

---

# LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

31 décembre 2018

---

**ODYSSEE VENTURE**  
accélérateur de croissance

## LE MOT DES GERANTS

### AU SOMMAIRE

#### LE MOT DES GERANTS

Page 1

#### ZOOM FINANCIER

Page 2

#### LA DERNIERE SORTIE : SWORD GROUP

Page 3

#### LE DERNIER INVESTISSEMENT : ARCURE

Page 4

#### PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

Page 5

#### FONDS OUVERTS A LA SOUSCRIPTION

Page 6

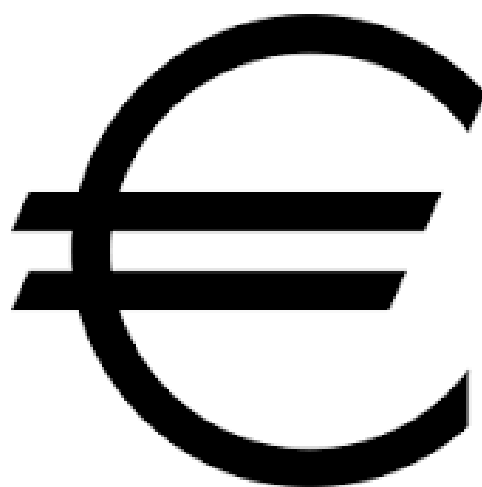
#### COMPOSITION DES FONDS

Page 7

#### EVOLUTION ET VIE DES FONDS

Pages 8 à 10

### LIQUIDITE DES FONDS



Au deuxième semestre 2018, les fonds Boursinnovation 3, Odysée Innovation 2, Odysée Proximité 2 et Odysée Capital ont procédé à une première distribution représentant respectivement 130%, 130%, 145% et 168% de leur valeur nominale.

Plus d'informations concernant la liquidité des fonds est disponible en pages 8 et 9 de cette lettre.

### PRIORITE A LA CROISSANCE

Depuis 1999, ODYSSEE Venture accompagne des entreprises de croissance. Vous retrouverez en pages 3 et 4 la dernière cession et le dernier investissement réalisés, et en page 5 les principales actualités de nos participations.

Bien entendu, chaque investissement est soumis à un risque de défaillance et de liquidité.

Au deuxième semestre 2018, plusieurs opérations de fusions et acquisitions ont concerné le portefeuille.

Bouygues Telecom a annoncé en octobre le dépôt prochain d'une OPA sur Keyyo dans le cadre de l'acquisition des titres du management. Le fonds Five Arrows a agi de même en décembre pour Harvest. Enfin, l'acquisition de Sofidy par Tikehau Capital a conduit cette dernière à déposer une OPA sur Sélectirente.



### FONDS OUVERTS

Le FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4 a clos ses souscriptions le 31 décembre 2018.

Le FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2 a été constitué le 28 septembre 2018. Il est ouvert à la souscription jusqu'au 31 décembre 2019. Les caractéristiques de ce fonds figurent en page 6.

## RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

### EVOLUTION DE NOS FONDS AU 31 DECEMBRE 2018

Libellé du Fonds	Nature	Eligibilité fiscale (réduction)	Millésime	Variation de la valeur liquidative, y compris distribution, hors réduction d'impôt
Capital Proximité	FIP	IR	2005	+55,8%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+78,9%
Odysée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+67,8%
Odysée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+118,3%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+106,7%
Odysée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+132,9%
Odysée Capital	FIP	IR	2011	+69,1%
Odysée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+48,7%
Odysée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	+43,3%
Odysée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+123,2%
Odysée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	-13,2%
Odysée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	-8,5%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-21,0%
Odysée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-13,6%
Odysée Convertibles & Actions N°4	FIP	IR et ISF	2015	-14,4%
UFF Multicroissance N°2	FIP	IR et ISF	2015	-11,2%
Odysée PME Croissance N°3	FIP	IR et ISF	2016	-10,1%
UFF France Croissance	FIP	IR	2017	-6,8%
Odysée PME Croissance N°4	FIP	IR	2017	-4,0%
Odysée Rendement N°2 part A1	FCPR	-	2018	-2,2%

- ✓ Les variations de la valeur liquidative sont calculées depuis la création des fonds et intègrent les distributions.
- ✓ Elles sont calculées hors réduction d'IR ou d'ISF dont bénéficie le porteur de part et hors prélèvements sociaux. Les plus-values éventuelles sont exonérées d'impôt sur le revenu.
- ✓ 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 leurs valeurs.

