



VATEL CAPITAL

LETTRE D'INFORMATION
2^{ÈME} SEMESTRE 2019

FIP MASCARIN CAPITAL
FONDS D'INVESTISSEMENT DE PROXIMITÉ POUR L'OUTRE-MER

TABLEAU DE BORD DE LA GAMME FIP MASCARIN CAPITAL

Libellé	FIP Mascarin Capital 1	FIP Mascarin Capital 2
Année de constitution	2017	2018
Valeur d'origine Part A	100 €	100 €
Réduction d'impôt Part A	+38 €	+38 €
Date de la dernière valeur liquidative	30/11/19	30/11/19
Valeur liquidative Part A	86,06 €	99,77 €
Evolution sur la période	- 0,07 %	+ 0,86 %
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 13,94 %	- 0,23 %
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 24,06 %	+ 37,77 %
Échéance maximale	31/12/27	31/12/27

ACTUALITÉS DE VATEL CAPITAL
**Le FIP Kallisté Capital n°12 reste ouvert : Impact de la crise sanitaire Covid-19 !
profitez de la réduction d'IR de 38% !**

Le FIP Kallisté Capital n°12 permet au souscripteur de bénéficier d'une réduction d'impôt sur le revenu de 38 % (*) en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une durée de blocage jusqu'au 31/12/2028 au plus tard.

Rapprochez-vous de votre conseiller en gestion de patrimoine pour toute information complémentaire (*).

(*) Tant que le décret fixant le taux de réduction à 30% n'est pas publié.

Pendant la période de confinement, les gérants suivent les investissements en télétravail.

Nous prenons contact avec le management des entreprises touchées par la crise sanitaire pour étudier leur situation au cas par cas et convenir avec eux des solutions adaptées.

Nous restons optimistes. La crise actuelle est sévère, imprévue, mais entièrement exogène, et, a priori, ponctuelle.

Les fonds sont encore en période d'investissement et leurs valeurs liquidatives devraient être peu affectées.

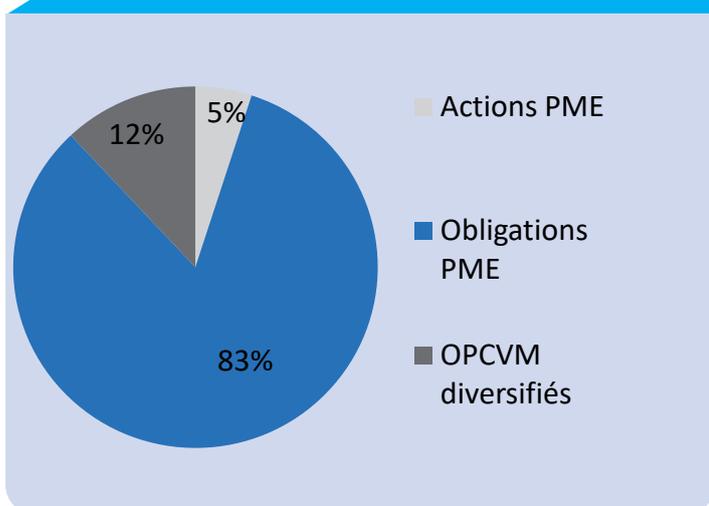
Avertissements : la valeur liquidative d'un FIP est une mesure comptable qui ne permet pas de préjuger des résultats finaux du Fonds. Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations fournies dans ce document proviennent 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 La baisse observée sur le FIP MC1 est principalement due à la provision prudente prise sur la participation PROMOB. En effet, le plan de continuation de la société a été accepté mais nous avons par prudence préféré prendre une provision forte (-75%). Les autres participations donnent pleinement satisfaction. Trois nouveaux dossiers sont en étude approfondie.
Réduction d'impôt	+ 38 €	
Date de la valeur liquidative	30/11/19	
Valeur liquidative	86,06 €	
Performance sur le semestre	- 0,07 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 13,94 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 24,06 %	

PRINCIPALES PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Activité	Perspectives
PROMOB	Menuiserie	Fabricant de meubles sur mesure	↓
LES AIGRETTES	Tourisme	Reprise d'un hôtel 3 étoiles à St Gilles	→
LE GRAND BLEU	Tourisme	Hôtel 3 étoiles à St Gilles	↑

REPARTITION DE L'ACTIF



ZOOM SUR ...



LE GRAND BLEU
HÔTEL RESTAURANT LOUNGE
SAINT-GILLES - ILE DE LA RÉUNION

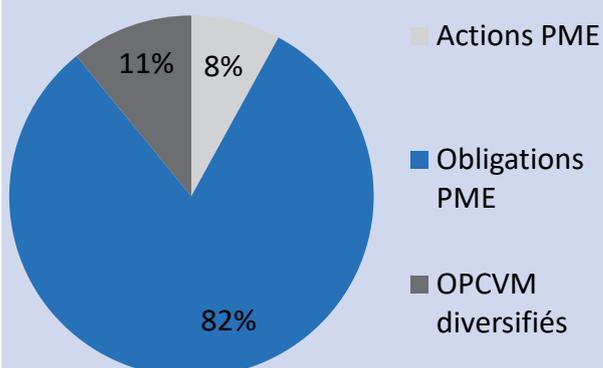
L'objectif de cet investissement est de participer au financement des travaux d'embellissement et d'un besoin de fonds de roulement de l'hôtel *** Le Grand Bleu, situé sur la commune de Saint-Gilles Les Bains.

Valeur d'origine	100 €	Commentaire de gestion Le FIP a débuté sa phase d'investissement par la reprise de l'hôtel emblématique des Aigrettes à St-Gilles. Les liquidités en attente d'investissement sont placées en obligations d'entreprises et OPCVM diversifiés.
Réduction d'impôt	+ 38 €	
Date de la valeur liquidative	30/11/19	
Valeur liquidative	99,77 €	
Performance sur le semestre	0,86 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	- 0,23 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 37,77 %	

PRINCIPALES PARTICIPATIONS DU PORTEFEUILLE

Société	Secteur	Activité	Perspectives
LES AIGRETTES	Tourisme	Reprise d'un hôtel 3 étoiles à St-Gilles	➔

REPARTITION DE L'ACTIF



ZOOM SUR ...



Le tribunal de commerce de Saint-Denis a retenu la proposition de reprise menée par la SAS Hotel Vatel RHE.

Le projet consiste en une montée en gamme de l'hôtel Les Aigrettes, actuellement 2 étoiles, pour le repositionner en un établissement 3 étoiles. La totalité des 20 emplois a été conservée.