



**LEISTUNGEN  
UND KENNZAHLEN**

**2018**





1819

# INHALTSÜBERSICHT /

## 01

### VORWORT

Vorwort von Yves Mirabaud, Geschäftsführender Senior-Gesellschafter

## 02

### STRATEGIE UND ENTWICKLUNG

Das Jahr 2018 bei Mirabaud

Wealth Management  
Asset Management  
Securities

Die Zahlen

## 03

### BILANZ UND JAHRESERGEBNIS

Bilanz am 31. Dezember 2018

Erfolgsrechnung 2018

#### **WICHTIGER HINWEIS**

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Ihrer Information. Es richtet sich nicht an Personen oder Einrichtungen einer Rechtsordnung, in welcher dessen Vertrieb oder Veröffentlichung aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Wohnsitzes oder aus irgendeinem anderen Grund verboten ist. Das Dokument darf nicht ohne Genehmigung von Mirabaud reproduziert, übertragen oder zu kommerziellen Zwecken verwendet werden. Alle Rechte vorbehalten.



# SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN, SEHR GEEHRTE KUNDEN, SEHR GEEHRTE PARTNER



Mit unterschiedlichen Massnahmen und Erfolgen an den verschiedensten Fronten, die im Einklang mit unserer Entwicklungsstrategie standen, war 2018 ein bewegtes Jahr für Mirabaud. Ein Blick auf das Finanzergebnis zeigt, dass die verwalteten Vermögen unserer Gruppe per 31. Dezember CHF 32,3 Mrd. betragen. Dieser leichte Rückgang, der dem Abschwung an den Märkten zum Jahresende geschuldet war, wurde bereits durch die Erholung in den ersten Monaten des Jahres 2019 ausgeglichen. Der Reingewinn belief sich auf CHF 59,6 Mio. Dieser Zuwachs um 47% beweist die Angemessenheit der vorgenommenen Investitionen und untermauert die finanzielle Solidität der Gruppe.

Mirabaud setzte ihre Entwicklung im Einklang mit ihrer Strategie des kontrollierten Wachstums fort. Im vergangenen Jahr haben wir in der Schweiz mit der Renovierung unserer Empfangsbereiche in unserem Genfer Hauptsitz begonnen. Die Arbeiten werden im Laufe des Jahres 2019 abgeschlossen. Mit dem Umzug der Niederlassung der Bank Mirabaud & Cie SA in den Hardhof, ein prestigeträchtiges Gebäude in der Rheinstadt, haben wir unsere Präsenz in Basel verstärkt.

Unsere Teams im Wealth Management wurden personell verstärkt, um die Erweiterung unseres Angebots an allen Märkten zu flankieren. Zur umfassenderen Betreuung unserer lateinamerikanischen Kunden wollen wir in Brasilien und Uruguay Fuss fassen und damit auch für grössere Kundennähe sorgen. Deshalb eröffnen wir Anfang 2019 in São Paulo (Asset Management) und Montevideo (Wealth Management) jeweils eine Niederlassung. Ähnliche Massnahmen leiteten wir auch in den Vereinigten Arabischen Emiraten ein, um 2019 eine Niederlassung in Abu Dhabi zu errichten. Infolge der Integration eines Schweizer Fintech-Unternehmens wurde darüber hinaus unser Beratungsangebot erweitert. Diese Lösung soll schrittweise in allen unseren Niederlassungen implementiert werden.

Im Asset Management haben wir das finale Closing unseres ersten Private-Equity-Fonds erfolgreich abgeschlossen und mit Blick auf einen neuen Fonds ein auf Immobilien spezialisiertes

Team eingestellt. Gleichzeitig ist unser Angebot in mehreren Anlagesektoren – insbesondere im Bereich der Schwellenländeranleihen – gewachsen. Das Asset Management und die beiden anderen Geschäftsbereiche berücksichtigen verstärkt die ESG-Kriterien in ihrer Anlagephilosophie.

Das Securities-Geschäft hat in allen abgedeckten Sektoren sehr gute Ergebnisse erzielt, sowohl am Primär- als auch am Sekundärmarkt.

Wie Sie wissen, ist Mirabaud ein Familienunternehmen, das den geschäftsführenden Gesellschaftern und damit den Garanten der Unternehmenskultur gehört und von diesen geführt wird. Wir leiten die Aktivitäten der Gruppe und legen dabei die Strategie fest. Gleichzeitig setzen wir uns unmittelbar für den Schutz und das Wachstum der uns anvertrauten Vermögen und Anlagen ein. Vor diesem Hintergrund haben wir beschlossen, Nicolas Mirabaud und Michael Palma per 1. Januar 2019 in unser Gesellschaftergremium aufzunehmen. Diese Erweiterung gewährleistet die Kontinuität und Dynamik unserer Gruppe. Seit unserer Gründung im Jahr 1819 haben 27 geschäftsführende Gesellschafter die Geschicke von Mirabaud bestimmt.

