

LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

30 juin 2017

ODYSSEE
capital investissement

LE MOT DES GERANTS

AU SOMMAIRE

LE MOT DES GERANTS

Page 1

ZOOM FINANCIER

Page 2

LA DERNIERE SORTIE : JIMMY FAIRLY

Page 3

LE DERNIER INVESTISSEMENT : LEADER PRINT GROUP

Page 4

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

Page 5

LES FONDS OUVERTS A LA SOUSCRIPTION

Page 6

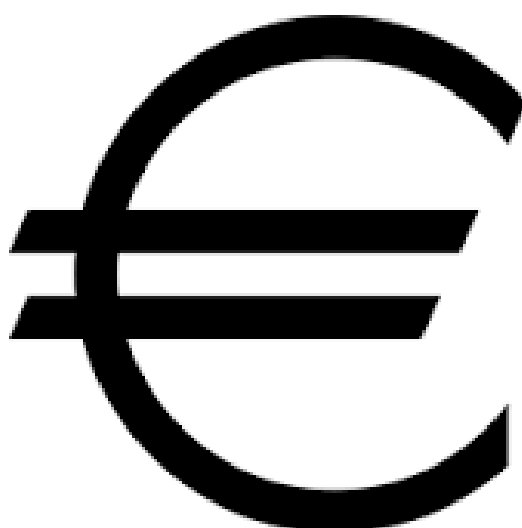
COMPOSITION DES FONDS

Page 7

EVOLUTION ET VIE DES FONDS

Pages 8 à 10

LIQUIDITE DES FONDS



En mars 2017, les fonds Capital Proximité, Capital Proximité 2, Odyssee Proximité et Cap Innovation 2007 ont été placés en pré-liquidation afin de faciliter leurs désinvestissements. Avant de céder leurs ultimes participations, les 3 premiers fonds procéderont à une distribution estimée à plus de 90% de leur valeur liquidative au 31 octobre 2017, tandis que le dernier sera intégralement remboursé sur la base de sa valeur liquidative fin décembre 2017 (plus d'informations en page 8 de cette lettre).

PRIORITE A LA CROISSANCE

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la croissance s'est consolidée en zone euro. Les taux restent bas. Seul bémol, l'euro s'est renforcé contre les autres devises, ce qui renchérit le coût des produits et services des entreprises à l'export et affecte leur résultat en euro.

Mais, avec des rendements négatifs sur le marché interbancaire, le taux de financement de nos participations restent exceptionnellement bas. La faiblesse des taux soutient toujours les opérations de fusions et acquisitions. Après 3 opérations au 2^{ème} semestre 2016, une nouvelle société du portefeuille est l'objet d'une OPA (DL Software, voir page 5). Enfin, PAREF, société foncière cotée, a confirmé en juillet une cession de contrôle et la prochaine ouverture d'une OPA simplifiée.



NOUVEAU FONDS

Depuis le 25 août 2017, le FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4 est ouvert aux souscriptions. La stratégie de ce fonds est proche de celle des fonds Capital Proximité et Capital Proximité 2 qui arrivent au remboursement. A côté d'une poche entreprises (au moins 70% des souscriptions), le fonds dispose d'une poche de diversification principalement investie en foncières cotées.

Le fonds offre une réduction d'impôt sur le revenu de 18% et une exonération des éventuelles plus-values (hors prélèvements sociaux), en contrepartie d'une durée de blocage pouvant atteindre 10 ans et de l'acceptation de risques de défaillance et de liquidité des participations. Il n'est pas garanti en capital. Ses caractéristiques figurent en page 6.

RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

EVOLUTION DE NOS FONDS AU 30 JUIN 2017

Libellé du Fonds	Nature	Eligibilité fiscale (réduction)	Millésime	Variation de la valeur liquidative avant réduction d'impôt
Capital Proximité	FIP	IR	2005	+32,6%
UFF Innovation 6	FCPI	IR	2007	+35,6%
Cap Innovation 2007	FCPI	IR	2007	+90,9%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+80,0%
Odyssée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+71,6%
Odyssée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+130,7%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+118,6%
Odyssée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+95,7%
Odyssée Capital	FIP	IR	2011	+70,6%
Odyssée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+54,7%
Odyssée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	+15,1%
Odyssée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+92,4%
Odyssée Rendement part A2	FCPR	-	2013	+93,5%
Odyssée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	-9,2%
Odyssée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	-8,2%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-5,1%
Odyssée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-5,7%
Odyssée Convertibles & Actions 4	FIP	IR et ISF	2015	-3,8%
UFF Multicroissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-3,0%
Odyssée PME Croissance 3	FIP	IR et ISF	2016	-1,4%

- ✓ Les variations de la valeur liquidative sont calculées depuis la création des fonds.
- ✓ Elles sont calculées avant 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

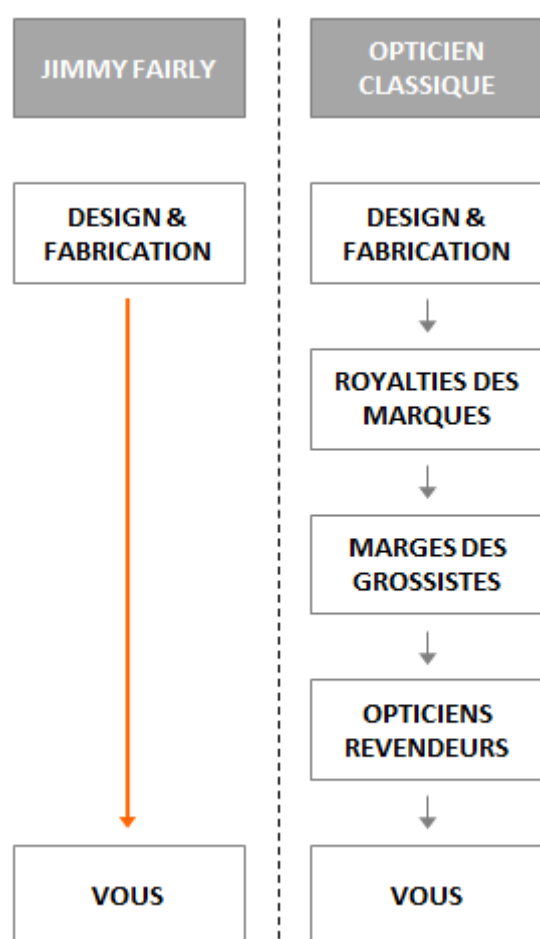
Les fonds les plus récents présentent normalement des performances négatives : leur portefeuille de participations est en cours de constitution et ne dégage pas encore de produits, alors que ces fonds supportent des charges. La durée d'investissement peut aller jusqu'à 44 mois à compter de la constitution 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

CREATION ET DISTRIBUTION DE LUNETTES EN MARQUE PROPRE

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2015
17
 COLLABORATEURS

CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2015
2,7 M€
CHAINE DE VALEUR JIMMY FAIRLY


HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2011 : Création de Jimmy Fairly par Antonin Chartier et Sacha Bostoni.

2012 : Développement du site internet et de l'activité e-commerce.

2012 : Lancement de la première boutique dans le Marais à Paris.

2013 : Levée de fonds auprès d'ODYSSEE afin de financer l'ouverture des 10 prochaines boutiques en France et à l'étranger.

2017 : Cession de la participation d'ODYSSEE à Experienced Capital Partners.

LA DERNIERE SORTIE

Créée en Février 2011 à Paris, Jimmy Fairly est une marque de lunettes en distribution exclusive, basée sur le modèle du « luxe abordable ».

“ Nous avons fondé Jimmy Fairly sur une idée forte : proposer une collection de lunettes haut de gamme à un prix révolutionnaire et avec un impact social positif. ”

Jimmy Fairly est une marque de lunettes en distribution exclusive avec une proposition de valeur qualité, prix et design encore inexistante sur le marché de l'optique. Les 50 modèles de la marque sont fabriqués en Italie et vendues dans leurs boutiques en propre ou sur le web. En supprimant les intermédiaires, la société casse la chaîne de valeur traditionnelle de l'optique et révolutionne ce marché en proposant des montures design et des verres de qualités à des prix 2 à 3 fois moins chers que les standards du marché.