### 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.

# SWORD

**UPGRADE YOUR BUSINESS**
**ACTIVITÉ**

SOCIÉTÉ DE SOFTWARE, DE CONSEILS ET DE SERVICES

**EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2018**
**> 2 000**  
 COLLABORATEURS

**CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2018**
**194,3 M€**


## HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2000 : Création du groupe Sword par Jacques Mottard.

2002 : Introduction en bourse.

2009 : Constitution de Sword sous forme de société européenne (SE).

2012 : transfert du siège social au Luxembourg.

2016 : Sword projette 300M€ de chiffre d'affaires en 2020.

2018 : Distribution d'un dividende exceptionnel de 3,6€ par action.

## LA DERNIERE SORTIE

Créée en 2000, Sword est une société internationale de logiciels, de conseils et de services.

*“ L'un des facteurs-clés de la réussite de Sword est la proximité de service que nous développons avec nos clients. Nous sommes organisés en entités, appelées Business Units, spécialisées et localisées au plus proche de nos clients. Nous savons prendre la mesure des enjeux importants et répondre aux besoins urgents ainsi qu'aux situations particulières. ” Jacques Mottard, Président-Directeur Général de Sword Group.*

Sword est organisée de manière très décentralisée à la fois géographiquement et sectoriellement.

La société est implantée dans 19 pays, avec une présence majeure au Benelux. A titre d'illustration, Sword Technologies S.A, filiale de Sword Group en Belgique, a annoncé en novembre 2018 la signature de 2 contrats-cadres avec la Direction Générale de l'Informatique de la Commission Européenne, représentant un chiffre d'affaires de l'ordre de 40 millions d'euros au cours des 4 prochaines années.

Sectoriellement, l'entreprise développe des activités logicielles (software) et de conseils et de services. L'activité software est centrée autour de quelques spécialités qui adressent principalement le secteur financier et les organisations étatiques : gestion d'actifs financiers, gouvernance, risques et conformité, Gestion de Portefeuille, pilotage de la collectivité, gestion des droits de propriété intellectuelle, télémédecine et conception de modèles documentaires éditiques.

L'activité de conseils et de services est tournée vers la mise en place de solutions innovantes, le développement et l'intégration de ces solutions sur le plan technique et l'accélération des programmes de transformation digitale internes et externes.

L'année 2018 a été marquée par 2 cessions : Sword Performance, cédée au début du 2ème trimestre 2018, et Sword Apak, vendue au début du 4ème trimestre 2018. La cession de Sword Apak a permis au Groupe d'atteindre une position cash nette de 86M€ après versement d'un dividende exceptionnel le 14 novembre dernier.

En 2019, le chiffre d'affaires prévisionnel est supérieur à 200M€ et intègre les sociétés TIPIK et Magique Galileo acquises en 2018. TIPIK apportera au Groupe son expertise technologique en matière de communication digitale et Magique Galileo a été acquise pour la qualité de ses produits en management des risques à destination du secteur Banque / Assurance.

## Contenu de la transaction

Entrés au capital de Sword en 2012, les fonds Boursinnovation 3 et Odysée Innovation 2 ont cédé leurs dernières actions sur le marché en décembre 2018. Ils réalisent des multiples respectifs de 2,97x et 3,00x.

# ARCURE

## ACTIVITÉ

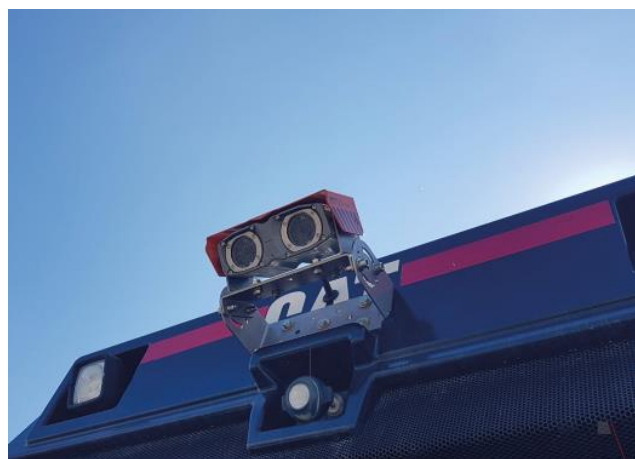
DÉTECTION DE PIÉTONS EN MILIEUX  
CONTRAINS

EFFECTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2018

**29**  
COLLABORATEURS

CHIFFRE D'AFFAIRES ESTIMÉ  
AU 31 DÉCEMBRE 2018

**7,4M€**



## QUELQUES RÉFÉRENCES

**JUNGHEINRICH** **FENWICK**



## HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2009 : Création de la société par Patrick Mansuy, Franck Gayraud et le CEA.