Seit 200 Jahren lassen wir uns bei unseren starken Überzeugungen, unseren Anlagen und unserem täglichen Handeln von einem Ziel leiten: Wir wollen unsere Kunden und Partner beraten, ihnen massgeschneiderte Dienstleistungen anbieten, ihnen zuhören und individuelle Lösungen für sie bereitstellen. Zugleich fördern wir die Innovation und halten die Risiken streng unter Kontrolle.

Das Jahr 2019 und damit unser 200. Lebensjahr beginnen wir mit Gelassenheit, Stolz und Verantwortung. Wir werden Ihnen auch in diesem Jubiläumsjahr weiterhin herausragende Dienstleistungen anbieten. Damit wir Ihr Vertrauen würdigen und es uns jeden Tag erneut verdienen.

**Yves Mirabaud**

Geschäftsführender Senior-Gesellschafter

An aerial photograph of a river with rapids. The water is a vibrant turquoise color, and white foam from the rapids is visible. The river flows over dark, jagged rocks. The image is framed by a white border on the left and top, and a dark teal border on the right and bottom.

# 1819

Gründung von Mirabaud in Genf.  
Zwei Jahrhunderte Erfahrung und  
Know-how in den Bereichen  
Vermögensverwaltung und Anlagen.

# 02

## STRATEGIE UND ENTWICKLUNG

Das Jahr 2018 war für Mirabaud vom Wachstum der Geschäftsaktivitäten und der Ressourcen geprägt – im Einklang mit der aktiven Entwicklungsstrategie der geschäftsführenden Gesellschafter und der Kommanditgesellschaftler.

### 6 GESCHÄFTSFÜHRENDE GESELLSCHAFTER

Die Dachstruktur der Gruppe – Mirabaud SCA – gehört sechs geschäftsführenden Gesellschaftern, die selbst in die Strategie und Leitung des Unternehmens eingebunden sind.

### 2 KOMMANDITGESELLSCHAFTER

Die beiden Kommanditgesellschaftler bekleiden als Investoren des Unternehmens leitende Stellungen und sind an der Entwicklung der Gruppe beteiligt.



Thiago Frazao \*



Etienne d'Arenberg

YVES MIRABAUD



NICOLAS MIRABAUD \*



# GESCHÄFTSFÜHRENDE GESELLSCHAFTER



**LIONEL AESCHLIMANN**

**ANTONIO PALMA**

**CAMILLE VIAL**

**MICHAEL PALMA\***

\* 2018 ernannt; im Amt seit 1. Januar 2019



# 3 KOMPLEMENTÄRE GESCHÄFTSBEREICHE, DIE TRADITION MIT INNOVATION VERBINDEN

## WEALTH MANAGEMENT

Der wichtigste Geschäftsbereich von Mirabaud, die Vermögensverwaltung, ist 2018 erneut gewachsen. Zu verdanken ist dies in erster Linie der Erweiterung der Teams in der Schweiz, in Europa, im Nahen Osten und in Kanada. Im Hinblick auf die Gründung von zwei Niederlassungen in Uruguay – eine für lokale und eine für lateinamerikanische Kunden –, hat Mirabaud zusätzliche Mitarbeitende eingestellt. Darüber hinaus wurden Massnahmen

## MASSGESCHNEIDERTE, GLOBALE UND UNABHÄNGIGE BERATUNG

ergriffen, um 2019 eine Niederlassung in Abu Dhabi zu errichten. Der spezifische Ansatz von Mirabaud, mit dem eine herausragende massgeschneiderte Leistung auf Grundlage modernster Expertise angeboten werden soll, findet in immer mehr Ländern eine positive Resonanz.

Um in einer globalisierten, komplexen und vernetzten Welt weiterhin globales Know-how mit hohem Mehrwert anbieten zu

können, verstärkte Mirabaud auch ihre Research-Teams im Bereich Anlageberatung. In das Beratungsangebot wurde zudem ein Schweizer Fintech-Unternehmen aufgenommen, das zur Entscheidungsfindung und Portfolioüberwachung beitragen soll. Das dem Geschäftsbereich zur Verwaltung anvertraute Kundenvermögen konnte 2018 den Marktschwankungen und der Volatilität, im Einklang mit den portfoliospezifischen Risikoprofilen, erfolgreich trotzen.

## ASSET MANAGEMENT

Mirabaud Asset Management ist der Geschäftsbereich der Mirabaud-Gruppe, der für internationale Kunden Vermögensverwaltung betreibt.

