



## **Exposé sommaire de la situation du groupe au cours de l'exercice 2025**

L'année 2025, s'est caractérisée par une alternance entre périodes d'euphorie et phases de prudence, en fonction des attentes sur la politique monétaire et des événements macroéconomiques :

- Un choc de politique commerciale aux États-Unis au printemps ;
- Des sensibilités sectorielles (notamment finance et technologie/IA) au second semestre ;
- Des tensions géopolitiques impactant principalement les matières premières ;
- Des ajustements d'anticipations de politique monétaire.

Le résultat de l'exercice 2025 du groupe est globalement cohérent avec les paramètres de volatilité et d'activité observés sur les marchés. L'exercice a été marqué par un environnement heurté, avec un premier semestre caractérisé par un épisode de stress exceptionnel début avril, à la suite des annonces de tarifs douaniers de l'administration américaine, qui s'est traduit par un pic de volatilité particulièrement marqué. Cet épisode a été suivi d'une phase de normalisation rapide.

Le second semestre a été plus modéré, mais ponctué de sursauts de volatilité, notamment mi-octobre dans un contexte d'inquiétudes sur certaines banques régionales américaines, puis après la mi-novembre, dans un environnement de rotations sectorielles et de repositionnements défensifs liés aux interrogations sur les valorisations des valeurs technologiques et de l'IA.

Malgré ces épisodes, les marchés actions ont fait preuve de résilience, avec une reprise amorcée dès le mois de mai et prolongée jusqu'à la fin de l'année, notamment aux États-Unis. Le Groupe a su tirer parti de ces conditions de marché contrastées, en bénéficiant de régimes de volatilité favorables à ses stratégies, ce qui a soutenu la progression du « Produit de l'Activité Courante ».

Le résultat net de Quartys s'élève à 36,4 millions d'euros au titre de l'exercice 2025, contre 29,4 millions d'euros sur l'exercice 2024, reflétant la robustesse des modèles quantitatifs dans un environnement de marché très variable.

Les commissions de gestion regroupent les prestations de services facturées par les sociétés de gestion du Groupe. Elles sont en hausse de 1,5 million d'euros sur l'exercice 2025 par rapport à 2024. Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation des commissions facturées à Quartys dans le cadre de la mise en œuvre des stratégies de trading et des prestations de conseil associées.

Les coûts de structure évoluent en lien avec les investissements réalisés afin d'accompagner le développement du Groupe, notamment en matière de recherche et développement et d'adaptation des stratégies aux conditions de marché.

Le fonds ABCA Opportunities (101 millions d'euros d'actifs), pensé pour incarner le fonds « All Weather » d'ABC arbitrage, a réalisé sur l'exercice 2025 une performance positive de +8,2% (EUR Shares). La performance du fonds a été principalement portée par le premier semestre, dans un contexte de volatilité plus favorable et d'activité accrue sur les opérations de fusion-acquisition. Le second semestre a été plus contrasté, avec un reflux des stratégies « *event-driven* » partiellement compensé par les stratégies « *Systematic Futures* ».

Le fonds ABCA Reversion (29 millions d'euros d'actifs), conçu pour profiter de la volatilité, a réalisé sur l'exercice 2025 une performance positive de +8,4% (EUR Shares). La performance a été largement réalisée au premier semestre, notamment lors du pic de volatilité observé en avril. Le second semestre a été marqué par une alternance de phases de gains et de pertes, en lien avec un environnement de marché plus hétérogène et des opportunités plus limitées sur certaines stratégies.

L'actif total de ABCA Funds Ireland Plc s'élève à 130 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre 153 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Les encours clients s'établissent à 245 millions d'euros au 31 décembre 2025, contre 265 millions d'euros au 31 décembre 2024.