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital social de 2 926 636,40 euros, dont le siège social est situé 153 boulevard Haussmann, 75008 Paris, inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 479 789 778 et agréée par l'Autorité des marchés financiers en qualité de société de gestion de portefeuille sous le n° GP-04000069, représentée par Messieurs Marc de SAINT DENIS (Président du Directoire) et Sébastien Grasset (Directeur Général) dûment habilités aux fins des présentes, agissant en qualité de société de gestion au nom et pour le compte du FCP « CAMBIALE MONDE »,

D'UNE PART

ET

AURIS GESTION, société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital social de 2 926 636,40 euros, dont le siège social est situé 153 boulevard Haussmann, 75008 Paris, inscrite au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le n° 479 789 778 et agréée par l'Autorité des marchés financiers en qualité de société de gestion de portefeuille sous le n° GP-04000069, représentée par Messieurs Marc de SAINT DENIS (Président du Directoire) et Sébastien Grasset (Directeur Général) dûment habilités aux fins des présentes, agissant en qualité de société de gestion au nom et pour le compte du FCP « INCOMON DYNAMIQUE »,

D'AUTRE PART

Ensemble les « **Parties** » et individuellement une « **Partie** ».

1. CARACTERISTIQUES DES OPCVM PARTICIPANTS ET TYPE DE FUSION

1.1. Fonds Absorbé

« CAMBIALE MONDE » (ci-après le « **Fonds Absorbé** ») est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« **OPCVM** ») de droit français, organisé en Fonds Commun de Placement (FCP) régi par le Code monétaire et financier et ses textes subséquents.

Le Fonds Absorbé est géré par AURIS GESTION. Le dépositaire est CACEIS BANK.

Le Fonds Absorbé a pour objectif de gestion de réaliser, sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence (i.e. 50% Euro Stoxx 50 (EUR - Net Return) + 30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury - 3-5 Year + 20% S&P 500 (EUR - Net Return)), dans le cadre d'une gestion de type discrétionnaire.

Le Fonds Absorbé a été agréé par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 9 avril 2021. Il est distribué en France uniquement.

1.2. Fonds Absorbant

« INCOMON DYNAMIQUE » (ci-après le « **Fonds Absorbant** ») est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« **OPCVM** ») de droit français, organisé en Fonds Commun de Placement (FCP) régi par le Code monétaire et financier et ses textes subséquents.

Le Fonds Absorbant est géré par AURIS GESTION. Le dépositaire est CACEIS BANK.

Le Fonds Absorbant a pour objectif de gestion de réaliser, sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence [i.e. 70% Euro Stoxx 50 (EUR - Net Return) + 30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury - 3-5 Year], dans le cadre d'une gestion de type discrétionnaire.

Le Fonds Absorbant a été agréé par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 25 septembre 2020. Il est distribué en France uniquement.

Bien que les indicateurs de référence de ces deux FCP soient légèrement différents, la méthode de sélection, les limites d'exposition aux différents risques, ainsi que le niveau de SRI sont identiques. Seule l'intervention du conseiller Cambiale Finance, qui pouvait émettre des recommandations d'investissement sur parts ou actions d'OPC pour le FCP Cambiale Monde est supprimée, le FCP Incomon Dynamique ne recourant pas à un conseiller en investissements pour ce type d'allocation.

La structure des frais de fonctionnement et de gestion facturés à ces deux FCP est enfin identique, à l'exception de la commission de surperformance prélevée par le FCP Incomon Dynamique, qui est légèrement supérieure à celle prélevée sur le FCP Cambiale Monde, ce qui résulte dans une augmentation potentielle des frais prélevés.

1.3. Lien entre le Fonds Absorbé et le Fonds Absorbant

AURIS GESTION est la société de gestion actuelle du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant.

1.4. Type de fusion

Il s'agit d'une fusion relevant de l'article 2 (1) p i) de la Directive 2009/65/CE.

2. MOTIFS ET BUT DE LA FUSION

Le Directoire de la société de gestion AURIS GESTION, agissant en représentation du FCP de droit français CAMBIALE MONDE, ainsi que du FCP de droit français INCOMON DYNAMIQUE, a décidé de procéder à la fusion par voie d'absorption du FCP CAMBIALE MONDE (ci-après le « **Fonds Absorbé** ») par le FCP INCOMON DYNAMIQUE (ci-après le « **Fonds Absorbant** »), dont une nouvelle classe de parts sera créée à l'occasion de la fusion.

