

LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

28 juin 2019

ODYSSEE VENTURE
accélérateur de croissance

LE MOT DES GERANTS

AU SOMMAIRE

LE MOT DES GERANTS

Page 1

ZOOM FINANCIER

Page 2

LA DERNIERE SORTIE : LOVE & GREEN

Page 3

LE DERNIER INVESTISSEMENT : SALES APPS

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



Le FCPR ODYSSEE Rendement procèdera en octobre à une première distribution qui correspondra à l'intégralité de la valeur liquidative arrêtée au 30 septembre 2019. Cette première distribution sera supérieure à 250% du nominal des souscriptions.

Les fonds Boursinnovation 3 et Odyssee Innovation 2 procèderont en novembre à une seconde distribution de l'intégralité de leur valeur liquidative arrêtée au 31 octobre

2019 et seront ensuite liquidés.

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.



En 2019, plusieurs opérations de fusions et acquisitions ont concerné le portefeuille.

Terréis a cédé l'essentiel de son portefeuille à la société Swiss Life et a versé un dividende exceptionnel suivi du lancement d'une OPRA. Par ailleurs, les actionnaires de Millet Innovation ont annoncé être entrés en négociations exclusives avec le Groupe GTF pour céder un bloc majoritaire de titres de la société, ce qui conduirait au dépôt d'une OPA pour le solde des titres.

FONDS OUVERTS

Le FIP Odyssee PME Croissance N°5 a été agréé par l'AMF en date du 09 août 2019. Il est ouvert à la commercialisation.

Le FCPR Odyssee Rendement N°2 a été constitué le 28 septembre 2018. Sa période de souscription est prorogée jusqu'au 31 mars 2020.

Les caractéristiques de ces fonds figurent en page 6.

Achévé de rédiger le 10 septembre 2019

RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

EVOLUTION DE NOS FONDS AU 28 JUIN 2019

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	+55,4%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+78,9%
Odyssée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+67,7%
Odyssée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+127,6%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+114,9%
Odyssée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+178,1%
Odyssée Capital	FIP	IR	2011	+72,0%
Odyssée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+52,2%
Odyssée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	+79,8%
Odyssée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+174,2%
Odyssée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	-14,8%
Odyssée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	-6,6%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-18,3%
Odyssée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-20,2%
Odyssée Convertibles & Actions N°4	FIP	IR et ISF	2015	-16,1%
UFF Multicroissance N°2	FIP	IR et ISF	2015	-7,1%
Odyssée PME Croissance N°3	FIP	IR et ISF	2016	-12,0%
UFF France Croissance	FIP	IR	2017	-7,5%
Odyssée PME Croissance N°4	FIP	IR	2017	-6,0%
Odyssée Rendement N°2 part A1	FCPR	-	2018	-0,8%

- ✓ 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 9 ou 10 ans à compter de la constitution... mais également une distribution obligatoire à 7 ans alimentée par les premières sorties.


ACTIVITÉ

HYGIENE ECOLOGIQUE bébé et femme

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2018
19 collaborateurs
CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2018
20,6 M€


HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2011 : Création de la société

2013 : Référencement national dans presque toute la GMS française

2015 : Levée de fonds auprès d'ODYSSEE VENTURE et repositionnement stratégique axé « santé »

 2017 : Parution du 1^{er} article de 60 millions de consommateurs « Couches attention toxiques »

2019 : LBO et cession de 100% des titres détenus par les fonds ODYSSEE VENTURE

LA DERNIERE SORTIE

Fondée en 2011, Love & Green est la société pionnière de la couche écologique. Elle est depuis devenue une marque d'hygiène écologique bébé et féminine diversifiée.

« Trop de pétrochimie dans les produits d'hygiène est absurde et dangereux. » Céline Augusto, Présidente de Love & Green.

Grâce à une qualité et une transparence irréprochable, Love & Green s'est dotée d'une large notoriété sur le segment de l'hygiène écologique. Elle appuie ses actions marketing par des communications engagées en faveur de la santé des bébés.

D'abord positionnée sur le segment des couches bébé, la société s'est ensuite déployée sur les autres produits pour bébés (lingettes et gamme de toilette). En 2018, cette gamme de produits de soin pour bébé est devenue BIO : eau nettoyante, lait nettoyant, crème hydratante et gel corps et cheveux. Et depuis avril 2018, les couches sont les seules certifiées par Ecolabel avec un voile en contact avec la peau 100% d'origine naturelle. Depuis 2017, Love & Green a ouvert un nouvel axe de développement sur le marché de l'hygiène féminine avec les mêmes exigences en termes d'excellence naturelle et de santé.

