



LETTRE D'INFORMATION **2^{ÈME} SEMESTRE 2021**

FIP MASCARIN CAPITAL

FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ POUR L'OUTRE-MER



VATEL CAPITAL

LETTRE D'INFORMATION S2 2021

FIP MASCARIN CAPITAL

www.vatelcapital.com

TABLEAU DE BORD DE LA GAMME FIP MASCARIN CAPITAL

Libellé	FIP Mascarin Capital 1	FIP Mascarin Capital 2	FIP Mascarin Capital 3
Année de constitution	2017	2018	2020
Valeur d'origine Part A	100 €		
Réduction d'impôt Part A	+38 €	+38 €	+30 €
Valeur liquidative Part A	87,84 €	98,3 €	98,17 €
Evolution sur la période	-2,54 %	-3,33 %	+0,68 %
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	-12,16 %	-1,70 %	-1,83 %
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 25,84 %	+ 36,30 %	+ 28,17 %
Échéance maximale	31/12/2027	31/12/2027	31/12/2029

ACTUALITÉS DE VATEL CAPITAL

Bonne résistance du FCP Vatel Flexible

Ce FCP investi en actions de sociétés cotées dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros et en obligations d'entreprise est en baisse de 2,2% au 1^{er} trimestre 2022, après une hausse record de 23,2% en 2021. Il est depuis quelques mois accessible dans les principaux contrats d'assurance-vie et d'épargne-retraite des plus grands assureurs de la place, et notamment d'AG2R-La Mondiale, BNP-Paribas Cardif, Generali Patrimoine, Intencial Patrimoine, Groupe Apicil, Nortia et de Spirica.

Le FIP Corse Kallisté Capital n°14 et le FCPI Dividendes Plus n°9 restent ouverts à la souscription jusqu'au 30 septembre 2022.

Ils vous permettent de réduire votre impôt sur le revenu de respectivement 30% et 25 % en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une durée de blocage maximum de respectivement 9 ans et 6 ans.

Rapprochez-vous de votre conseiller financier habituel pour tout renseignement complémentaire.

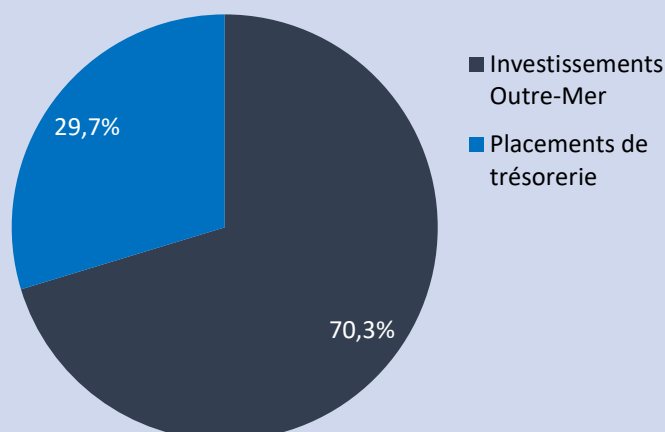
Avertissements : la valeur liquidative d'un FIP est une mesure comptable qui ne permet pas de préjuger des résultats finaux du Fonds. Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations fournies dans ce document proviennent de sources dignes de foi mais ne peuvent être garanties. Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de publication et sont donc susceptibles d'être révisées ultérieurement.

Valeur d'origine	100 €	Commentaire de gestion Le FIP a poursuivi ses prises de participation ce semestre et est investi à 70,3 % en PME ultra-marines à fin novembre 2021. La baisse de la valeur liquidative de 2,54 % résulte de quelques provisions prudentielles comptabilisées sur les participations les plus touchées par la crise sanitaire. Elles ne remettent pas en cause les perspectives de ces actifs à moyen terme.
Réduction d'impôt	+ 38 €	
Date de la valeur liquidative	30/11/2021	
Valeur liquidative	87,84 €	
Performance sur le semestre	-2,54 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	-12,16 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 25,84 %	

