

LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

30 juin 2016

ODYSSEE
capital investissement

LE MOT DES GERANTS

AU SOMMAIRE

LE MOT DES GERANTS

Page 1

ZOOM FINANCIER

Page 2

LA DERNIERE SORTIE :

WITBE

Page 3

LE DERNIER INVESTISSEMENT :

QIRINESS

Page 4

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

Page 5

LES FONDS OUVERTS A LA SOUSCRIPTION

Page 6

COMPOSITION DES FONDS

Page 7

EVOLUTION ET VIE DES FONDS

Pages 8 à 10

LIQUIDITE DES FONDS

Après le remboursement le 13 novembre 2015 du FCPI ODYSSEE Innovation, ODYSSEE Venture prépare activement la liquidité des fonds BOURSINNOVATION 2 et UFF Innovation 6 pour le 4^{ème} trimestre 2016.

ODYSSEE Innovation a dégagé depuis la création fin décembre 2007 une

performance avant réduction d'impôt de +50,8%.

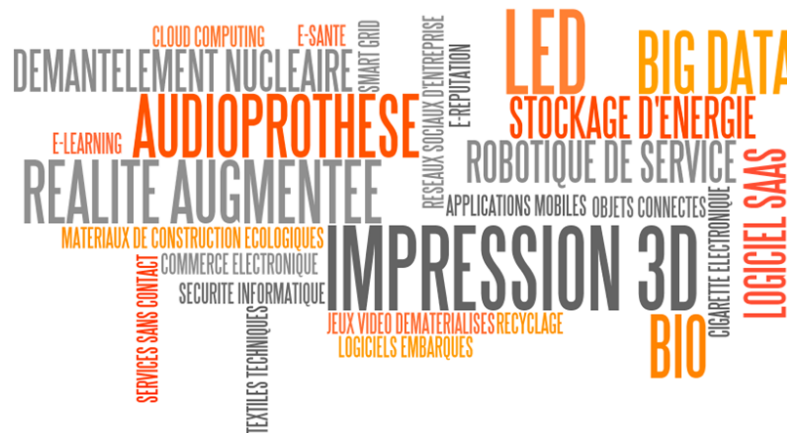
Ce fonds a accompagné le développement de 27 entreprises françaises, dont les effectifs consolidés ont progressé sur la période de 4.194 collaborateurs. Le communiqué dédié à cette opération est disponible sur le site www.odysseeventure.com.

PRIORITE A LA CROISSANCE

Après le vote pro-Brexit et de nouveaux attentats terroristes, le climat s'est assombri.

Toutefois, par contraste, la faiblesse de la croissance en Europe met en valeur les solides perspectives de développement de PME assises sur des tendances lourdes de transformation des économies et des sociétés.

Quelques projets d'investissement peuvent être différés ponctuellement par leurs clients, mais ces tendances restent favorables pour de nombreuses PME qui accompagnent les grands comptes avec une offre spécialisée. Cela renforce certains secteurs, ou plus précisément certaines niches de marché, qui connaissent déjà un fort développement. Au-delà de leur croissance organique, ces entreprises sont encouragées à accélérer par la faiblesse des taux d'emprunt et de l'euro, notamment en accompagnant leurs clients à l'international ou en renforçant leurs positions par l'acquisition d'autres sociétés. Ce sont ces entreprises que nous accompagnons.



Avec des rendements négatifs sur le marché interbancaire, certaines de nos participations se financent à des taux effectifs inférieurs à 2%. La faiblesse des taux soutient également les opérations de fusions et acquisitions. Citons au sein du portefeuille Ausy et Foncière de Paris, qui font toutes deux l'objet d'OPA (voir page 5).



RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

EVOLUTION DE NOS FONDS AU 30 JUIN 2016

Libellé du Fonds	Nature	Eligibilité fiscale (réduction)	Millésime	Variation de la valeur liquidative avant réduction d'impôt
Capital Proximité	FIP	IR	2005	+23,1%
Boursinnovation 2	FCPI	IR	2006	+22,9%
UFF Innovation 6	FCPI	IR	2007	+35,4%
Cap Innovation 2007	FCPI	IR	2007	+62,2%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+68,2%
Odyssée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+29,4%
Odyssée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+85,9%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+77,9%
Odyssée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+35,2%
Odyssée Capital	FIP	IR	2011	+19,6%
Odyssée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+10,4%
Odyssée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	-12,5%
Odyssée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+56,5%
Odyssée Rendement part A2	FCPR	-	2013	+57,2%
Odyssée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	-7,4%
Odyssée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	-7,8%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-3,9%
Odyssée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-2,7%
Odyssée Convertibles & Actions N°4	FIP	IR et ISF	2015	-1,6%
UFF Multicroissance N°2	FIP	IR et ISF	2015	-1,1%
Odyssée PME Croissance N°3	FIP	IR et ISF	2016	-0,5%

