

Le 5 décembre 2023,

**. Objet : Message aux porteurs sur les mécanismes de gates et de swing pricing**

Après une évaluation approfondie de notre structure et de notre philosophie d'investissement, nous avons décidé de ne pas incorporer de mécanismes tels que les *gates* ou les *swing pricing* dans nos fonds.

Raisons qui sous-tendent cette décision :

**1. Caractéristiques du portefeuille :**

Après avoir examiné attentivement la nature des OPCVM que nous gérons (**PHITRUST ACTIVE INVESTORS FRANCE**, **PHITRUST ACTIVE INVESTORS EUROPE** et **PATRIMOINE ACTIVE INVESTORS**) et les profils de risque associés, nous sommes convaincus que les mécanismes de gestion des flux de trésorerie suffisent à maintenir la stabilité de nos OPCVM.

En effet, nous sommes investis essentiellement sur des actifs relativement liquides (actions de grandes capitalisations, obligations *investment grade* ...).

**2. Flexibilité :**

Les *gates* peuvent créer des restrictions qui limitent la flexibilité des investisseurs. En éliminant ces contraintes, nous visons à offrir une plus grande souplesse aux détenteurs de parts.

Nous sommes conscients des avantages que peuvent offrir les *gates* et le *swing pricing* dans certaines situations, mais dans notre cas particulier, nous croyons que l'approche actuelle est la mieux adaptée à nos objectifs d'investissement et aux attentes de nos investisseurs.

Direction générale de Phitrust