

LA LETTRE SEMESTRIELLE

FIP - FCPI - FCPR

31 décembre 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 :

MYELEFANT

Page 3

LE DERNIER INVESTISSEMENT :

MUNIC

Page 4

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS

Page 5

FONDS OUVERTS A LA SOUSCRIPTION

Page 6

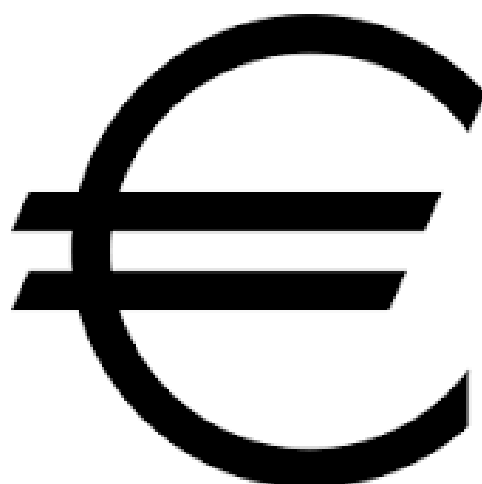
COMPOSITION DES FONDS

Page 7

EVOLUTION ET VIE DES FONDS

Pages 8 à 10

LIQUIDITE DES FONDS



Distributions du 2nd semestre 2019 :

Le FCPR ODYSSEE Rendement a procédé en octobre 2019 à une première distribution de 276,1% de son nominal. Les fonds Boursinnovation 3 et Odyssee Innovation 2 ont clôturé leurs liquidations avec une seconde distribution en novembre 2019. Le total de leurs distributions représente 213% et 225,5% du nominal.

Distributions programmées au 1^{er} semestre 2020 :

Après avoir distribué respectivement 133,5% et 178,9% de leur nominal, les FIP CAPITAL PROXIMITE 1 et 2 procéderont à une seconde distribution au 2^{ème} trimestre 2020 et clôtureront ensuite leurs opérations de liquidation. Le FIP ODYSSEE Convertibles & Actions 2 procédera à une première distribution d'au moins 140% du nominal en avril. Après avoir distribué 145% de son nominal, le FIP ODYSSEE Proximité 2 procédera à une seconde distribution en juin sur la base de sa valeur liquidative arrêtée au 29 mai.

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.



FONDS OUVERTS

Le FIP Odyssee PME Croissance N°5 a été constitué le 31 octobre 2019. Il reste ouvert à la souscription en 2020.

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 25 février 2020

RECHERCHE DE LA PERFORMANCE ET DUREE D'INVESTISSEMENT

EVOLUTION DE NOS FONDS AU 31 DECEMBRE 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	+102,6%
Capital Proximité 2	FIP	IR	2007	+79,5%
Odyssée Proximité	FIP	IR et ISF	2007	+67,7%
Odyssée Innovation 2	FCPI	IR	2009	+125,5%
Boursinnovation 3	FCPI	IR	2009	+113,0%
Odyssée Proximité 2	FIP	IR et ISF	2010	+177,8%
Odyssée Capital	FIP	IR	2011	+73,2%
Odyssée Convertibles & Actions	FIP	IR et ISF	2012	+51,8%
Odyssée Convertibles & Actions 2	FIP	IR et ISF	2013	+75,1%
Odyssée Rendement part A1	FCPR	-	2013	+202,9%
Odyssée Convertibles & Actions 3	FIP	IR et ISF	2014	+4,1%
Odyssée PME Croissance	FIP	IR et ISF	2014	+10,1%
UFF Multicroissance	FIP	IR et ISF	2014	-1,1%
Odyssée PME Croissance 2	FIP	IR et ISF	2015	-16,6%
Odyssée Convertibles & Actions N°4	FIP	IR et ISF	2015	-16,1%
UFF Multicroissance N°2	FIP	IR et ISF	2015	-8,2%
Odyssée PME Croissance N°3	FIP	IR et ISF	2016	-12,5%
UFF France Croissance	FIP	IR	2017	-8,2%
Odyssée PME Croissance N°4	FIP	IR	2017	-5,3%
Odyssée Rendement N°2 part A1	FCPR	-	2018	+2,4%

- ✓ 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

Plateforme de messagerie mobile

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2019
41 collaborateurs
CHIFFRE D'AFFAIRES AU 31 DECEMBRE 2019
13 M€


HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2010 : Création de la société

2016 : Levée de fonds auprès d'ODYSSEE VENTURE et accélération de la croissance

2017 : Lancement des scénarii conversationnels sur messageries OTT (Messenger, WhatsApp...)