PRINCIPALES PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Activité	Perspectives
MACABOU	Hôtellerie	Résidence de tourisme en Martinique	↗
AUTO LAGON	Services	Location de voitures aux Antilles	↘
BATI FER	Industrie / BTP	Fabrication et négoce de clôtures métalliques	→
LES AIGRETTES	Hôtellerie	Reprise d'un hôtel 2 étoiles à St Gilles	→
SOLAM	Services	Location de voitures en Martinique	→
SOLAG	Services	Location de voitures en Guadeloupe	→
LE GRAND BLEU	Hôtellerie	Hôtel 3 étoiles à St Gilles	→

RÉPARTITION DE L'ACTIF



ZOOM SUR LES AIGRETTES

Situé à Saint-Gilles-Les-Bains sur l'île de la Réunion, l'hôtel Les Aigrettes est composé de 96 chambres réparties dans 11 petits bâtiments.

Situé à flanc de colline sur un vaste jardin tropical, il surplombe la très animée Saint-Gilles-Les-Bains, principale station balnéaire de la réunion.

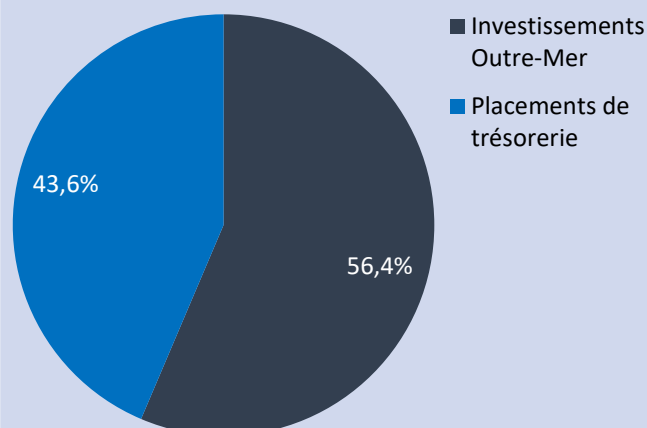
L'établissement a bien résisté pendant la crise sanitaire mais ses performances financières sont naturellement inférieures au business plan initial.

Valeur d'origine	100 €	Commentaire de gestion Le FIP a poursuivi ses prises de participation ce semestre, et est investi à 56,4 % en PME ultra-marines à fin novembre 2021. La valeur liquidative a baissé de 3,33 % ce semestre, conséquence directe de provisions prudentielles sur des participations en difficultés suite à la crise sanitaire. Elles ne remettent pas en cause les perspectives de ces actifs à moyen terme.
Réduction d'impôt	+ 38 €	
Date de la valeur liquidative	30/11/2021	
Valeur liquidative	98,3 €	
Performance sur le semestre	-3,33 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	+1,70 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 36,30 %	

PRINCIPALES PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Activité	Perspectives
AUTO LAGON	Services	Location de voitures aux Antilles	↘
MACABOU	Hôtellerie	Résidence de tourisme en Martinique	↗
LES AIGRETTES	Hôtellerie	Reprise d'un hôtel 3 étoiles à St Gilles	→
BATI FER	Industrie / BTP	Fabrication et négoce de clôtures métalliques	→
SOLAM	Services	Location de voitures en Martinique	→
SOLAG	Services	Location de voitures en Guadeloupe	→
ARCHIPEL BOIS	Immobilier / Construction	Construction de maisons en bois	→

RÉPARTITION DE L'ACTIF



ZOOM SUR SOLAM/SOLAG

SOLAM / SOLAG sont deux sociétés de location de courte durée, situées en Martinique et à la Réunion, qui exploitent la franchise Green Motion, une marque qui promeut les véhicules à faibles émissions, sur leur île respective.