Les produits (hygiène bébé et hygiène féminine) sont distribués principalement via deux canaux de distribution, les grandes et moyennes surfaces commerciales (GMS) et différents sites internet généralistes ou spécialisés sur la puériculture. Récemment, Love & Green a lancé une offre d'abonnement pour ses couches bébé et ses serviettes hygiéniques.

La société a adopté un modèle sans outil de production en recourant à des sous-traitants spécialisés et sélectionnés pour la qualité de leurs produits. Ce modèle est particulièrement efficace car il permet à la société de se concentrer sur les étapes à forte valeur ajoutée (innovation produit, sélection des fournisseurs, contrôle qualité, distribution).

Une des fortes convictions de la société est la transparence : « Il faut respecter les consommateurs en leur disant la vérité sur la composition des produits d'hygiène et les dangers pour la santé ». La liste exhaustive des composants des produits est présente sur les packagings depuis début 2018, et tous les résultats des tests de toxicité réalisés tous les 3 mois sont disponibles sur le site internet de la société.

Contenu de la transaction

Les fonds Odyssee Proximité 2, Odyssee Rendement, Odyssee Convertibles & Actions 2 et 3, Odyssee PME Croissance et UFF Multicroissance sont entrés au capital de Love & Green en 2015.

Ces fonds ont cédé cet été l'intégralité de leur participation dans le cadre d'un LBO financé par 2 fonds de Capital Investissement. Ils réalisent un multiple de 18,5x.



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



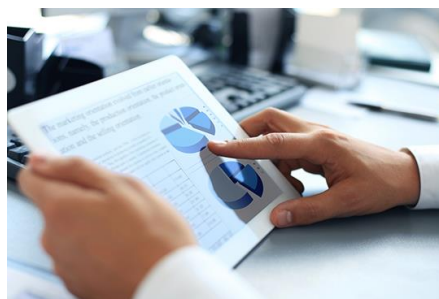
ACTIVITÉ

EDITION DE LOGICIELS
SAAS B2B

EFFECTIFS AU 30 JUIN 2019

8
COLLABORATEURSCHIFFRE D'AFFAIRES ESTIMÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2019

0,9M€



QUELQUES RÉFÉRENCES

francetv
publicitéFIGARO
Classifieds

HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2014 : Création de la société, développement du premier prototype et premier client

2016 : La solution convainc 10 clients

2017 : Elue meilleure application de « Sales Enablement » aux trophées ActionCo

2018 : recrutement de deux commerciaux, développement du connecteur Salesforce

Juillet 2019 : la société dépasse les 80 clients et lève 2M€ auprès d'Odyssee Venture

LE DERNIER INVESTISSEMENT

SALESAPPS édite des applications pour tablettes et smartphones à destination des forces de vente, leur permettant de digitaliser leurs rendez-vous clients.

“ 90 % du contenu développé par le marketing à destination des commerciaux n'était pas utilisé. En parallèle, ces derniers passaient plus de 30 heures par mois à chercher et produire leurs propres contenus, qui se révélaient souvent incomplets et en décalage par rapport à la stratégie de leur entreprise. Enfin, plus d'un rendez-vous sur deux ne faisait toujours pas l'objet d'un compte-rendu et n'existait pas pour le CRM ! ”, Georges DA SILVA, cofondateur de SalesApps.

Pour pallier ces dysfonctionnements, la société a développé une suite logicielle permettant de transformer :

- l'efficacité commerciale, grâce une base documentaire à jour, disponible en permanence, une personnalisation simple et intuitive des présentations et le partage avec les clients ;
- l'alignement marketing-commerce, par la création d'un lien direct bidirectionnel (contenu marketing mis à jour, remontée d'informations clients ciblées) ;
- les rendez-vous clients, par la projection d'une image moderne, et la simplification des interactions et des ventes additionnelles ;
- la formation des équipes commerciales, grâce aux options de e-learning.

La suite logicielle SalesApps permet de dégager un retour sur investissement tangible :

- un gain de temps sur la préparation des rendez-vous (75%) et le reporting (50%) ;
- une réduction des impressions (> 30%) ;
- une augmentation de l'utilisation des contenus (x2) pour de meilleures ventes.

Tendances et perspectives

Après 4 exercices de développement de la solution et de conquête des premières références dans plusieurs secteurs d'activité, SalesApps est prête à accélérer sa croissance, principalement en France dans un premier temps.

A cette fin, SALESAPPS a levé 2M€ auprès des fonds gérés par Odyssee Venture (*Odyssee PME Croissance n° 3, UFF Multicroissance n°2 et UFF France Croissance*).