Le concept est novateur, simple et engagé : il propose des montures à un prix « fairly » (99€ verres compris) et offre une paire de lunettes à une personne accompagnée par la fondation Emmaüs en France, ou à des enfants en Afrique ou en Inde, pour tout achat réalisé (« Buy one, Give one »).

La réussite de la société repose sur trois piliers :

- **des lunettes de luxe design 2x moins chères que la concurrence** : malgré ce positionnement prix, l'intégration verticale de la chaîne de valeur permet à Jimmy Fairly de disposer d'une marge brute significativement plus élevée que celle de l'industrie (>80%),
- **une maîtrise des coûts de distribution** : une logique de distribution de type « web-to-store » constituée de petites surfaces de vente bien situées (25m²) avec un nombre d'employés réduit (3 personnes par boutique),
- **une logistique centralisée** : un atelier dédié supporte les stocks et la logistique.

Après une première ouverture de boutique en 2012 rue Vieille du Temple dans le 4^{ème} arrondissement de Paris, Antonin Chartier et Sacha Bostoni avaient fait appel à ODYSSEE Venture pour financer de nouvelles ouvertures dans toute la France. La société comptait à fin 2016 9 points de vente à Paris, Toulouse, Lyon, Lille, Bordeaux et Rennes, et réalise en 2016 un chiffre d'affaires supérieur à 6 M€.

« ODYSSEE Venture nous a accompagnés dans notre développement de 2013 à 2017, nous permettant de passer d'un point de vente à neuf points de vente. » précisent Antonin et Sacha.

Arrivés au terme de leur horizon d'investissement, les fonds gérés par ODYSSEE Venture cèdent leur participation à Experienced Capital Partners, une structure d'investissement spécialisée dans le retail et menée par Frédéric Biousse, Elie Kouby, et Emmanuel Pradère.

Contenu de la transaction

Le 17 janvier 2017, les actions détenues par les fonds Odyssee Proximité, Odyssee Proximité 2, Odyssee Capital, Odyssee Convertibles & Actions et Odyssee Convertibles & Actions 2 ont été intégralement cédées dans le cadre de l'opération menée par Experienced Capital Partners sur Jimmy Fairly. Les fonds réalisent un multiple net de 2,8x.

**ACTIVITÉ**
 IMPRESSION NUMERIQUE GRAND
 FORMAT
EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2016
38
 COLLABORATEURS
CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2016
4,6 M€


HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2011 : Reprise de la société New Media Fab par Emmanuel Denis.

2013 : Reprise de la société Studio 3b par Arthur Fournel.

2015 : Acquisition de la société Adhéquat par Studio 3b.

2017 : Acquisition de la société Expo Créative par Studio 3b.

Déménagement de New Media Fab sur un site plus étendu, en périphérie de Montpellier.
 Pour poursuivre sa politique de croissance externe, Leader Print Groupe s'associe à Odyssee et lève 1,5M€.

LE DERNIER INVESTISSEMENT

Leader Print Group est une société d'envergure nationale regroupant deux entités spécialisées dans l'impression numérique grand format.

“ La constitution d'un groupe leader sur le marché de l'impression numérique grand format est un événement très fort pour tous nos clients. Nous pouvons désormais répondre à l'ensemble de leurs besoins et proposer de nouveaux produits innovants en exclusivité. ” Emmanuel DENIS, Président de Leader Print Group.

Les sociétés New Media Fab et Studio 3b (regroupées au sein de la société Leader Print Group) sont spécialisées dans plusieurs technologies d'impression numérique grand format. Elles proposent à leurs clients des productions de haute qualité, sur mesure et sur tous supports.

Elles sont aujourd'hui des acteurs clés de la communication institutionnelle. Elles fournissent aussi bien drapeaux, affiches, PLV, signalétique, ou photographies d'art. Leurs clients sont des agences, des annonceurs, des spécialistes de l'évènementiel, des PME et des collectivités.