2018 : Lancement des premières campagnes RCS et atteinte des 10M€ de chiffre d'affaires

2019 : Cession de 100% des titres à SINCH, société suédoise cotée sur le Nasdaq Stockholm

LA DERNIERE SORTIE

Fondée en 2010, myElefant édite une plateforme logicielle qui permet aux marques d'améliorer l'engagement de leurs clients sur l'ensemble des canaux de messagerie mobile (SMS, RCS, Messageries OTT...).

“Les entreprises veulent mettre le messaging mobile au cœur de leur relation client.” Cyril Puget, président et cofondateur de myElefant.

Les usages ont changé. L'adoption massive des smartphones et la baisse de l'utilisation de l'email pour communiquer avec ses proches au profit des applications de messagerie ont engagé une transition de l'email de fidélisation vers le SMS de fidélisation. Les équipes marketing ont alors eu besoin de s'équiper d'une plateforme pour mesurer les indicateurs des campagnes sur mobile et les suivre de manière aussi précise que leurs campagnes d'emailing.

Le succès de myElefant repose sur la parfaite maîtrise des campagnes marketing par SMS et notamment via le Rich SMS. L'entreprise, pionnière dans l'utilisation de ce format (intégration de liens internet dans les SMS pour proposer des pages dédiées et personnalisées aux clients d'une marque), est l'une des premières à avoir adopté les technologies de messaging conversationnel telles que RCS, Facebook Messenger et WhatsApp.

Aujourd'hui, Facebook Messenger et WhatsApp constituent des canaux de communication nouveaux et importants. Le défi actuel des entreprises est de rattraper les usages de leurs consommateurs et d'utiliser ces moyens pour communiquer avec eux.

Pour répondre à cette problématique, myElefant développe une plateforme omnicanale (SMS, Google RCS, Facebook Messenger, WhatsApp, Viber, Wechat...), permettant aux marques de créer des formats mobiles personnalisés et d'analyser leurs impacts. La bonne intégration dans le CRM de la marque, la délivrabilité du message, et l'engagement du client sont des enjeux majeurs au service de l'augmentation des ventes.

Grâce à cette capacité d'innovation permanente, plus de 180 clients dans 70 pays (Nissan, Natixis, Club Med, Nespresso, Courir, Orange, Printemps...) utilisent aujourd'hui la plateforme de myElefant pour leurs communications mobiles. Avec plusieurs milliards de messages envoyés depuis sa création, myElefant a su démontrer l'efficacité de ses solutions pour engager les consommateurs (à la fois en termes de retour sur investissement pour les campagnes de communication et de croissance du panier moyen des consommateurs).

Contenu de la transaction

Les fonds Odyssee Convertibles & Actions 3 et 4, Odyssee PME Croissance, UFF Multicroissance, et Odyssee PME Croissance 2 sont entrés au capital de myElefant en février 2016.

Ces fonds ont cédé, en octobre 2019, l'intégralité de leur participation dans le cadre de l'acquisition de la société par SINCH, une société suédoise cotée sur le Nasdaq Stockholm. Ils réalisent un multiple de 4,6x.

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



ACTIVITÉ

DONNEES VEHICULES
AUTOMOBILES

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2019

60

COLLABORATEURS

CHIFFRE D'AFFAIRES ESTIMÉ
AU 31 DÉCEMBRE 2019

17M€



QUELQUES RÉFÉRENCES



HISTORIQUE DE LA SOCIÉTÉ

2002 : Création de Mobile Devices Ingénierie.

2002-2013 : la société se développe sur la gestion de flotte et les écrans télématiques et dépasse les 10M€ de chiffre d'affaires.

2014 : la société crée le 1^{er} GPS connecté (pour Coyote et Mappy notamment).

2016 -2018 : accélération des ventes de Smart Dongles et extinction des écrans télématiques.

Décembre 2019 : la société devient MUNIC, atteint 17M€ de CA et lève 7,2M€ dont 1.8M€ auprès d'Odysée Venture.