2011 : Premiers tests du Blaxtair en conditions réelles chez un client.

2012 : Démarrage de la production en série.

2015 : Présence dans 15 pays.

2016 : Intégration du Blaxtair par Jungheinrich, 3<sup>ème</sup> fabricant mondial de chariots élévateurs.

2017 : Présence dans 30 pays.

2018 : 4 000 Blaxtair en circulation.

2019 : Pour accélérer son développement, ARCURE lève des fonds auprès d'Odyssee Venture.

## LE DERNIER INVESTISSEMENT

ARCURE conçoit et commercialise le BLAXTAIR, un dispositif de détection de piétons, bâti sur des technologies de vision stéréoscopique et d'intelligence artificielle, et embarqué sur des engins fonctionnant en environnement exigeant.

*“ Depuis 2011, BLAXTAIR s'engage pour renforcer la sécurité des personnes sur leurs zones de travail. Dans les secteurs du recyclage, de l'industrie, de la logistique, des travaux publics, des mines, des tunnels et du nettoyage urbain, des hommes prennent chaque jour des risques en travaillant auprès des engins. Et chaque jour, les accidents coûtent très cher aux entreprises. ”*

Le Blaxtair est un dispositif installé sur des engins (chariots élévateurs, pelleteuse etc...), et constitué d'une (ou plusieurs) caméra 3D, d'une unité de traitement et d'un écran de contrôle. Grâce à ses algorithmes optimisés, le système détecte in-situ et en temps réel les piétons en situation de danger, permettant ainsi d'alerter le conducteur et de ralentir ou d'arrêter l'engin.

Le Blaxtair se distingue des solutions concurrentes par la simplicité de sa mise en œuvre (pas de badges, ni de bornes à installer), la pertinence de ses alertes (faible taux de faux positifs), et sa capacité à fonctionner en milieu exigeant (vibrations, poussières, faible luminosité, très hautes et très basses températures, humidité etc..)

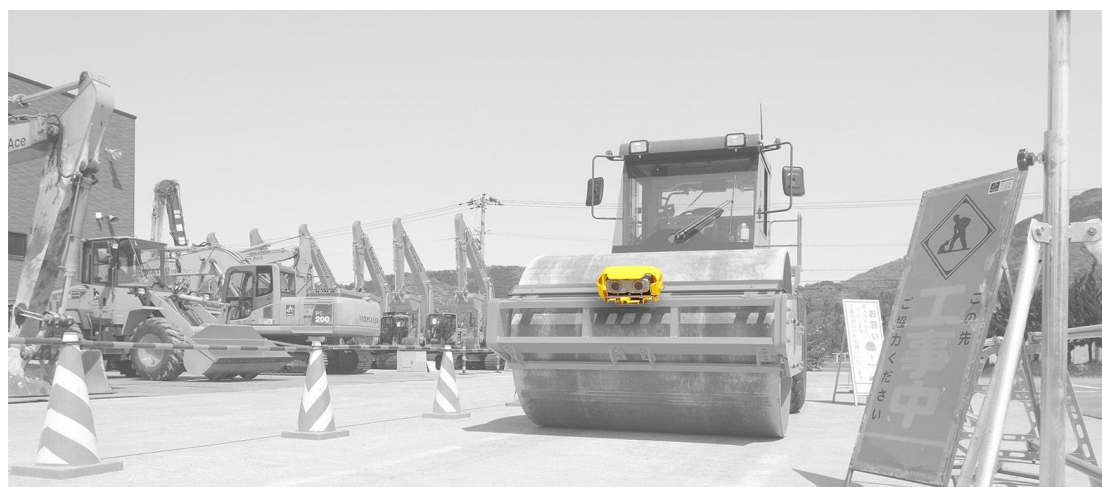
Les systèmes sont commercialisés auprès de grands comptes, mais aussi en mode indirect auprès des distributeurs et des fabricants d'engins tels que Fenwick ou Jungheinrich.

La société, qui a opté pour un modèle « fables » en externalisant sa production, exporte déjà plus de 50% des systèmes vendus.

