



Exposé sommaire de la situation du groupe au cours de l'exercice 2019

En application des normes IFRS, le produit de l'activité courante consolidé au 31 décembre 2019 s'élève à 37 millions d'euros et le résultat net comptable consolidé s'établit à 18,3 millions d'euros.

Dans un contexte de marché peu favorable (l'indice de référence de volatilité (VIX) sur 2019 s'élève à 15,4% vs 16,6% sur l'année 2018), le groupe affiche un produit d'activité courante en diminution de -7,6%.

La corrélation des résultats du groupe à la volatilité reste significative. La volatilité qui est resté sensiblement en dessous de sa moyenne historique et la faiblesse des opérations sur l'ensemble des marchés mondiaux explique l'intégralité de cette baisse de produit de l'activité courante.

Les commissions de gestion regroupent les prestations de services facturées par les sociétés de gestion du groupe.

Les frais de personnel représentent toujours le poste de dépenses le plus important, mais sont cependant en baisse de 8,9%, du fait de la réduction des effectifs d'une année sur l'autre (effectif moyen de 77 personnes en 2019 versus 83 en 2018) et de l'ajustement des parties variables de la rémunération à une activité en baisse

La rentabilité brute des fonds propres (24,9% des capitaux investis), bien que satisfaisante, reste en dessous des ambitions du groupe.

La structure et le profil des équipes sont restés au coeur des préoccupations en 2019 avec des recrutements clés sur les activités "coeur de métier".

La société ABC arbitrage a maintenu sa stratégie d'internationalisation pour prendre en compte les exigences des établissements financiers partenaires ainsi que les contraintes concurrentielles et réglementaires.

Le fonds ABCA Opportunities, pensé pour se déconnecter partiellement de la volatilité, a réalisé au S1 2019 des performances en deçà des attentes à cause d'un contexte de marché peu favorable : volatilité plutôt contenue (autour de 13% pour le S&P) et un contexte M&A qui reste encore difficile avec des écartements de décote/échecs et un rythme d'annonces particulièrement bas les 4 premiers mois de l'année. Le second semestre 2019 a été nettement plus positif, ce qui a permis in fine d'atteindre un niveau de performance annuel supérieur à celui de l'an dernier : 4,56% en 2019 vs 2,81% en 2018.

Le fonds ABCA Reversion construit pour profiter de la volatilité a connu une bonne première partie d'année avec une performance conforme aux attentes grâce à un maintien de la volatilité en Janvier et Février. Puis le contexte fut moins favorable avec une baisse du niveau de volatilité au global et un regain de tensions liés à la trade war qui ont créé des décorrélations locales entre les indices (particulièrement de mars à mai). Au global la performance semestrielle est conforme au contrat moral de performance attendue du fonds par rapport au niveau de la volatilité offert par le marché. Sur la seconde partie de l'année 2019, les performances d'ABCA Reversion ont été très régulières dans un contexte de marché défavorable, les stratégies à moyen/long terme et les stratégies Overnight affichant des performances positives, mais compensées par les stratégies intraday qui luttent contre le manque de volatilité.

L'actif total de ABCA Funds Ireland Plc s'élève à 261 millions d'euros au 31 décembre 2019 contre 302 millions d'euros au 31 décembre 2018. Le groupe maintient son ambition de développer une offre de fonds d'investissement diversifiés et d'augmenter sa collecte.

Les encours clients atteignent 347 millions d'euros au 31 décembre 2019.