

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