- ✓ Les variations de la valeur liquidative sont calculées depuis la création des fonds.
- ✓ Elles sont calculées avant ou après la réduction d'IR ou d'ISF dont bénéficie le porteur de part.
- ✓ La valeur liquidative des fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds, et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

REGLES DU JEU DU PRIVATE EQUITY

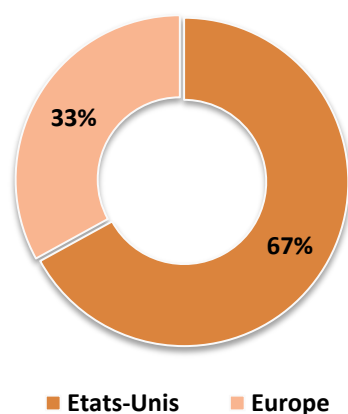
Les fonds les plus récents présentent normalement des performances négatives : leur portefeuille de participations est en cours de constitution et ne dégage pas encore de produits, alors que ces fonds supportent des charges. La durée d'investissement peut aller jusqu'à 44 mois à compter de la constitution du fonds. Cette durée correspond à la durée nécessaire pour investir de manière professionnelle sans précipitation. C'est la durée généralement retenue pour les véhicules d'investissement souscrits par les investisseurs institutionnels, à condition toutefois d'accepter comme ces professionnels d'investir dans des véhicules qui présentent des durées cohérentes avec celles des portefeuilles sous gestion, soit jusqu'à 7 ans... Rappelons que le déroulé professionnel d'un investissement nécessite de 3 à 6 mois, de la rencontre du management jusqu'au décaissement de l'investissement, en passant par les indispensables diligences financières et commerciales et le calendrier juridique de l'opération, et que les plus belles opérations se concluent par des introductions en bourse ou des cessions industrielles, qui peuvent nécessiter encore 2 à 3 ans pour céder l'ensemble des titres ou encaisser l'ensemble des compléments de prix.

C'est pourquoi nos fonds les plus récents prévoient une durée de blocage qui peut aller jusqu'à 10 ans à compter de la constitution...mais également une distribution obligatoire à 7 ans alimentée par les premières sorties.


ACTIVITÉ

OUTILS DE MESURE DE LA QUALITE DES CONTENUS AUDIOVISUELS

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2015
91
 COLLABORATEURS

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2015
15,2M€
**RÉPARTITION
DU CHIFFRE D'AFFAIRES**


HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2000 : Création de Witbe par Marie-Véronique LACAZE et Jean-Michel PLANCHE.

2003 : Acquisition d'Ipingu spécialisée dans le contrôle et la disponibilité des applications.

2004 : Premiers Robots Witbe dédiés au monitoring vidéo, création de la filiale américaine.

2009-10 : Implantation en Asie (Hong Kong puis Singapour).

2011 : Lancement du monitoring des services vidéos OTT (service par contournement sans participation d'opérateurs traditionnels, comme un acteur du câble, de la téléphonie ou du satellite).

2012 : Installation des fondateurs aux Etats-Unis afin d'appuyer la croissance en Amérique du Nord.

2016 : Introduction en bourse sur Alternext.

LA DERNIERE SORTIE

Witbe se positionne sur le marché du monitoring de la performance, et plus précisément sur le marché de la qualité perçue des contenus vidéos (estimé à 477MUSD en 2020 par ABI Research).

“Depuis 15 ans, Witbe accompagne les plus grands opérateurs telecoms, les diffuseurs mondiaux et les grandes entreprises en leur permettant d'appréhender la qualité de leurs services critiques délivrés, et ainsi d'améliorer la qualité d'expérience de leurs utilisateurs”

La société Witbe a été créée en 2000 par Marie-Véronique Lacaze et Jean-Michel Planche, anciens dirigeants et fondateurs d'Oléane (un des premiers opérateurs Internet français destiné aux entreprises, créé en 1991 puis revendu à Orange en 1998). Les fondateurs ont alors constaté que les outils traditionnels de mesure de qualité de service ne permettaient pas de mesurer la qualité des services réellement délivrée aux clients en bout de chaîne du réseau. Ils ont alors développé des robots qui téléphonent, visionnent des vidéos, changent de chaînes, achètent en ligne, se connectent à des réseaux sociaux, pour contrôler la qualité de l'expérience numérique. Les robots alertent les équipes de surveillance des clients en cas d'incident et proposent un diagnostic de l'origine des perturbations.



Parmi les 10 premiers clients figurent Comcast, Time Warner, Orange ou BNP Paribas.