Les deux sociétés se positionnent sur des produits haut de gamme et fournissent une grande qualité de service et d'accompagnement de leurs clients dans la définition de leurs besoins. Ces éléments de différenciation leur permettent d'assurer un bon niveau de marge sur les produits vendus.

La réactivité, la qualité de production et le positionnement de New Media Fab et Studio 3b répondent parfaitement aux besoins des clients. En effet, la tendance est aux petites séries personnalisées en fonction de la géographie, de la période ou du public visé.

Le groupe possède deux sites de production à Montpellier et à Paris, ce qui lui permet de servir rapidement tous ses clients et d'être très réactif dans la livraison ou la modification des commandes.

Sur les trois dernières années, le chiffre d'affaires du groupe est passé de 3,8M€ en 2014 à 4,6M€ en 2016. Cette hausse s'explique principalement par l'acquisition d'Adhéquat et par la croissance organique.

Tendances et perspectives

L'objectif est de poursuivre les acquisitions afin de toucher tous les segments de marché de ce secteur très atomisé. Le groupe entend ainsi ouvrir des antennes en France et à l'étranger afin de se rapprocher de ses donneurs d'ordres, qui restent en recherche de proximité et de conseil.

La stratégie de développement vise à disposer en plus des deux sites français, d'un centre de production en Europe de l'Est. Cela permettra à Leader Print Group de répondre à des appels d'offres de taille significative, ce qui n'est pas le cas aujourd'hui en raison des plus faibles marges que génèrent ce type de commandes.

Dans les années à venir, le groupe souhaite poursuivre sa recherche d'innovations dans les procédés et les supports. Il se positionnera notamment sur l'impression sur tissu avec sublimation. Cette technique consiste à imprimer puis à chauffer le tissu pour assurer un meilleur rendu visuel. L'impression sur tissu permet également de plier le produit, de le transporter aisément et de faciliter sa pose.

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS



SUCCE DE L'OPA SUR DL SOFTWARE

Au terme de son offre publique d'achat visant les actions de la société DL SOFTWARE, DL INVEST a franchi le seuil de 95% du capital et des droits de vote le 11 juillet 2017 et est en mesure de lancer un retrait obligatoire. Aussi, un complément de prix de 1 euro par action DL Software apportée à l'offre publique a été versé à chaque actionnaire concerné le 19 juillet 2017.

A propos de DL Software :

DL Software est un éditeur de logiciels "métiers" destinés aux petites et moyennes entreprises. Le groupe compte 452 collaborateurs, plus de 9 000 clients et a réalisé un chiffre d'affaires en 2016 de 48,9M€ pour un résultat d'exploitation de 7,0M€.

Les fonds Cap Innovation 2007, Odyssee Innovation 2, Boursinnovation 3 et Odyssee Rendement ont apporté leurs titres à l'offre.



VENTES RECORDS AU S1 2017

Un article de 60 millions de consommateurs paru fin Janvier 2017 a révélé la présence de produits nocifs dans la majorité des couches du marché. Love & Green figure parmi les deux seules marques ne présentant aucun élément suspect. Ces révélations ont provoqué une accélération des ventes en magasin et sur internet : le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 ressort à 6,2M€, contre 1,7M€ au 2^{ème} semestre 2016 et 1,2M€ au 1^{er} semestre 2016.

A propos de Love & Green :

Love & Green conçoit et distribue des produits d'hygiène bébé, notamment des couches et lingettes. La société a conçu une nouvelle gamme de produits performants et garantis sans perturbateurs endocriniens ni produits cancérigènes, grâce à l'utilisation de produits naturels. Elle est présente dans l'ensemble de la grande distribution française et sur Amazon.

La société est accompagnée par les fonds Odyssee Proximité 2, Odyssee Convertibles & actions n°2 et 3, UFF Multicroissance, Odyssee PME Croissance et Odyssee Rendement.



UNE DECISION MAJEURE POUR OPERA ENERGIE

Le Conseil d'Etat a annoncé le 19 juillet l'annulation d'un décret encadrant les tarifs réglementés du gaz appliqués en France par Engie (ex-GDF Suez) à plus de 5 millions de foyers. Les dispositions resteront en vigueur jusqu'à ce que l'Etat les abroge, pour se conformer au droit européen. Plus de la moitié des particuliers et des très petits professionnels sont concernés, ce qui ouvre une nouvelle opportunité de développement pour Opéra Energie.