## Tendances et perspectives

Après 4 exercices d'une croissance soutenue (plus de 60% par an en moyenne) et l'atteinte de milestones importants, la stratégie d'ARCURE repose sur une intensification des efforts commerciaux auprès des constructeurs (1<sup>ère</sup> monte – OEM), le déploiement auprès de grands comptes et une baisse continue des coûts de production.

Afin de financer ses projets de développements, ARCURE a levé 3.8M€ dont 3M€ auprès des fonds gérés par Odyssee Venture (*Odyssee PME Croissance n° 3 et 4, Odyssee Rendement n°2, Odyssee Convertibles et Actions n°4, UFF Multicroissance n°2 et UFF France Croissance*).



## PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS



## ACTIVITE COMMERCIALE RECORD EN 2018

En 2018, Love & Green a réalisé un chiffre d'affaires de 20,6M€, en croissance de 42%. La part des ventes en ligne représente 39% du chiffre d'affaires. Le lancement de la gamme d'hygiène féminine est un succès : cette activité représente déjà plus de 6% du chiffre d'affaires 2018.

**A propos de Love & Green :**

Love & Green conçoit et distribue des produits d'hygiène bébé, sans perturbateurs endocriniens ni produits cancérigènes, grâce à l'utilisation de produits naturels. Dans le même esprit, elle a lancé en novembre 2017 une gamme de protection féminine. La société est présente dans l'ensemble de la grande distribution française et sur de nombreux sites de e-commerce.

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



## OPA DE TIKEHAU CAPITAL

A la suite de la prise de contrôle de Sofidy par Tikehau Capital, cette dernière a annoncé le 20 septembre qu'elle déposerait un projet d'OPA sur les titres Sélectirente. Le 21 décembre, le projet d'offre a été déposé au prix de 89€ par action coupon attaché. Un acompte sur dividende de 2,205€ par action a été mis en paiement le 2 janvier.

**A propos de Sélectirente :**

Sélectirente est une société foncière spécialisée dans l'immobilier de murs de commerces prioritairement de centre-ville.

*La société est accompagnée par les fonds Odysée Rendement.*



## PROCHAINE OPERATION ANNONCEE

Le fonds d'investissement Five Arrows et les deux fondateurs ont annoncé le 17 décembre 2018 être entrés en discussion exclusive pour l'acquisition de leur participation majoritaire, à l'issue de laquelle un projet d'OPA serait déposé au même prix de 85€ par action. Un expert a été nommé le 14 janvier par le conseil d'administration pour apprécier l'équité de cette offre.

**A propos d'Harvest :**

Harvest est un éditeur de logiciels spécialisé sur les métiers du conseil financier et patrimonial avec une large gamme d'offres digitales multicanal, outils d'aide à la vente, solutions de tarification, et simulateurs.

*La société est accompagnée par les fonds UFF Multicroissance n°2, et Odysée PME Croissance n°3.*



## OPA DE BOUYGUES TELECOM

Le 25 octobre 2018, Bouygues Telecom est entré en négociations exclusives en vue d'acquérir les participations du management et d'un fonds d'investissement. L'acquisition a été concrétisée le 18 janvier 2018 et sera suivie d'une OPA simplifiée au même prix de 34€ par action.

