

Groupe ABC arbitrage

Réunion d'information du 9 juin 2020
Comptes annuels 2019

Pour toute question :

<https://bit.ly/2APKWkN>



En cas de problème : **actionnaires@abc-arbitrage.com**

Orateurs

**Dominique
CEOLIN**

Président

**Gaëtan
FOURNIER**

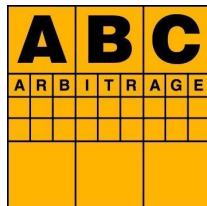
Secrétaire Général

Déroulement de cette présentation

1. Quelques rappels
2. Présentation de l'activité
3. Questions / réponses
4. Présentation des résolutions

Quelques rappels

1. AG à huis clos le 12 juin 2020
2. Constitution du bureau
3. Documents consultables
4. Deadline vote
5. Modalités pratiques

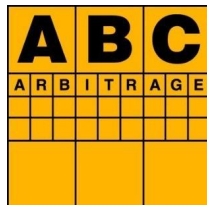


Présentation de l'activité

AVERTISSEMENT

Ce slideshow est un support de communication pour la réunion en visioconférence des actionnaires d'ABC arbitrage.

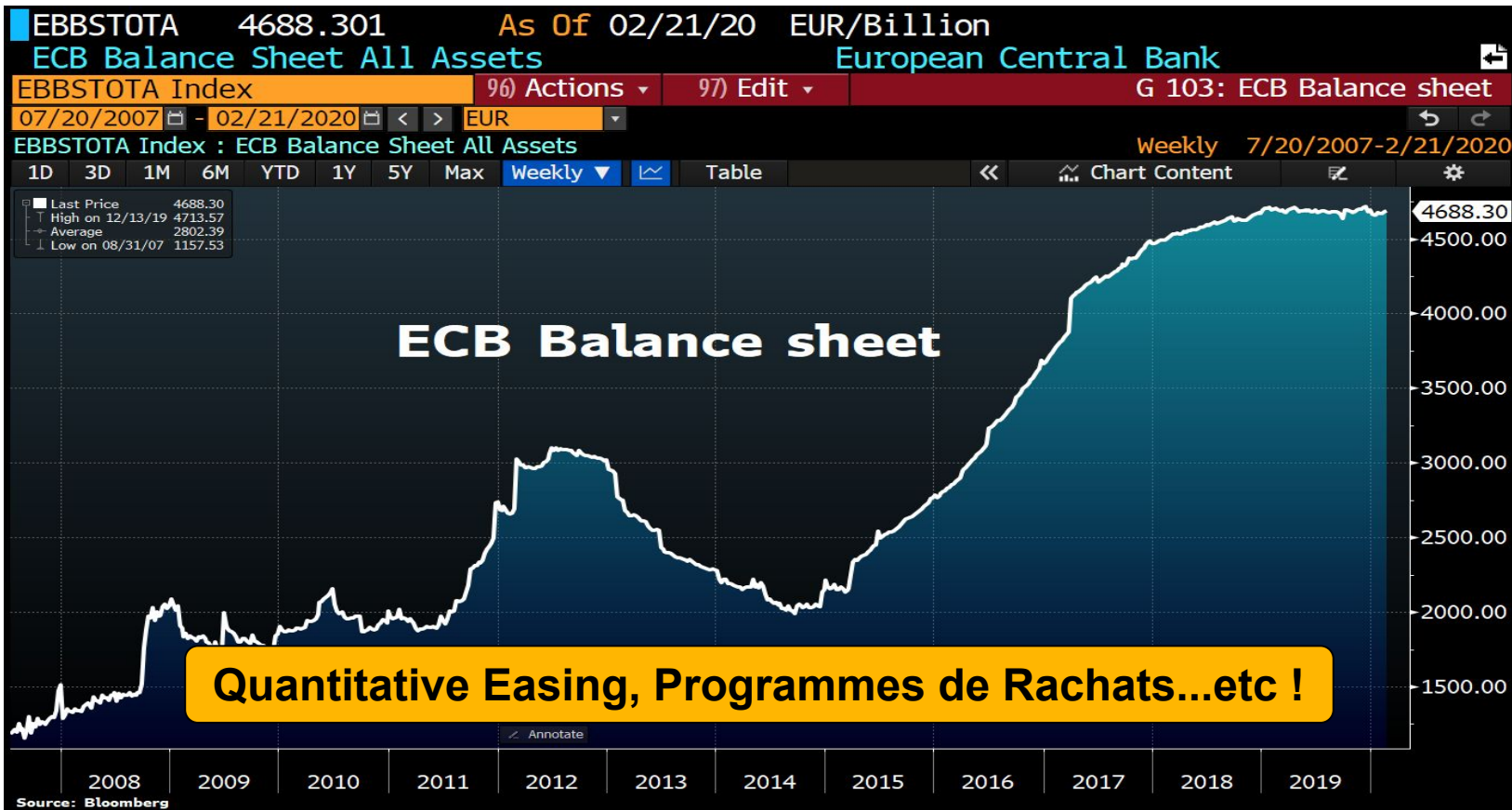
Ces éléments d'information sont donnés à des fins d'illustration et ne sauraient se substituer aux documents officiels relatifs aux exercices 2019 et 2020.