LE DERNIER INVESTISSEMENT

La plateforme logicielle et hardware de MUNIC permet l'acquisition, le traitement et la distribution des données des véhicules automobiles de la quasi-totalité du parc existant.

“Les voitures produisent plus de 4 giga-octets de données par jour mais, en raison de l'environnement critique et complexe, ce gisement était jusqu'à présent inaccessible et inexploité.” Aaron Solomon, PDG et cofondateur de Munic.

La plateforme MUNIC accède aux données véhicules via la prise universelle OBD (« On-Board Diagnostic »), obligatoire sur toutes les voitures depuis plus de 15 ans. La plateforme se distingue notamment par la plus large compatibilité du marché, sa puissance de calcul, sa consommation d'énergie optimisée, et sa sécurité informatique.

Son produit phare, le Smart Dongle (déployé avec succès dans plus de 1,5 millions de véhicules) permet non seulement de capter, décoder, et traiter les données véhicules, mais est également communicant, ouvrant ainsi la voie à un très grand nombre d'applications :

- Assurance : assurance au kilomètre, profil de risque des conducteurs...
- Maintenance prédictive : usure des pneus, remontées des alertes moteurs, état de la batterie...
- Flotte de véhicules : remontée automatique du niveau de carburant (location de voiture), gestion des maintenances, éco-conduite...
- Applications B2C : déclaration automatique des trajets personnels/professionnels, santé du véhicule, géolocalisation, hot-spot wifi...

La société entend développer les applications B2C gratuites à travers la plateforme EKKO, qui monétisera les données véhicules auprès de partenaires (notamment des réseaux de garages).

Tendances et perspectives

MUNIC a réalisé environ 17M€ de chiffre d'affaires en 2019 (+13%) avec une forte progression des Smart Dongles (+32%). Elle a également remporté un contrat majeur avec un opérateur télécom américain, qui commercialise le Smart Dongle avec un accès Wifi, et qui devrait pleinement porter ses fruits en 2020. Egalement, la société est en train de conclure des partenariats pour la plateforme EKKO, dont le lancement se traduira par des investissements importants.

Pour financer ses projets, MUNIC a levé 7,2M€, dont 1,8M€ auprès des fonds gérés par Odysée Venture (*Odysée PME Croissance n° 3 et n°4, UFF France Croissance et Odysée Rendement n°2*). La société s'est ensuite introduite début février sur le marché Euronext growth afin de compléter cette levée de fonds, et d'accélérer le lancement d'EKKO.

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

PRINCIPALES ACTUALITES DE NOS PARTICIPATIONS



PLUS DE 7M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES EN 2019

Créée fin 2014, Opéra Energie s'est imposée comme le leader du courtage en énergie pour les professionnels. Lauréat du PASS French Tech, l'entreprise a multiplié son chiffre d'affaires par 4 depuis sa levée de fonds en 2016.

A propos d'Opéra Energie :

Opéra Energie est le n°1 du courtage en énergie pour les professionnels.

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



NOUVELLE ACQUISITION POUR LEADERPRINT

Après 4 opérations de croissance externe, le groupe Leaderprint a fait l'acquisition le 15 janvier 2020 de la partie impression grand format de la société Comptoir de l'Image. Cela porte le CA consolidé du groupe à 12M€.

A propos de Leaderprint :

Leaderprint rassemble plusieurs acteurs de proximité proposant des impressions sur mesure et sur tous supports.

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



3^{ème} SAISON POUR LA VÉRITABLE GUERRE DES TRONES

Les 2 derniers numéros de la saison 3 de la guerre des trônes, la véritable histoire de l'Europe narrée par Bruno Solo, ont réunis plus de 1 million de téléspectateurs sur France 5 le 3 janvier 2020.

A propos de Pernel Media :

Basée à Paris et à Londres, Pernel Media est une société de production indépendante, qui crée et adapte des formats audiovisuels originaux (dont Wheeler Dealers).

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



OUVERTURE DE 2 BOUTIQUES

La Petite Épicerie a ouvert en octobre et décembre deux nouvelles boutiques, rue de la Chaussée d'Antin (Paris 9^{ème}) et avenue de Fontenay à Vincennes (94). Ces nouvelles implantations complètent la boutique historique de la rue de la Verrerie (Paris 4^{ème}), le site de e-commerce dédié aux particuliers et l'activité de vente à de grandes enseignes de la distribution.

