

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 FUSIONENTRE LES SOUSSIGNES :

AURIS GESTION, société par actions simplifiée unipersonnelle 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 « PHIM Flexible Multi Assets »,

D'UNE PARTET

AURIS GESTION, société par actions simplifiée unipersonnelle 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 « Ptolémée »,

D'AUTRE PART

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

1. CARACTERISTIQUES DES OPCVM PARTICIPANTS ET TYPE DE FUSION

1.1. Fonds Absorbé

« PHIIM Flexible Multi Assets » (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 surperformer, sur une durée de placement recommandée de 3 ans, l'€STER Capitalisé +2% pour la part R ou +2.9% pour la part N, net des frais de gestion, par la mise en œuvre d'une gestion reposant essentiellement sur de l'allocation d'actifs et sur une rigoureuse sélection d'ETFs et/ou OPC.

Le Fonds Absorbé a été agréé par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 26 mai 2020. Il est distribué en France uniquement.

1.2. Fonds Absorbant

« Ptolémée » (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, déployant une approche global macroéconomique, a pour objectif d'être exposé, principalement via des instruments dérivés, à diverses stratégies de primes de risque en prenant en compte les corrélations entre ces dernières. L'allocation à ces diverses stratégies est déterminée sur le fondement d'une analyse macroéconomique et des niveaux de valorisation de chaque actif considéré. Dans le cadre de la gestion active du portefeuille, l'équipe de gestion tient compte des tendances de marché à court terme sur l'ensemble des classes d'actifs (actions, taux, crédit, devises et indices éligibles de matières premières) ainsi que des facteurs de risque. Elle est amenée à prendre des positions longues et courtes et à gérer les devises de manière active, sans contraintes de secteurs et de zone géographique. La volatilité cible du portefeuille n'excèdera pas 10%, avec un objectif de performance annualisée nette de frais supérieur à €ster +2% sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Le Fonds Absorbant a été agréé par l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 13 décembre 2022. Il est distribué en France uniquement.

Ces deux fonds présentent des profils de gestion et un horizon de placement différents, le FCP Ptolémée ayant une exposition aux marchés de taux et actions supérieure à celle de votre FCP, en contrepartie d'une exposition aux actions de petite capitalisation inexistante.

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 PHIIM Flexible Multi Assets, ainsi que du FCP de droit français Ptolémée, a décidé de procéder à la fusion par voie d'absorption du FCP PHIIM Flexible Multi Assets (ci-après le « **Fonds Absorbé** ») par le FCP Ptolémée (ci-après le « **Fonds Absorbant** »), également géré par AURIS GESTION.

Cette opération de fusion a pour objectif de renforcer la lisibilité de l'offre et d'assurer le développement à l'international des fonds gérés par AURIS GESTION ; elle a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 13 mars 2025 et sera effective en date du 13 mai 2025.

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 13 mai 2025 (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 12 mai 2025.
- 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. 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 29 avril 2025 à partir de 11h00 (heure de Paris)**. Les souscriptions et rachat dans le Fonds Absorbant seront possibles, à nouveau, à compter du 19 mai 2025 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 12 mai 2025. 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 un autre OPCVM 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 « R » ;
 - Des parts de classe « N » en échange des parts de catégorie « I ».
- 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 13 mai 2025, porteurs du Fonds Absorbant.

Récapitulatif du rétroplanning de fusion :

Date de l'agrément de l'AMF	13 mars 2025
Publication de la lettre aux porteurs	26 mars 2025 J
Suspension des souscriptions et rachats des parts du FCP « PHIIM FLEXIBLE MULTI ASSETS »	29 avril 2025 à 11h00 (heure de Paris) J + 30 jours calendaires (minimum)
Fusion du FCP « PHIIM FLEXIBLE MULTI ASSETS » avec le FCP « PTOLEMEE »	13 mai 2025, sur la base des VL du 12 mai 2025 J + 30 jours calendaires + 5 jours ouvrables (minimum)
Dissolution du FCP « PHIIM FLEXIBLE MULTI ASSETS »	13 mai 2025
Date à partir de laquelle les souscriptions et rachat dans le Fonds Absorbant (FCP PTOLEMEE) seront possibles pour les porteurs de parts du Fonds Absorbé n'ayant pas exercé leur droit de sortie dans les délais prévus.	19 mai 2025