Step Up 2019 - Bilan

S&P 500 vs CAC 40

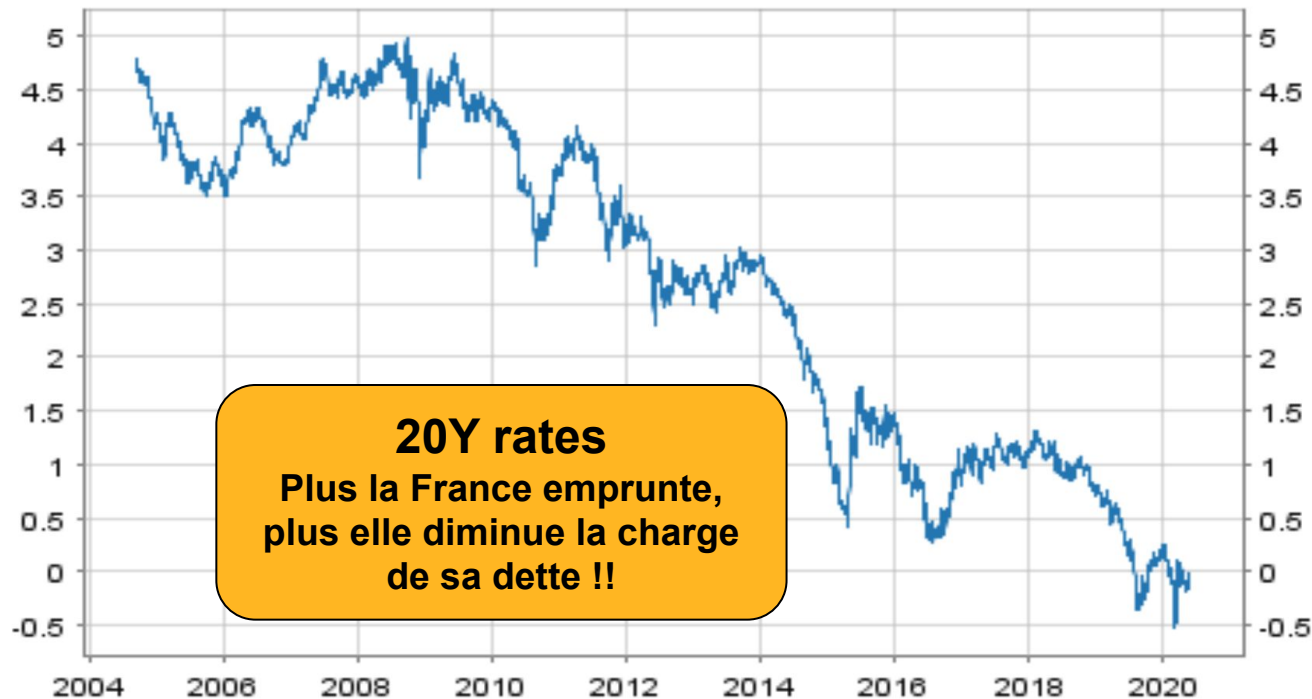


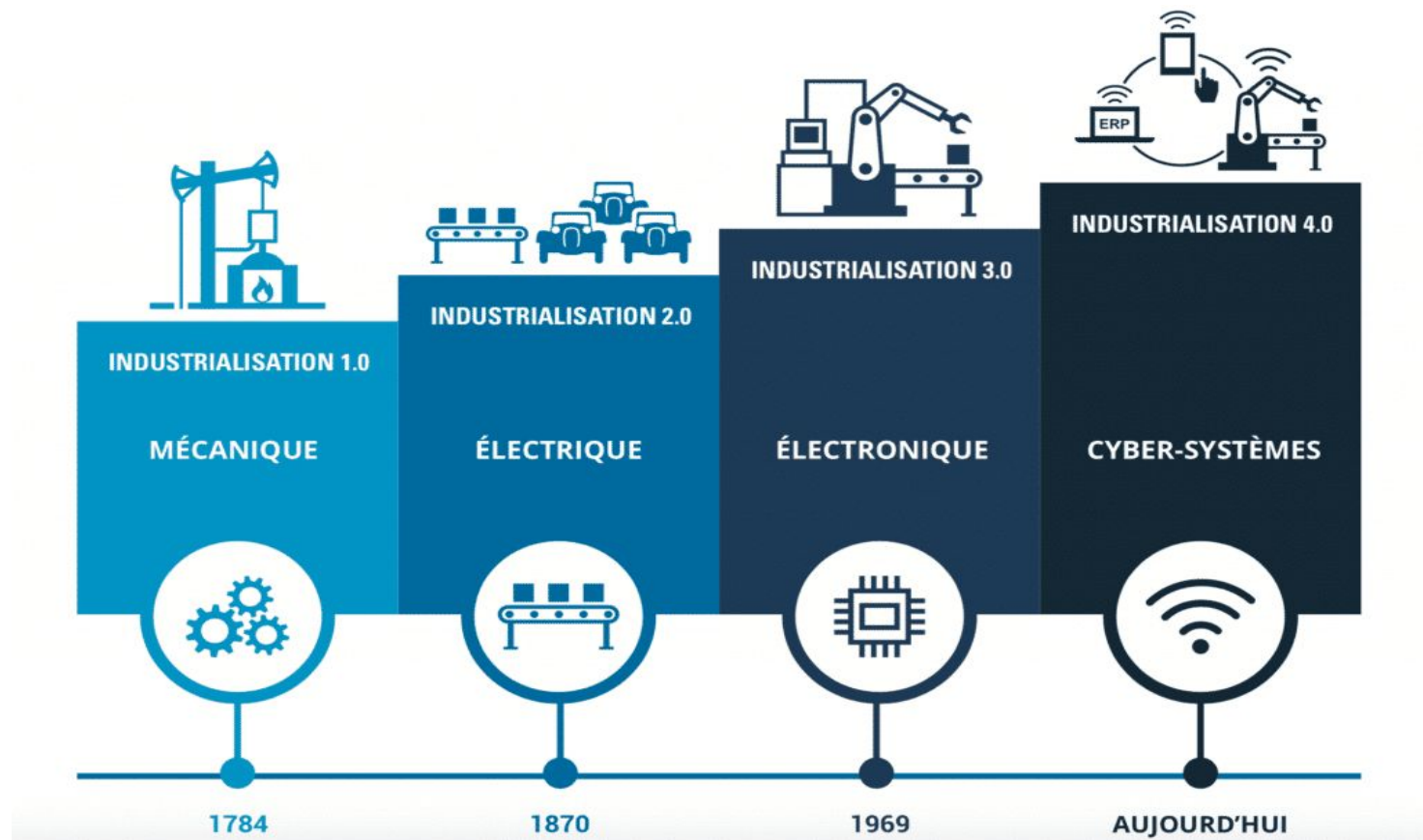


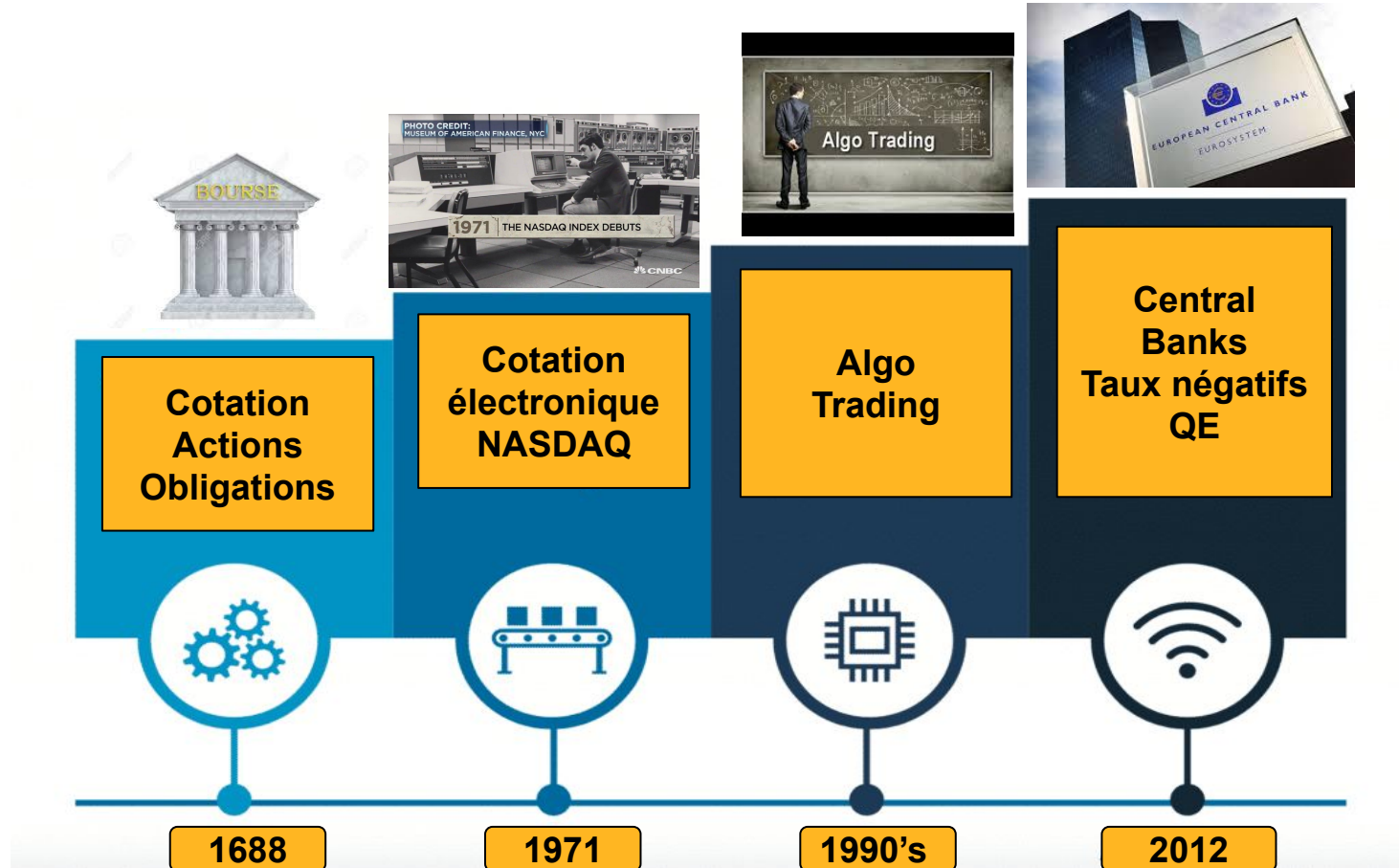
Data Chart

Dynamic Chart

Static Chart







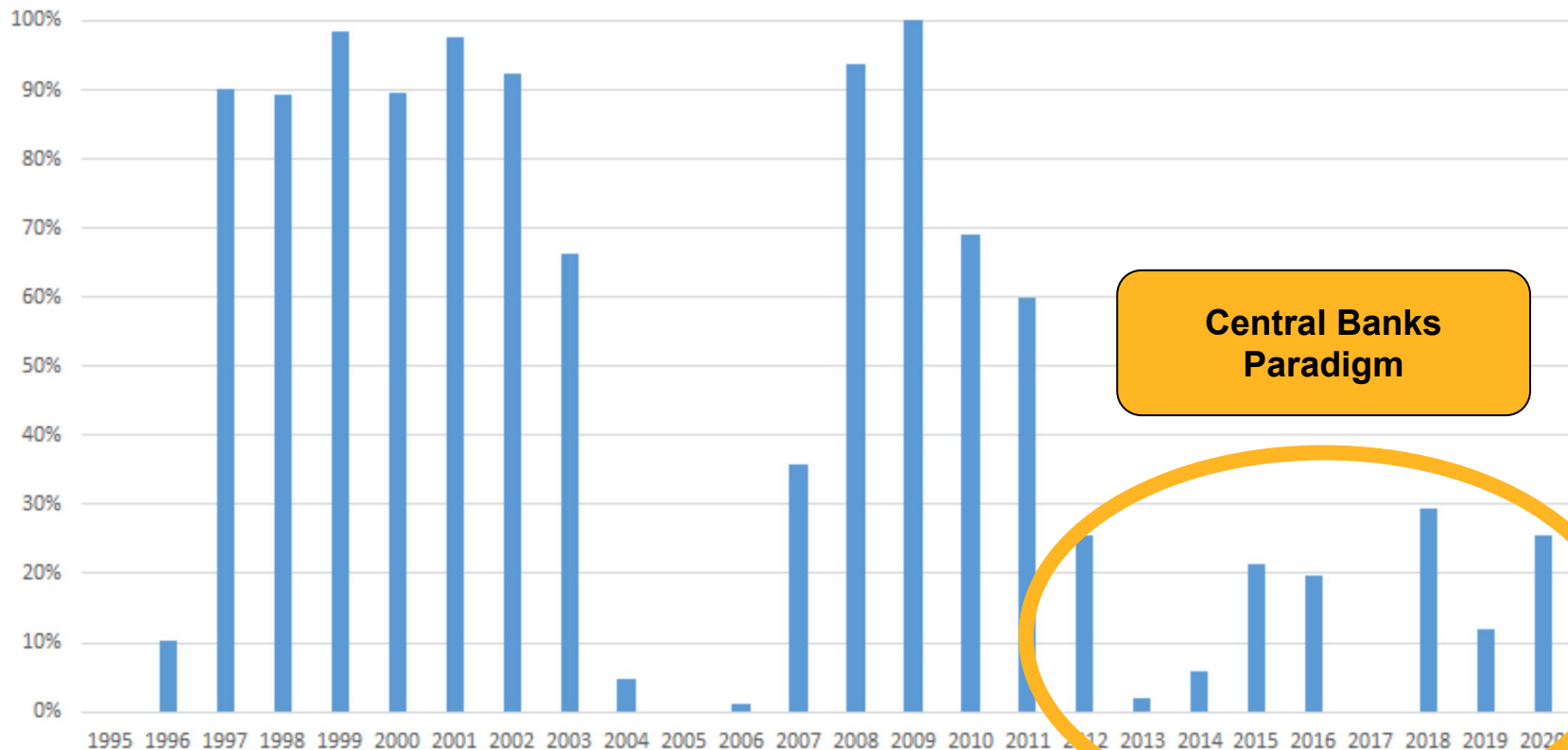
Top 3 Market Parameters on ABC activity

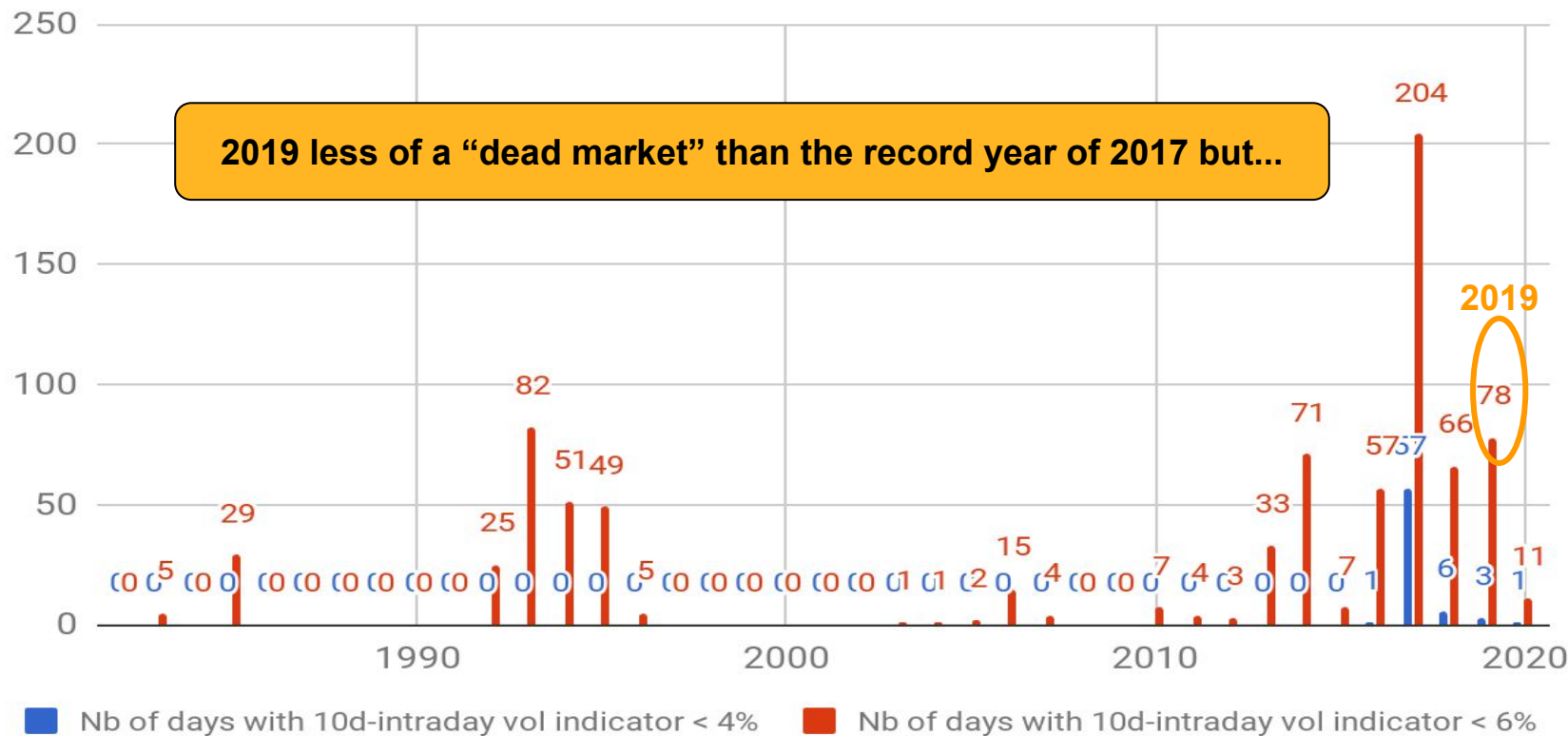
Volatility

M&A and Corporate Actions

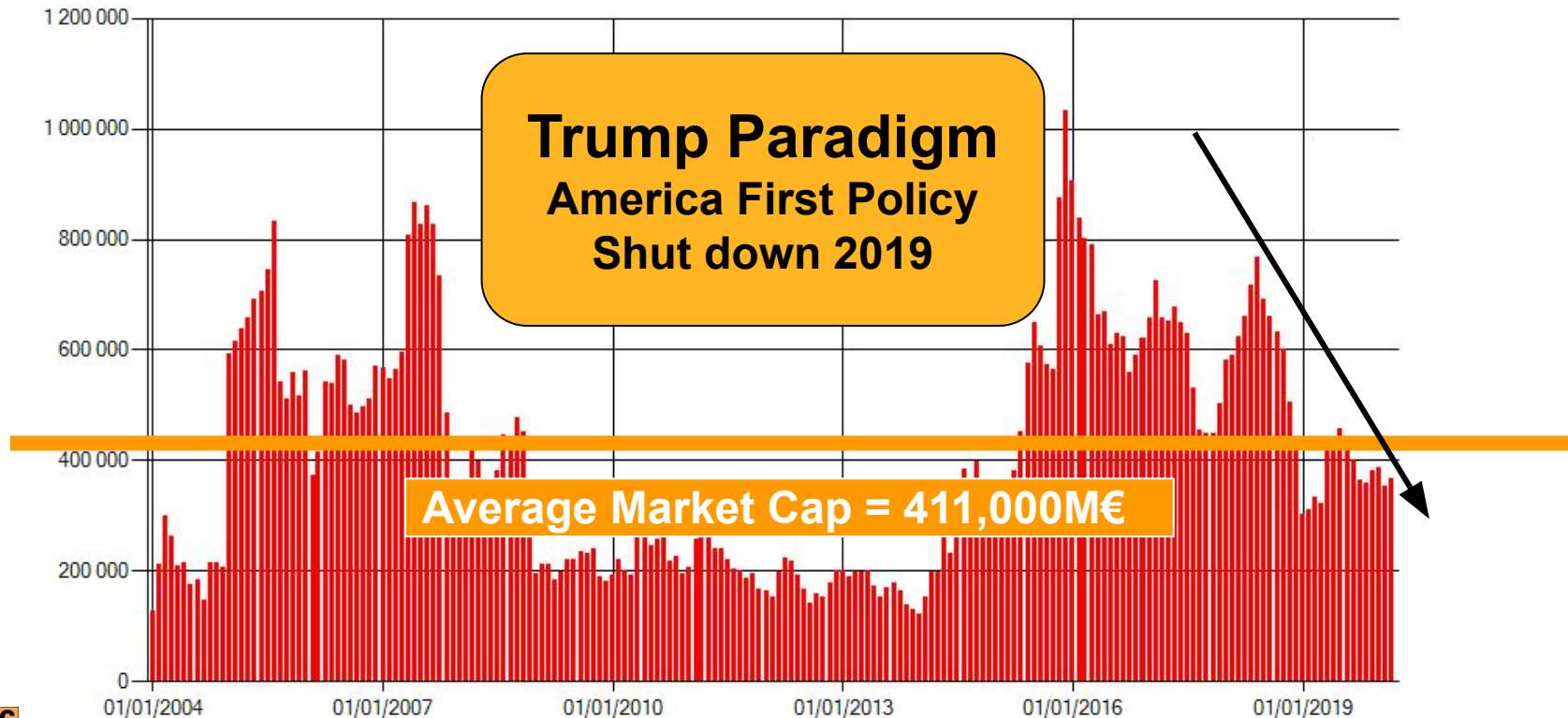
Volumes traded on markets

Proportion of days where VIX close is above average (average = 19)