En 2015, Witbe a réalisé un chiffre d'affaires de 15,2 M€ et une marge nette de 11,8%. Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires ressort à 6,5M€ en croissance de 22% par rapport au premier semestre de l'année précédente. La croissance est essentiellement tirée par l'Amérique du Nord.

L'introduction en bourse de Witbe vise à conforter le leadership technologique, à développer l'activité sur toutes les zones géographiques où la société est présente et à positionner comme la référence de son marché en termes de marketing et communication. Les actionnaires fondateurs et administrateurs (Jean-Michel Planche, Marie-Véronique Lacaze, Tancred Ventures et Paul Rolland), détenant collectivement 69,81% du capital avant l'offre) se sont engagés à conserver l'intégralité de leurs titres pendant un an.

Contenu de la transaction

Le 15 avril 2016, les actions détenues par le fonds Capital Proximité 2 ont été intégralement cédées dans le cadre de l'option de surallocation exercée par les banquiers introducteurs. Le fonds réalise un multiple net de 3,1x.

Qiriness

ACTIVITÉ

CONCEPTION DE PRODUITS COSMETIQUES

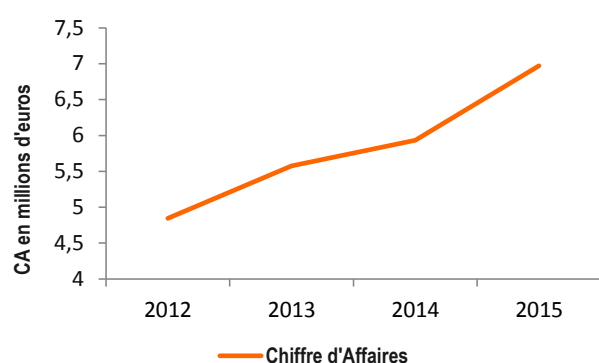
EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2015

16
COLLABORATEURS

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2015

7,0 M€

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2003 : Création de la société FMGI (Qiriness) par Mi-Ryung Beilvert et Vivian Marton.

2006 : Début du partenariat et premières ventes chez Marionnaud.

2014 : Qiriness est référencée en tant que marque nationale chez Marionnaud.

2015 : Référencement dans le groupe Monoprix chez les enseignes Monop Beauty.

2016 : Levée de fonds auprès d'ODYSSEE VENTURE notamment pour financer le développement international, la diversification du chiffre d'affaires et le lancement de nouvelles gammes.

LE DERNIER INVESTISSEMENT

Créée en 2003, la marque Qiriness propose aux femmes soucieuses de leur bien-être, un moment de Spa à domicile.

“ Qiriness est la seule marque qui offre la possibilité de réaliser un rituel complet de Spa chez soi. ”

La société FMGI conçoit, fait fabriquer et commercialise des produits de beauté sous la marque Qiriness. Ses produits sont principalement distribués en France, en Belgique, en Italie et en Espagne.

Elle s'est appuyée sur Marionnaud pour construire au fil des années sa notoriété. Cela lui a également permis de valider auprès des consommatrices son positionnement unique. Les produits Qiriness sont de grande qualité, efficaces et faciles d'utilisation pour répondre parfaitement aux attentes des femmes actives.

La société propose différents kits de Spa visage, avec un gommage, un bain de vapeur et un baume réparateur pour reproduire l'expérience du Spa à la maison. En parallèle, Qiriness a développé une gamme de crèmes de jour et de nuit pour une utilisation quotidienne.

Depuis le début de l'année, la société propose des masques microfibrés à usage unique pour le visage. Ces produits sont déjà fortement utilisés en Corée et connaissent un important succès en France. Par extension, Qiriness a également développé un concept unique de masque à usage unique pour les pieds et les mains.

Aujourd'hui, la société propose au total une quarantaine de références. L'objectif à moyen terme est d'atteindre environ 60 références avec de nouveaux produits, tout en gardant une forte cohérence à la marque.

Plusieurs nouvelles gammes sont en cours de développement comme les crèmes solaires, les crèmes amincissantes ou encore les soins pour hommes. Ces innovations appuieront la croissance du chiffre d'affaires.

La société dispose d'une force de vente interne, avec des animatrices spécialisées qui visitent très régulièrement les points de vente pour s'assurer de la bonne communication à propos de la marque et organiser les opérations promotionnelles.

Au cours des trois dernières années, la société a connu une croissance significative. Son chiffre d'affaires est passé de 4,8M€ en 2012 à près de 7M€ en 2015. Cette hausse s'explique notamment par l'augmentation des ventes chez Marionnaud, son premier client.