Cette opération de fusion a pour objectif de renforcer la lisibilité de l'offre et d'assurer le développement des fonds gérés par AURIS GESTION ; elle a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 22 décembre 2023 et sera effective en date du 16 février 2024.

3. MODALITES DE LA FUSION

3.1. Procédure

- 3.1.1. Aux termes du présent projet de fusion et sous réserve de la réalisation des conditions suspensives visées à l'article 6 ci-après, il a été décidé de procéder à la fusion-absorption du Fonds Absorbé par le Fonds Absorbant (la « **Fusion** »), dont la date effective prévue est le 16 février 2024 (la « **Date Effective** »).
- 3.1.2. De manière générale, chaque porteur du Fonds Absorbé recevra le nombre entier de parts ou fractions de parts du Fonds Absorbant. Le cas échéant, une soulte sera versée aux porteurs de parts du Fonds Absorbé. Le calcul de la parité d'échange permettant la réalisation comptable de la fusion se fera sur la base de la Valeur Liquidative (VL) des Fonds Absorbé et Fonds Absorbant arrêtées le 15 février 2024.
- 3.1.3. Dans l'hypothèse où cette opération de fusion ne leur conviendrait pas, les porteurs de parts auront la possibilité de demander le rachat de leurs parts sans frais, à tout moment, le Fonds Absorbé et le Fonds Absorbant ne supportant pas de commission de rachat. Pour permettre le bon déroulement de cette opération de fusion, il convient néanmoins de noter que **les souscriptions et rachats de parts du Fonds Absorbé seront suspendus le 9 février 2024 à partir de 11h00 (heure de Paris)**. Les souscriptions et rachat dans le Fonds Absorbant seront possibles, à nouveau, à compter du 21 février 2024 pour les porteurs de parts du Fonds Absorbé n'ayant pas exercé leur droit de sortie dans les délais prévus.
- 3.1.4. Aux fins de détermination de la parité d'échange des parts du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant, les montants de l'actif net du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant seront évalués conformément aux règles applicables aux OPCVM.
- Les valeurs respectives des parts du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant qui seront prises en considération correspondront à leurs **Valeur Liquidative** (VL) respectives au 15 février 2024. Les VL seront calculées selon les modalités prévues dans le prospectus du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant, par division de l'actif net de chacun des fonds par leur nombre de parts en circulation. Ces calculs se feront sous le contrôle du commissaire aux comptes du Fonds Absorbé et/ou du commissaire aux comptes du Fonds Absorbant.
- 3.1.5. A la Date Effective, le Fonds Absorbé transférera, sans entrer dans une phase de liquidation, l'ensemble de son patrimoine, actif et passif, au sein du Fonds Absorbant. Cette opération correspond à une fusion par laquelle un OPCVM transfère, par suite et au moment de sa dissolution sans liquidation, l'ensemble de son patrimoine, activement et passivement, à une nouvelle classe de parts d'un autre OPCVM créée à cette occasion, moyennant l'attribution, aux porteurs, de parts de l'OPCVM Absorbant et, éventuellement, d'un paiement en espèces ne dépassant pas 10% de la valeur liquidative de ces parts, conformément à l'article 2 de la Directive 2009/65/UE.
- 3.1.6. Le Fonds Absorbant émettra immédiatement après la fusion le nombre de parts et de dix-millièmes de parts du Fonds Absorbant destinés à être remis aux porteurs du Fonds Absorbé en rémunération des apports de ce fonds.
- Les nouvelles parts suivantes seront émises de la manière suivante :
- Des parts de classe « R » en échange des parts de catégorie « C ».
- 3.1.7. Dès la réalisation effective de la Fusion, le Fonds Absorbant aura la propriété et la jouissance de tous les biens et droits composant l'actif du Fonds Absorbé. Le transfert de la totalité des éléments d'actifs et de passif du Fonds Absorbé entraînera la dissolution sans liquidation du Fonds Absorbé.

3.1.8. Par ailleurs, les porteurs de parts du Fonds Absorbé deviendront, à compter du 16 février 2024, porteurs du Fonds Absorbant.

