



VATEL CAPITAL

LETTRE D'INFORMATION
1^{ER} SEMESTRE 2021

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	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	90,13 €	101,69 €	97,51 €
Evolution sur la période	-1,66 %	-3,16 %	-2,49 %
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	-9,87 %	+1,69 %	-2,49 %
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 28,13 %	+ 39,69 %	+ 27,51 %
Échéance maximale	31/12/2027	31/12/2027	31/12/2029

ACTUALITÉS DE VATEL CAPITAL
Bon début d'année 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 hausse de plus de 15 % au 1^{er} semestre 2021, après une hausse de 16,5% en 2020.

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 et de Spirica.

Le FIP Mascarin Capital n°3 reste ouvert à la souscription jusque fin 2021.

Il vous permet de réduire votre impôt sur le revenu de 30 % en contrepartie d'un risque de perte en capital et d'une durée de blocage jusque fin 2029 maximum.

Le fonds a réalisé ses premières prises de participation.

La baisse de 2,49% est liée aux frais de lancement du fonds.

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

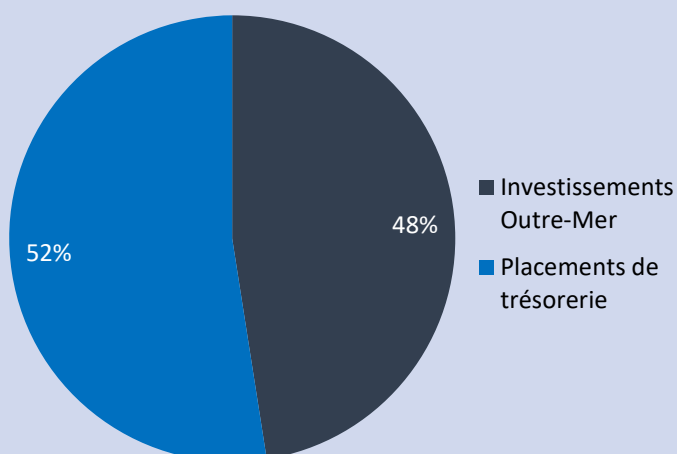
Avertissements : la valeur liquidative d'un FIP est une mesure comptable qui ne permet pas de préjuger des résultats finaux du Fonds. Cette lettre d'information est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire. Les informations fournies dans ce document proviennent 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 57,3 % en PME ultra-marines à fin mai 2021. La baisse de la valeur liquidative de -1,66 % 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	31/05/2021	
Valeur liquidative	90,13 €	
Performance sur le semestre	-1,66 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	-9,87 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 28,13 %	

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 3 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 MACABOU

La société a été créée en vue de reprendre une résidence de tourisme exploitée par la franchise Vacances Authentiques à la Martinique, au sud de la côte orientale, à 150 mètres de la plage du petit Macabou.

Elle comporte 12 logements, comportant une quarantaine de lits.

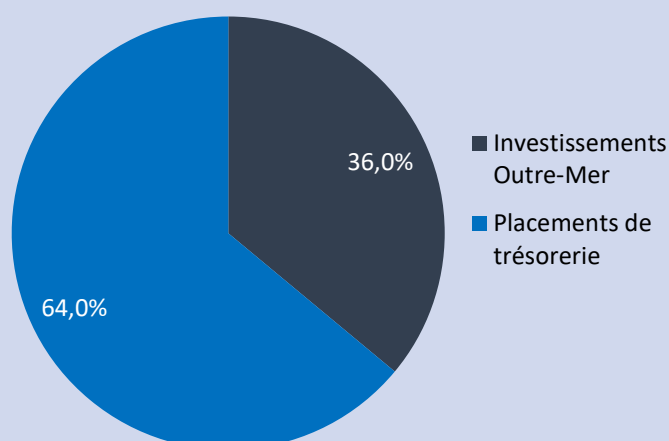
L'investissement des fonds a pour but de financer la reprise de la résidence et divers travaux de rafraîchissement.

Valeur d'origine	100 €	Commentaire de gestion Le FIP a poursuivi ses prises de participation ce semestre, et est investi à 42,7 % en PME ultra-marines à fin mai 2021. La baisse de la valeur liquidative de -3,2 % ce semestre 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	31/05/2021	
Valeur liquidative	101,69 €	
Performance sur le semestre	-3,2 %	
Performance depuis l'origine hors avantage fiscal	+1,69 %	
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus	+ 39,69 %	

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	→

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.