**A propos de Keyyo :**

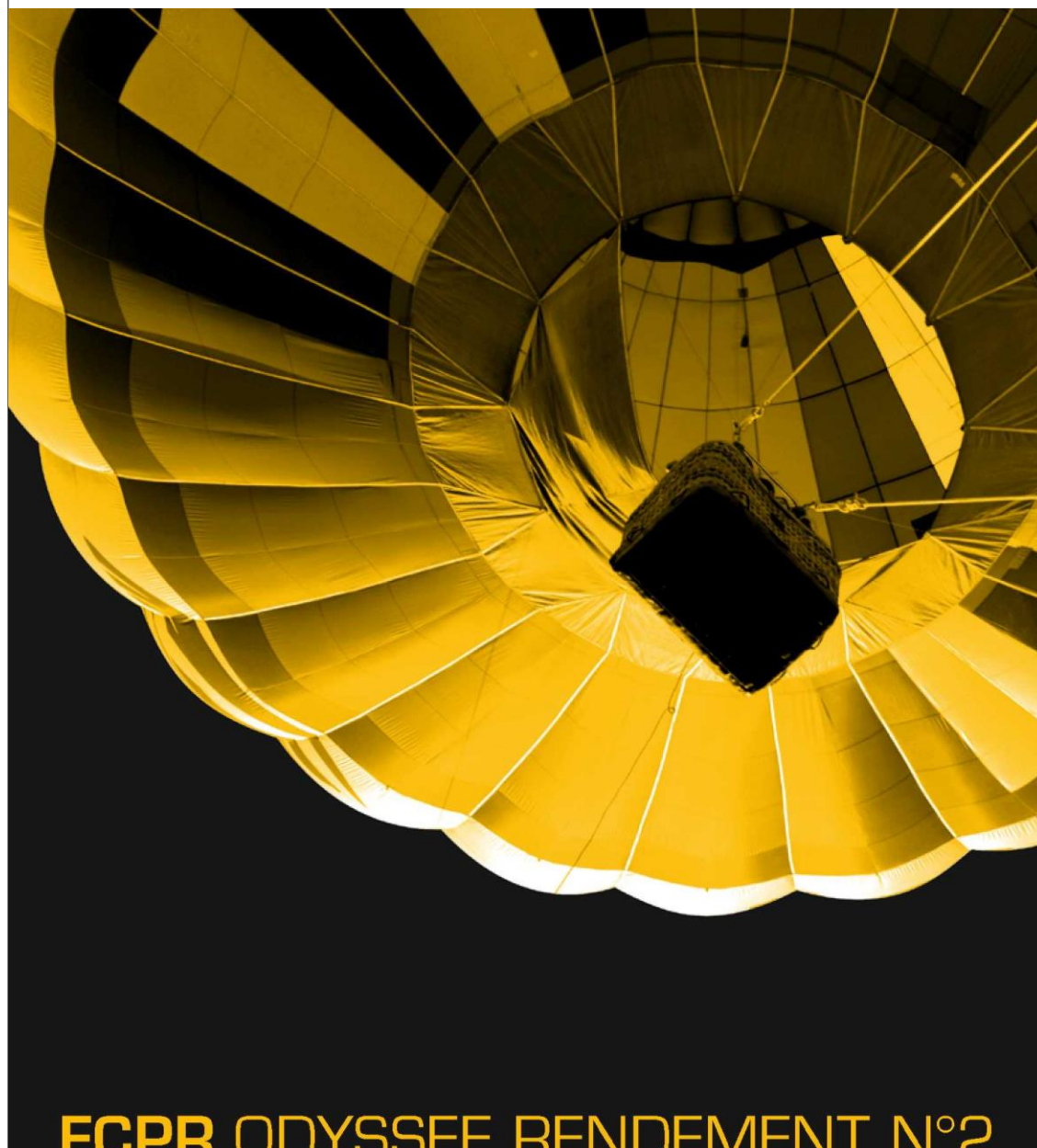
Keyyo est un opérateur de services télécoms dédiés aux entreprises. La société compte plus de 14 000 entreprises clientes et 200 000 utilisateurs finaux.

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

**TOUT INVESTISSEMENT EST SOUMIS A UN RISQUE DE DEFAILLANCE ET DE LIQUIDITE**

## FONDS OUVERTS A LA SOUSCRIPTION

### FCPR DIVERSIFIE, INVESTI EN ENTREPRISES ET FONCIERES COTEES



## FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2

Document à caractère promotionnel destiné à une clientèle non professionnelle au sens de la directive MIF (marché des instruments financiers)

Brochure à jour au 02-08-2018

**ODYSSEE VENTURE**  
accélérateur de croissance

Au moins 50% investis dans des PME et ETI françaises,

en actions et en obligations convertibles.

Entre 0% et 100% du solde de l'actif investis en foncières cotées,

dans le cadre d'une allocation flexible et opportuniste.

**Souscription :** jusqu'au 31 décembre 2019 (minimum de 5 000€).

#### Fiscalité :

- **Exonération d'IR** (hors prélèvements sociaux) sur les éventuelles plus-values.
- **Exonération d'IFI.**
- **Fiscalité réduite à l'IS** sur les éventuelles plus-values.
- **En contrepartie d'une durée de blocage de 6 à 7 ans** selon la date de souscription, prorogable 3 fois 1 an (soit jusqu'au 28/09/2028 maximum).

**Distribution :** dès octobre 2025 (soit 6 à 7 ans post souscription) pour ramener la trésorerie éventuellement disponible à moins de 10% des souscriptions nettes.