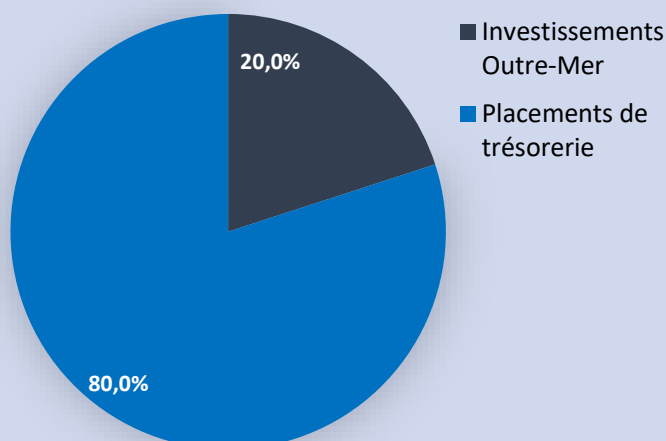
Elles sont attenantes aux concessions BMW de Martinique et de Guadeloupe. A côté de la location touristique, cela leur procure un flux d'affaires lié à la mise à disposition de véhicules de courtoisie aux clients BMW qui laissent leur voiture en réparation au garage de la concession.

Valeur d'origine	100 €	Commentaire de gestion Le FIP est toujours en phase de lancement, nous continuons d'analyser les dossiers pour d'éventuelles opportunités d'investissement. A fin novembre 2021, le fonds est investi à hauteur de 20 % dans des PME ultra-marines. La valeur liquidative du fonds a augmenté de 0,68 % ce semestre, cette dernière demeure insignifiante à l'heure actuelle et évoluera avec les nouvelles participations.
Réduction d'impôt	+ 30 €	
Date de la valeur liquidative	30/11/2021	
Valeur liquidative	98,17€	
Performance sur le semestre	+0,68 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	-1,83 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 28,17 %	

PRINCIPALES PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Activité	Perspectives
MACABOU	Hôtellerie	Résidence de tourisme en Martinique	↗
BATI FER	Industrie / BTP	Fabrication et négoce de clôtures métalliques	→
ARCHIPEL BOIS	Immobilier / Construction	Construction de maisons en bois	→

RÉPARTITION DE L'ACTIF



ZOOM SUR ARCHIPEL BOIS

ARCHIPEL BOIS est une société spécialisée dans la fabrication et la construction de maisons subventionnées par le conseil départemental.

Composée d'une équipe expérimentée, l'entité intervient sur toute l'île de la Réunion pour construire des maisons en bois, en dur, en acier et en mixte.

Les bois utilisés par la société sont exclusivement tropicaux et issus de forêts naturelles.

A propos de Vatel Capital :

Société de gestion indépendante et entrepreneuriale agréée par l'AMF, Vatel Capital est spécialisée dans l'accompagnement des PME françaises de croissance cotées et non cotées.

Avec près de 500 M€ d'actifs sous gestion, elle s'appuie sur une équipe de gérants travaillant ensemble depuis plus de dix ans. Nous investissons dans des entreprises de nombreux secteurs, notamment ceux de la santé, des énergies renouvelables, des services aux entreprises et d'Internet et propose également une offre financière sur les actifs tangibles tels que la forêt, les terres agricoles et les énergies renouvelables.

Vatel Capital a été lauréat en 2011 des Tremplins Morningstar de la société de gestion de portefeuille la plus dynamique, dans la catégorie « non coté ». En 2015, 2018 et 2021, le FCP Vatel Flexible a obtenu le Lipper Fund Award. En 2020, Vatel Capital est élue 2ème société préférée des CGPI dans la catégorie "Capital Investissement" du journal Investissements Conseils. En 2022, Vatel Capital reçoit « le premier prix de la rédaction » du journal Investissements Conseils. En 2020 et 2022, Vatel Capital occupe la 2ème place du palmarès de Gestion de Fortune dans la catégorie Capital Investissement.



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS



VATEL CAPITAL

24 rue de Clichy 75009 Paris

Tél : +33 1 40 15 61 77 – www.vatelcapital.com

Email : contact@vatelcapital.com