Tendances et perspectives

Le marché des produits de beauté et de soins est en croissance de 3% par an depuis plus de 10 ans. Cette tendance devrait perdurer dans les années à venir compte tenu des modes de vie et de l'attention portée à la beauté et au bien-être.

Aujourd'hui, les dirigeantes de la société souhaitent diversifier son chiffre d'affaires en France grâce notamment au groupe Monoprix auprès duquel elle est d'ores et déjà référencée. Cette diversification passe également par l'international via de nouveaux distributeurs et un renforcement de la présence dans les pays existants. Les principaux pays ciblés sont l'Allemagne, le Royaume Uni, mais aussi la Chine, le Japon ou la Corée. Plusieurs partenariats sont déjà signés avec des distributeurs locaux qui opèreront de manière exclusive dans leur zone géographique.

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

AUSY

PROJET D'OPA DE RANDSTAD SUR AUSY

Le 20 juin 2016, Randstad, numéro deux mondial des services en ressources humaines, a annoncé une offre publique d'achat en numéraire sur Ausy valorisant le groupe environ 420 millions d'euros sur une base entièrement diluée, soit une prime de 27,6% de l'action sur le dernier cours coté. Le Conseil d'administration d'Ausy a approuvé ce projet et les principaux actionnaires agissant de concert et représentant plus de 40% du capital ont conclu un engagement d'apport à l'offre.

A propos d'Ausy :

AUSY est un groupe de conseil et d'ingénierie alliant une activité de services informatiques et de R&D externalisée. En 2015, AUSY a réalisé un chiffre d'affaires de 394M€ et emploie plus de 4500 collaborateurs sur plus de cinquante sites en Europe, aux Etats-Unis et en Asie.

La société est accompagnée par les fonds Boursinnovation 2 et 3, UFF Innovation 6, Cap Innovation 2007, Odysée Innovation 2 et Odysée Rendement.



OUVERTURE DE LA 5EME BOUTIQUE

Après les emplacements des rues Le Pelletier (75009), Washington (75008), Montmartre (75002) et Godot de Mauroy (75009), l'équipe des Savoyards ouvre une 5^{ème} boutique rue de Miromesnil (75008), toujours détenue en propre. L'enseigne de restauration rapide est en avance sur son plan consistant à disposer dans les quartiers de bureaux parisiens d'une dizaine de points de vente. Chaque magasin surperforme son business plan.

A propos des Savoyards :

Label Ferme est une enseigne de restauration rapide en direct des producteurs : depuis 2011, les boutiques proposent salades et sandwichs à composer soi-même à partir de fruits et légumes issus d'exploitation régionales et de produits frais de fabrication artisanale et fermière.

La société est accompagnée par les fonds Odysée capital, Odysée Convertibles & actions 1, 3 et n°4, UFF Multicroissance, Odysée PME Croissance 1 et 2 et Odysée Rendement.



PROJETS D'OPA D'EUROSIC ET GECINA SUR FDP

Une bataille d'OPA oppose depuis mai deux foncières, Eurosic et Gécina, pour le contrôle de Foncière de Paris. Gécina est mieux disante (150€ contre 136 € pour la branche en numéraire), mais Eurosic bénéficie de promesses d'apport d'actionnaires lui permettant de l'emporter. La communauté d'actionnaires entre Eurosic et Foncière de Paris a cependant justifié le recours de l'Adam (Colette Neuville) pour action de concert. Les deux foncières se livrent une guerre de communiqués, tandis que Foncière de Paris a publié au 30 juin un actif net réévalué de reconstitution de 149€, après la distribution d'un dividende ordinaire et exceptionnel d'un montant global de 9€ par action.

A propos de Foncière de Paris :

Foncière de Paris est une SIIC disposant de 2,6Mds€ d'actifs, principalement composé de bureaux situés dans les 6ème et 7ème arrondissements et dans l'est parisien.

Les fonds Capital Proximité 2 et Odysée Rendement ont investi dans Foncière de Paris.



EN ROUTE POUR LE 100 MILLIONIEME SMS EN 2016

En juin, MyElefant a routé 10 millions de SMS au travers de sa plateforme de gestion de campagnes mobiles. La technologie est utilisée par de plus en plus de marques, telles que Sephora, E.Leclerc ou ClubMed.

Elle permet aux équipes marketing d'être autonomes pour construire et envoyer leurs campagnes mobiles, destinées à animer la relation client, améliorer l'engagement, créer du trafic en point de vente et développer le m-commerce. Les indicateurs comportementaux générés offrent une meilleure compréhension des usages des clients et la possibilité d'optimiser les budgets.

A propos de MyElefant :

MyElefant commercialise en mode Saas une plateforme de gestion de campagnes de messaging mobile enrichi.

La société est accompagnée par les fonds Odysée Convertibles & Actions 3 et n°4, UFF Multicroissance, et Odysée PME Croissance 1 et 2.