Récapitulatif du rétroplanning de fusion :

Vendredi 5 janvier 2024

Information des porteurs du FCP Cambiale Monde, publication du traité de fusion

Vendredi 9 février 2024 – 11h

Suspension des souscriptions / rachats pour le FCP Cambiale Monde

Jeudi 15 février 2024

Date des valeurs liquidatives des FCP retenues pour la fusion (parité 1 pour 1)

Vendredi 16 février 2024

Opération de fusion-absorption du FCP Cambiale Monde par le FCP Incomon Dynamique

Mercredi 21 février 2024

Reprise des souscriptions / rachats pour les classes de parts R du FCP Incomon Dynamique

3.2. Evaluation et calcul de la parité d'échange

En rémunération des apports du FCP Absorbé, il sera émis des parts R du Fonds Absorbant qui seront attribuées aux porteurs du Fonds Absorbé. Chaque porteur du Fonds Absorbé recevra le nombre entier de parts ou fractions de parts du Fonds Absorbant. Le cas échéant, une soulte sera versée aux porteurs de parts du Fonds Absorbé.

Le calcul de la parité d'échange permettant la réalisation comptable de la fusion se fera sur la base des Valeurs Liquidatives (VL) du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant arrêtées le 15 février 2024.

Ainsi, la parité d'échange sera déterminée de la manière suivante pour chaque catégorie de parts :

VL du Fonds Absorbé / VL du Fonds Absorbant

Dans la mesure où les classes de parts R du Fonds Absorbant seront créés à l'occasion de la fusion-absorption du Fonds Absorbé, la Valeur Liquidative (VL) du Fonds Absorbant sera démarrée à parité avec la Valeur Liquidative (VL) du Fonds Absorbé, donnant ainsi une parité d'échange de 1, ce qui ne devrait alors pas générer de versement d'une soulte.

4. INCIDENCES DE LA FUSION SUR LES PORTEURS DE PARTS DU FONDS ABSORBE

4.1. Incidences de la fusion sur l'objectif de gestion, de la politique d'investissement et du profil de risque

Les évolutions résultant de la fusion entre le FCP « CAMBIALE MONDE » et le FCP « INCOMON DYNAMIQUE » sont décrites dans le tableau joint en Annexe.

Il est, néanmoins, important de rappeler que :

- le Fonds Absorbé et le Fonds Absorbant ont une stratégie d'investissement relativement proches : celle-ci consistant à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de l'€STR capitalisé + 58,5 points de base sur la période de placement recommandée de 12 mois, à travers principalement des titres de créance d'échéance courte (moins de 3 ans) et des instruments du marché monétaire ainsi qu'à travers une sélection d'OPCVM, dans le cadre d'une gestion de type active et discrétionnaire.
- le Fonds Absorbant sera géré par la même équipe de gestion que le Fonds Absorbé.

4.2. Modification des frais

La structure des frais du Fonds Absorbant étant différente de celle du Fonds Absorbé, le tableau joint en Annexe présente également un comparatif des frais applicables aux deux fonds.

4.3. Autres évolutions

Le Fonds Absorbé et le Fonds Absorbant sont des FCP de droit français ; aucun droit de vote n'est attaché aux parts. La forme de détention de leurs parts respectives est « au porteur » : cela signifie que les parts détenues par chaque investisseur font l'objet d'une inscription sur le compte titres préalablement ouvert au nom de l'investisseur auprès de l'intermédiaire financier de son choix.

Le dépositaire et le délégataire de la gestion administrative et comptable du Fonds Absorbé et du Fonds Absorbant sont identiques, il s'agit de CACEIS BANK et CACEIS FUND ADMINISTRATION. Le commissaire aux comptes de chacun des deux FCP est également le même, il s'agit de PriceWaterHouse Coopers.

5. INCIDENCES DE LA FUSION SUR LES PORTEURS DU FONDS ABSORBANT

Dans la mesure où les classes de parts R du Fonds Absorbant seront créées à l'occasion de l'opération de fusion-absorption, il n'existe aucun porteur de ces classes de parts du Fonds Absorbant.

6. INCIDENCES FISCALES

6.1. Personnes physiques

Lorsque les parts du Fonds Absorbé sont détenues dans le cadre d'un compte titres ordinaire, cette opération ouvre droit au régime du sursis d'imposition (article 150-0 B du Code Général des Impôts), si la soulte n'excède pas 10% de la valeur d'échange des titres reçus. Cette opération ne donne donc pas lieu à taxation immédiate.