La société de gestion investira au moins 9% des souscriptions dans les mêmes conditions que les autres souscripteurs, pour porter le montant global de l'engagement de la société de gestion et de l'équipe de gestion à **10%** des souscriptions.

## RISQUES ASSOCIES

- (1) Les **principaux risques** sont le risque de perte en capital (partielle ou totale), le risque de liquidité et le risque lié aux investissements dans des entreprises non cotées. Les investissements dans des foncières cotées présentent un risque immobilier et un risque de marché. Les risques sont détaillés dans les règlements des fonds, au point « 3.3 Profil de risque ».
- (2) La stratégie de gestion mise en œuvre peut ne pas s'avérer efficace. Les performances passées d'une classe d'actifs ne préjugent en rien des performances futures. **L'investisseur peut perdre tout ou partie du montant du capital investi, les fonds n'étant pas garantis 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 du fonds. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

**Pour en savoir plus, rendez-vous sur [www.odysseeventure.com](http://www.odysseeventure.com) ou composez le 01.71.18.11.50**

## COMPOSITION DES FONDS

	CAPITAL PROXIMITE	ODYSSEE PROXIMITE	CAPITAL PROXIMITE 2	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	UFF FRANCE CROISSANCE	ODYSSEE PME CROISSANCE N°4	ODYSSEE RENDEMENT N°2	
A&B COUTURE (ateliers de fabrication de vêtements haute couture)																					
A9 GROUP - GYMGLISH (apprentissage de langues étrangères)																					
ADAMEO (conseil recrutement chaîne logistique)																					
ADOCIA (biotechnologies)																					
ALTAREA (foncière)																					
ARGAN (foncière)																					
ARTEA (foncière)																					
CBO TERRITORIA (foncière)																					
COLLECTION EXCLUSIVE (conception de décoration)																					
CRYPTOLOG INTERNATIONAL - UNIVERSIGN (Services Informatiques)																					
DDS (édition de logiciels)																					
DECOD (images 3D)																					
DESMARQUES (destockage de prêt-à-porter)																					
EASYKOST (édition de logiciels)																					
EKINOPS (équipements télécoms)																					
ELENEO (édition de logiciels)																					
ESKER (édition de logiciels)																					
FIDE (éditeur de solution logicielle)																					
FOCUS HOME INTERACTIVE (jeux vidéo)																					
FONCIERE LYONNAISE (foncière)																					
FRANCE RESILLE (fabrication de décors architecturaux)																					
HARVEST (édition de logiciels)																					
HWF3 (formation continue d'adultes)																					
ICADE (foncière)																					
IENA (conseils et services informatiques)																					
IMMOBILIERE FREY (foncière)																					
INV IT - INFIDIS (distribution informatique)																					
INFOTEL (services informatiques)																					
INOPS (services informatiques)																					
ITESOFT (éditeur de logiciels)																					
KALRAY (microprocesseurs multicoeurs)																					
KEPLER CONSULTING GROUP (conseils)																					
KEYYO (opérateur de service télécom dédié aux entreprises)																					
KLEPIERRE (foncière)																					
KOSMEO BEAUTE (production et distribution de parfums)																					
LA FABRIQUE GIVREE (producteur et distributeur de glaces artisanales)																					
LA PETITE EPICERIE (produits dédiés aux loisirs créatifs)																					
LEADER PRINT GROUP (technologie d'impression numérique)																					
LES SAVOYARDS - LABEL FERME (restauration rapide)																					
LINEDATA (édition de logiciels)																					
LMP (édition de logiciels dans le domaine du conseil)																					
LOVE AND GREEN (produits écologiques)																					
MC GROUP (services télécoms)																					
MC NETWORKS (services télécoms)																					
MEDICREA (instrumentation médicale)																					
MILLET INNOVATION (fabrication de matériel médical)																					
MODZ (destockage de boutiques multi-marques)																					
MYELEFANT (éditeur de plateformes de publicité)																					
NAILMATIC (commercialisation et distribution de cosmétiques)																					
NEOSPHERES (conseil)																					
NOMADVANTAGE (conseil en systèmes et logiciels informatiques)																					
OPERA ENERGIE (courtage en électricité et gaz)																					
OXALA CONSULTING (conseil)																					
PARIS REALTY FUND (foncière)																					
PARSYS TELEMEDECINE (matériel médical)																					
PATRIMOINE ET COMMERCE (foncière)																					
PERNEL MEDIA (production audiovisuelle)																					
PROXEM (édition de logiciels SaaS)																					
QIRINESS (conception et commercialisation de produits cosmétiques)																					
QUANTIC DREAM (jeux vidéo)																					
SCALED RISK (édition de logiciels)																					
SCBSM (foncière)																					
SELECTIRENTE (foncière)																					
SERIOUS FACTORY (édition de logiciels)																					
SIDETRADE (édition de logiciels)																					
STREAMWIDE (édition de logiciels)																					
SUPERVIZOR (édition de logiciels)																					
SYXPERIANE GROUP (conseil en systèmes et logiciels informatiques)																					
TERREIS (foncière)																					
TOUR EIFFEL (foncière)																					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (foncière)																					
WITBE (édition de logiciels)																					
YMAGIS (services au cinéma numérique)																					