Im Jahr 2018 erweiterte Mirabaud Asset Management – insbesondere dank der Übernahme eines Vermögensverwalters in Brasilien – an allen abgedeckten Märkten ihre Präsenz und kann so künftig ihre Geschäftstätigkeit auf dem

## ZUGANG ZU EINER BREITEN PALETTE AN FONDS UND MANDATEN

südamerikanischen Kontinent ausbauen. Das finale Closing des ersten Private-Equity-Fonds wurde erfolgreich abgeschlossen. Ferner wurde ein auf Immobilien spezialisiertes Team eingestellt.

Zudem wurden Fonds für Schwellenländeranleihen aufgelegt und damit das Angebot an Aktien-, Anleihen-, Anlagestrategiefonds sowie alternativen Fonds weiter ausgebaut. Die ESG-Kriterien wur-

den in mehrere Anlagevehikel integriert. Für die Qualität ihrer Leistungen erhielten mehrere Fonds, die von Mirabaud Asset Management verwaltet werden, so renommierte Auszeichnungen wie 5 Sterne von Morningstar, den Banco Award, das AA-Rating, das + Rating sowie das Bronze-Rating von Citywire. Die meisten der von Mirabaud Asset Management verwalteten Fonds sind über ein oder drei Jahre im ersten Quartil ihrer Kategorie klassiert.

## SECURITIES

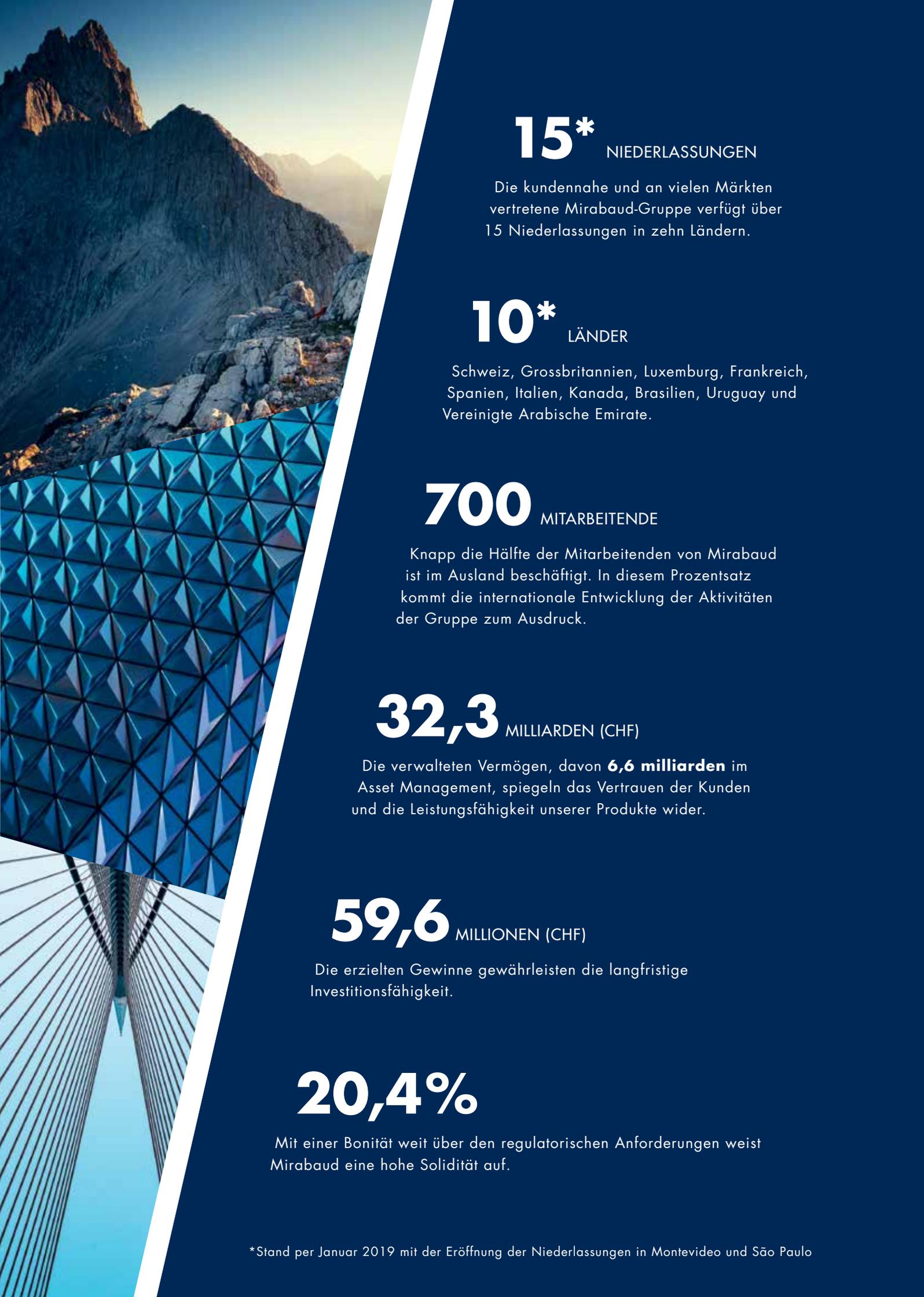
Mirabaud erbringt Dienstleistungen für professionelle Anleger und Unternehmen. Mirabaud ist im Herzen der Märkte tätig und bietet in Nischensegmenten des Aktienmarkts unabhängige Anlageanalysen und -ideen sowie eine hochmoderne Ausführung auf Basis modernster Technologien an. In den Bereichen Unternehmensberatung und Kapitalbeschaffung operiert Mirabaud Securities als Kapitalmarkt- und Beratungsboutique in ausgewählten Sektoren und