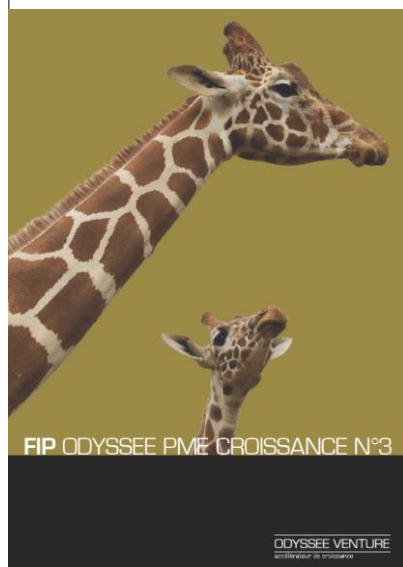
FONDS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

LE FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3 : LE BON SUPPORT POUR DEFISCALISER IR ET ISF (1) (2)

90% d'investissement dans des PME de croissance au travers d'opérations de capital développement ou de capital transmission.

Jusqu'à 50% en obligations convertibles.

Au moins 40% en actions.



FIP ELIGIBLE

ISF 45%
ou
IR 18%

1^{er} moteur de performance :

- Coupons et dividendes tout au long de la vie du produit

2nd moteur de performance :

- PNC (prime de non conversion) des obligations convertibles lors des remboursements
- Produits capitalisés (LBO, croissances externes, obligations converties) à l'occasion des cessions

Souscription :

- **Jusqu'au 21 juin 2017**
- Souscription en euros par 1/1000^{ème} de parts, avec un minimum de 1 000€

Fiscalité incitative, en contrepartie d'une durée de blocage de 6 à 7 ans selon la date de souscription, prorogable 2 x 18 mois (soit jusqu'au 21/04/2026 maximum). Le FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3 permet de bénéficier

- ✓ Au titre de l'IR, d'une réduction de 18% de l'investissement (hors droits d'entrée, dans la limite de 4.320 € pour un couple et 2.160 € pour un célibataire) dans le cadre du plafond global de 10.000 €,
- ✓ Ou, au titre de l'ISF, de 45% de l'investissement (hors droits d'entrée, dans la limite de 18.000€), dans le cadre du plafond global de 45.000 €,
- ✓ Et d'une exonération d'impôt sur le revenu : le taux de prélèvement global (impôt sur le revenu et prélèvements sociaux) appliqué aux produits distribués, quelque soit le montant de votre investissement ou de vos revenus, est de 15,5% (fiscalité arrêtée au 31 décembre 2014).

Distribution dès mars 2023 (soit 6 à 7 ans post souscription) pour ramener la trésorerie disponible à moins de 10% des souscriptions nettes.

Valeur liquidative mensuelle. Lettres d'information semestrielles. RBC dépositaire, FIDEXCO commissaire aux comptes.

RISQUES ASSOCIES :

- (1) Le portefeuille constitué lors de la période d'investissement du FIP ne pourra offrir une liquidité favorable qu'à l'issue des projets d'entreprise accompagnés par l'équipe. Ceux-ci sont compris entre 3 et 7 ans. C'est pourquoi l'accès à cette classe d'actifs nécessite d'accepter un risque en capital et une période de blocage de l'investissement supérieure à la durée d'investissement des actifs sélectionnés (en l'occurrence 7 ans à 10 ans sur décision de la société de gestion).
- (2) La stratégie de gestion mise en oeuvre peut ne pas s'avérer efficace et entraîner une perte en capital. Les performances passées d'une classe d'actifs ne préjugent en rien des performances futures. Les obligations convertibles, obligations à bons de souscription d'action et obligations remboursables en actions sont soumises à un risque de liquidité et à un risque de défaillance de l'émetteur pouvant entraîner une perte en capital. En cas de conversion ou d'exercice des BSA, l'investisseur est exposé à un risque de moins-value.