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

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS



OPA en vue de Groupe GTF

Les principaux actionnaires sont entrés en négociations exclusives avec le Groupe GTF, pour la cession d'une participation de l'ordre de 80% au sein du capital de Millet Innovation. Cette opération serait suivie d'une OPA réalisée au même prix que la cession du bloc majoritaire (20,20 € par action).

A propos de Millet Innovation :

Millet développe, produit et commercialise des produits de santé et de confort disposant d'un contenu technologique fort dans les domaines de la podologie et de la dermatologie.

La société est accompagnée par les fonds UFF Multicroissance et Odyssee PME Croissance n°3.



OPRA DE TERREIS

A la suite de la cession de l'essentiel de son portefeuille de bureaux parisiens à Swiss Life, Terreïs a annoncé une distribution de dividende suivie d'une OPRA qui permet aux actionnaires minoritaires de bénéficier d'un montant global de 60€ par action, supérieur à l'actif net réévalué de liquidation, alors qu'historiquement la société souffrait d'une décote de son cours de bourse sur ce même actif

A propos de Terreïs :

Terreïs est une société foncière de bureaux parisiens.

La société est accompagnée par les fonds Odyssee Rendement et Odyssee rendement n°2.

PLUS de 50M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES au 1^{er} SEMESTRE

Sur le premier semestre 2019, le chiffre d'affaires s'établit à plus de 50 M€, soit une croissance à taux de change constants de +15%. La valeur des nouveaux contrats signés est en croissance de 51% par rapport au premier semestre 2018.

A propos d'Esker :

Esker est un des principaux éditeurs mondiaux de solutions d'automatisation des processus documentaires et de dématérialisation des documents de gestion : factures, bons de commandes, lettres de relances, bulletins de paie, courriers commerciaux et marketing...

La société était accompagnée par les fonds Boursinnovation 3, Odyssee Innovation 2, et Odyssee Rendement, qui ont cédé l'intégralité de leurs titres en juin 2019.



OUVERTURE DE LA 9EME BOUTIQUE

Après 8 premiers emplacements situés dans le quartier central des affaires parisiens, Les Savoyards ont ouvert un 9^{ème} point de vente Label Ferme avenue Myron Herrick (75008), toujours détenu en propre. L'enseigne de restauration rapide poursuit son implantation, et décline son nouveau plan de développement axé sur un enrichissement de l'offre.

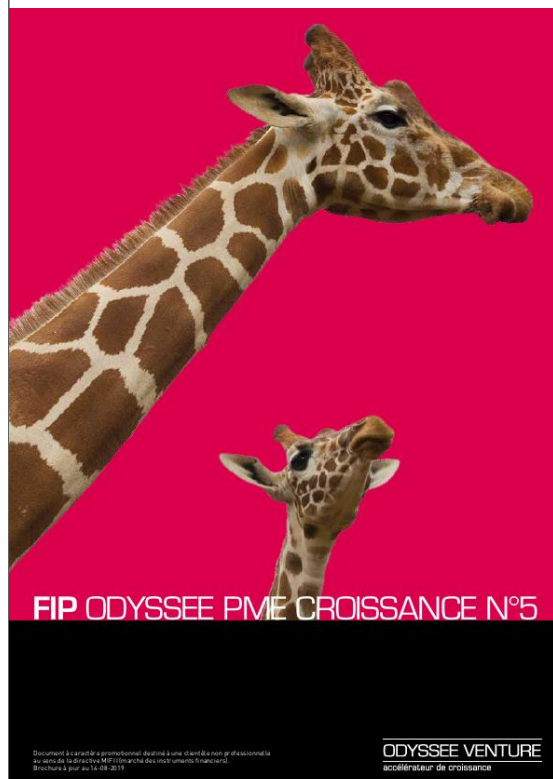
A propos des Savoyards :

Label Ferme est une enseigne de restauration rapide en direct des producteurs. Les boutiques proposent salades et sandwiches à partir de fruits et légumes issus d'exploitations 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.

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

FONDS OUVERTS A LA SOUSCRIPTION



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

Souscription : jusqu'au 31 décembre 2020 (minimum de 3 000€).

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 2x 12 mois (soit jusqu'au 31/10/2028 maximum).**

Distribution : dès novembre 2026 (soit 6 à 7 ans post souscription) pour ramener la trésorerie éventuellement disponible à moins de 10% des souscriptions nettes.

FCPR DIVERSIFIE, INVESTI EN ENTREPRISES ET FONCIERES COTEES

Souscription : jusqu'au 31 mars 2020 (minimum de 5 000€).