## ERBRINGUNG SPEZIALISIERTER UND UNABHÄNGIGER DIENSTLEISTUNGEN AN DEN FINANZMÄRKTEN

Märkten. Im Jahr 2018 richtete Mirabaud Securities die Global Thematic & Strategy Group ein.

Das spezialisierte Team bewertet die makroökonomischen Trends und themenbezogenen Ideen, die bei der individuellen Auswahl von Aktien und Körben, insbesondere im globalen TMT-Universum, zum Tragen kommen. Darüber hinaus wurde unsere quantitative Plattform Compass

erweitert, was uns nun weltweit einzigartige Analyse- und Bewertungsmethoden zu 12 000 börsennotierten Unternehmen ermöglicht. Nach Investitionen in unsere Teams in Grossbritannien, Spanien und der Schweiz hat Mirabaud Securities die Zahl der Mittelbeschaffungstransaktionen für Unternehmen, insbesondere in den Bereichen Öl und Gas, erneuerbare Energien, Immobilien und Gesundheitswesen, im vergangenen Jahr deutlich erhöht.



**15\*** NIEDERLASSUNGEN

Die kundennahe und an vielen Märkten vertretene Mirabaud-Gruppe verfügt über 15 Niederlassungen in zehn Ländern.

**10\*** LÄNDER

Schweiz, Grossbritannien, Luxemburg, Frankreich, Spanien, Italien, Kanada, Brasilien, Uruguay und Vereinigte Arabische Emirate.

**700** MITARBEITENDE

Knapp die Hälfte der Mitarbeitenden von Mirabaud ist im Ausland beschäftigt. In diesem Prozentsatz kommt die internationale Entwicklung der Aktivitäten der Gruppe zum Ausdruck.

**32,3** MILLIARDEN (CHF)

Die verwalteten Vermögen, davon **6,6 milliarden** im Asset Management, spiegeln das Vertrauen der Kunden und die Leistungsfähigkeit unserer Produkte wider.

**59,6** MILLIONEN (CHF)

Die erzielten Gewinne gewährleisten die langfristige Investitionsfähigkeit.

**20,4%**

Mit einer Bonität weit über den regulatorischen Anforderungen weist Mirabaud eine hohe Solidität auf.

\*Stand per Januar 2019 mit der Eröffnung der Niederlassungen in Montevideo und São Paulo



# ERGEBNISSE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR /

PER 31. DEZEMBER 2018  
DER MIRABAUD-GRUPPE

# 03

## BALANCE SHEET

Swiss Francs

### Assets

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
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
<b>Total assets</b>	<b>4'092'266'350</b>	<b>4'194'427'265</b>
<b>Total subordinated claims</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### Liabilities

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
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
<b>Total liabilities</b>	<b>4'092'266'350</b>	<b>4'194'427'265</b>
<b>Total subordinated liabilities</b>	<b>–</b>	<b>–</b>



## INCOME STATEMENT

Swiss Francs

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
<b>Gross result from interest operations</b>	<b>31'552'991</b>	<b>27'769'251</b>
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-3'323	-11'505
<b>Net result from interest operations</b>	<b>31'549'668</b>	<b>27'757'746</b>
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
<b>Result from commission business and services</b>	<b>263'728'713</b>	<b>237'295'607</b>
<b>Result from trading activities</b>	<b>40'103'858</b>	<b>33'349'775</b>
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
<b>Other result from ordinary activities</b>	<b>6'936'906</b>	<b>6'854'772</b>
Personnel expenses	-191'137'610	-180'159'373
General and administrative expenses	-72'729'531	-67'007'531
<b>Operating expenses</b>	<b>-263'867'141</b>	<b>-247'166'904</b>
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
<b>Operating result</b>	<b>69'808'706</b>	<b>47'684'518</b>
Extraordinary income	5'671'623	2'312'176
Extraordinary expenses	-473'938	-205'208
Taxes	-15'397'941	-9'259'729
<b>Consolidated profit</b>	<b>59'608'450</b>	<b>40'531'757</b>