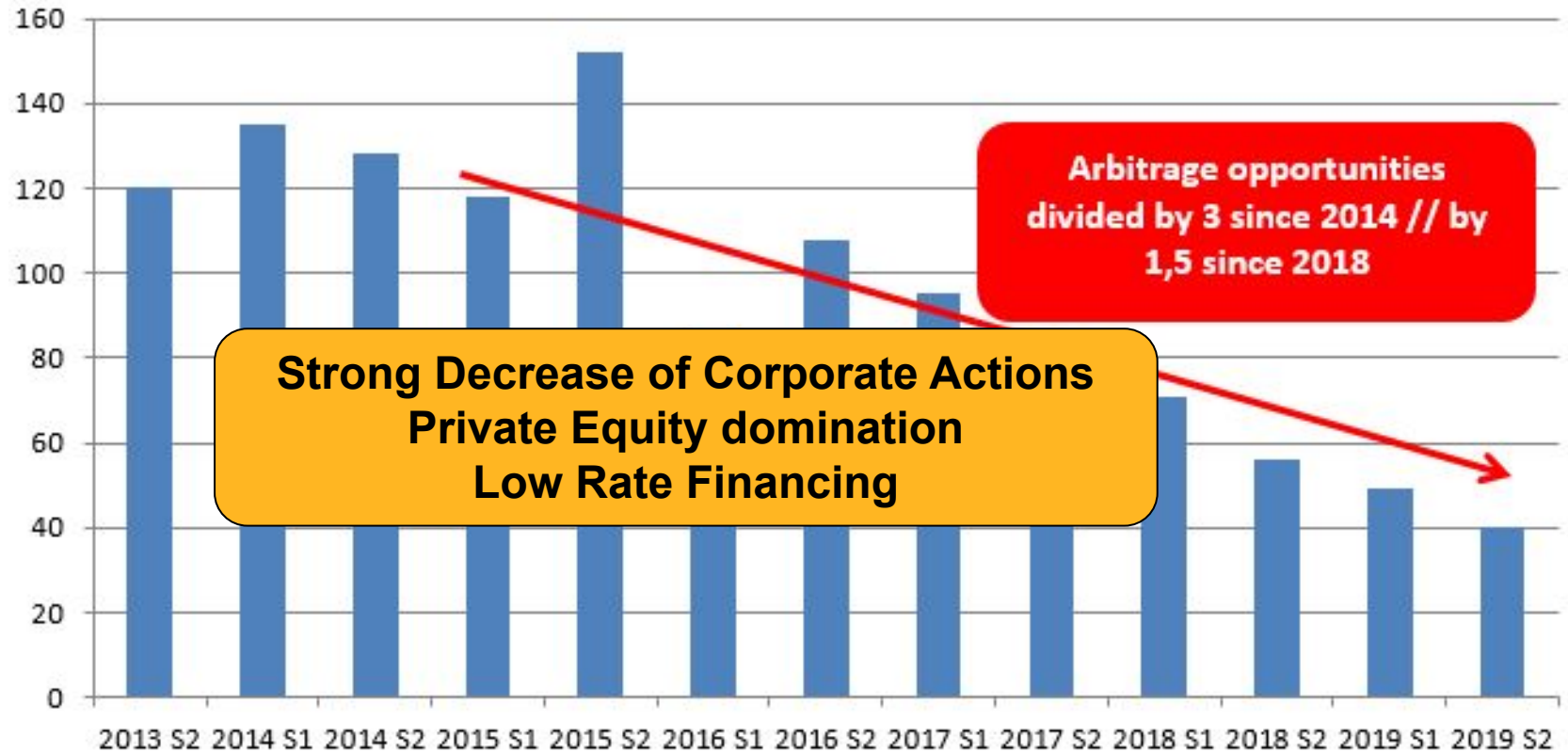




Évolution somme mensuelle des capi en Md€ des offres FUSACQ existantes stables et amicales



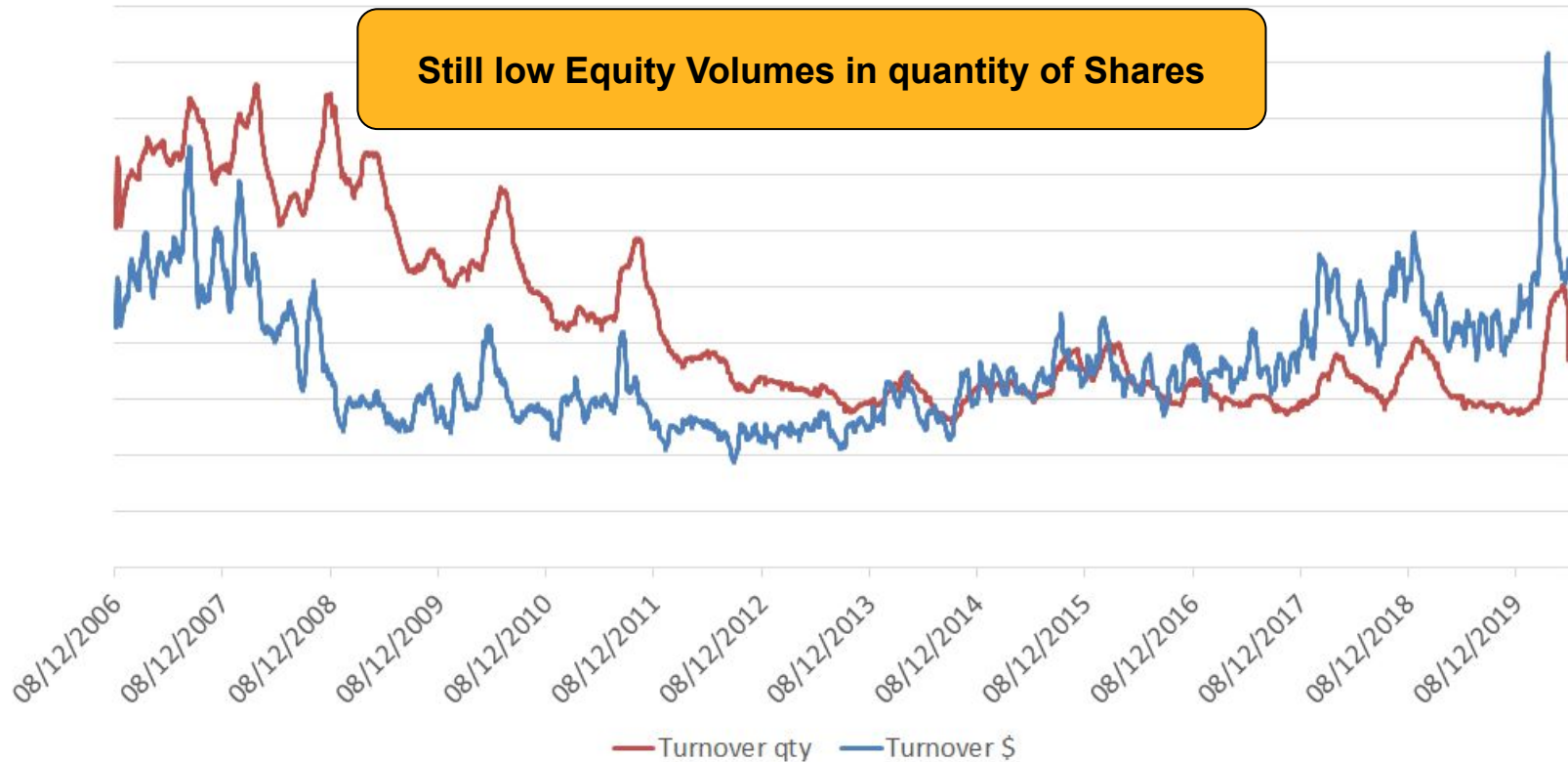
Mechanical Corporate Actions opportunities



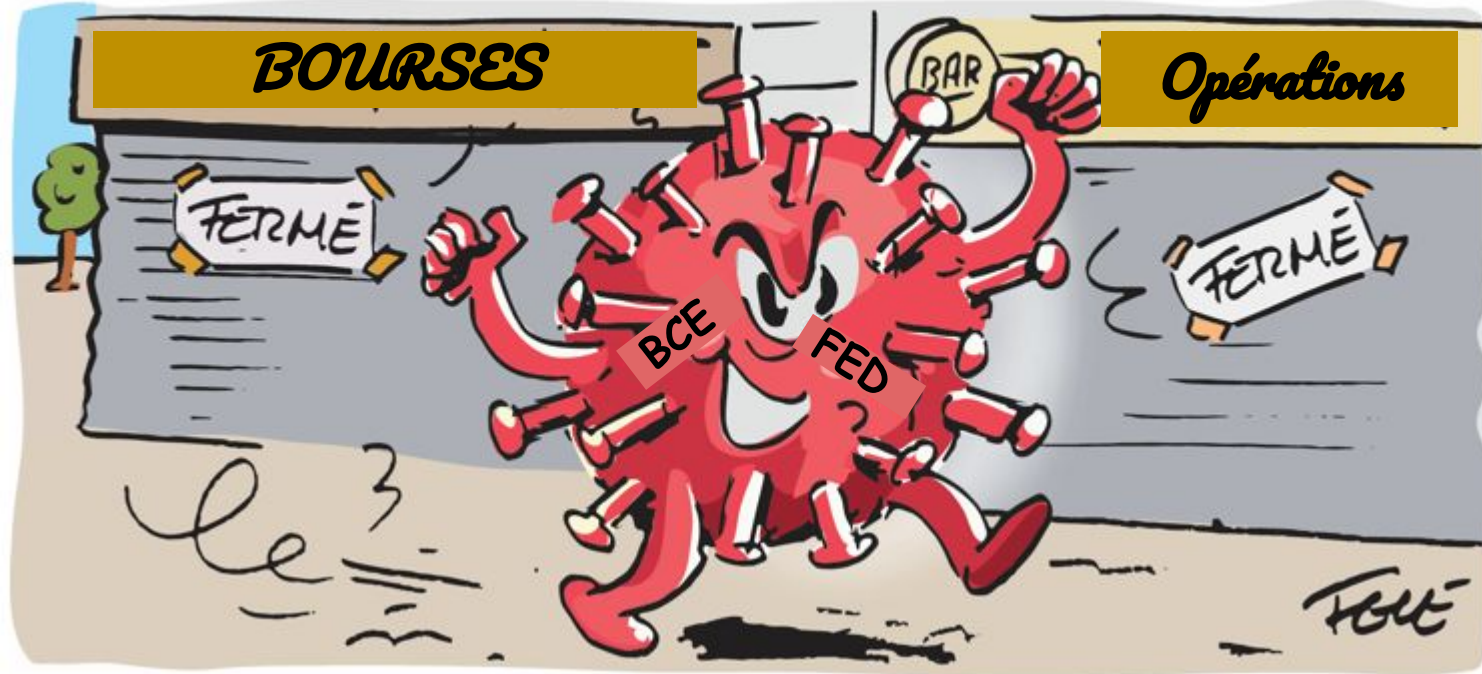
S&P 500 Volumes \$ & Number of Shares

SPX volume

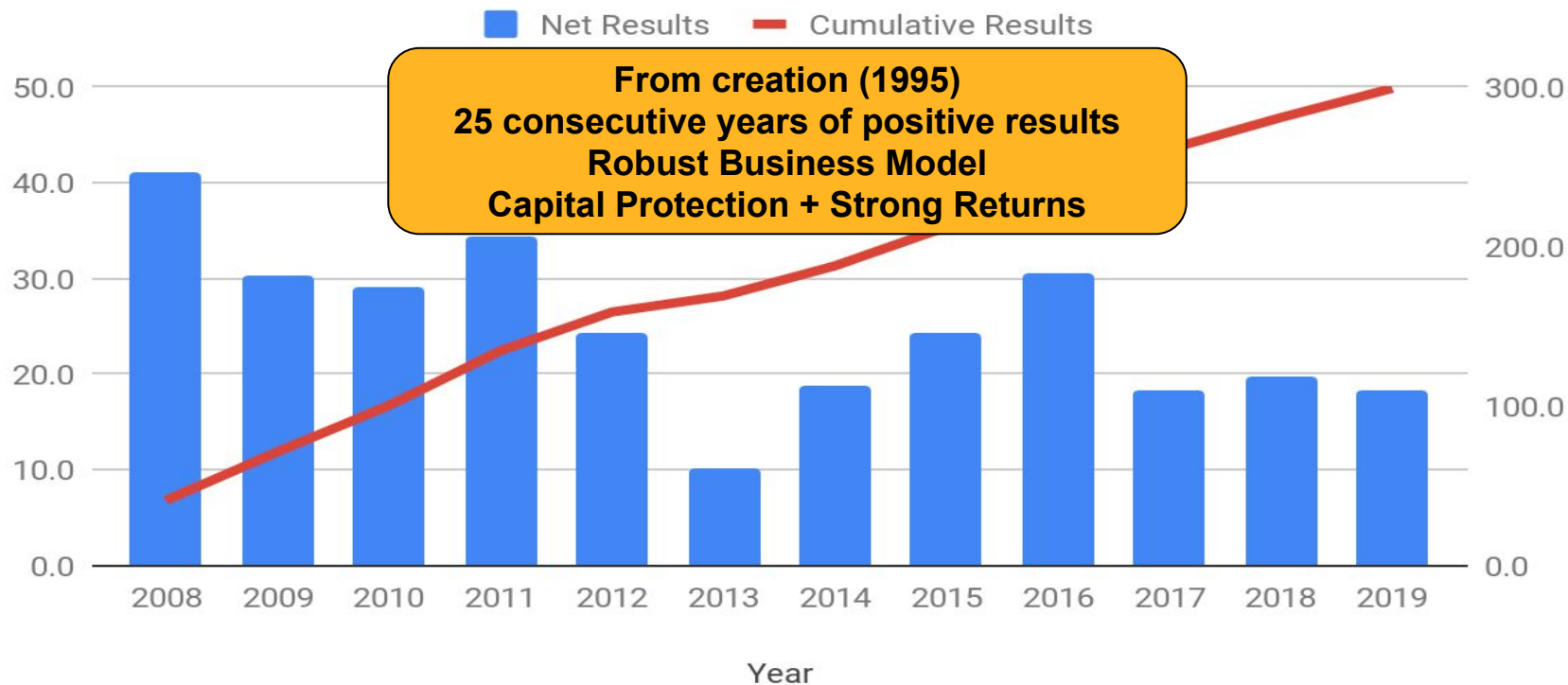
Still low Equity Volumes in quantity of Shares