A propos de Opéra Energie :

Opéra Energie est le pionnier et le leader français du courtage en électricité et en gaz pour une clientèle non résidentielle.

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



OUVERTURE DES 6EME ET 7EME BOUTIQUES

Après les emplacements des rues Le Pelletier (75009), Washington (75008), Montmartre (75002), Godot de Mauroy (75009), et Miromesnil (75008), l'équipe des Savoyards ouvre en juillet et août une 6^{ème} et une 7^{ème} boutique rue Roquépine et rue St Augustin, toujours détenues 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 à fin 2018.

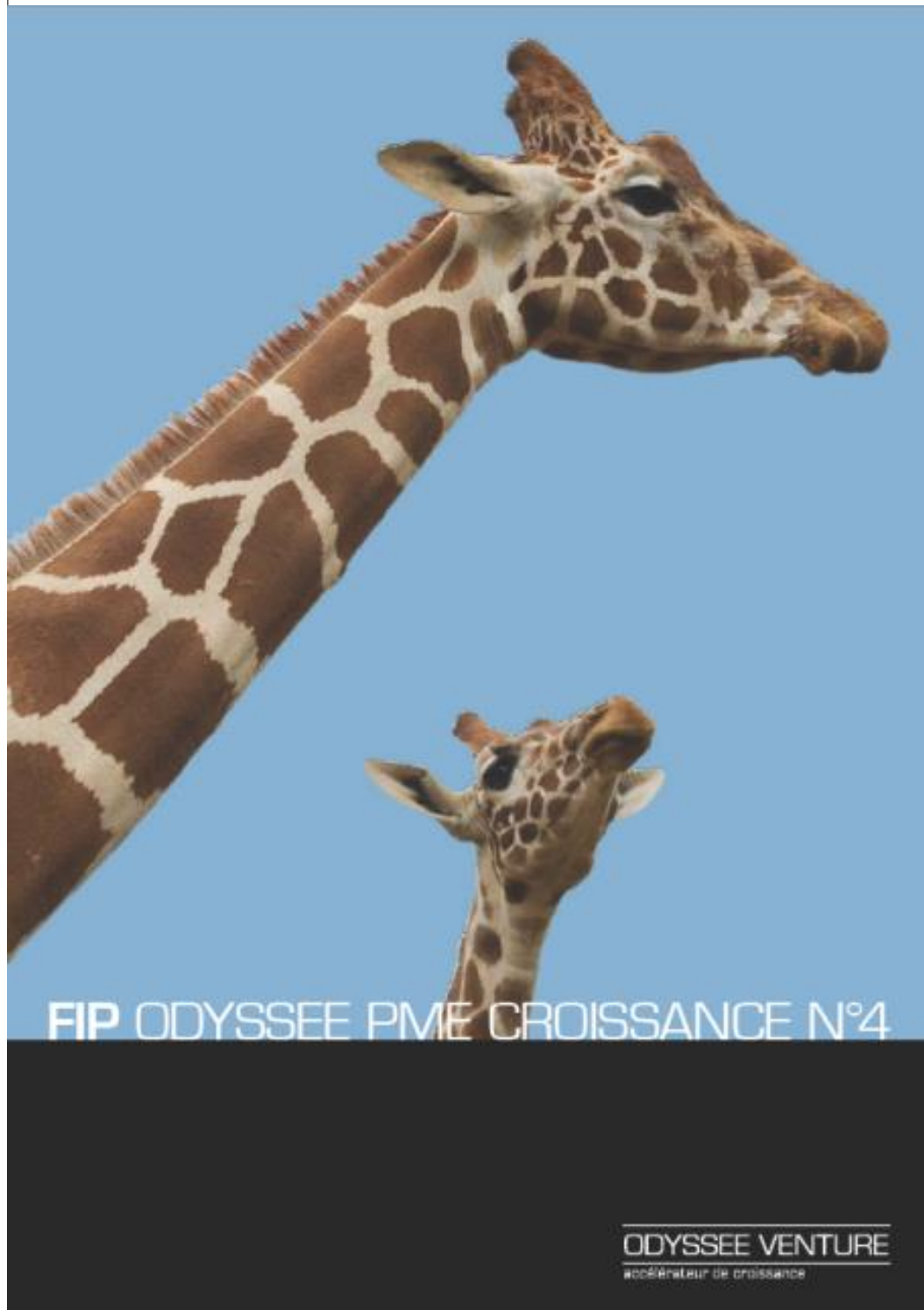
A propos des Savoyards :