A défaut de pouvoir bénéficier de ce sursis d'imposition, la ou les plus-value(s) réalisée(s) lors de ces échanges est(sont) immédiatement imposée(s) au barème progressif de l'impôt sur le revenu et soumise(s) aux prélèvements sociaux.

En cas de vente ultérieure des parts du Fonds Absorbant reçues en échange des parts du Fonds Absorbé, le gain net sera constitué par la différence entre le prix effectif de cession des parts reçues et la valeur d'acquisition des parts absorbées minorée de la soulte reçue lors de la fusion-absorption objet du présent projet de fusion. La plus-value résultant de la vente éventuelle des parts du Fonds Absorbant reçues en échange sera imposée dès le premier euro.

6.2. Personnes morales (IS, BIC, BA)

Cette opération ouvre, en principe, droit au régime du sursis d'imposition (article 38 - 5 bis du Code Général des Impôts) jusqu'à la cession ultérieure des titres reçus en échange et inscrits à l'actif. Deux situations peuvent se présenter :

- La soulte n'excède ni 10% de la valeur nominale des parts du Fonds Absorbant attribuées, ni le profit réalisé lors de l'échange :
 - Le profit réalisé est imposable à concurrence du montant de la soulte.
 - Au-delà de ce montant, le profit est en sursis d'imposition.
 - En cas de rompus, le profit réalisé pour la part correspondant aux rompus est imposable.

Le sursis est obligatoire. Les titres reçus sont inscrits au bilan pour leur valeur réelle ce qui conduit à opérer une correction extracomptable pour éviter l'imposition du profit généré par l'échange.

- La soulte excède 10% ou le profit réalisé lors de l'échange : la plus-value est immédiatement imposable.

7. CONDITIONS SUSPENSIVES

La Fusion entre le Fonds Absorbé et le Fonds Absorbant ne deviendra définitive que sous réserve de la levée de l'ensemble des conditions suspensives suivantes :

- Obtention de l'agrément de l'AMF relatif à l'opération de fusion ;
- Signature du présent projet de fusion par l'ensemble des Parties.

8. DISPOSITIONS DIVERSES

8.1. Pouvoirs pour les formalités

Tous pouvoirs sont donnés par les présentes au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent Projet de Fusion pour effectuer tous dépôts, mentions ou publications, ainsi que, plus généralement, pour effectuer toutes

formalités qui s'avéreraient nécessaires dans le cadre de la réalisation de la Fusion, et notamment, tous dépôts au Greffe du Tribunal de Commerce de Paris.

Les Parties s'engagent à donner les signatures nécessaires à l'accomplissement de toutes les formalités relatives à la Fusion.

Les frais et droits des présentes et tous ceux qui en seront la conséquence directe ou indirecte seront supportés par AURIS GESTION.

8.2. Election de domicile

Aux fins d'exécution du présent Projet de Fusion et de tout document consécutif ainsi que pour toutes significations et notifications, les représentants des Parties font, ès qualité, élection de domicile aux sièges respectifs des Parties.

Signé à Paris, le 5 janvier 2024 par :

AURIS GESTION, au nom et pour le compte du FCP « CAMBIALE MONDE »		AURIS GESTION, au nom et pour le compte du FCP « INCOMON DYNAMIQUE »	
Marc de SAINT DENIS		Marc de SAINT DENIS	
Sébastien GRASSET		Sébastien GRASSET	

ANNEXE

Ci-dessous les principales différences entre votre FCP actuel et votre futur FCP.