Fiscalité :

- **Exonération d'IR** (hors prélèvements sociaux) sur les éventuelles plus-values, et fiscalité privilégiée à l'IS (une note fiscale est disponible auprès de la société de gestion).
- **Exonération d'IFI.**
- **En contrepartie d'une durée de blocage de 6 à 7 ans selon la date de souscription, prorogable 3x 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 l'engagement de la société 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 oeuvre 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 ou composez le 01.71.18.11.50

COMPOSITION DES FONDS

	CAPITAL PROXIMITE	ODYSSEE PROXIMITE	CAPITAL PROXIMITE 2	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	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)																					
ARCURE (détection de piétons en environnements difficiles)																					
ARGAN (foncière)																					
ARTEA (foncière)																					
CBO TERRITORIA (foncière)																					
COLLECTION EXCLUSIVE (conception de décoration)																					
COVIVIO (foncière)																					
CRYPTOLOG INTERNATIONAL - UNIVERSIGN (Services Informatiques)																					
DATEXIM (traitement et analyse d'images médicales)																					
DDS (édition de logiciels)																					
DECOD (images 3D)																					
DESMARQUES (destockage de prêt-à-porter)																					
EASYKOST (édition de logiciels)																					
EKINOPS (équipements télécoms)																					
ELENEO (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 multicœurs)																					
KAMELEON (personnalisation du parcours visiteurs des sites internet)																					
KEPLER CONSULTING GROUP (conseils)																					
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)																					
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)																					
PLEZI (logiciel de marketing automation B2B et d'Inbound Marketing)																					
PROXEM (édition de logiciels SaaS)																					
QIRINESS (conception et commercialisation de produits cosmétiques)																					
QUANTIC DREAM (jeux vidéo)																					
SCALED RISK (édition de logiciels)																					
SCBSM (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)																					
TOUR EIFFEL (foncière)																					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (foncière)																					
VITADX INTERNATIONAL (technologies de diagnostic du cancer)																					
WITBE (édition de logiciels)																					
YMAGIS (services au cinéma numérique)																					



VIE DES FONDS

FIP CAPITAL PROXIMITE

MILLÉSIME	2005
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	218,59€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 55,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)	- 0,2%
STATUT	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 2020.

FIP CAPITAL PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	0,00€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 78,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)	+ 0,0%
STATUT	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 une participation. Dès sa sortie, le fonds pourra être dissous. La fin des opérations de liquidation est estimée à fin 2020.

FIP ODYSSEE PROXIMITE

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	0,13€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 67,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE (yc distribution)	- 0,1%
STATUT	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 une participation. Dès sa sortie, le fonds pourra être dissous. La fin des opérations de liquidation est estimée à fin 2020.

FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	976,30€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 127,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,3%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

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. La durée de vie du fonds a été prorogé 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. Une seconde distribution interviendra en novembre 2019.

FCPI BOURSINNOVATION 3

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	849,49€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 114,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,0%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

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. La durée de vie du fonds a été prorogé 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. Une seconde distribution interviendra en novembre 2019.

FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2010
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	1 330,83€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 178,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 19,4%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

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. 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.

FIP ODYSSEE CAPITAL

MILLÉSIME	2011
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	41,19€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 72,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 1,8%
STATUT	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

MILLÉSIME	2012
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	422,34€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 52,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 2,3%
STATUT	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 28/06/2019 (PART A)	1 797,58€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 79,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 25,5%
STATUT	INVESTI

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

FCPR ODYSSEE RENDEMENT

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A1)	2 742,24€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 174,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 22,9%
STATUT	INVESTI

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 12 mois, jusqu'au 30 septembre 2020. Pour faciliter les dernières cessions, le fonds entre en période de pré-liquidation à compter du 1er octobre 2019, ce qui bloquera les rachats. Une première distribution interviendra en octobre 2019.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	851,70€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 14,83%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,9%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 20 mai 2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entre 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 28/06/2019 (PART A)	934,21€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 6,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 2,2%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 20 mai 2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entre 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 28/06/2019 (PART A)	816,93€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 18,3%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,4%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 31 octobre 2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 1er janvier 2020, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	797,55€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	-20,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 7,7%
STATUT	INVESTI

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

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	839,12€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 16,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,9%
STATUT	INVESTI

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

FIP UFF MULTICROISSANCE N°2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	928,89€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 7,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,6%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3

MILLÉSIME	2016
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	880,04€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 12,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FIP UFF FRANCE CROISSANCE

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	924,77€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 7,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,7%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A)	940,00€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 6,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

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

FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2

MILLÉSIME	2018
VALEUR LIQUIDATIVE AU 28/06/2019 (PART A1)	992,06€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 0,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 1,4%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 28 septembre 2025. La période de souscription du fonds a été prorogée jusqu'au 31 mars 2020.

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	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
Agréée par l'AMF (www.amf-france.org) en date du 1er décembre 1999 sous le n°GP99036