3.2. Evaluation et calcul de la parité d'échange

En rémunération des apports du FCP Absorbé, il sera émis des parts 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 de la Valeur Liquidative (VL) du Fonds Absorbé et de la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) du Fonds Absorbant arrêtées le 12 mai 2025.

Ainsi, la parité d'échange sera déterminée de la manière suivante pour chaque catégorie de parts :
VL du Fonds Absorbé / VNI du Fonds Absorbant

A titre illustratif, si l'opération de fusion avait eu lieu le 31 décembre 2024, la parité d'échange (soit le rapport entre la valeur liquidative de la part R du fonds absorbé et la valeur liquidative de la part R du fonds absorbant) aurait été de 0,918.

Les porteurs de part du fonds absorbé auraient donc reçu pour chaque part du Fonds Absorbé détenue 0,918 part du Fonds Absorbant, sans versement de 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 Fonds Absorbé et le Fonds Absorbant sont décrites dans le tableau joint en Annexe.
Il est, néanmoins, important de rappeler que le Fonds Absorbant sera géré par la même société 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 Sellam.

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

La fusion n'aura aucune incidence sur la gestion mise en œuvre ou le profil de risque du Fonds Absorbant, ni sur les frais ou la fiscalité supportés par les porteurs existants.

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 générale ment, 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 respectivement par chacun des OPC concernés.

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 2025 par :





AURIS GESTION, au nom et pour le compte du FCP « PHIIM FLEXIBLE MULTI ASSETS »		AURIS GESTION, au nom et pour le compte du FCP « PTOLEMEE »	
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 Phiim Flexible Multi Assets (fonds absorbé)	Après FCP Ptolémée (fonds absorbant)
Régime juridique et politique d'investissement		
Objectif de gestion*	L'objectif du FCP est de surperformer, sur une durée de placement recommandée de 3 ans, l'€STER Capitalisé +2% pour la part R ou +2.9% pour la part N, net des frais de gestion, par la mise en œuvre d'une gestion reposant essentiellement sur de l'allocation d'actifs et sur une rigoureuse sélection d'ETFs et/ou OPC	L'objectif principal d'investissement du FCP est, tout en déployant une approche global macroéconomique, d'être exposé, principalement via des instruments dérivés, à diverses stratégies de primes de risque en prenant en compte les corrélations entre ces dernières. L'allocation à ces diverses stratégies est déterminée sur le fondement d'une analyse macroéconomique et des niveaux de valorisation de chaque actif considéré. Dans le cadre de la gestion active du portefeuille, l'équipe de gestion tient compte des tendances de marché à court terme sur l'ensemble des classes d'actifs (actions, taux, crédit, devises et indices éligibles de matières premières) ainsi que des facteurs de risque. Elle est amenée à prendre des positions longues et courtes et à gérer les devises de manière active, sans contraintes de secteurs et de zone géographique. La volatilité cible du portefeuille n'excèdera pas 10%, avec un objectif de performance annualisée nette de frais supérieur à €ster +2% sur la durée de placement recommandée de 5 ans.
Durée de placement recommandée	Supérieure à 3 ans	Supérieure à 5 ans
Indicateur de référence	L'indice de référence retenu est l'€STER Capitalisé +2% pour la part R ou +2.9% pour la part N.	L'OPCVM n'a pas d'indice de référence. Son univers d'investissement n'est pas totalement comparable aux indices existants et sa performance pourra être décorrélée des marchés financiers. Toutefois, à titre d'information, la performance du fonds pourra être comparée a posteriori à l'objectif de performance annualisée égal à €ster + 2%.
Changement de méthode de sélection des titres*	La stratégie d'investissement de cet OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire via des investissements principalement en ETFs mettant en œuvre une gestion sur les marchés « actions » ou « taux » de toutes zones géographiques et classes d'actifs. Le fonds pourra également investir en parts ou actions d'OPCVM et/ou de FIA de droit français ou européen, ou de fonds d'investissement de droit étranger. Cet OPCVM peut être investir dans des OPC jusqu'à 100% de l'actif net. Les instruments dérivés peuvent être utilisés dans la limite d'un calcul en engagement de 100% l'actif net.	Pour atteindre son objectif, le compartiment investit dans des actifs de portefeuille diversifiés et activement gérés. Le compartiment investit principalement dans des actions, des obligations et des instruments du marché monétaire. Le compartiment peut également investir dans d'autres catégories d'actifs en fonction des opportunités. Le Compartiment peut également envisager d'investir par l'intermédiaire d'OPCVM et d'OPC éligibles (avec un maximum de 10% de ses actifs nets). Les instruments dérivés peuvent être utilisés dans la limite d'un calcul en valeur absolue des nominaux des positions de 500% de l'actif net.