**Pour en savoir plus, rendez-vous sur www.odysseeventure.com ou composez le
01.71.18.11.50**

	CAPITAL PROXIMITE	BOURSIINNOVATION 2	UFF INNOVATION 6	ODYSSEE PROXIMITE	CAPITAL PROXIMITE 2	CAP INNOVATION 2007	ODYSSEE INNOVATION 2	BOURSIINNOVATION 3	ODYSSEE PROXIMITE 2	ODYSSEE CAPITAL	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	ODYSSEE RENDEMENT	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	ODYSSEE PME CROISSANCE	UFF MULTICROISSANCE	ODYSSEE PME CROISSANCE 2	ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	UFF MULTICROISSANCE N°2	ODYSSEE PME CROISSANCE N°3	
ACSB (commerce d'optique)																					
ADAMEO (Conseil recrutement chaîne logistique)																					
ADOCIA (biotechnologies)																					
ALTAIR CAPITAL II (foncière)																					
ALTAREA (foncière)																					
ARGAN (foncière)																					
ARTEA (foncière)																					
AUBAY (services informatiques)																					
AUSY (services informatiques et R&D)																					
BNCT (commerce d'optique)																					
BUDGET TELECOM (télécoms & énergie)																					
CBO TERRITORIA (foncière)																					
COLLECTION EXCLUSIVE (conception de décoration)																					
DDS (édition de logiciels)																					
DECOD (images 3D)																					
DESMARQUES / MODZ (e-commerce)																					
DL SOFTWARE (édition de logiciels)																					
EKINOPS (équipements télécoms)																					
ELENEO (édition de logiciels)																					
ESI GROUP (édition de logiciels)																					
ESKER (édition de logiciels)																					
FIDE (éditeur de solution logicielle)																					
FOCUS HOME INTERACTIVE																					
FONCIERE DE PARIS (foncière)																					
FONCIERE DES REGIONS (foncière)																					
FONCIERE LYONNAISE (foncière)																					
FONTAINE PAJOT (production de catamarans)																					
France RESILLE																					
HF COMPANY (produits électroniques)																					
HYBRIGENICS (biotechnologies)																					
IENA (conseils et services informatiques)																					
IENA ADVISORY (services informatiques)																					
IGE+XAO (édition de logiciels)																					
IMMOBILIERE FREY (foncière)																					
INFIDIS (distribution informatique)																					
INFOTEL (services informatiques)																					
INOPS (services informatiques)																					
ITESOFT																					
JIMMY FAIRLY (commerce d'optique)																					
LES SAVOYARDS (restauration rapide)																					
LINEDATA (édition de logiciels)																					
LOVE AND GREEN (produits écologiques)																					
MC GROUP (services télécoms)																					
MC NETWORKS (services télécoms)																					
MEDICREA (instrumentation médicale)																					
MYELEFANT (éditeur de plateformes de publicité)																					
NATUREX (ingrédients naturels de spécialité)																					
NEOSPHERES (conseil)																					
NEOVACS (biotechnologies)																					
OPUS FINANCE (conseil)																					
OXALA CONSULTING																					
PARIS REALTY FUND (foncière)																					
PARTEAM (architectures informatiques)																					
PATRIMOINE ET COMMERCE (foncière)																					
PERNEL MEDIA (production audiovisuelle)																					
PROXEM (édition de logiciels SaaS)																					
QUANTIC DREAM (jeux vidéo)																					
SCALEO CHIP (produits électroniques)																					
SCBSM (foncière)																					
SELECTIRENTE (foncière)																					
SIDETRADE (édition de logiciels)																					
SOLUCOM (conseil)																					
STREAMWIDE (édition de logiciels)																					
SWORD GROUP (services informatiques)																					
TERREIS (foncière)																					
TOUR EIFFEL (foncière)																					
TRILOGIQ (équipements industriels)																					
WIKANGO (produits électroniques)																					
WITBE (édition de logiciels)																					
YMAGIS (services au cinéma numérique)																					

FIP CAPITAL PROXIMITE

MILLÉSIME	2005
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 230,89€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 23,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,5%
STATUT	INVESTI

Le semestre a bénéficié de la performance des participations non cotées DDS et DECOD, ainsi que celle de la foncière TERREIS. Conformément à l'article 6 du règlement, votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, afin d'optimiser la cession des participations.

Le fonds est ouvert au rachat depuis le 1^{er} janvier 2013.

FCPI BOURSINNOVATION 2

MILLÉSIME	2006
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 228,58€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 22,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,6%
STATUT	INVESTI

La baisse du portefeuille de titres cotés n'a pas été compensée par la performance des Foncières, entraînant une baisse de la Valeur Liquidative sur le semestre.

Conformément à l'article 4 du règlement, votre société de gestion a décidé d'une dernière prorogation de la durée de vie du fonds, jusqu'au 31 décembre 2016 au plus tard.

Le Fonds est ouvert au rachat depuis le 1^{er} janvier 2015.

FCPI UFF INNOVATION 6

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 353,92€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 35,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,1%
STATUT	INVESTI

La baisse du portefeuille de titres cotés n'a pas été compensée par la performance des Foncières, entraînant une baisse de la Valeur Liquidative sur le semestre.

Conformément à l'article 4 du règlement, votre société de gestion a décidé d'une dernière prorogation de la durée de vie du fonds, jusqu'au 28 février 2017.

Le Fonds est ouvert au rachat depuis le 1^{er} mars 2015.