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 Odyssee capital, Odyssee Convertibles & actions n°1, 3 et 4, UFF Multicroissance, Odyssee PME Croissance n°1 et 2 et Odyssee Rendement.

FONDS OUVERT A LA SOUSCRIPTION

FIP ELIGIBLE A LA REDUCTION D'IMPOT SUR LE REVENU DE 18%



Au moins 70% investis dans des PME françaises,

en actions et en obligations convertibles.

Jusqu'à 30% investis en foncières cotées,

dans le cadre d'une allocation flexible et opportuniste.

Souscription : jusqu'au 31 décembre 2018 (minimum de 1 000€)

Fiscalité :

- **Réduction d'IR 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€,

- **Exonération d'IR** (hors prélèvements sociaux) sur les éventuelles plus-values.

- **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 31/10/2027 maximum)**

Distribution dès novembre 2024 (soit 6 à 7 ans post souscription) pour ramener la trésorerie éventuellement disponible à moins de 10% des souscriptions nettes.

RISQUES ASSOCIES

- (1) Le portefeuille constitué 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). Les Foncières cotées sont exposées à un risque immobilier et à un risque de marché.
- (2) La stratégie de gestion mise en oeuvre peut ne pas s'avérer efficace. Les performances passées d'une classe d'actifs ne préjugent en rien des performances futures. Les investissements sont soumis à un risque de liquidité et à un risque de défaillance de l'émetteur. **L'investisseur peut perdre tout ou partie du montant du capital investi, le fonds n'étant pas garanti en capital.**

Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée sont décrits dans le DICI (documents d'information clé pour l'investisseur) et le règlement. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

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

COMPOSITION DES FONDS

	CAPITAL PROXIMITE	ODYSSEE PROXIMITE	CAPITAL PROXIMITE 2	CAP INNOVATION 2007	ODYSSEE INNOVATION 2	BOURSINNOVATION 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
ADAMEO (Conseil recrutement chaîne logistique)																		
ADOCIA (biotechnologies)																		
ALTAREA (foncière)																		
ARGAN (foncière)																		
ARTEA (foncière)																		
CBO TERRITORIA (foncière)																		
COLLECTION EXCLUSIVE (conception de décoration)																		
DDS (édition de logiciels)																		
DECOD (images 3D)																		
DESMARQUES (destockage de prêt-à-porter)																		
DL SOFTWARE (édition de logiciels)																		
EASYKOST (édition de logiciels)																		
EKINOPS (équipements télécoms)																		
ELENEO (édition de logiciels)																		
ESI GROUP (édition de logiciels)																		
ESKER (édition de logiciels)																		
FIDE (éditeur de solution logicielle)																		
FMGI (Conception de produits cosmétiques)																		
FOCUS HOME INTERACTIVE (jeux vidéo)																		
FONCIERE DES REGIONS (foncière)																		
FONCIERE LYONNAISE (foncière)																		
FONTAINE PAJOT (production de catamarans)																		
France RESILLE (fabrication de décors architecturaux)																		
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 (éditeur de logiciels)																		
KEPLER CONSULTING GROUP (conseils)																		
KOSMEO BEAUTE production et distribution de parfums)																		
LEADER PRINT GROUP (technologie d'impression numérique)																		
LES SAVOYARDS (restauration rapide)																		
LINEDATA (édition de logiciels)																		
LOVE AND GREEN (produits écologiques)																		
MC GROUP (services télécoms)																		
MC NETWORKS (services télécoms)																		
MEDICREA (instrumentation médicale)																		
MODZ (destockage de boutiques multi-marques)																		
MYELEFANT (éditeur de plateformes de publicité)																		
NATUREX (ingrédients naturels de spécialité)																		
NEOSPHERES (conseil)																		
NEOVACS (biotechnologies)																		
OPERA ENERGIE (courtage en électricité et gaz)																		
OPUS FINANCE (conseil)																		
OXALA CONSULTING (conseils)																		
PARIS REALTY FUND (foncière)																		
PATRIMOINE ET COMMERCE (foncière)																		
PERNEL MEDIA (production audiovisuelle)																		
PROXEM (édition de logiciels SaaS)																		
QUANTIC DREAM (jeux vidéo)																		
SCBSM (foncière)																		
SELECTIRENTE (foncière)																		
SIDETRADE (édition de logiciels)																		
STREAMWIDE (édition de logiciels)																		
SWORD GROUP (services informatiques)																		
TERREIS (foncière)																		
TOUR EIFFEL (foncière)																		
WITBE (édition de logiciels)																		
YMAGIS (services au cinéma numérique)																		

