

AXA PLACEMENT INNOVATION III

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

Situation au 31 décembre 2006

Actif net : 52.38M€

Valeur liquidative de l'unité d'investissement : 2 648,32€

Nombre d'unités d'investissement : 19 580

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 technologies de l'information et de l'électronique.

Durée de placement recommandée

Parts bloquées 7 ans - Durée de vie du fonds 8 ans soit jusqu'au 31 décembre 2008 (éventuellement prorogable).

Contexte et activité du Fonds

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.

La part de trésorerie du fonds est gérée de manière prudente à l'aide d'instruments de taux.

Introductions en Bourse

MODELABS

Le groupe Modelabs est un acteur télécom, présent en France, UK, Hong Kong et Shanghai, spécialisé dans la conception, le développement et la distribution de couples produit/service de téléphonie fixe et mobile.

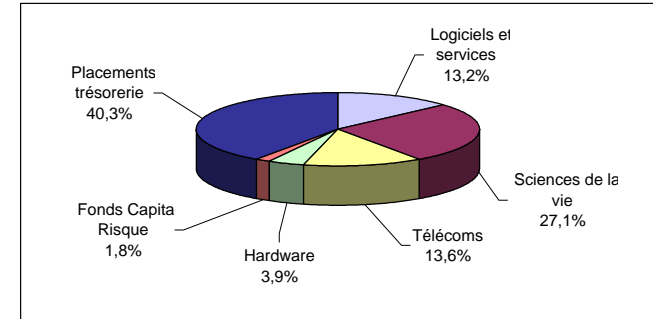
Le 6 avril 2006, Modelabs a été introduite sur Euronext compartiment B à un prix par action de 9,60€.
<http://www.modelabs.com/>

innate pharma

Société biopharmaceutique spécialisée en immunologie qui développe des médicaments faisant appel à des nouveaux mécanismes d'action et ciblant le système immunitaire inné

Le 1^{er} novembre 2006, Innate Pharma a été introduite sur Euronext compartiment B à un prix par action de 4,50€.
<http://www.innate-pharma.com>

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



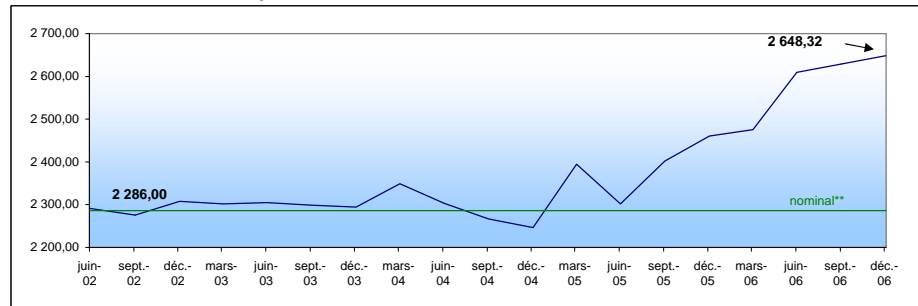
Évolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement*

(Valorisation en Fair Market Value)

Date de VL	Unité d'inv. €	Perf.*
Nominal	2 286,00	
28/06/2002	2 291,62	
31/12/2002	2 308,01	
30/06/2003	2 305,03	
31/12/2003	2 294,28	
30/06/2004	2 348,58	
31/12/2004	2 246,54	
30/06/2005	2 302,06	
31/12/2005	2 460,60	
30/06/2006	2 609,65	
31/12/2006	2 648,32	15,8%

* les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Évolution de la valeur liquidative de l'unité d'investissement*



** hors droits d'entrée et avantage fiscal

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 (51-3-05) en date du 12 août 2005.

Conformément aux dispositions de cette instruction, nous vous informons avoir opté pour que le FCPI AXA Placement Innovation III, 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 31 décembre 2006, égal à 37,2%.