

L'objectif de ce fonds est la recherche d'une rentabilité élevée, tout en limitant les écarts importants de la valeur de part. Ce placement s'adresse aux investisseurs recherchant une gestion prudente obéissant à des critères solidaires. L'allocation de ce portefeuille, investi sur les marchés européens, est composée principalement d'obligations et déplacements monétaires et dans une moindre mesure d'actions. Il est par ailleurs investi entre 5 et 10% en titres de l'économie solidaire. Le processus de gestion ISR vise à sélectionner les Entreprises en fonction de critères financiers et extra-financiers (sociaux et environnementaux).

FCPE N°8891

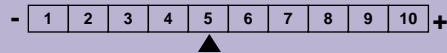
CHIFFRES CLÉS :

- Actif total du fonds (en millions d'€) : **42.75**
- Valeur liquidative en € : **16.89**

HORIZON DE PLACEMENT :

Moyen-Long Terme

EXPOSITION AU RISQUE :



INFORMATIONS PRATIQUES :

N° d'agrément	QS0004088918
Date d'agrément	25/06/2002
Type de fonds	FCPE Art. L.214-39
Devise du fonds	EUR
Valorisation	Quotidienne
Classification AMF	Diversifiés
Société de gestion	NATIXIS ASSET MANAGEMENT
Dépositaire	CACEIS BANK

SOUSCRIPTION / RACHAT :

Les demandes sont à formuler auprès de Natixis Intérépargne :
- par internet : www.interepargne.natixis.fr
- par courrier ou par fax (adresse figurant sur les relevés de compte d'épargne salariale et les avis d'opérations)

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

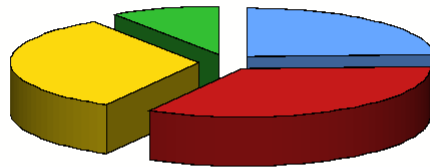
Stratégie Diversifié Mixte

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE

Durée Depuis le	1 mois 31/03/2009	Depuis le 31/12/2008	1 an 30/04/2008	3 ans 28/04/2006	5 ans 30/04/2004	10 ans
Performance du FCPE	3.56%	0.54%	- 6.27%	- 2.65%	9.39%	-
Performance de l'indice de référence	4.27%	1.38%	- 10.03%	- 7.38%	5.08%	-
Écart de performance	- 0.72%	- 0.85%	3.76%	4.73%	4.31%	-
Performance annualisée	NS	NS	NS	- 0.89%	1.81%	-
Volatilité du FCPE	NS	NS	6.37%	4.62%	3.93%	-
Volatilité de l'indice de référence	NS	NS	7.94%	5.43%	4.54%	-

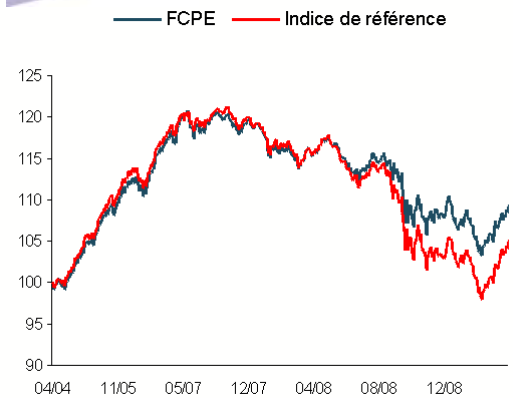
Indice de référence : Composite (25% MSCI Europe + 35% Barclays Euro Aggregate Credit + 35% EONIA arithmétique + 5% Solidaire)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

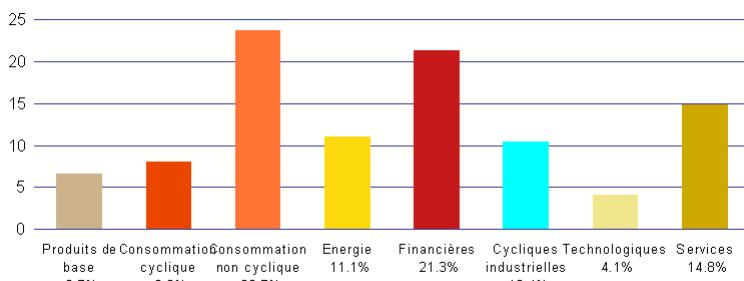


■ Actions Europe 24.43% ■ Obligations euro tx fixe 33.69%
■ Placements court terme 32.53% ■ Valeurs solidaires 9.34%

PERFORMANCE (Base 100)



RÉPARTITION SECTORIELLE ACTIONS EUROPÉENNES



24.43% de l'actif total du fonds

PRINCIPALES LIGNES (HORS OPCVM MONÉTAIRE)

Code ISIN	Nom de la valeur	Poids
FR0010149872	NATIXIS IMPACT AGGREGATE EURO 4DEC FCP	22.97%
FR0010354555	NATIXIS SOLIDAIRE FCPR	8.87%
FR0010171108	NATIXIS CREDIT EURO I FCP 4DEC	6.89%
FR0010036400	NATIXIS SOUVERAINS EURO 3-5	3.83%
CH0038863350	NESTLE NOM.	0.89%
GB0007980591	BP PLC	0.88%
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC GBP	0.84%
FR0000120271	TOTAL	0.78%
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	0.78%
CH0012005267	NOVARTIS AG NAMEN	0.69%
Total		47.41%

COMMENTAIRE DE GESTION

Des signes plus positifs concernant l'activité mondiale sont apparus au cours des dernières semaines. Les enquêtes menées auprès des industriels se sont notamment améliorées au mois d'avril suggérant un allongement de l'horizon des acteurs économiques et donc une réduction de leur aversion au risque, notamment en Asie et aux Etats-Unis. Le point bas de l'activité a été probablement dépassé même si celle-ci, à court terme, continue de se détériorer à un rythme plus modéré.

Sur les marchés d'actions, la baisse de l'aversion au risque constatée depuis le 9 mars se trouve confortée par de moins mauvaises statistiques économiques qu'attendu. La publication de résultats au T1 meilleurs que redoutés (notamment dans le secteur des banques d'investissement), est venue conforter l'appétit des investisseurs pour les actions et corriger les excès de la baisse survenue les premiers mois de l'année. Le « bear market rallye » s'est donc poursuivi même si, après huit semaines de hausse, une consolidation des marchés d'actions reste probable d'ici l'été.

Dans un contexte de reprise de risque face à des résultats bancaires globalement au-dessus des attentes, les marchés obligataires ont globalement bien résisté. Alors que les indicateurs avancés semblent marquer un point bas, les marchés obligataires évoluent davantage au gré des variations des bourses et des adjudications que des données macro-économiques. Face à des projections de déficit public une nouvelle fois revues en hausse, les marchés de taux sont en effet soutenus par les mesures quantitatives mises en place par les banques centrales. Notre allocation en obligations inclut désormais une proportion de Corporate et de Convertibles là où c'est possible car le potentiel de hausse sur les emprunts d'état est limité.

Les performances ne sont pas constantes dans le temps et les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.