FIP ODYSSEE PROXIMITE

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 294,07€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 29,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 5,8%
STATUT	INVESTI

La revalorisation des titres PARTEAM, accompagnée de celle des titres DECOD, a tiré la Valeur Liquidative du fonds.

Conformément à l'article 4 du règlement, votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, afin d'optimiser la cession des participations.

Le Fonds est ouvert au rachat depuis le 1^{er} janvier 2016.

FIP CAPITAL PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 681,56€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 68,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 7,2%
STATUT	INVESTI

Le fonds a progressé, notamment grâce à l'introduction en bourse de WITBE et à la performance des sociétés foncières.

Conformément à l'article 4 du règlement, votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, afin d'optimiser la cession des participations.

Le Fonds est ouvert au rachat depuis le 1^{er} janvier 2016.

FCPI CAP INNOVATION 2007

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 621,73€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 62,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 2,8%
STATUT	INVESTI

Sur le semestre, le fonds a bénéficié de la bonne performance de DL SOFTWARE et ESI GROUP.

Conformément à l'article 4 du règlement, votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, afin d'optimiser la cession des participations.

FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 859,14€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 85,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,7%
STATUT	INVESTI

Le fonds a bénéficié de l'annonce d'une OPA sur AUSY, et de la progression de DL SOFTWARE.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2017.

FCPI BOURSINNOVATION 3

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 778,93€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 77,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,0%
STATUT	INVESTI

Le fonds a bénéficié de l'annonce d'une OPA sur AUSY, et de la progression de DL SOFTWARE.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2017.

VIE DES FONDS

FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2010
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 352,27€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 35,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,7%
STATUT	INVESTI

Au cours du semestre, le fonds a bénéficié de la revalorisation de DECOD et PARTEAM.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 mai 2018.

FIP ODYSSEE CAPITAL

MILLÉSIME	2011
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 196,27€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 19,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 10,0%
STATUT	INVESTI

Le semestre a été marqué par la revalorisation des titres non cotés DECOD et PARTEAM.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2018.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS

MILLÉSIME	2012
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	1 104,09€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 10,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 8,0%
STATUT	INVESTI

La revalorisation de la participation non cotée PARTEAM a soutenu la Valeur Liquidative.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 mai 2019.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	875,08€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 12,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 3,0%
STATUT	INVESTI

La baisse des cours de la partie cotée du portefeuille a contribué à la baisse de la Valeur Liquidative.

Le fonds a atteint son ratio d'investissement en février 2016 avec une participation dans PROXEM. La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 17 juin 2020.

FCPR ODYSSEE RENDEMENT

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A1)	1 565,03€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+56,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+6,8%
STATUT	INVESTI

Le portefeuille a bénéficié de l'annonce de 2 OPA sur le semestre : AUSY et FONCIERE DE PARIS.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 30 septembre 2019.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	926,27€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 7,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 3,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

Toujours en phase d'investissement, le fonds a réalisé des prises de participation dans PROXEM et LES SAVOYARDS.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 20 mai 2021.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	922,32€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 7,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,2%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

Au cours du semestre, votre fonds a réalisé des investissements dans les sociétés FIDE, DDS et MY ELEFANT.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 20 mai 2021.

FIP UFF MULTICROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	961,07€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 3,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,9%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

Toujours en phase d'investissement, le fonds a pris des participations dans MY ELEFANT et COLLECTION EXCLUSIVE.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 octobre 2021.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	972,80€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,7%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

En phase d'investissement, le fonds a pris des participations dans les sociétés non cotées FIDE, PROXEM et MY ELEFANT.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 19 mai 2022.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	984,42€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,9%
STATUT	OUVERT A LA SOUSCRIPTION

Le fonds a réalisé ses premières prises de participation notamment dans les sociétés LES SAVOYARDS et MY ELEFANT.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 octobre 2022.

VIE DES FONDS

FIP UFF MULTICROISSANCE N°2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	989,38€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,1%
STATUT	OUVERT A LA SOUSCRIPTION

Constitué le 31 décembre 2015, le fonds a effectué un premier investissement dans la société DDS.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 décembre 2022.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3

MILLÉSIME	2016
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2016 (PART A)	995,08€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 0,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,5%
STATUT	OUVERT A LA SOUSCRIPTION

Constitué en avril 2016, le fonds a réalisé son premier investissement dans la société DDS.

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 21 avril 2023.

Communication sur les frais prélevés, conformément au décret n° 2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais

Le montant des frais ainsi que les valeurs liquidatives majorées des distributions figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code Général des Impôts.