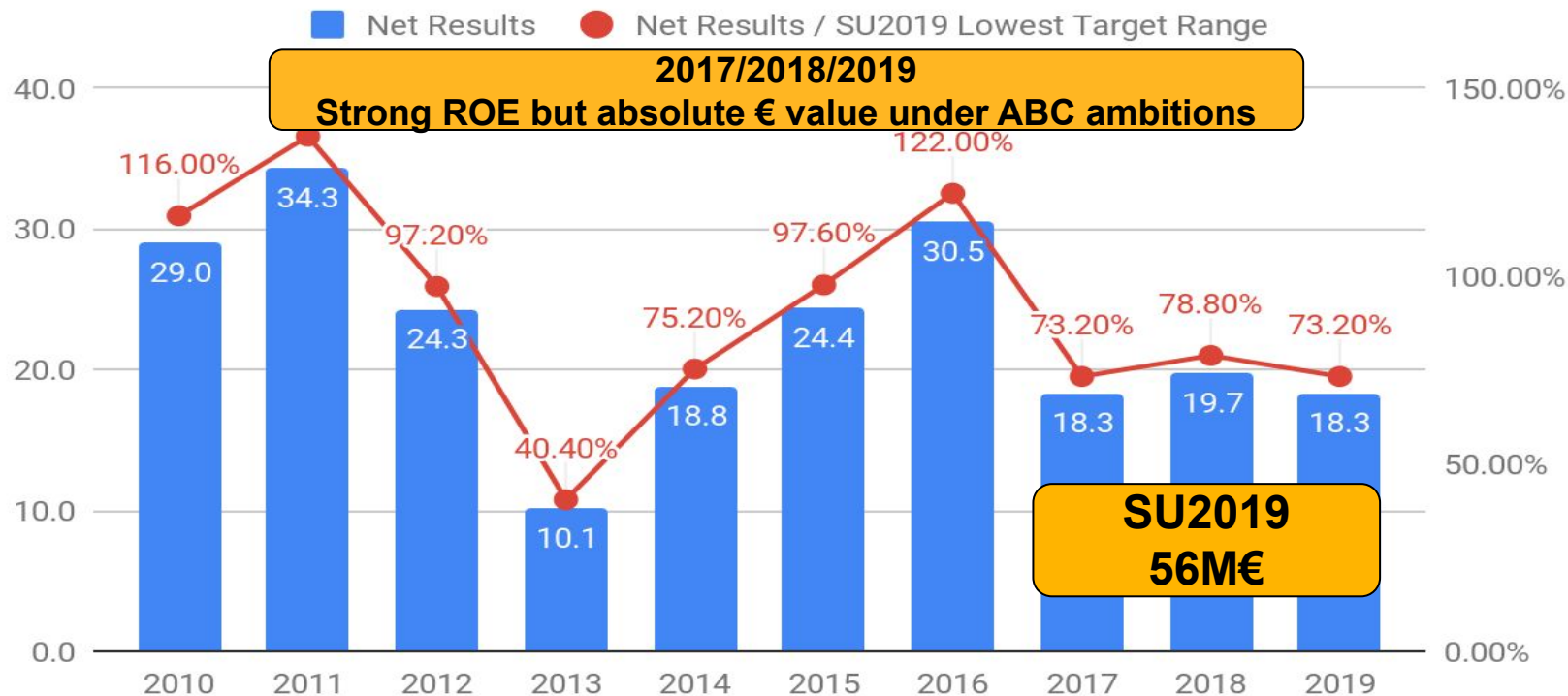
Taux négatifs, QE, BCE, FED: Le confinement des marchés cotés !!

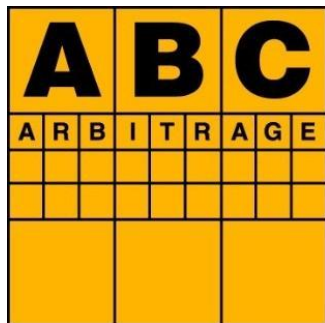


Net Results and Cumulative Results

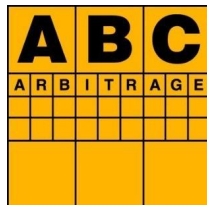


Net Results vs Ambitions





FY2019 & FY2018
Consistent financial results vs Markets parameters

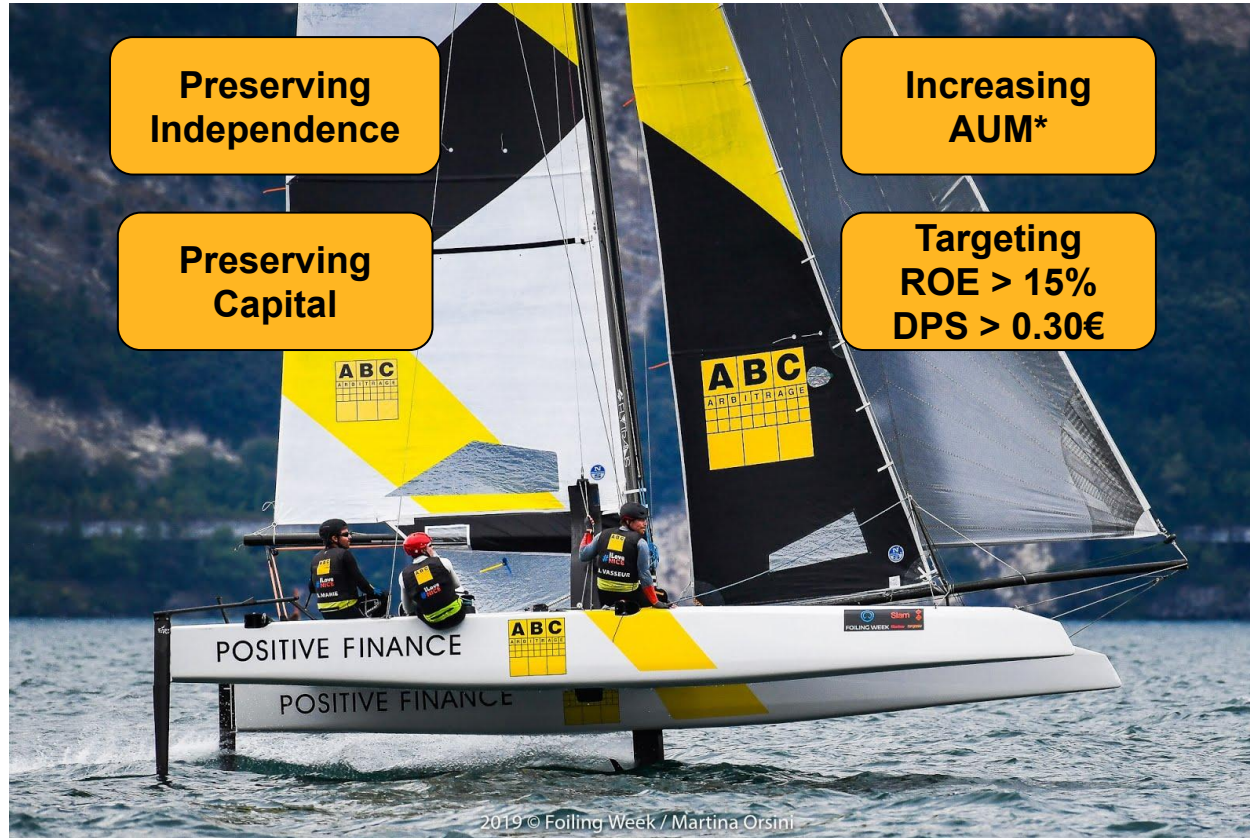


ABC 2022

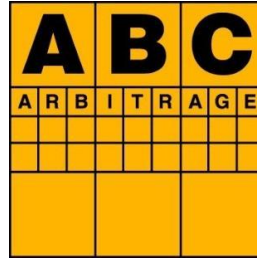
ABC 2022 - Énergie & Convictions...mais pas que !

“Oublie que tu n’as aucune chance, vas y fonce...on ne sait jamais, sur un malentendu ça peut marcher”
(Jean-Claude DUSSE, avec un D comme DUSSE - Les bronzés font du ski)

ABC 2022 - Commitment to excellence !



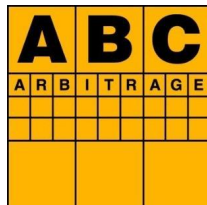
* AUM = Asset Under Management



**Independent Quant AM
People Pleasure Profit
#PositiveFinance**

ABC 2022 - Corner Stones.

- 1. Governance**
- 2. Core Business**
- 3. Asset Management Strategy**
- 4. Human Capital**
- 5. Group Structure**
- 6. Brand Strategy**



Gouvernance

Governance

**Developing
More Projects Simultaneously**

**Developing
a Necessary Range of skills**

**Installing
Succession Plan**

2020: Gouvernance ABC arbitrage (ABCA)



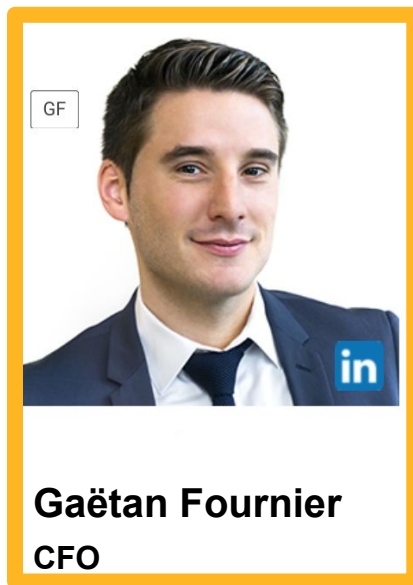
Dominique Ceolin

**Président-Directeur
Général**



David Hoey

**Directeur Général
Délégué**



Gaëtan Fournier
CFO



Secrétaire Général

2020: Création d'un CODIR Groupe ABC



Franck Bonneau
ABC arbitrage AM :
CTO



Gaëtan Fournier
ABC arbitrage SA :
Head of Finance & CCO



Dominique Ceolin
Président du Conseil
d'administration



Yves-Oleg Zajtelbach
ABC arbitrage AM :
Head of Trading



Alexandre Ospital
ABC arbitrage AM :
COO

Réflexion et Synchronisation de la stratégie du Groupe

2020: Renforcement CA ABC arbitrage AM



Dominique Ceolin
Président du Conseil
d'administration



David Hoey
Directeur Général
Délégué



Franck Bonneau
ABC arbitrage AM :
CTO



DGD
Administrateur
ABAM



Yves-Oleg Zajtelbach
ABC arbitrage AM :
Head of Trading



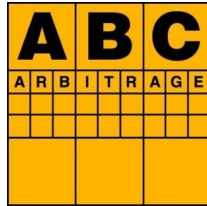
DGD
Administrateur
ABAM



Alexandre Ospital
ABC arbitrage AM :
COO



DGD
Administrateur
ABAM (2019)



ABC arbitrage Core Business

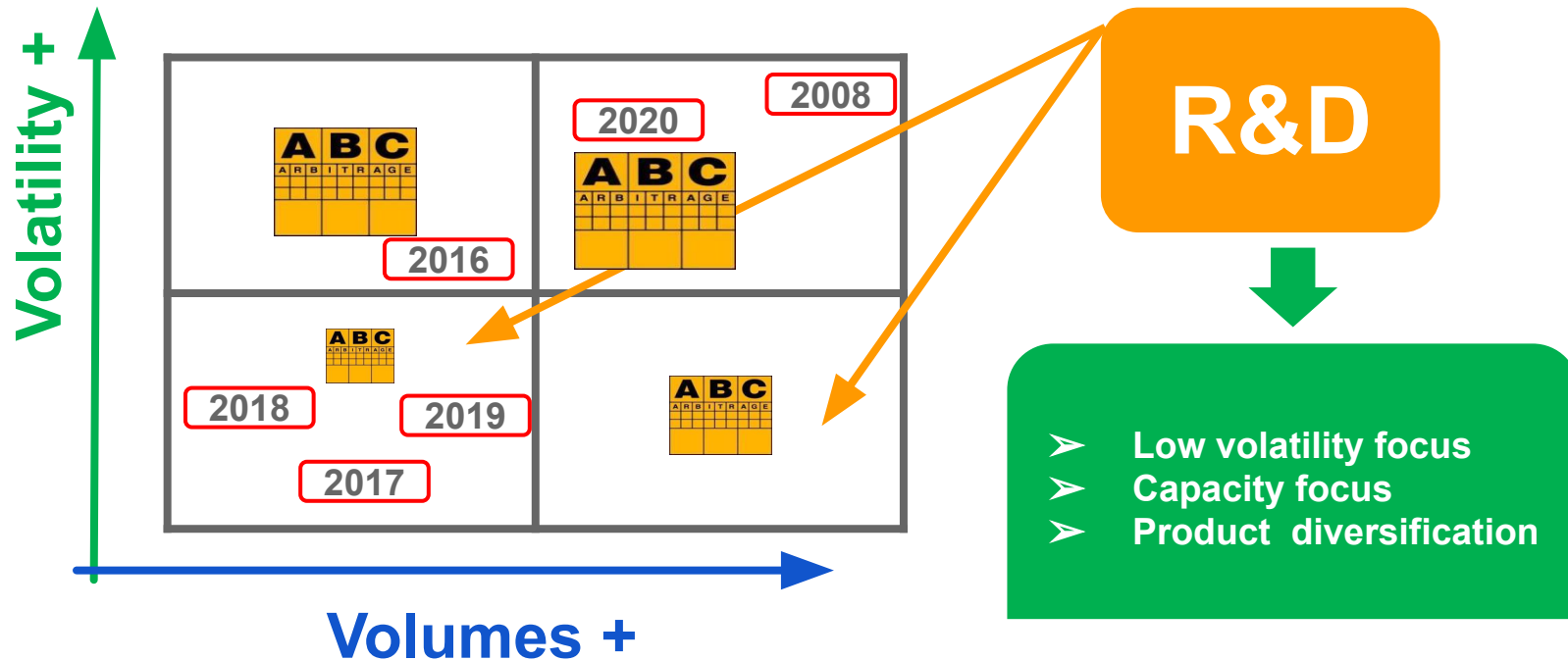
Core Business Objectives

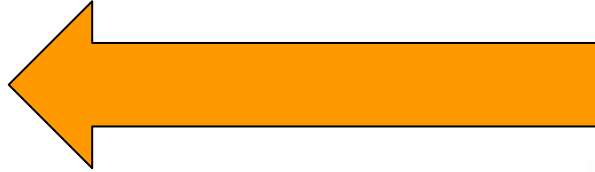
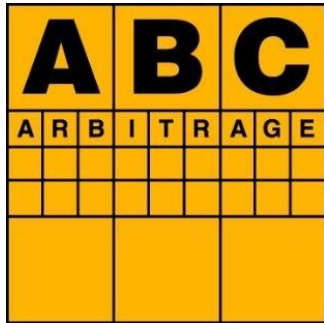
**Increasing
Gross Profits strongly**