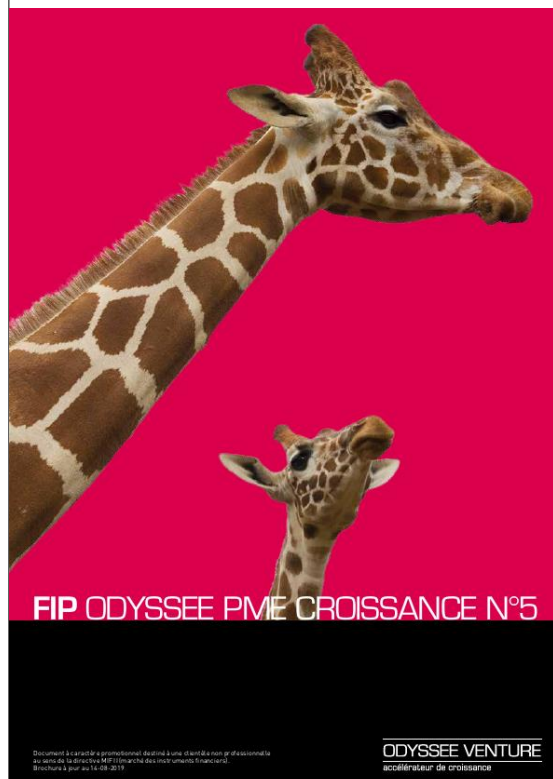
A propos de La Petite Epicerie :

La Petite Épicerie développe une offre de loisirs créatifs, appuyée sur des tutoriels « Do It Yourself ».

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

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 5,5 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 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	ODYSSEE PME CROISSANCE N°5	
A&B COUTURE (ateliers de fabrication de vêtements haute couture)																				
A9 GROUP - GYMGLISH (apprentissage de langues étrangères)																				
ADAMEO (conseil recrutement chaîne logistique)																				
ALTAREA (foncière)																				
ARCURE (détection de piétons en environnements difficiles)																				
ARGAN (foncière)																				
CBO TERRITORIA (foncière)																				
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)																				
DIABELOOP (pancréas artificiel)																				
EASY SKILL (Conseil en ingénierie)																				
EASYKOST (édition de logiciels)																				
EKO FRIENDLY (cosmétiques sur mesure)																				
FOCUS HOME INTERACTIVE (jeux vidéo)																				
FONCIERE LYONNAISE (foncière)																				
HARVEST (édition de logiciels)																				
HWF3 (formation continue d'adultes)																				
ICADE (foncière)																				
IENA (conseils et services informatiques)																				
IMMOBILIERE FREY (foncière)																				
INOPS (services informatiques)																				
INV IT - INFIDIS (distribution informatique)																				
ITESOFT (éditeur de logiciels)																				
KALRAY (microprocesseurs multicoeurs)																				
KAMELEON (personnalisation du parcours visiteurs des sites internet)																				
KEPLER CONSULTING GROUP (conseils)																				
KLEPIERRE (foncière)																				
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)																				
LMP (édition de logiciels dans le domaine du conseil)																				
MEDICREA (instrumentation médicale)																				
MUNIC (gestion des données automobile)																				
MODZ (destockage de boutiques multi-marques)																				
NAILMATIC (commercialisation et distribution de cosmétiques)																				
NOMADVANTAGE (conseil en systèmes et logiciels informatiques)																				
OPERA ENERGIE (courtage en électricité et gaz)																				
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)																				
SALESAPPS (logiciel de support des ventes)																				
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)																				
YMAGIS (services au cinéma numérique)																				



VIE DES FONDS

FIP CAPITAL PROXIMITE

MILLÉSIME	2005
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	690,30€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 102,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 30,5%
STATUT	LIQUIDATION

Une première distribution de 133,5% du nominal a eu lieu en novembre 2017 (1.335,28€ par part). La fin de la liquidation et une dernière distribution sont prévues au 2^{ème} trimestre 2020.

FIP CAPITAL PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	5,79€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 79,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,3%
STATUT	LIQUIDATION

Une première distribution de 178,9% du nominal a eu lieu en novembre 2017 (1.789,40€ par part). La fin de la liquidation et une dernière distribution sont prévues au 2^{ème} trimestre 2020.