VIE DES FONDS

FIP CAPITAL PROXIMITE

MILLÉSIME	2005
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 325,65€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 32,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 5,7%
STATUT	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, le fonds est entré en période de pré-liquidation depuis le 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

FCPI UFF INNOVATION 6

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1,16€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 35,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)	+ 0,1%
STATUT	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative du 31 octobre 2016, a eu lieu. Le fonds détient encore une participation. Dès sa sortie, le fonds pourra être dissous.

FIP ODYSSEE PROXIMITE

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 715,98€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 71,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,3%
STATUT	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2017, le fonds est entré en période de pré-liquidation depuis le 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

FIP CAPITAL PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 800,36€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 80,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,6%
STATUT	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 27 décembre 2017, le fonds est entré en période de pré-liquidation depuis le 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

FCPI CAP INNOVATION 2007

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 909,22€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 90,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,1%
STATUT	PRELIQUIDATION

Dans le cadre de la prorogation de la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 28 décembre 2017, le fonds est entré en période de pré-liquidation depuis le 1er avril 2017. Cette période a pour objectif d'accélérer la cession des actifs du portefeuille de titres éligibles. L'entrée en pré-liquidation du fonds a pour effet de bloquer les rachats à compter du 1er avril 2017.

FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	2 307,34€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 130,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,8%
STATUT	INVESTI

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

Conformément à l'article 8 du règlement, votre société de gestion a décidé d'une première prorogation de la durée de vie du fonds, jusqu'au 31 décembre 2018.

FCPI BOURSINNOVATION 3

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	2 185,97€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 118,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,8%
STATUT	INVESTI

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

Conformément à l'article 8 du règlement, votre société de gestion a décidé d'une première prorogation de la durée de vie du fonds, jusqu'au 31 décembre 2018.

FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2010
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 957,27€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 95,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 30,0%
STATUT	INVESTI

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

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1^{er} octobre 2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP ODYSSEE CAPITAL

MILLÉSIME	2011
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 705,98€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 70,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 12,7%
STATUT	INVESTI

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

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er octobre 2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS

MILLÉSIME	2012
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	1 547,13€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 54,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 1,3%
STATUT	INVESTI

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 30/06/2017 (PART A)	1 151,19€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 15,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 20,8%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 17 juin 2020.

FCPR ODYSSEE RENDEMENT

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A1)	1 923,79€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 92,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+15,7%
STATUT	INVESTI

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 30/06/2017 (PART A)	908,33€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 9,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,5%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	918,11€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 8,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 2,0%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FIP UFF MULTICROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	948,58€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,2%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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 30/06/2017 (PART A)	943,43€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,3%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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 30/06/2017 (PART A)	962,22€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 3,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,3%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FIP UFF MULTICROISSANCE N°2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2017 (PART A)	969,54€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 3,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,9%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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 30/06/2017 (PART A)	985,79€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,3%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