**Facing
Very low vol. paradigm**

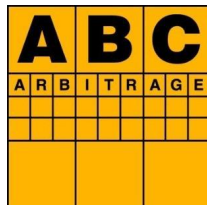
**Developing
Management capacity (GCT)**

R&D 2022 - Low Volatility PnL





External Expertise Integration - Speed up our evolution
Already several recruitments in 2019/2020



ABC arbitrage

Gestion pour Compte de Tiers

Asset Management Objectives

**Facing
Very low vol. paradigm**

**Developing
Client Turnover**

**Developing
ABC AM brand**

ABCA Reversion Fund

Au 31/05/2020

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Since Launch
Net Performance / Annualized (\$)	18.2%	21.6%	2.6%	2.0%	8.8%	9.1%	1.6%	2.1%	7.5%	2.9%	14.2%	10.8%
Net Performance / Annualized (€)	18.2%	21.6%	2.5%	1.9%	8.8%	8.6%	0.8%	0.6%	5.3%	0.5%	13.9%	8.0%
Positive Months	83%	83%	42%	67%	92%	75%	58%	58%	67%	67%	67%	66%
Average Negative Mth	-0.5%	-0.9%	-0.4%	-0.5%	-0.7%	-0.6%	-0.9%	-0.3%	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.5%
Average Positive Mth	1.8%	2.2%	1.0%	0.5%	0.8%	1.1%	0.8%	0.3%	0.8%	0.6%	0.6%	1.2%
Volatility	5.3%	6.0%	3.1%	2.2%	2.6%	3.6%	4.0%	1.0%	2.7%	2.0%	13.0%	5.7%
Sharpe	3.3	3.2	0.8	0.8	3.4	2.4	0.2	0.6	1.9	0.2	1.0	1.4
Leverage (xNAV) Average	2010 comprises both extrapolated and real performance											1.0
Net Exposure (%NAV) Average	2019 until	29/05/2020										11%

EuroHedge Awards 2018

Winner

EQUITY MARKET NEUTRAL & QUANTITATIVE STRATEGIES

ABCA Reversion



This fund was ranked based on the data in BarclayHedge's Database of hedge fund managers

**Outstanding
performance in the
exceptional volatility
level observed at
Q1-2020**



ABCA Opportunities Fund

Au 31/05/2020

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Since 2010
Net Performance / Annualized (\$)	16.6%	17.5%	-1.5%	1.7%	4.6%	9.7%	13.0%	4.6%	4.9%	7.0%	1.2%	7.4%
Net Performance / Annualized (€)	16.6%	17.5%	-1.6%	1.6%	4.6%	9.2%	12.3%	2.9%	2.8%	4.6%	0.5%	6.8%
Positive Months	100%	92%	33%	58%	58%	67%	83%	50%	83%	83%	100%	69%
Average Negative Mth	NA	-0.1%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.7%	-1.3%	-0.6%	-1.8%	-0.5%	-0.5%	-0.7%
Average Positive Mth	1.3%	1.5%	0.4%	0.5%	0.9%	1.5%	1.4%	1.1%	0.7%	0.7%	0.7%	1.1%
Volatility	2.9%	2.9%	1.6%	2.1%	2.5%	4.8%	4.5%	3.3%	4.1%	2.1%	7.3%	4.3%
Sharpe	5.0	5.1	-1.2	0.7	1.8	1.9	2.5	0.8	0.7	2.1	0.6	1.6
Leverage (xNAV) Average	<i>Simulated and extrapolated data until Sept 2015</i>											3.1
Net Exposure (%NAV) Average	<i>2019 until 29/05/2020</i>											1.43

Performance Chart

Simulated Data until september 2011.
Extrapolated Data from Oct 2011 to Sept 2015 (ie ABCA Multi real performance since its launch enhanced with the effect of the dynamic and optimized allocation of capital and the new fee structure).

**Good resistance of the strategy mix
with Merger arb well mutualised by
other strategies.**

GCT - Ambitions Clients Externes

Support	QTYs**
	ABCA Opportunities
	ABCA Reversion
	MAxx
	XXxx

Total AUM	en m€
------------------	-------

** Fonds propres au 31/12/19

AUM (Asset Under Management) du groupe										
Fin 2019		=>	Fin 2020		=>	Fin 2021		=>	Fin 2022	
130			130			130			130	
100			150			200			300	
200			300			350			400	
0			0			100			180	
0			0			0			100	
320*			470*			670*			1000*	
* QTYS investi dans FIXX										
* FI01 investi dans FI02										

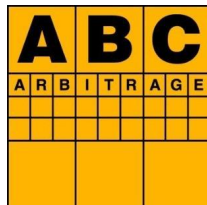
* QTYs investi dans FIXX

* FI01 investi dans FI02

Gross PnL Clients Externes du groupe						
2019	=>	2020	=>	2021	=>	2022
5		6 - 10		8 - 12		12 - 18

Revenu MF/PF	en m€
---------------------	-------

Hors Client Quartys



Human Capital

HR objectives

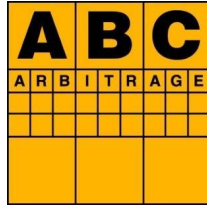
**Facing
External competition**

**Managing
ABC Compensation System**

**Managing
internal evolution**

2022 - Talent Acquisition





ABC arbitrage Group Structure

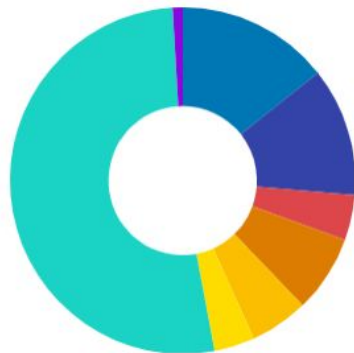
ABC Group Structure and Equity Capital

**Supporting
Group Development**

**Guaranteeing
ABC independence**

**Strengthening
ABC in regulatory env.**

ABC arbitrage Shareholding & Group Structure



**ABC's Equity
140 M€**

* Financière WDD : holding company (held 50.01% by D. Ceolin)
 ** IPA is a company acting in concert with Financière WDD
 *** Executive management and independent non-executive directors

The Org'

ABC arbitrage Group: 3 locations around the world



ABC arbitrage

Parent Company

Listed on Euronext Paris

Paris, France

QUARTYS

Irish Trading Company

Dublin, Ireland

Owned 100% by ABC arbitrage



**ASSET
MANAGEMENT**

Alternative Investment
Fund Manager (AIFM)

Licensed by AMF

Paris, France

Owned 100% by ABC arbitrage



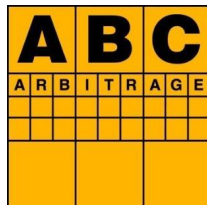
**ASSET
MANAGEMENT
ASIA**

Registered Fund
Management Company
(RFMC)

