



## **Exposé sommaire de la situation du groupe au cours de l'exercice 2020**

En application des normes IFRS, le produit de l'activité courante consolidé au 31 décembre 2020 s'élève à près de 69 millions d'euros et le résultat net comptable consolidé s'établit à 35,1 millions d'euros.

Dans un contexte de marché exceptionnel (l'indice de référence de volatilité (VIX) sur 2020 s'élève à 29,3% vs 15,4% sur l'année 2019), le Groupe a démontré son savoir-faire et affiche un produit d'activité courante en hausse de près de 86%.

La corrélation des résultats du groupe à la volatilité reste significative. Le premier semestre de l'année 2020 s'est caractérisé par un choc de volatilité plus violent sur le mois de mars que ce qui avait été observé lors de la crise de 2008. La situation globale est restée fébrile sur tout l'exercice avec des phénomènes de marché violents comme la rotation sectorielle de novembre 2020.

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, et sont en hausse de 116,1%, du fait de la mise en place d'un nouveau système de rémunération dès janvier 2020 (revue des grilles de salaires fixes pour rester compétitif sur le marché de l'emploi), de la hausse de l'effectif moyen (effectif moyen de 81 personnes en 2020 versus 77 en 2019) mais aussi et principalement des performances importantes réalisées en 2020.

La rentabilité brute des fonds propres (45% des capitaux investis), très satisfaisante, s'affiche au-dessus des ambitions du Groupe.

La structure et le profil des équipes sont restés au cœur des préoccupations en 2020 avec des recrutements clés sur les activités "cœur de métier".

Au 31 décembre 2020, 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 sous-fonds ABCA Opportunities, pensé pour se déconnecter partiellement de la volatilité, a réalisé au S1 2020 des performances légèrement en dessous des attentes sans pour autant tomber sur des niveaux négatifs rencontrés par les marchés. Le rythme des annonces de fusions-acquisitions a timidement augmenté au cours du second trimestre, mais il est resté aux alentours de 50% d'un rythme normal. Sur la seconde partie de l'année, si la performance globale de ABCA Opportunities a été légèrement positive en juillet et en août, elle ne parvient pas à maintenir son cap dans un contexte de marché très défavorable. Son niveau de performance annuel s'affiche donc en deçà de celui de l'exercice précédent : -2,09% vs +4,56%. L'effet de mutualisation des stratégies a permis d'atténuer les difficultés présentés par le marché.

Le sous-fonds ABCA Reversion construit pour exploiter la volatilité a, lui, connu un très bon début d'année. Avec une volatilité moyenne réalisée sur le marché de 35 % au cours du premier semestre, la performance globale du fonds a été conforme aux attentes. Au cours de la seconde partie de l'année 2020, les performances d'ABCA Reversion ont été relativement en ligne avec les niveaux de volatilité élevés, notamment jusqu'au mois d'octobre. Cependant, l'annonce du vaccin Pfizer en novembre a laissé place à une forte décorrélation entre les indices, contexte difficile pour ce fond. Cette situation s'est confirmée sur le mois de décembre avec une très faible volatilité entre régions, ce qui a fragilisé les performances d'ABCA Reversion sur cette fin d'année 2020. ABCA Reversion parvient néanmoins à atteindre une performance annuelle nettement supérieure à celle de 2019 : +9,6% vs +0,5%.

L'actif total de ABCA Funds Ireland Plc s'élève à 289 millions d'euros au 31 décembre 2020 contre 261 millions d'euros au 31 décembre 2019. Le Groupe maintient son ambition de développer une offre de fonds d'investissement diversifiés et d'augmenter sa collecte.

Les encours clients atteignent 368 millions d'euros au 31 décembre 2020.