Modification du profil de rendement/risque ou dans le cadre de l'établissement d'un DIC du profil de risque et de rémunération recherché			
Niveau de Risque/rendement sur une échelle de 1 à 7	Indicateur de risque 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus faible Risque le plus élevé	Indicateur de risque 1 2 3 4 5 6 7 Risque le plus faible Risque le plus élevé	
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 :
Risque de taux (dont instruments du marché monétaire)	[20% ; 90%]	[0% ; 100%]	+
Risque de crédit	[20% ; 90%]	[0% ; 100%]	+
Risques liés aux titres spéculatifs	[0% ; 25%]	[0% ; 50%]	+
Risque actions	[10% ; 80%]	[0% ; 200%]	+
Risques liés aux petites capitalisations	[0% ; 50%]	Néant	-
Risques liés aux pays émergents	[0% ; 25%]	[0% ; 20%]	-
Risques liés aux matières premières	Néant	[-10% ; 30%]	+
Risques liés aux contingent convertibles (CoCos)	[0% ; 10%]	Néant	-

Frais			
Frais maximum (directs et indirects)	Part R : 2,30% Part N : 1,40%	Part R : 1,70% Part I : 0,90%	
Frais courants	Part R : 1,80% Part N : 0,90%	Part R : 2,40% Part I : 1,62%	
Commissions de surperformance	20% TTC de la surperformance par rapport à l'actif de référence	15% TTC de la surperformance par rapport à l'actif de référence	
Commission de souscription dont les droits d'entrée ajustables acquis	Parts R & N : 5% maximum	Parts R & I : Néant	

Modalités de souscription / rachat		
Dispositif de plafonnement des rachats (Gates)	Néant	La Société de Gestion pourra ne pas exécuter en totalité les ordres de rachat centralisés sur une même valeur liquidative en cas de circonstances exceptionnelles et si l'intérêt des porteurs le commande (cf. détails du dispositif dans le prospectus). La société de gestion peut décider de ne pas exécuter l'ensemble des rachats, lorsque le seuil de 5% de l'actif net est atteint. Ce seuil s'entend, sur une même valeur liquidative, comme le rachat net toutes parts confondues divisé par l'actif net du FCP.
Montant minimum de souscription initiale	Part R : 100 euros Part N : 100 euros	Part R : 1 part Part I : 10.000 euros

Informations pratiques		
Dénomination	PHIIM FLEXIBLE MULTI ASSETS	PTOLEMEE
ISIN	Part R: FR0013507902 Part N: FR0013507910	Part R : FR001400CAX7 Part I : FR001400CAW9
Exercice social	Fin juin	Fin décembre

*Ces modifications ont reçu un agrément de la part de l'AMF en date du 13/03/2025