## VIE DES FONDS

### FIP CAPITAL PROXIMITE

<b>MILLÉSIME</b>	2005
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	222,24€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 55,8%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	+ 0,0%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution a eu lieu, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative au 31 octobre 2017. Le fonds détient encore trois participations. Dès leur sortie, le fonds pourra être dissous. La fin des opérations de liquidation est estimée à fin 2019.

### FIP CAPITAL PROXIMITE 2

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	0,00€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 78,9%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	+ 0,0%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution a eu lieu, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative au 31 octobre 2017. Le fonds détient encore deux participations. Dès leur sortie, le fonds pourra être dissous. La fin des opérations de liquidation est estimée à fin 2019.

### FIP ODYSSEE PROXIMITE

<b>MILLÉSIME</b>	2007
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	1,22€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 67,9%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)</b>	- 0,0%
<b>STATUT</b>	LIQUIDATION

Dans le cadre de la liquidation du fonds, une première distribution a eu lieu, correspondant à l'intégralité de la valeur liquidative au 31 octobre 2017. Le fonds détient encore deux participations. Dès leur sortie, le fonds pourra être dissous. La fin des opérations de liquidation est estimée à fin 2019.

### FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

<b>MILLÉSIME</b>	2009
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	883,34€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 118,3%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	- 4,8%
<b>STATUT</b>	PRE-LIQUIDATION

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2019. Le fonds a procédé à une première distribution de 1.300€ par part le 19 novembre 2018, soit 130% de sa valeur de constitution. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1er juillet 2018, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

### FCPI BOURSINNOVATION 3

<b>MILLÉSIME</b>	2009
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	766,88€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 106,7%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	- 5,2%
<b>STATUT</b>	PRE-LIQUIDATION

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 décembre 2019. Le fonds a procédé à une première distribution de 1.300€ par part le 15 novembre 2018, soit 130% de sa valeur de constitution. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1er juillet 2018, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

### FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

<b>MILLÉSIME</b>	2010
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	879,05€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 132,9%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	+ 11,9%
<b>STATUT</b>	PRE-LIQUIDATION

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds d'une année supplémentaire, jusqu'au 31 mai 2020. Le fonds a procédé à une première distribution de 1.450€ par part le 13 novembre 2018, soit 145% de sa valeur de constitution. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1er octobre 2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

### FIP ODYSSEE CAPITAL

<b>MILLÉSIME</b>	2011
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	11,32€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE</b>	+ 69,1%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	- 2,0%
<b>STATUT</b>	PRE-LIQUIDATION

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 18 mois, jusqu'au 30 juin 2020. Le fonds a procédé à une première distribution de 1.679,27€ par part le 29 novembre 2018, soit 168% de sa valeur de constitution. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1er octobre 2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

### FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS

<b>MILLÉSIME</b>	2012
<b>VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)</b>	387,39€
<b>VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)</b>	+ 48,7%
<b>VARIATION SUR LE SEMESTRE</b>	- 0,4%
<b>STATUT</b>	PRE-LIQUIDATION

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 18 mois, jusqu'au 30 novembre 2020. Le fonds a procédé à une première distribution de 1.100€ par part le 27 avril 2018, soit 110% de sa valeur de constitution. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1er novembre 2018, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

## FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)	1 432,62€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 43,3%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 20,5%
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 31/12/2018 (PART A1)	2 232,12€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 123,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 6,3%
STATUT	INVESTI

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 12 mois, jusqu'au 30 septembre 2020. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er octobre 2019, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

## FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)	868,32€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 13,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 2,5%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 20 mai 2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er juillet 2019, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

## FIP ODYSSEE PME CROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)	914,53€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 8,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,9%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 20 mai 2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er juillet 2019, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

## FIP UFF MULTICROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)	790,07€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 21,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 5,6%
STATUT	INVESTI

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 31/12/2018 (PART A)	864,08€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	-13,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,9%
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 31/12/2018 (PART A)	855,64€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 14,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 6,1%
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 31/12/2018 (PART A)	888,34€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 11,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 3,7%
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 31/12/2018 (PART A)	898,78€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 10,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 4,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

## FIP UFF FRANCE CROISSANCE

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)	931,72€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 6,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 5,9%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 28 février 2024.

## FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A)	959,76€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 4,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,4%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 31 octobre 2024.

## FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2

MILLÉSIME	2018
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2018 (PART A1)	977,95€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 2,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,2%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors prorogation éventuelle, est fixée au 28 septembre 2025.

### 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	Au 31/12/2017	Au 31/12/2018
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	1 335,28	1 557,52
		Montant des frais	9,82	59,80	99,09	137,93	171,60	205,78	241,83	285,65	330,26	372,92	420,23	462,54	462,57
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	1 677,02	1 678,24
		Montant des frais			28,96	67,80	105,40	143,56	182,54	222,35	266,63	314,98	378,47	430,40	432,40
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	1 789,40	1 789,40
		Montant des frais			46,53	85,39	126,15	163,24	206,28	263,42	324,58	386,92	457,11	514,43	516,10
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	2 282,08	2 183,34
		Montant des frais					24,89	54,02	88,93	125,82	172,16	222,51	284,05	347,95	408,35
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	2 164,26	2 066,88
		Montant des frais					41,63	87,32	132,93	183,20	242,67	313,26	393,40	469,21	533,19
FIP ODYSSEE PROXIMITE 2	2010	VL + distributions						956,36	982,68	1 109,48	1 308,31	1 291,60	1 505,71	2 045,28	2 329,05
		Montant des frais						75,53	116,70	163,42	219,71	282,67	351,14	433,01	510,34
FIP ODYSSEE CAPITAL	2011	VL + distributions							979,57	993,89	1 041,06	1 079,50	1 513,12	1 704,61	1 690,59
		Montant des frais							51,67	86,16	125,27	165,08	223,75	265,58	307,81
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	2012	VL + distributions								945,62	995,28	1 041,13	1 527,44	1 524,64	1 487,39
		Montant des frais								54,45	91,72	135,41	195,25	233,31	271,68
FCPR ODYSSEE RENDEMENT	2013	VL + distributions								1 092,87	1 305,52	1 465,55	1 662,07	2 097,29	2 232,12
		Montant des frais								4,62	28,64	51,12	76,87	101,60	126,66
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	2013	VL + distributions								973,11	941,21	966,07	952,73	1 271,30	1 432,62
		Montant des frais								7,79	51,35	88,73	128,62	165,56	202,93
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE	2014	VL + distributions									982,16	940,31	900,05	924,86	914,53
		Montant des frais									12,72	52,11	106,48	146,70	186,83
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	2014	VL + distributions									978,72	965,81	903,93	904,37	868,32
		Montant des frais									12,29	49,08	103,01	143,43	183,89
FIP UFF MULTICROISSANCE	2014	VL + distributions									993,16	978,53	950,19	910,39	790,07
		Montant des frais									0,40	12,42	60,38	98,66	137,31
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2	2015	VL + distributions									982,04	945,94	924,04	864,08	
		Montant des frais									9,44	56,22	95,66	135,03	
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	2015	VL + distributions										993,31	975,31	942,23	855,64
		Montant des frais										1,91	22,93	84,66	133,15
FIP UFF MULTICROISSANCE N°2	2016	VL + distributions											988,21	949,46	888,34
		Montant des frais											8,05	58,33	99,13
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3	2016	VL + distributions											988,70	958,03	898,78
		Montant des frais											3,33	73,31	137,65
FIP UFF FRANCE CROISSANCE	2017	VL + distributions												995,06	931,72
		Montant des frais												6,94	53,70
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4	2017	VL + distributions												998,46	959,76
		Montant des frais												3,97	28,28
FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2	2018	VL + distributions													977,95
		Montant des frais													53,92

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.

---

**ODYSSEE VENTURE**  
accélérateur de croissance

---

ODYSSEE Venture - 26 rue de Berri - 75008 PARIS - tél : 01 71 18 11 50 - [www.odysseeventure.com](http://www.odysseeventure.com)  
Agréée par l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) en date du 1er décembre 1999 sous le n°GP99036