Licensed by MAS

Singapore

Owned 100% by ABC arbitrage



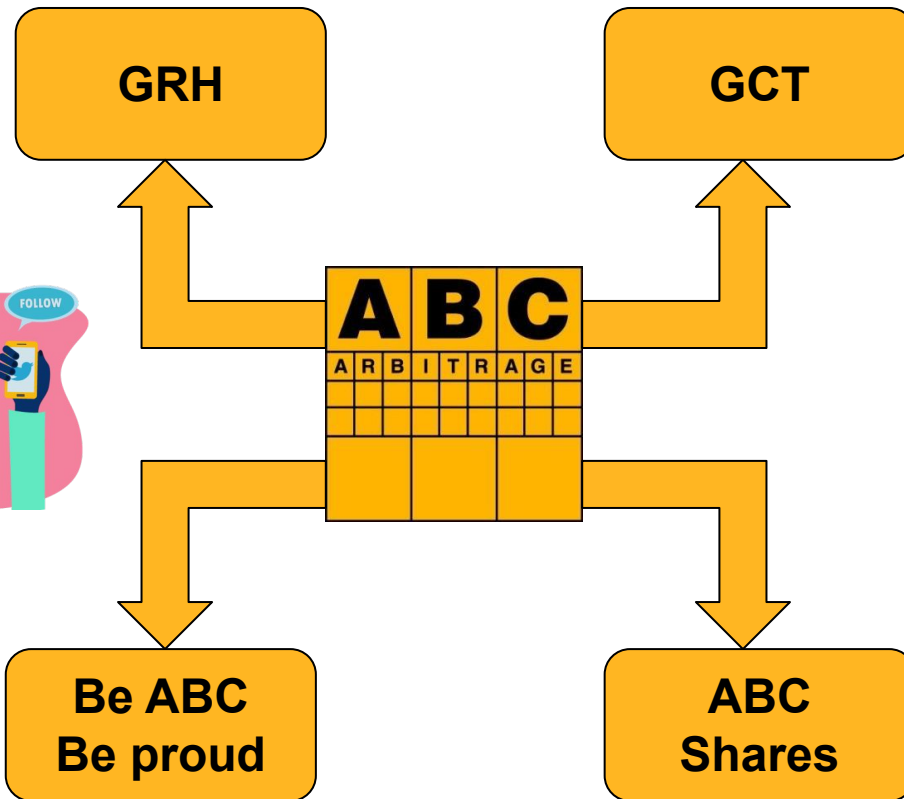
**ABC arbitrage
Brand**

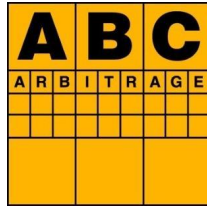
ABC Brand

**Supporting
Talent Acquisition**

**Supporting
AM business**

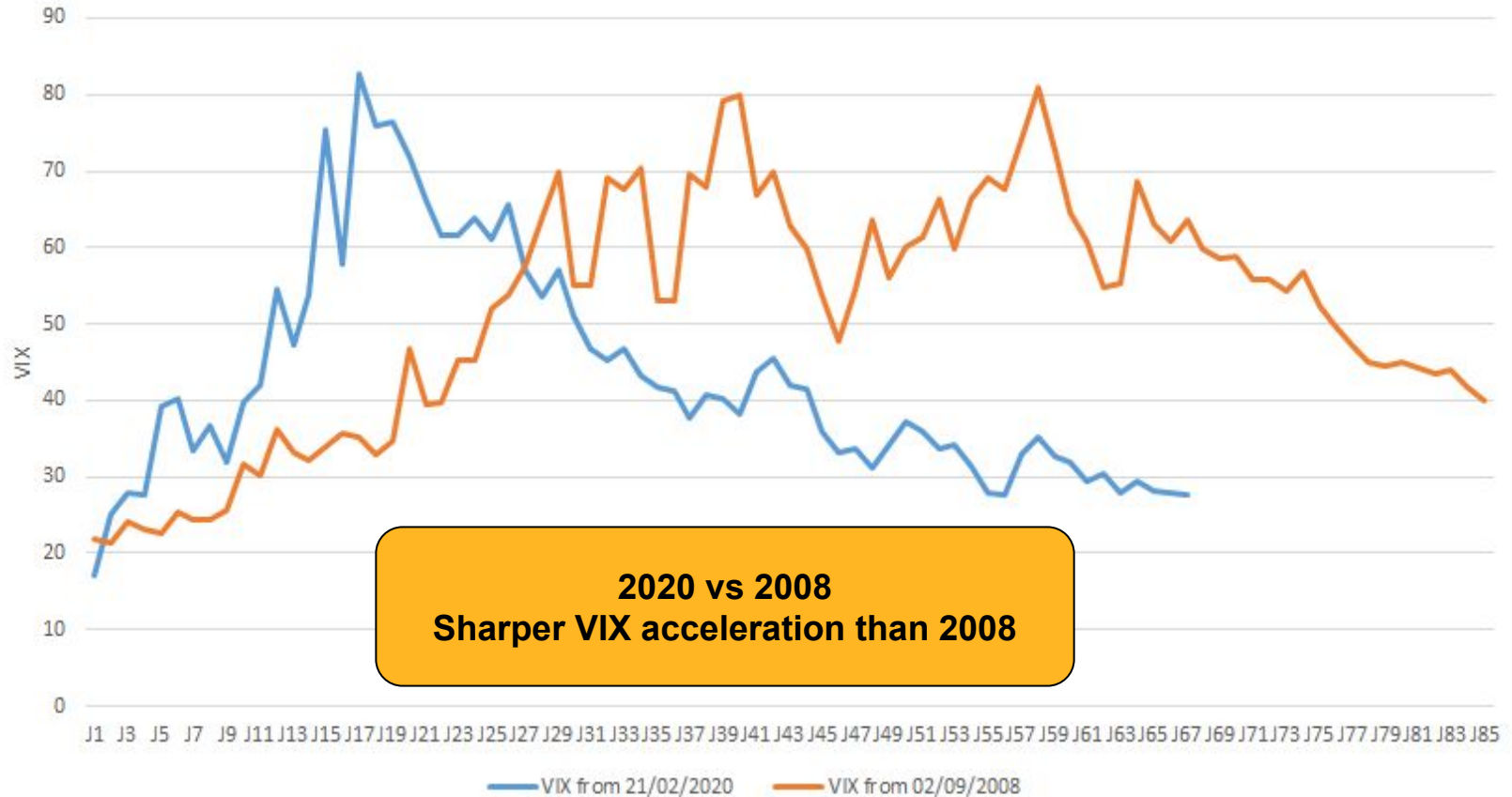
**Strengthening
ABC independence**



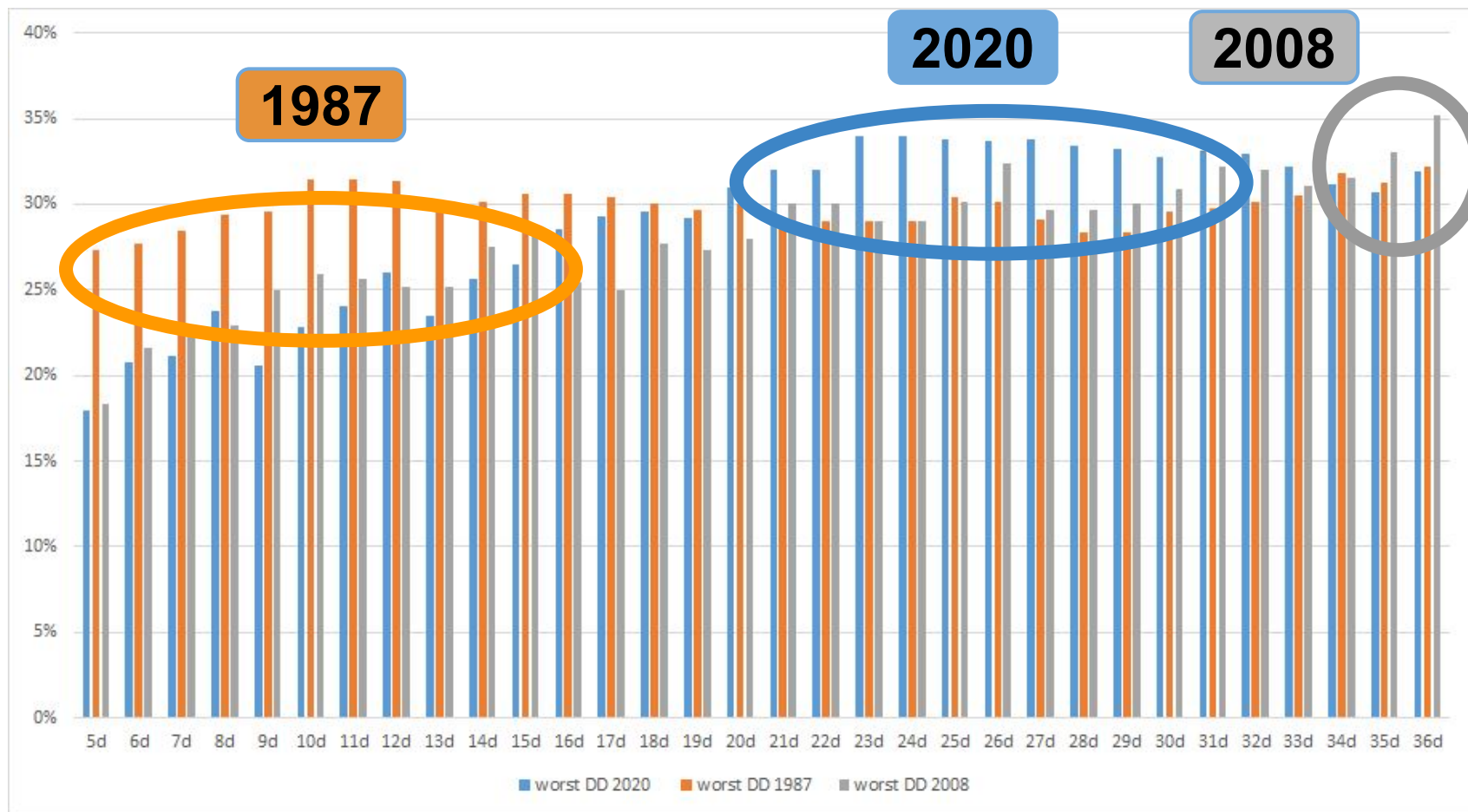


2020 - End of Low Volatility Era?

VIX & S&P 500 index



2020 vs 2008
Sharper VIX acceleration than 2008



SPX:IND
S&P 500 Index

3,044.31

USD

+14.58 +0.48% ▲

1D

1M

6M

YTD

1Y

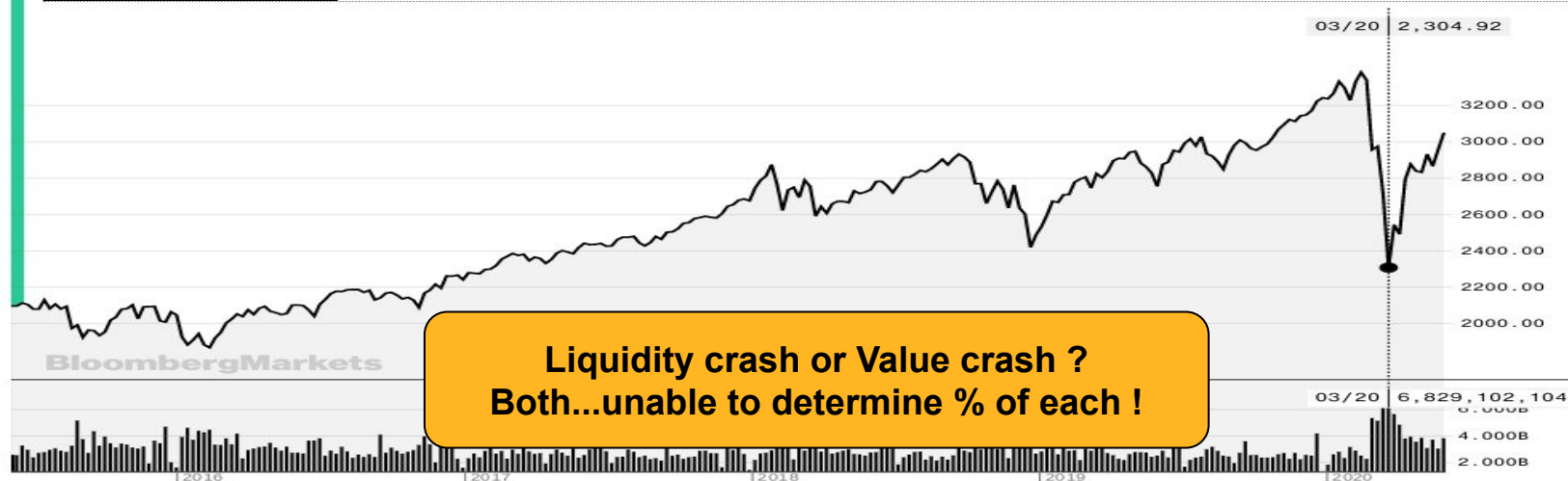
5Y

+ ADD TO WATCHLIST

● MARKET CLOSED
AS OF 05/29/2020 EDT

Q Add a comparison

MINIMIZE CHART



OPEN
3,025.17

YTD RETURN
-5.77%

PREV CLOSE
3,029.73

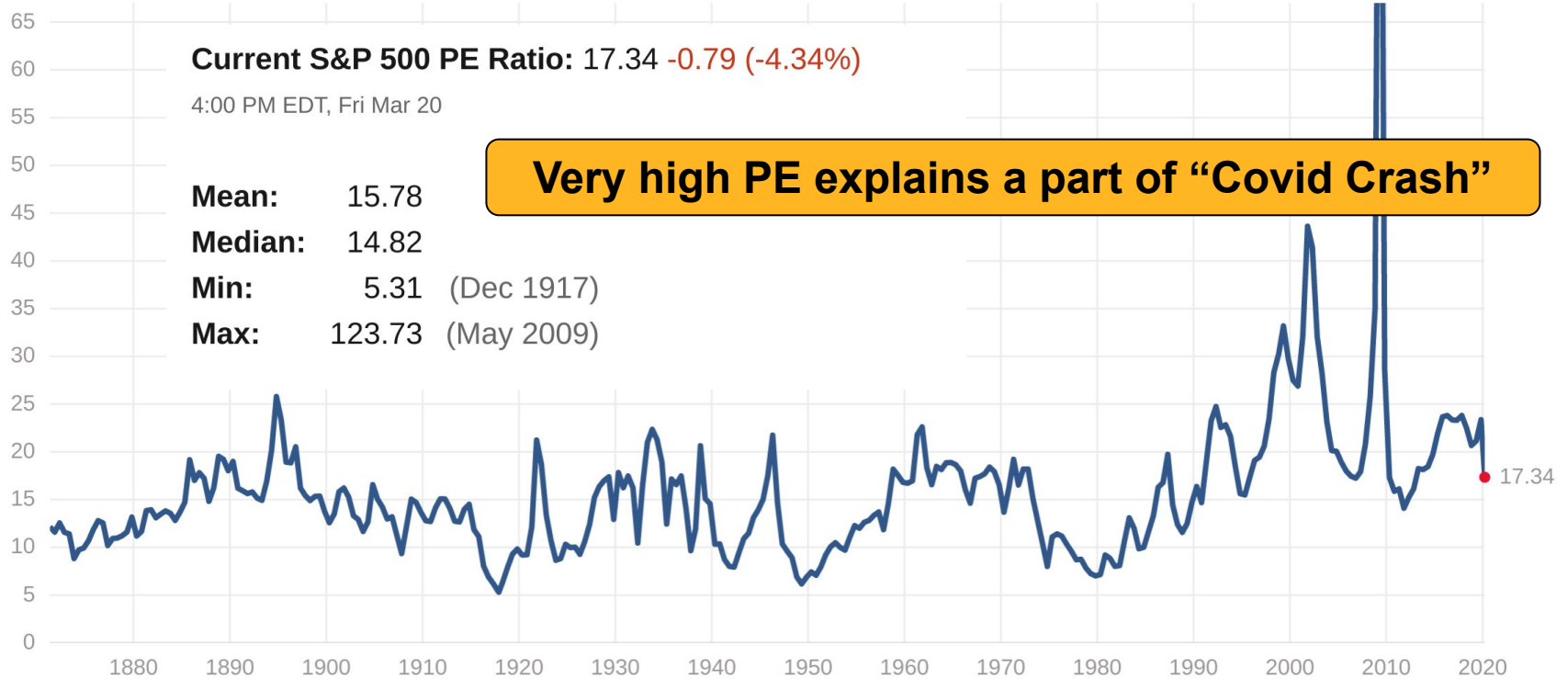
DAY RANGE
2,998.61 - 3,049.17

1 YEAR RETURN
12.83%

52 WEEK RANGE
2,191.86 - 3,393.52



Major Differences with 2008 - 1/3

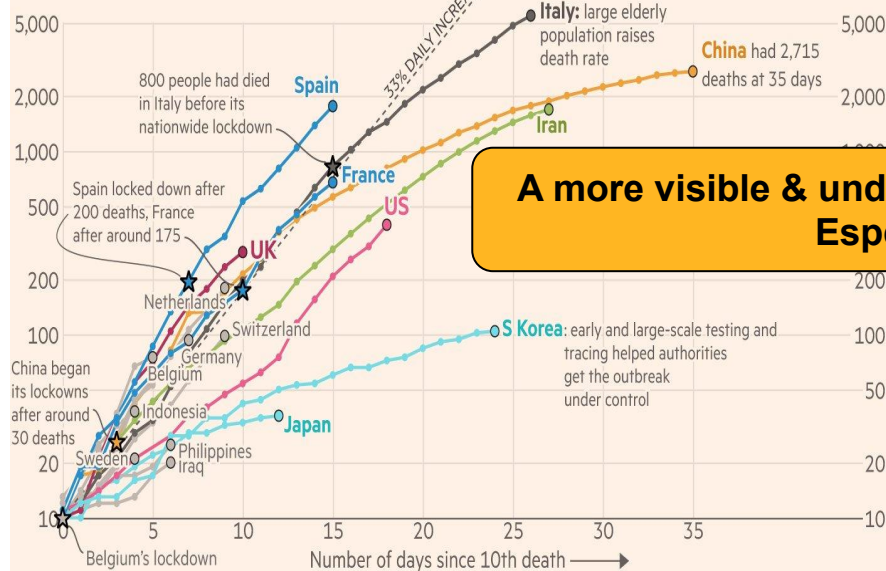


Major Differences with 2008 - 2/3

Coronavirus deaths in Italy, Spain and the UK are increasing much more rapidly than they did in China

Cumulative number of deaths, by number of days since 10th death

Nationwide lockdowns: ★



**A more visible & understandable crisis than 2008 and 1987
Especially for non expert**



FT graphic: John Burn-Murdoch / @jburnmurdoch

Source: FT analysis of Johns Hopkins University, CSSE; Worldometers. Data updated March 22, 19:00 GMT

© FT

Major Differences with 2008 - 3/3



**Consequences of 2008 was a “Demand” crisis...
...2020 could be a “Supply and Demand” crisis!**

Billionaire Ray Dalio says world's largest hedge fund 'didn't know how to navigate' coronavirus stock-market selloff and should have 'cut all risk' but failed to react

Published: March 15, 2020 at 7:10 p.m. ET

By Mark DeCambré

'We're disappointed because we should have made money rather than lost money in this move the way we did in 2008', Dalio



Ken Griffin's fund Citadel rumored in shocking drop Tiffany shares

By Josh Kosman and Thornton McEnery

March 20, 2020 | 6:34pm | Updated



Ken Griffin
Getty Images

Renaissance Technologies + Add to myFT

Renaissance tripped up by coronavirus-induced market upheaval

Secretive quant hedge fund endures one of its worst months in more than a decade

MARCH 17, 2020 by **Ortenca Aliaj** in New York, **Robin Wigglesworth** in Oslo and **Miles Kruppa** in San Francisco

Renaissance Technologies, one of the world's biggest hedge funds, has been tripped up by the market turmoil unleashed by the coronavirus outbreak, underscoring how even the industry's brightest names are struggling to navigate the financial chaos.

