



HITOS Y CIFRAS CLAVE

2018





1819

ÍNDICE /

01

PRÓLOGO

Prólogo de Yves Mirabaud, Socio Gestor Senior

02

ESTRATEGIA Y DESARROLLO

El año 2018 para Mirabaud

Wealth Management
Asset Management
Securities

Cifras clave

03

BALANCE Y RESULTADOS

Balance a 31 de diciembre de 2018

Cuenta de resultados del ejercicio 2018

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento se ofrece a título meramente informativo. No está dirigido a las personas o entidades que se encuentren en una jurisdicción donde, por motivos de nacionalidad, residencia o de otro tipo, esté prohibido publicar o distribuir esta información. El presente documento no puede reproducirse, transmitirse o utilizarse con fines comerciales sin la autorización previa de Mirabaud. Todos los derechos reservados.



ESTIMADOS/AS SEÑORES/AS, CLIENTES/AS Y SOCIOS/AS:



2018 fue un año intenso para Mirabaud, con gran actividad y numerosos logros en multitud de frentes, en línea con nuestra estrategia de desarrollo. En cuanto a los resultados financieros, a fecha de 31 de diciembre, los activos administrados del Grupo ascendían a 32.300 millones de francos suizos, lo que supone un ligero descenso frente al año anterior causado por la caída de los mercados a finales de año, pero que ya fue compensado por su recuperación en los primeros meses de 2019. El beneficio neto alcanzó los 59,6 millones de francos suizos, con un aumento del 47%, lo que refleja la importancia de las inversiones realizadas y confirma la solidez financiera del Grupo.

Mirabaud, fiel a su estrategia de crecimiento controlado, continúa su desarrollo. El año pasado, si nos centramos en Suiza, acometimos la renovación de las zonas de recepción de nuestra sede en Ginebra, que estará terminada en el transcurso de 2019. Reforzamos nuestra presencia en Basilea con el traslado de la sucursal de Mirabaud & Cie SA al Hardhof, un edificio emblemático de esta ciudad bañada por el Rin.

Además, se reforzaron nuestros equipos de la línea de negocio Wealth Management para respaldar la expansión de nuestra oferta en todos los mercados. Con el fin de servir a nuestros clientes de Latinoamérica con una mayor proximidad, adoptamos las medidas necesarias para establecernos en Brasil y Uruguay, lo que nos permitió abrir filiales en São Paulo (Asset Management) y Montevideo (Wealth Management) a principios de 2019. También iniciamos un procedimiento similar en los Emiratos Árabes Unidos, con vistas a la apertura de una sucursal en Abu Dabi en 2019. Nuestros servicios de asesoramiento también se ampliaron gracias a la integración de una empresa fintech suiza. Esta solución se implantará progresivamente en todas nuestras filiales.

En lo relativo a nuestras actividades de Asset Management, completamos con éxito el cierre definitivo de nuestro primer fondo de Private Equity, y contratamos a un equipo especializado en el sector inmobiliario con vistas a la creación de

un nuevo fondo. Nuestra oferta se amplió en varios sectores de inversión, en particular el de deuda de mercados emergentes. Reforzamos la integración de los criterios de ESG en la filosofía de inversión, tanto de Asset Management como de las otras dos líneas de negocio.

Nuestras actividades de Securities obtuvieron muy buenos resultados en todos los sectores cubiertos, tanto en el mercado primario como en el secundario.

Como ya saben, Mirabaud es una empresa familiar, propiedad de sus socios gestores y supervisada por los mismos, portadores de la cultura empresarial. Dirigimos las actividades del Grupo, definimos la estrategia y, al mismo tiempo, nos implicamos estrechamente en la protección y el crecimiento de los activos y las inversiones que se nos confían.

Decidimos ampliar el Colegio de socios gestores, dando la bienvenida a Nicolas Mirabaud y Michael Palma a partir del 1 de enero de 2019. La renovación de este Colegio garantiza tanto la continuidad como el dinamismo de nuestro Grupo. 27 socios han dirigido el destino de Mirabaud desde su fundación en 1819.

Tras 200 años, nuestras firmes convicciones, nuestras estrategias de inversión y nuestras acciones diarias se guían por los mismos objetivos: acompañar y asesorar a nuestros clientes y nuestros socios, proporcionarles servicios diseñados a medida y soluciones personalizadas. Y todo ello, sin dejar de estimular la innovación ni de controlar los riesgos.

Comenzamos 2019, cuando se cumple nuestro bicentenario, con serenidad, orgullo y responsabilidad. Durante este año de celebración, continuaremos ofreciéndoles excelentes servicios. Porque si de algo estamos seguros es de que, cada día, debemos merecer y honrar su confianza.