Fonds	ANNEE de création	GRANDEUR constatée	SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE										
			et des distributions en euros ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)										
			Au 31/12/2006	Au 31/12/2007	Au 31/12/2008	Au 31/12/2009	Au 31/12/2010	Au 31/12/2011	Au 31/12/2012	Au 31/12/2013	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015	Au 31/12/2016
FIP CAPITAL PROXIMITE	2005	VL + distributions	1 088,08	1 040,92	886,30	890,92	858,26	829,37	927,09	1 143,14	1 149,56	1 175,53	1 254,26
		Montant des frais	9,82	59,80	99,09	137,93	171,60	205,78	241,83	285,65	330,26	372,92	414,88
FCPI UFF INNOVATION 6	2007	VL + distributions		1 005,74	973,01	971,26	994,03	1 019,87	1 078,21	1 200,47	1 210,89	1 349,70	1 355,97
		Montant des frais		1,56	28,61	63,52	97,88	133,72	171,96	212,54	256,89	298,79	328,16
FIP ODYSSEE PROXIMITE	2007	VL + distributions			1 004,28	943,75	933,47	957,42	927,95	1 019,46	1 275,82	1 217,99	1 644,70
		Montant des frais			28,96	67,80	105,40	143,56	182,54	222,35	266,63	314,98	376,76
FIP CAPITAL PROXIMITE 2	2007	VL + distributions			964,70	938,14	927,50	906,76	1 272,37	1 453,92	1 459,76	1 543,72	1 738,08
		Montant des frais			46,53	85,39	126,15	163,24	206,28	263,42	324,58	386,92	452,10
FCPI CAP INNOVATION 2007	2007	VL + distributions			953,74	945,30	995,06	1 042,05	1 093,30	1 193,68	1 342,70	1 526,13	1 910,25
		Montant des frais			49,01	87,79	127,02	168,45	211,01	256,68	308,04	367,88	437,40
FCPI ODYSSEE INNOVATION 2	2009	VL + distributions					1 031,07	1 051,65	1 124,14	1 246,56	1 451,00	1 708,42	2 201,01
		Montant des frais					24,89	54,02	88,93	125,82	172,16	222,51	281,39
FCPI BOURSINNOVATION 3	2009	VL + distributions					1 008,35	1 034,57	1 108,44	1 220,08	1 467,24	1 655,41	2 106,18
		Montant des frais					41,63	87,32	132,93	183,20	242,67	313,26	393,40
FIP ODYSSEE PROXIMITE 2	2010	VL + distributions						956,36	982,68	1 109,48	1 308,31	1 291,60	1 505,71
		Montant des frais						75,53	116,70	163,42	219,71	282,67	350,53
FIP ODYSSEE CAPITAL	2011	VL + distributions							979,57	993,89	1 041,06	1 079,50	1 513,12
		Montant des frais							51,67	86,16	125,27	165,08	217,73
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	2012	VL + distributions								945,62	995,28	1 041,13	1 527,44
		Montant des frais								54,45	91,72	135,41	188,29
FCPR ODYSSEE RENDEMENT	2013	VL + distributions								1 092,87	1 305,52	1 465,55	1 662,07
		Montant des frais								4,62	28,64	51,12	77,40
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	2013	VL + distributions								973,11	941,21	966,07	952,73
		Montant des frais								7,79	51,35	88,73	126,23
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE	2014	VL + distributions									982,16	940,31	900,05
		Montant des frais									12,72	52,11	103,89
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	2014	VL + distributions									978,72	965,81	903,93
		Montant des frais									12,29	49,08	99,30
FIP UFF MULTICROISSANCE	2014	VL + distributions									993,16	978,53	950,19
		Montant des frais									0,40	12,42	61,04
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2	2015	VL + distributions										982,04	945,94
		Montant des frais										9,44	56,78
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	2015	VL + distributions										993,31	975,31
		Montant des frais										1,91	28,76
FIP UFF MULTICROISSANCE N°2	2016	VL + distributions											988,21
		Montant des frais											11,38
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3	2016	VL + distributions											988,70
		Montant des frais											9,78

Les données comptables ont été fournies par les valorisateurs des fonds et revues par la société de gestion. Elles n'ont pas toutes été auditées par nos commissaires aux comptes.

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.