It has been a rocky year for the \$75bn computer-powered "quantitative" hedge fund. Renaissance's stocks-focused fund had one of its worst months in more than a decade in February after losing more than 7 per cent. It managed to pare back some of those losses in the first week of March but suffered another setback when the turmoil worsened last week.

The Renaissance Institutional Equities fund is down 12 per cent year-to-date, while Renaissance's Institutional Diversified Alpha fund has declined by 10 per

**Even Hedge Fund Stars have been trapped ??
Too soon to say...**

Hedge funds ✓ Added

Hedge fund Millennium shuts several 'trading pods' over virus turmoil

Lay-offs expected as market swings wreak havoc on fixed-income and relative-value strategies

MARCH 19, 2020 by **Ortenca Aliaj**, **Robin Wigglesworth** and **Henny Sender**

Les hedge fund dans la tempête mondiale du Coronavirus

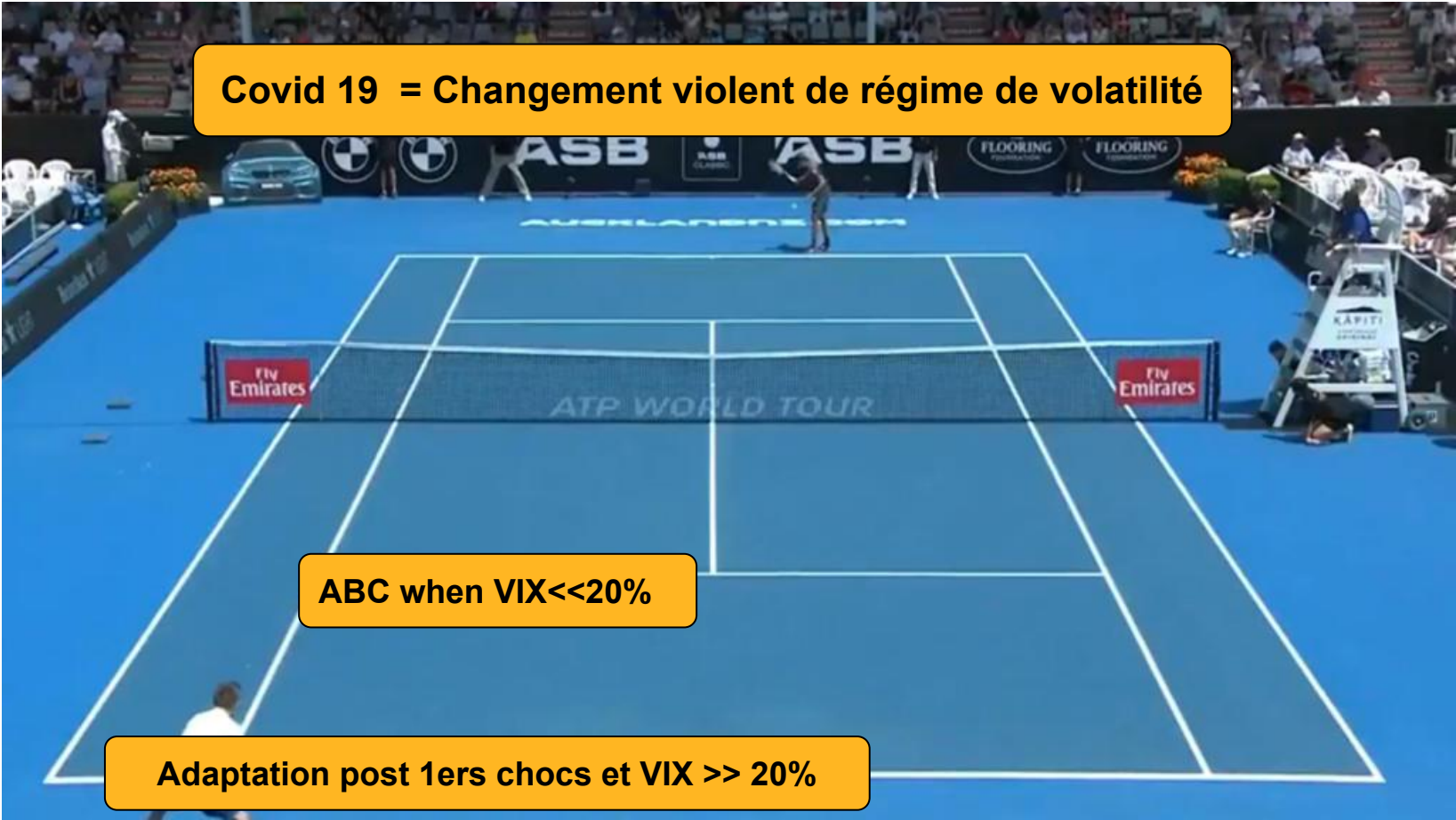
Les fonds d'investissement alternatif ont été pris dans la tempête mondiale provoquée par la crise du coronavirus. Comme en 2008, le secteur des hedge fund devrait connaître une année noire marquée par des fermetures et la fuite des clients.

Unplaytest Marchés financiers f t w Commenter



Par **Nicolas Ali Kaciri**
Publié le 17 mars 2020 à 13h42 - Mis à jour le 17 mars 2020 à 13h47

12 ans après la crise de 2008, les hedge fund, ces fonds d'investissement alternatif, affrontent une nouvelle rupture économique majeure qui les a pris de court. Peu d'entre eux parviennent à ne pas sombrer. Même le hedge fund star du monde quantitatif, Renaissance Technologies fondée par Jim Simons, traverse une période délicate. Son fonds investi sur les actions et son fonds diversifié perdent respectivement 12 % et 10 % cette année. Par le passé, le hedge fund le plus emblématique du monde quantitatif est toutefois parvenu à redresser la barre grâce à l'intelligence de ses automatismes et chercheurs.

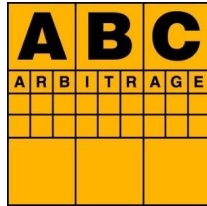
A wide-angle photograph of a tennis court during a match. The court is blue with white lines. A player is visible in the center of the court, and another player is in the foreground. The net has 'ATP WORLD TOUR' and 'Fly Emirates' logos. The background features various sponsor logos including ASB, BMW, and FLOORING. A large crowd is visible in the stands.

Covid 19 = Changement violent de régime de volatilité

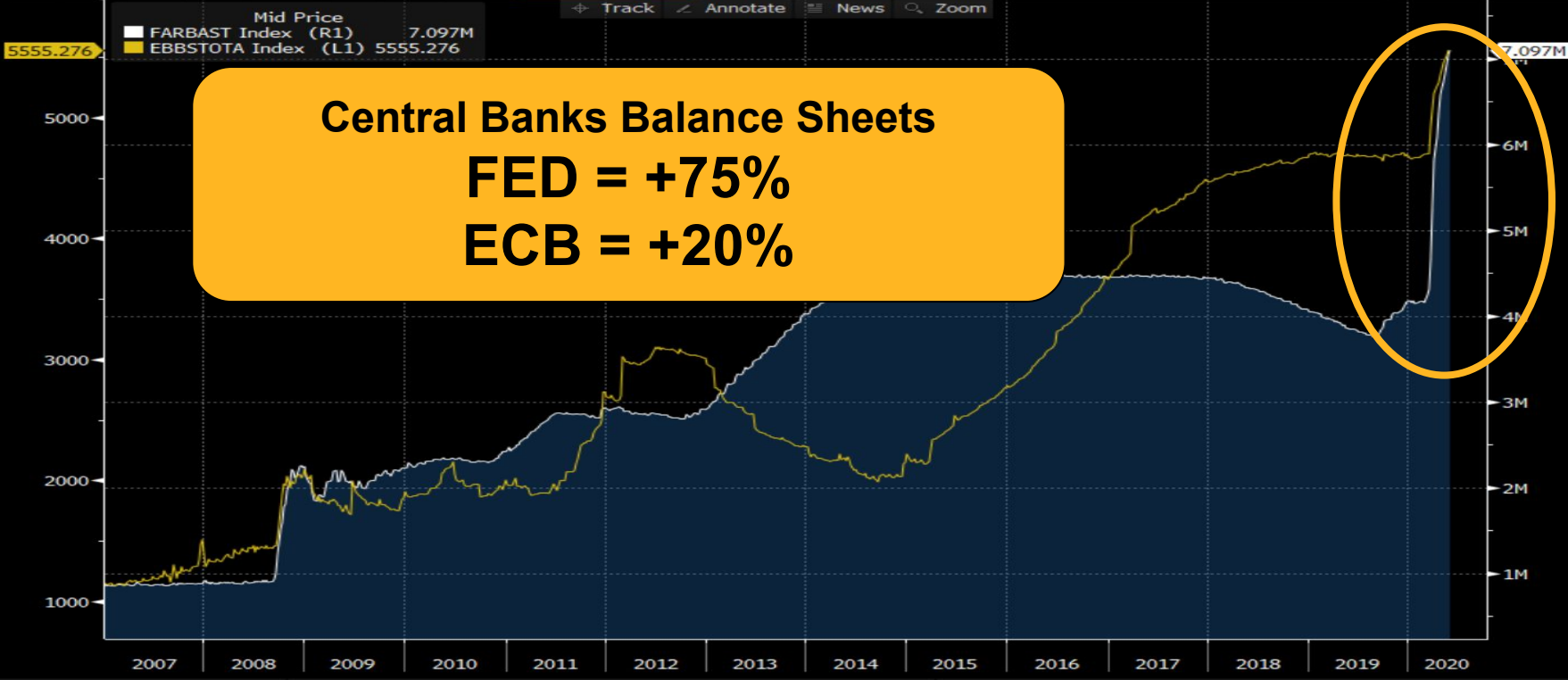
ABC when $VIX \ll 20\%$

Adaptation post 1ers chocs et $VIX \gg 20\%$

Activité fin Avril 2020
=
Activité de la totalité de 2019



What's next ?



**Coronavirus
COVID-19**


**MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE
ET DES FINANCES**
*Liberté
Égalité
Fraternité*

 **FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE**

bpifrance

**L'Etat va garantir
300 milliards d'euros de prêts**



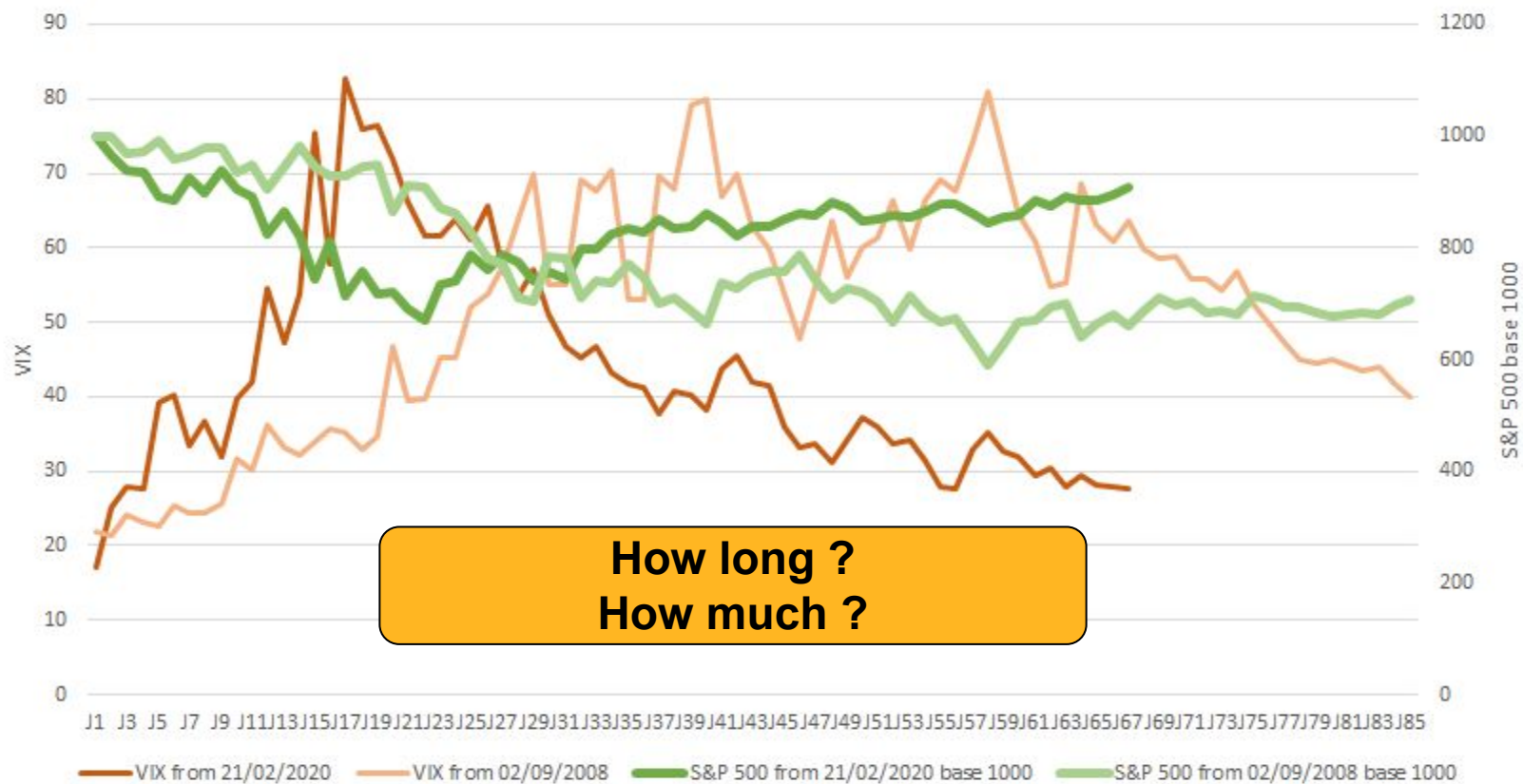
Intensification de l'Aléa Moral (Moral Hazard)