Yves Mirabaud
Socio Gestor Senior

An aerial photograph of a river with rapids, showing white water splashing over dark, jagged rocks. The water is a deep blue-green color, and the overall scene is dynamic and energetic.

1819

Fundación de Mirabaud en Ginebra.
Dos siglos de experiencia
y conocimiento en gestión e inversión.

02

ESTRATEGIA Y DESARROLLO

Para Mirabaud, el año 2018 se caracterizó por un crecimiento de las actividades y los recursos, de conformidad con una estrategia activa de desarrollo definida por los socios gestores y con la implicación de los socios comanditarios.

6 SOCIOS GESTORES

La estructura global del Grupo Mirabaud SCA está compuesta por seis socios gestores, que participan personalmente en la estrategia y la gestión de la entidad.

2 SOCIOS COMANDITARIOS

Como inversores dentro de la entidad que desempeñan funciones directivas, ambos socios comanditarios están implicados en el desarrollo del Grupo.



Thiago Frazao *



Etienne d'Arenberg

YVES MIRABAUD



NICOLAS MIRABAUD *



SOCIOS GESTORES /

LIONEL AESCHLIMANN

ANTONIO PALMA

CAMILLE VIAL

MICHAEL PALMA*

* Nombrado en 2018; operativo desde el 1 de enero de 2019



3 LÍNEAS DE NEGOCIO COMPLEMENTARIAS QUE AÚNAN TRADICIÓN E INNOVACIÓN

WEALTH MANAGEMENT

La actividad de gestión de patrimonios, principal vocación de Mirabaud, siguió desarrollándose en 2018 gracias, principalmente, a la contratación de colaboradores en Suiza, Europa, Oriente Medio y Canadá. Mirabaud también sumó a sus filas empleados para abrir dos filiales en Uruguay, una para clientes locales y otra para clientes de otros lugares de Latinoamérica. Además, se tramitó la apertura de una filial en Abu

OFRECER UN ENFOQUE PERSONALIZADO, GLOBAL E INDEPENDIENTE

Dabi en 2019. El enfoque específico de Mirabaud, cuyo objetivo es ofrecer un servicio excelente, personalizado y basado en una experiencia puntera, tiene una acogida favorable en un creciente número de mercados.

Con el fin de poder seguir ofreciendo una experiencia integral de alto valor añadido, en un mundo globalizado, complejo e interconectado, Mirabaud reforzó sus

equipos de investigación en el ámbito del asesoramiento de inversión. También se integró una empresa fintech suiza en la oferta de servicios de asesoramiento para facilitar la toma de decisiones y el seguimiento de las carteras.

En 2018, los activos del negocio de gestión privada resistieron las fluctuaciones del mercado y la volatilidad, en sintonía con los perfiles de riesgo de las carteras.

ASSET MANAGEMENT

Mirabaud Asset Management es la división de gestión de activos del Grupo Mirabaud, al servicio de una clientela internacional.

En 2018, Mirabaud Asset Management reforzó su presencia en todos los mercados cubiertos, principalmente, mediante la adquisición de una sociedad de gestión de activos en Brasil, lo que le ha permitido comenzar a operar en Latinoamérica.

PROPORCIONAR ACCESO A UNA AMPLIA GAMA DE FONDOS Y MANDATOS

El cierre definitivo del primer instrumento de Private Equity se completó con éxito, y se contrató a un equipo especializado en el sector inmobiliario.

Se lanzaron nuevos fondos de deuda de mercados emergentes para reforzar la gama de estrategias de renta variable, obligaciones, asignaciones de activos y fondos alternativos. Los criterios de ESG se integraron en varios instrumentos de inversión.

Numerosos fondos gestionados por Mirabaud Asset Management recibieron prestigiosos reconocimientos por la calidad de su rendimiento, como las 5 estrellas de Morningstar y el Banco Award, así como las calificaciones AA, + y Bronze de Citywire. La mayoría de los fondos gestionados por Mirabaud Asset Management fueron catalogados en el mejor cuartil de su categoría para periodos de un año o tres años.

SECURITIES

Mirabaud ofrece sus servicios a inversores profesionales y empresas. Mirabaud, desde su posicionamiento central en los mercados, ofrece análisis e ideas de inversión independientes en los segmentos nicho del mercado de renta variable, así como una ejecución puntera basada en las últimas tecnologías. En lo referente al asesoramiento corporativo y de financiación, Mirabaud Securities opera como una boutique de mercados

PROCURAR SERVICIOS ESPECIALIZADOS E INDEPENDIENTES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

de capitales y de asesoramiento en determinados sectores y mercados.