FIP ODYSSEE PROXIMITE

MILLÉSIME	2007
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	0,00€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 67,7%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	0,0%
STATUT	LIQUIDATION

Une distribution unique de 167,7% du nominal a eu lieu en novembre 2017 (1.677,02€ par part). La fin de la liquidation est prévue en mars 2020, sans nouvelle distribution.

FCPI ODYSSEE INNOVATION 2

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	0,00€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 125,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,1%
STATUT	LIQUIDÉ

Une première distribution de 130% du nominal a eu lieu en novembre 2018 (1.300€ par part). Clôturent la liquidation, une seconde distribution de 95,5% du nominal est intervenue en novembre 2019 (955,23€ par part).

FCPI BOURSINNOVATION 3

MILLÉSIME	2009
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/10/2019 (PART A)	0,00€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 113,0%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 1,1%
STATUT	LIQUIDÉ

Une première distribution de 130% du nominal a eu lieu en novembre 2018 (1.300€ par part). Clôturent la liquidation, une seconde distribution de 83% du nominal est intervenue en novembre 2019 (829,82€ par part).

FIP ODYSSEE PROXIMITE 2

MILLÉSIME	2010
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	1 328,38€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 177,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,1%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 01/10/2017, 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 31/05/2020. Le fonds a procédé à une première distribution de 145% du nominal en novembre 2018 (1.450€ par part). Une seconde distribution interviendra en juin 2020 concomitamment à la liquidation du fonds.

FIP ODYSSEE CAPITAL

MILLÉSIME	2011
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	52,88€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 73,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,8%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1/10/2017, avec pour conséquence de bloquer les rachats. Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 18 mois supplémentaires, soit jusqu'au 31/12/2021. Le fonds a procédé à une première distribution de 168% du nominal en novembre 2018 (1.679,27€ par part).

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS

MILLÉSIME	2012
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	418,47€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 51,8%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,2%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 01/11/2018, avec pour conséquence de bloquer les rachats. Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 18 mois supplémentaires, soit jusqu'au 31/05/2022. Le fonds a procédé à une première distribution de 110% du nominal en avril 2018 (1.100€ par part).

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	1 751,18€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 75,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 2,5%
STATUT	INVESTI

Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 18 mois, jusqu'au 17/12/2021. Afin d'accélérer la cession

ACCELERATEUR DE CROISSANCE

des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 01/07/2020, avec pour conséquence de bloquer les rachats. Le fonds procédera à une première distribution en avril 2020.

FCPR ODYSSEE RENDEMENT

MILLÉSIME	2013
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A1)	267,90€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE (yc distribution)	+ 202,9%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 10,4%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 1/10/2019, avec pour conséquence de bloquer les rachats. Votre société de gestion a décidé de proroger la durée de vie du fonds de 12 mois supplémentaires, soit jusqu'au 30/09/2021. Le fonds a procédé à une première distribution de 276,1% du nominal en octobre 2019 (2.761,30€ par part).

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	1040,79€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 4,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+22,0%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 20/05/2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 01/07/2019, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	1101,07€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 10,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 17,7%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 20/05/2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 01/07/2019, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP UFF MULTICROISSANCE

MILLÉSIME	2014
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	989,08€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 1,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 20,2%
STATUT	PRE-LIQUIDATION

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 31/10/2021. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds est entré en période de pré-liquidation à compter du 01/01/2020, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	833,95€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	-16,6%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 4,1%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 19/05/2022. Afin d'accélérer la cession des actifs en portefeuille, le fonds entrera en période de pré-liquidation à compter du 01/07/2020, avec pour conséquence de bloquer les rachats.

FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	839,50€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 16,1%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 0,9%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 31/10/2022.

FIP UFF MULTICROISSANCE N°2

MILLÉSIME	2015
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	917,79€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 8,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,6%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 31/12/2022.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3

MILLÉSIME	2016
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	875,16€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 12,5%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,8%
STATUT	INVESTI

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 21/04/2023.

FIP UFF FRANCE CROISSANCE

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	918,45€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 8,2%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	- 0,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 28/02/2024.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4

MILLÉSIME	2017
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	947,08€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	- 5,3%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 1,0%



STATUT EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 31/10/2024.

FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2

MILLÉSIME	2018
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A1)	1023,57€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 2,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 2,8%
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A2)	1023,74€
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	+ 2,4%
VARIATION SUR LE SEMESTRE	+ 3,1%
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT

La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 28/09/2025. La période de souscription du fonds a été prorogée jusqu'au 31/03/2020.

FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°5

MILLÉSIME	2019
VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/12/2019 (PART A)	NS
VARIATION DEPUIS L'ORIGINE	NS
VARIATION SUR LE SEMESTRE	NS
STATUT	EN COURS D'INVESTISSEMENT
La date de liquidation du fonds, hors périodes de prorogation, est fixée au 31/10/2026. La période de souscription du fonds s'achèvera le 31/12/2020.	

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	Au 31/12/2019
			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	59,78	99,05	137,88	171,54	205,71	241,74	285,55	330,15	372,79	414,73	457,03	457,06	463,16
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	1 677,02	1 678,24	1 677,02
		Montant des frais			28,93	67,75	105,31	143,44	182,39	222,16	266,41	314,72	376,45	428,34	430,33	434,30
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	1 795,19
		Montant des frais			46,52	85,36	126,11	163,19	206,21	263,33	324,48	386,79	451,95	509,26	510,93	514,59
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	2 255,23
		Montant des frais					24,58	53,34	87,80	124,24	169,99	219,71	277,85	340,95	400,58	439,76
FCPI BOURSINNOVATION 3	2009	VL + distributions					1 008,35	1 034,57	1 108,44	1 467,24	1 655,41	2 106,18	2 164,26	2 066,88	2 129,82	
		Montant des frais					41,41	86,84	132,21	182,19	241,34	311,55	391,24	466,64	530,27	573,68
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	2 778,38
		Montant des frais						75,33	116,40	162,99	219,13	281,93	349,61	431,26	525,27	617,01
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	1 732,15
		Montant des frais							51,67	86,16	125,27	165,08	217,73	259,56	301,79	315,68
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS	2012	VL + distributions								945,62	995,28	1 041,13	1 527,44	1 524,64	1 487,39	1 518,47
		Montant des frais								54,20	91,31	134,80	187,44	225,33	263,52	288,88
FCPR ODYSSEE RENDEMENT	2013	VL + distributions								1 092,87	1 305,52	1 465,55	1 662,07	2 097,29	2 232,12	3 029,20
		Montant des frais								4,71	29,18	52,10	78,88	104,09	129,63	169,61
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 2	2013	VL + distributions								973,11	941,21	966,07	952,73	1 271,30	1 432,62	1 751,18
		Montant des frais								7,76	51,20	88,47	125,86	162,69	199,95	248,80
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE	2014	VL + distributions									982,16	940,31	900,05	924,86	914,53	1 101,07
		Montant des frais									12,72	52,11	103,89	144,10	184,23	227,18
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS 3	2014	VL + distributions									978,72	965,81	903,93	904,37	868,32	1 040,79
		Montant des frais									12,26	48,95	99,04	139,37	179,72	221,75
FIP UFF MULTICROISSANCE	2014	VL + distributions									993,16	978,53	950,19	910,39	790,07	989,08
		Montant des frais									0,39	12,39	60,88	99,06	137,61	176,73
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE 2	2015	VL + distributions										982,04	945,94	924,04	864,08	833,95
		Montant des frais										9,42	56,62	95,95	135,21	174,51
FIP ODYSSEE CONVERTIBLES & ACTIONS N°4	2015	VL + distributions										993,31	975,31	942,23	855,64	839,50
		Montant des frais										1,62	24,45	76,90	118,11	159,38
FIP UFF MULTICROISSANCE N°2	2016	VL + distributions											988,21	949,46	888,34	917,79
		Montant des frais											10,80	58,50	97,20	135,54
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°3	2016	VL + distributions											988,70	958,03	898,78	875,16
		Montant des frais											5,83	47,57	85,95	125,22
FIP UFF FRANCE CROISSANCE	2017	VL + distributions												995,06	931,72	918,45
		Montant des frais												6,77	52,41	87,82
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°4	2017	VL + distributions												998,46	959,76	947,08
		Montant des frais												3,44	24,52	73,69
FCPR ODYSSEE RENDEMENT N°2	2018	VL + distributions													977,95	1 023,57
		Montant des frais													10,52	23,35
FIP ODYSSEE PME CROISSANCE N°5	2019	VL + distributions														990,70
		Montant des frais														8,91

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