PLAN DE SAUVETAGE

LE CERCLE VICIEUX



VIX & S&P 500 index

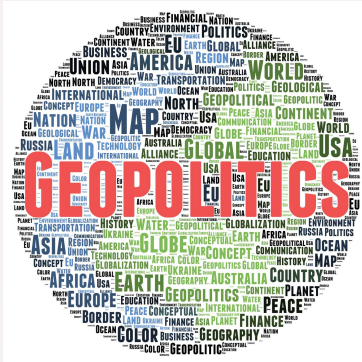
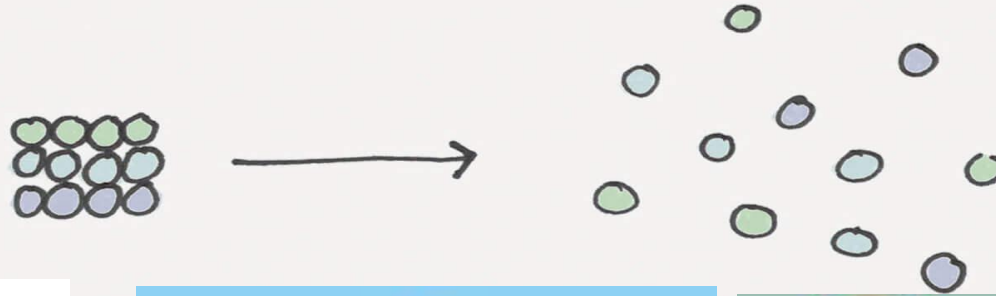


**Activité ABC fin Mai 2020
=
Activité ABC totalité de 2015**

**Si Juin-Déc. 2020 # Juin-Déc.2019
Alors
Activité 2020 = Activité 2011**

**Warning Charges ABC 2020 vs 2019
Estimations “Autres Charges” +10%
Estimations Charges HR x2**

2019 Conviction # 2020 Conviction New Paradigm = a world of entropy.



**Global Debt
Levels**



Asset Bubble

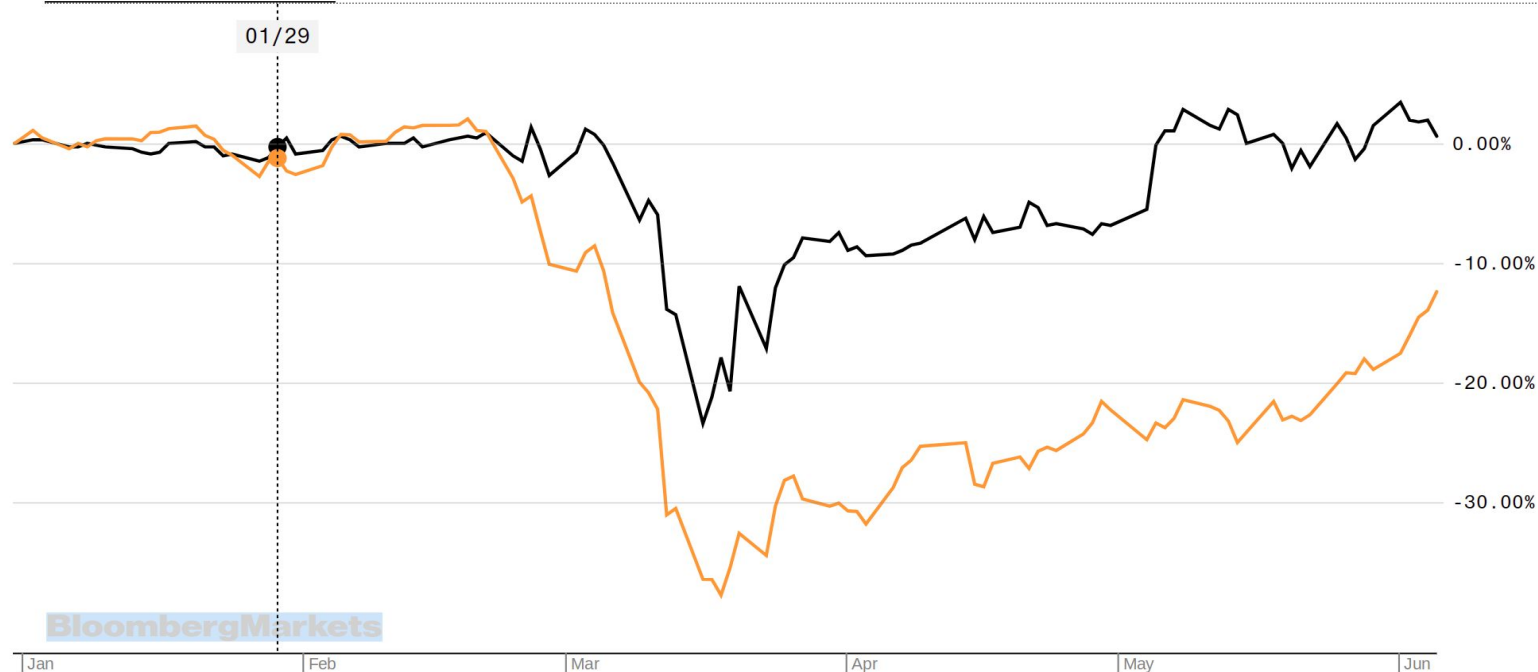
6.74 EUR -0.09 -1.32% ▼

1D 1M 6M **YTD** 1Y 5Y

MINIMIZE CHART

Q cac mid

● ABCA:FP -0.30% ● CACM:FP -1.24% ×

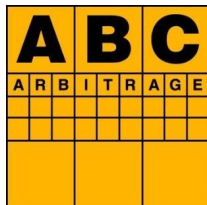


BloombergMarkets



Distributions Program

New Quarterly Distribution Program



0,33€ (0,30€ already distributed)



0.03€ - 2019 dividend - to be approved in AGM 2020*

0.10€ - interim dividend Oct. 2020**

0.10€ - interim dividend Dec. 2020**

0.10€ - interim dividend - April 2021**

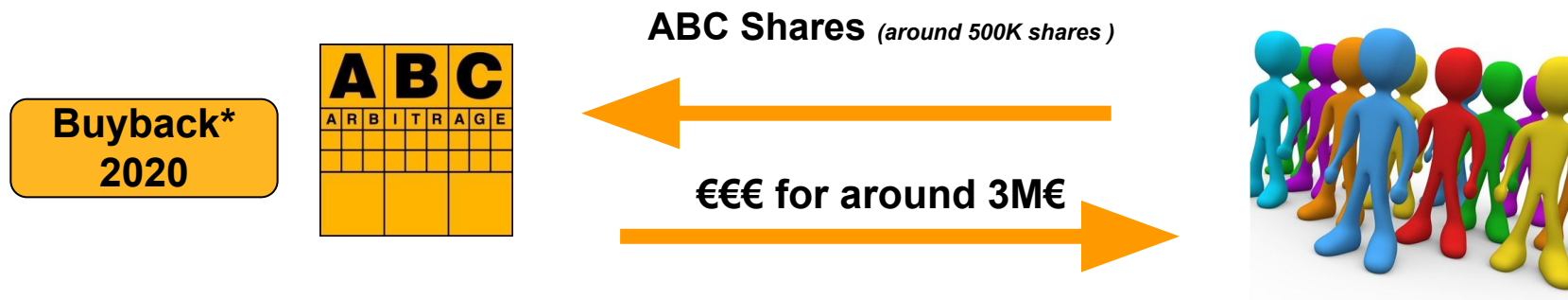
Distribution from 2000 = 9.38€



** Suggested for Annual General Meeting - 12 June 2020*

*** Potential interim dividend to be validated by the Board and dependant to the future results*

Share Buyback Program

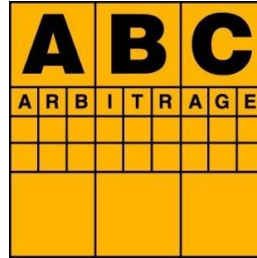


31/12/2016 = 58.1M -----> 31/12/2019 = 58.5M (+0.7%)

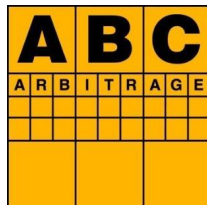


**submitted to General Meeting authorization in june 2019 and confirmation by the board of ABC arbitrage in march 2020*

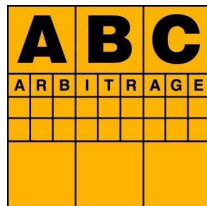
Groupe ABC arbitrage



**One solution
Capital Preservation
Great Returns**



Questions des actionnaires



Présentation des résolutions

AGO 2020 – 1^{ère} résolution

L'assemblée :

- ☐ prend acte des différents rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes
- ☐ approuve les comptes sociaux 2019
(*bénéfice net de 23 216 908 €*)

AGO 2020 – 2^{ème} résolution

- ❑ Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2019
(*bénéfice net de 18 339 083 €*)

AGO 2020 – 3^{ème} résolution

- ❑ Affectation du résultat de l'exercice 2019
- ❑ Distributions 2019 : 0,33 € par action

Versement 0,10 € (Octobre 2019)

Versement 0,10 € (Décembre 2019)

Acompte 0,10 € (Avril 2020)

+ Solde proposé 0,03 € (Juillet 2020)

AGO 2020 – 4^{ème} résolution

- ❑ Option pour les actionnaires, en cas de distribution de dividende afférent à l'exercice 2019 et d'acomptes à valoir sur le dividende 2020, de les percevoir en actions

AGO 2020 – 5^{ème} résolution

- ❑ Renouvellement du mandat de la société AUBEPAR INDUSTRIES en qualité d'administrateur pour une durée de 4 ans

AGO 2020 – 6^{ème} résolution

- ☐ Non - renouvellement du mandat de Madame Muriel VIDEMONT DELABORDE en qualité d'administrateur

AGO 2020 – 7^{ème} résolution

- ❑ Constat de l'absence de conventions et engagements réglementés

AGO 2020 – 8^{ème} résolution

- ❑ Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale ou les avantages de toute nature, attribuables aux mandataires sociaux pour l'exercice 2019 - *Vote ex-post*

AGO 2020 – 9^{ème} résolution

- ❑ Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale ou les avantages de toute nature, attribuables à Monsieur Dominique CEOLIN en raison de son mandat de Président et Directeur Général pour l'exercice 2019 - *Vote ex-post*

AGO 2020 – 10^{ème} résolution

- ❑ Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale ou les avantages de toute nature, attribuables à Monsieur David HOEY en raison de son mandat de Directeur Général Délégué pour l'exercice 2019 - *Vote ex-post*

AGO 2020 – 11^{ème} résolution

- ❑ Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux exécutifs - *Vote ex-ante*

AGO 2020 – 12^{ème} résolution

- ❑ Approbation de la politique de rémunération des administrateurs et censeur - *Vote ex-ante*

AGO 2020 – 13^{ème} résolution

- ❑ Autorisation de rachat par la société de ses propres actions et toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital
- ❑ Durée de l'autorisation : 18 mois

AGE 2020 – 14^{ème} résolution

- ❑ Autorisation d'annuler des actions et toutes autres valeurs mobilières donnant accès au capital
- ❑ Durée de l'autorisation : 24 mois

AGE 2020 – 15^{ème} résolution

- ❑ Délégation de compétence consentie au conseil d'administration à l'effet de décider l'incorporation au capital de bénéfices, réserves ou primes dans la limite de 250 000 euros
- ❑ Durée de l'autorisation : 26 mois

AGE 2020 – 16^{ème} résolution

- ❑ Autorisation à conférer au conseil d'administration en vue d'émettre des actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription dans la limite de 250 000 euros au nominal
- ❑ Durée de l'autorisation : 26 mois

AGE 2020 – 17^{ème} résolution

- ❑ Autorisation à conférer au conseil d'administration en vue d'émettre des actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par placement privé dans la limite de 20 % du capital social par an
- ❑ Durée de l'autorisation : 26 mois

AGE 2020 – 18^{ème} résolution

- ❑ Autorisation à conférer au conseil d'administration en vue de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions ordinaires aux collaborateurs et aux dirigeants de la société ou des sociétés du groupe dans la limite de 11 millions de titres
- ❑ Durée de l'autorisation : 38 mois

AGE 2020 – 19^{ème} résolution

- ❑ Autorisation à conférer au conseil d'administration en vue d'attribuer des actions de performance existantes ou à émettre de la Société en faveur du personnel salarié et/ou des dirigeants mandataires sociaux dans la limite de 3 000 000 titres
- ❑ Durée de l'autorisation : 38 mois

AGE 2020 – 20^{ème} résolution

- ❑ Délégation de compétence consentie au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou valeurs mobilières réservées aux salariés et dirigeants sociaux du groupe
- ❑ Durée de l'autorisation : 26 mois

AGE 2020 – 21^{ème} résolution

- ❑ Plafond global de 300 000 euros de nominal du montant des émissions effectuées en vertu des résolutions 15, 16, 17, 18, 19 et 20.

AGE 2020 – 22^{ème} résolution

- ❑ Modification de l'article 11 des statuts – Conseil d'administration à l'effet de modifier le nombre d'actions détenues par les administrateurs
- ❑ Augmentation du nombre d'action minimal devant être détenu par les administrateurs de une action à mille actions.

AGE 2020 – 23^{ème} résolution

- ☐ Modification de l'article 11 des statuts – Conseil d'administration à l'effet de prévoir la désignation d'un administrateur nommé par les salariés actionnaires
- ☐ Modalités de nomination

AGE 2020 – 24^{ème} résolution

- ❑ Modification de l'article 11 des statuts – Conseil d'administration à l'effet de prévoir la désignation d'un ou plusieurs administrateurs représentant les salariés
- ❑ Modalités de nomination

AGM 2020 – 25^{ème} résolution

□ Pouvoirs