Fonds	Millésime	2015		2014		2013		2012		2011	
		VL	FRAIS	VL	FRAIS	VL	FRAIS	VL	FRAIS	VL	FRAIS
FIP CAPITAL PROXIMITE	2006	1 189,5 €	335,3 €	1 149,6 €	297,5 €	1 143,1 €	254,6 €	927,1 €	214,7 €	829,4 €	181,1 €
FCPI BOURSINNOVATION 2	2006	1 261,7 €	323,7 €	1 088,8 €	281,9 €	1 114,4 €	236,3 €	1 031,2 €	197,4 €	971,7 €	156,2 €
FCPI UFF INNOVATION 6	2007	1 383,1 €	292,0 €	1 210,9 €	248,9 €	1 200,5 €	206,2 €	1 078,2 €	166,3 €	1 019,9 €	128,4 €
FCPI ODYSSEE INNOVATION	2007	1 508,4 €	228,3 €	1 334,3 €	190,5 €	1 214,8 €	151,9 €	1 126,4 €	123,9 €	1 105,0 €	92,1 €
FIP ODYSSEE PROXIMITE	2007	1 223,4 €	300,6 €	1 275,8 €	252,6 €	1 019,5 €	206,6 €	928,0 €	168,2 €	957,4 €	128,5 €
FIP CAPITAL PROXIMITE 2	2007	1 569,1 €	369,0 €	1 459,8 €	308,2 €	1 453,9 €	244,7 €	1 272,4 €	189,8 €	906,8 €	146,5 €
FCPI CAP INNOVATION 2007	2007	1 577,0 €	348,9 €	1 342,7 €	291,5 €	1 193,7 €	238,1 €	1 093,3 €	194,5 €	1 042,1 €	150,5 €
FCPI ODYSSEE INNOVATION 2	2009	1 776,4 €	206,6 €	1 451,0 €	157,6 €	1 246,6 €	104,3 €	1 124,1 €	72,7 €	1 051,7 €	39,5 €
FCPI BOURSINNOVATION 3	2009	1 727,1 €	291,3 €	1 467,2 €	223,2 €	1 220,1 €	159,9 €	1 108,4 €	113,1 €	1 034,6 €	66,6 €
FIP ODYSSEE PROXIMITE 2	2010	1 304,3 €	260,0 €	1 308,3 €	198,0 €	1 109,5 €	143,1 €	982,7 €	98,5 €	956,4 €	37,4 €
FIP ODYSSEE CAPITAL	2011	1 087,3 €	143,5 €	1 041,1 €	102,7 €	993,9 €	66,6 €	979,6 €	32,2 €		
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	2012	1 022,7 €	112,4 €	995,3 €	70,3 €	945,6 €	35,4 €				
FCPR ODYSSEE RENDEMENT	2013	1 465,6 €	74,2 €	1 305,5 €	24,9 €	1 092,9 €	5,9 €				
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	2013	901,8 €	81,0 €	941,2 €	42,2 €	973,1 €	3,3 €				
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE	2014	943,2 €	96,7 €	982,2 €	18,4 €						
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	2014	956,0 €	57,1 €	978,7 €	11,2 €						
FIP UFF MULTICROISSANCE	2014	979,8 €	41,8 €	993,2 €	0,3 €						
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2	2015	982,0 €	11,7 €								
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	2015	993,3 €	1,4 €								

Fonds	Millésime	2010		2009		2008		2007		2006	
		VL	FRAIS	VL	FRAIS	VL	FRAIS	VL	FRAIS	VL	FRAIS
FIP CAPITAL PROXIMITE	2006	858,3 €	148,5 €	890,9 €	110,9 €	886,3 €	76,8 €	1 040,9 €	41,9 €	1 088,08 €	5,3 €
FCPI BOURSINNOVATION 2	2006	930,6 €	118,1 €	897,1 €	83,0 €	835,2 €	49,2 €	968,4 €	14,0 €		
FCPI UFF INNOVATION 6	2007	994,0 €	93,8 €	971,3 €	60,0 €	973,0 €	26,0 €	1 005,7 €	0,7 €		
FCPI ODYSSEE INNOVATION	2007	1 056,7 €	61,1 €	993,8 €	36,8 €	974,1 €	12,5 €				
FIP ODYSSEE PROXIMITE	2007	933,5 €	90,2 €	943,8 €	54,2 €	1 004,3 €	17,6 €				
FIP CAPITAL PROXIMITE 2	2007	927,5 €	109,5 €	938,1 €	69,6 €	964,7 €	31,3 €				
FCPI CAP INNOVATION 2007	2007	995,1 €	109,3 €	945,3 €	71,5 €	953,7 €	33,3 €				
FCPI ODYSSEE INNOVATION 2	2009	1 031,1 €	11,3 €								
FCPI BOURSINNOVATION 3	2009	1 008,4 €	24,8 €								