	Avant FCP Cambiale Monde (fonds absorbé)	Après FCP Incomon Dynamique (fonds absorbant)
Acteurs intervenant sur le fonds		
Conseiller	Cambiale Finance	Néant L'intervention du conseiller Cambiale Finance, qui pouvait émettre des recommandations d'investissement sur parts ou actions d'OPC pour le FCP Cambiale Monde est supprimée, le FCP Incomon Dynamique ne recourant pas à un conseiller en investissements pour ce type d'allocation.
Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion & indicateur de référence	Le produit a pour objectif cible de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance annualisée nette de frais supérieure à l'indicateur de référence 50% Euro Stoxx 50 (EUR - Net Return) + 30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury - 3-5 Year + 20% S&P 500 (EUR - Net Return), dans le cadre d'une gestion de type active et discrétionnaire. Les différentes composantes de l'indicateur de référence s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le produit n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indicateur. Il réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice.	Le produit a pour objectif cible de réaliser, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance annualisée nette de frais supérieure à son indicateur de référence, dans le cadre d'une gestion de type active et discrétionnaire. L'indicateur de référence est l'indice composite suivant : 70% Euro Stoxx 50 (EUR - Net Return) + 30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury - 3-5 Year. Les différentes composantes de l'indicateur de référence s'entendent dividendes/coupons réinvestis. Le produit n'a pas pour autant l'objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice. Il réalise des investissements sur la base de critères qui peuvent le conduire à des écarts significatifs avec le comportement de cet indice.
Stratégie d'investissement	Le produit sera investi principalement au travers d'OPC et/ou de contrats financiers correspondant à son univers d'investissement, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de l'indice composite. La détention d'actions en direct sera, quant à elle, limitée à 30% maximum de l'actif net. Ainsi, hormis l'exception précitée, l'exposition actions sera générée indirectement via des investissements en parts ou actions d'OPC (en ce compris ETF) et via le recours à des contrats financiers autorisés en application du présent prospectus. De même, la détention en direct d'obligations, autres titres de créances et instruments du marché monétaire sera limitée à 30% maximum de l'actif net. Le produit pourra par ailleurs comprendre, dans la limite de 20% de l'actif net des produits structurés actions (sur indices actions) ou de crédit (sur l'indice iTraxx Main uniquement). (...) L'allocation entre les différentes classes d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes : Actions de toutes tailles de capitalisation et de tous secteurs : de 30% à 100% de l'actif net avec,	Le produit sera investi au travers d'OPC et/ou de contrats financiers correspondant à son univers d'investissement, sans toutefois chercher à répliquer la pondération de l'indice composite. Il pourra, par ailleurs, comprendre, dans la limite de 20% de l'actif net, des produits structurés actions (sur indices actions) ou de crédit (sur l'indice iTraxx Main uniquement). La détention d'actions en direct sera, quant à elle, limitée à 30% de l'actif net (maximum). De même, la détention en direct d'obligations, autres titres de créances et instruments du marché monétaire sera limitée à 30% de l'actif net (maximum). (...) L'allocation entre les différentes classes d'actifs s'effectue en respectant les contraintes d'exposition suivantes : Actions de toutes tailles de capitalisation et de tous secteurs : de 30% à 100% de l'actif net avec toutefois

	<p>toutefois, une limite de 40% sur les actions de petite capitalisation boursière, à savoir inférieure à 2 milliards d'euros.</p> <p><i>N.B. : Les autres expositions restent inchangées.</i></p>	<p>(i) une limite de 40% sur les actions de petite capitalisation boursière (inférieure à 1 milliard d'euros) et (ii) une exclusion des actions de micro-capitalisation boursière (inférieure à 250 millions d'euros).</p> <p><i>N.B. : Les autres expositions restent inchangées.</i></p>
--	--	--

Modification du profil de rendement/risque ou dans le cadre de l'établissement d'un DIC du profil de risque et de rémunération recherché


Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques*	Liste avec les fourchettes d'exposition	Liste avec les fourchettes d'exposition	Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :
<i>Risque lié aux petites capitalisations</i>	[0% ; 40%] inférieure à 2 milliards d'euros	[0% ; 40%] inférieure à 1 milliard d'euros	+
<i>Risque lié aux micro capitalisations</i>	[0% ; 40%]	Exclusion, inférieure à 250 millions d'euros	-

* Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'Autorité des marchés financiers en date du 22/12/2023.

Informations pratiques

Dénomination	CAMBIALE MONDE	INCOMON DYNAMIQUE
ISIN	Part C - FR0014001RX8	Part R – FR00XX
Exercice social	Fin mai	Fin octobre

Frais

Commissions de surperformance	15% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence (i.e., 50% Euro Stoxx 50 (EUR - Net Return) + 30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury - 3-5 Year + 20% S&P 500 (EUR - Net Return)) avec application du principe de High-On-High.	20% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indicateur de référence, i.e. 70% Euro Stoxx 50 (EUR - Net Return) + 30% Bloomberg Euro Aggregate Treasury - 3-5 Year, avec application d'un modèle High-On-High.	
-------------------------------	---	--	---