En 2018, Mirabaud Securities creó el grupo Global Thematic & Strategy, un equipo especializado que evalúa las tendencias macroeconómicas y las ideas temáticas, para luego expresarlas en una selección individual de acciones y cestas, en especial en el universo global de las TMT. Además, nuestra plataforma cuan-

titativa Compass se amplió para ofrecer análisis y métodos de valoración únicos en más de 12.000 empresas cotizadas de todo el mundo. El año pasado, tras las inversiones realizadas con nuestros equipos en el Reino Unido, España y Suiza, Mirabaud Securities aumentó significativamente el número de transacciones de captación de fondos para empresas, en particular en los sectores de petróleo y gas, energías renovables, inmobiliario y sanitario.



15* OFICINAS

Próximo a sus clientes y presente en numerosos mercados, el Grupo Mirabaud cuenta con 15 oficinas establecidas en 10 países.

10* PAÍSES

Suiza, Reino Unido, Luxemburgo, Francia, España, Italia, Canadá, Brasil, Uruguay y Emiratos Árabes Unidos.

700 COLABORADORES

Casi la mitad de la plantilla de Mirabaud se encuentra fuera de Suiza, lo que refleja el desarrollo internacional de las actividades del Grupo.

32.300 MILLONES DE FRANCO SUIZOS

Los activos administrados, de los cuales **6.600 millones** corresponden a Asset Management, reflejan la confianza de nuestros clientes y el rendimiento de nuestros productos.

59,6 MILLONES DE FRANCO SUIZOS

Los beneficios obtenidos garantizan nuestra capacidad de inversión a largo plazo.

20,4%

Su coeficiente de solvencia, ampliamente superior al que exigen los requisitos normativos, refleja la solidez de Mirabaud.

*Situación en enero de 2019 con la apertura de filiales en Montevideo y São Paulo



RESULTADOS ANUALES /

A 31 DICIEMBRE DE 2018
DEL GRUPO MIRABAUD

03

BALANCE SHEET

Swiss Francs

Assets

	31.12.18	31.12.17
Liquid assets	1'683'705'118	1'273'994'590
Amounts due from banks	258'103'622	296'914'417
Amounts due from customers	940'177'807	925'710'281
Mortgage loans	-	-
Trading portfolio assets	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	93'250'298	98'812'035
Financial investments	932'580'661	1'433'128'267
Accrued income and prepaid expenses	38'253'856	41'616'364
Non-consolidated participations	836'562	836'562
Tangible fixed assets	116'963'877	111'849'743
Intangible assets	-	-
Other assets	28'394'549	11'565'006
Total assets	4'092'266'350	4'194'427'265
Total subordinated claims	-	-

Liabilities

	31.12.18	31.12.17
Amounts due to banks	3'062'026	47'361'031
Amounts due in respect of customer deposits	3'554'082'692	3'653'934'617
Trading portfolio liabilities	-	-
Negative replacement values of derivative financial instruments	94'566'045	94'164'821
Accrued expenses and deferred income	118'786'812	108'933'000
Other liabilities	40'055'777	31'909'194
Provisions	26'964'895	23'781'656
Capital accounts	139'072'700	140'806'360
Retained earnings reserve	60'305'586	55'000'150
Currency translation reserve	-4'238'633	-1'995'321
Consolidated profit	59'608'450	40'531'757
Total liabilities	4'092'266'350	4'194'427'265
Total subordinated liabilities	-	-



INCOME STATEMENT

Swiss Francs

	2018	2017
Interest and discount income	30'253'635	25'752'542
Interest and dividend income from financial investments	182'554	221'459
Interest expense	1'116'802	1'795'250
Gross result from interest operations	31'552'991	27'769'251
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-3'323	-11'505
Net result from interest operations	31'549'668	27'757'746
Commission income from securities trading and investment activities	289'800'315	263'620'731
Commission income from lending activities	1'865'560	1'882'574
Commission income from other services	10'593'825	6'068'704
Commission expense	-38'530'987	-34'276'402
Result from commission business and services	263'728'713	237'295'607
Result from trading activities	40'103'858	33'349'775
Result from the disposal of financial investments	1'308'565	-122'965
Income from non-consolidated participations	6'353'750	7'466'812
Result from real estate	247'848	245'191
Other ordinary income	723'575	699'345
Other ordinary expenses	-1'696'832	-1'433'611
Other result from ordinary activities	6'936'906	6'854'772
Personnel expenses	-191'137'610	-180'159'373
General and administrative expenses	-72'729'531	-67'007'531
Operating expenses	-263'867'141	-247'166'904
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-6'336'740	-4'803'615
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-2'306'558	-5'602'863
Operating result	69'808'706	47'684'518
Extraordinary income	5'671'623	2'312'176
Extraordinary expenses	-473'938	-205'208
Taxes	-15'397'941	-9'259'729
Consolidated profit	59'608'450	40'531'757

