

Actif net : 34.30M€

Valeur liquidative de l'unité d'investissement : 12 113,01 €

Nombre d'unités d'investissement : 2 832

### Stratégie

Prises de participations dans des entreprises innovantes non cotées sur un marché réglementé ou cotées sur un marché de valeurs de croissance de l'Union Européenne et en forte croissance dans les secteurs des biotechnologies, des nouvelles technologies de l'information et de la communication, de l'électronique, des semi-conducteurs et de l'optique.

### Durée de placement recommandée

Parts bloquées 7 ans - Durée de vie du fonds 7 ans soit jusqu'au 7 novembre 2007 (éventuellement prorogable).

### Contexte et activité du Fonds

Au 31 mars 2003, le fonds a atteint le niveau requis d'investissement, soit 60,0% du montant total des souscriptions nettes investi en titres innovants répondant aux critères spécifiques des FCPI.

L'équipe se concentre sur le suivi des lignes en portefeuille en les accompagnant dans leur développement organique ou externe. La trésorerie du fonds est gérée de manière prudente à l'aide de produits de taux afin de sécuriser la part non investie dans le ratio de 60,0%.

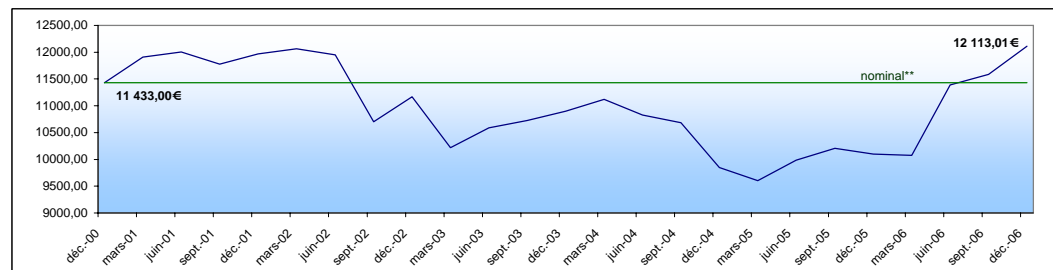
### Introduction en Bourse



Société biopharmaceutique spécialisée en immunologie qui développe des médicaments faisant appel à des nouveaux mécanismes d'action et ciblant le système immunitaire inné.  
Le 1er novembre 2006, Innate Pharma a été introduite sur Euronext compartiment B à un prix par action de 4,50€, le cours a clôturé à 6,25€ en 2006.  
<http://www.innate-pharma.com>

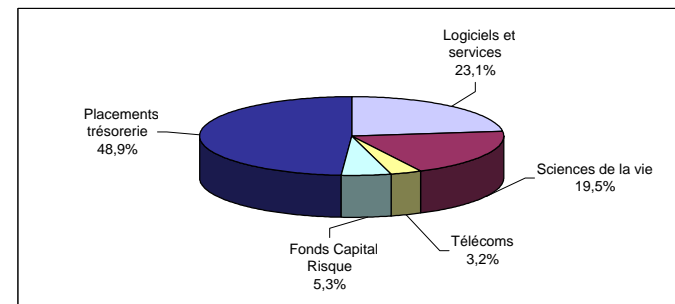
### Evolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement \*

La performance du fonds est passée de 1,3% à 5,9% au cours du dernier trimestre.  
Cette amélioration de la valeur liquidative est due à des revalorisations de sociétés en portefeuille grâce à la réalisation de nouveaux tours de financement, à de très bonnes performances de ces sociétés ainsi qu'à l'introduction en bourse d'Innate Pharma.



\*\* hors droits d'entrée et impact de l'avantage fiscal

### Répartition par secteur d'activité (en prix de revient)



### Evolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement \*

(Valorisation en Fair Market Value)

Date de VL	Unité d'Inv. €	Unité d'Inv. FRF	Perf.*
31/12/2000	11 433,00	75 000,00	
30/06/2001	11 974,20	78 545,60	
30/12/2001	11 968,91	78 510,90	
28/06/2002	11 948,54	78 377,28	
30/06/2003	10 589,43	69 462,11	
31/12/2003	10 699,31	71 494,79	
30/06/2004	10 825,32	71 009,44	
31/12/2004	9 847,80	64 597,33	
30/06/2005	9 983,10	65 484,84	
31/12/2005	10 099,79	66 250,28	
30/06/2006	11 390,62	74 717,57	
<b>31/12/2006</b>	<b>12 113,01</b>	<b>79 456,14</b>	<b>5,9%</b>

\* les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Du fait de leur simplification, les informations sur ces produits sont inévitablement partielles ou incomplètes et ne peuvent dès lors avoir aucune valeur contractuelle. Elles complètent les informations réglementaires tenues à votre disposition sur simple demande à la société de gestion.

La Directive Européenne (2003/48/CE) relative à l'épargne a été transposée en France par une instruction fiscale (5I-3-05) en date du 12 août 2005. Conformément aux dispositions de cette instruction, nous vous informons avoir opté pour que le FCPI AXA Placement Innovation II, dont vous êtes porteur de parts, soit traité comme un OPCVM coordonné, c'est-à-dire que ne seront déclarés à l'administration fiscale, que les intérêts versés à des bénéficiaires, au moment de leur versement, et non au moment de leur perception par le fonds.

Nous vous précisons également que le pourcentage exprimant le rapport entre les investissements directs et indirects en créances et produits assimilés et l'actif net total, était à la date du dernier arrêté comptable audité du 30 septembre 2006, égal à 43,9%.