



HITOS Y CIFRAS CLAVE

2019





1819

ÍNDICE /

01

PRÓLOGO

Prólogo de Yves Mirabaud, Socio Gestor Senior

02

ESTRATEGIA Y DESARROLLO

El año 2019 para Mirabaud

Wealth Management
Asset Management
Securities

Cifras clave

03

BALANCE Y RESULTADOS

Balance a 31 de diciembre de 2019

Cuenta de resultados del ejercicio 2019

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.



MUY SRAS. Y SRES. MÍOS, ESTIMADOS CLIENTES, ESTIMADOS SOCIOS /



El año 2019 fue particularmente importante para Mirabaud. Se cumplieron 200 años desde que mi abuelo fundó nuestro banco, el banco de todos ustedes, y que se ha convertido con el tiempo en un grupo financiero internacional. Su fundación se remonta al 1 de agosto de 1819. Desde Ginebra hasta Montreal, pasando por Madrid, Londres o París, hemos organizado una serie de celebraciones dedicadas exclusivamente a conmemorar nuestro bicentenario junto a nuestros clientes, colaboradores y los excepcionales profesionales con los que trabajamos.

Asimismo, en este extraordinario año asistimos al desarrollo internacional de nuestras actividades de Wealth Management. Inauguramos nuevas sedes, una en Abu Dabi, en asociación con la holding de Su Alteza el Jeque Jalifa bin Zayed bin Sultan Al Nahayan, asesor del Presidente de los Emiratos Árabes Unidos; y otras dos en Montevideo (Uruguay), así como una oficina de representación en São Paulo (Brasil). Estos nuevos centros nos permitirán estar más cerca de nuestros clientes de Wealth Management y brindarles nuestra experiencia en asesoramiento en materia de inversiones.

En cuanto a nuestro departamento de Asset Management, hemos ampliado nuestra gama de fondos de Private Equity en el ámbito de Lifestyle e innovación, así como en el sector inmobiliario en el marco del proyecto urbano «Grand Paris». Nuestra oferta se ha extendido a varios sectores de inversión, entre los que destaca el de deuda de mercados emergentes.

Nuestras actividades de Securities han cosechado también resultados significativos en todos los sectores cubiertos, tanto en el mercado primario como en el secundario.

En cuanto a los resultados financieros, a 31 de diciembre de 2019, los activos gestionados por nuestro Grupo ascendían a 34.700 millones de francos suizos, lo que representa un aumento del 7% con respecto a 2018. El beneficio fue de 50,8 millones de francos suizos, un resultado muy satisfactorio y en línea con nuestros objetivos, lo que nos ha permitido continuar con nuestras inversiones a largo plazo. El Grupo arroja un ratio de capital ordinario de nivel 1 del 20,6%, muy por encima de las exigencias legales, y que refleja la solidez financiera de Mirabaud.

El balance consolidado total es de 4.159 millones de francos suizos., con un pasivo conformado principalmente por depósitos. La mayoría de los activos se encuentran depositados en el Banco Nacional Suizo o se han invertido en bonos del Tesoro a corto plazo con las mejores calificaciones crediticias, garantía de liquidez y seguridad.

A nivel de gobierno corporativo, Camille Vial, socia gestora, asumió en julio de 2019 la presidencia del Comité Ejecutivo del banco Mirabaud & Cie SA, principal entidad del grupo. Ya desde el 1 de enero de 2019, Vial representaba, junto con el socio gestor Nicolas Mirabaud, el relevo generacional en el seno del grupo. Asimismo, nombramos a Alain Baron socio comanditario a cargo de Wealth Management en el mercado MENA (Oriente Medio y Norte de África) el 1 de enero de 2020.

Con respecto a nuestra labor en Responsabilidad Social, hemos obtenido la calificación más alta (A+) en el ámbito de los PRI (Principles for Responsible Investment) de Naciones Unidas, de los que somos signatarios desde 2011. Este alentador avance supone un reconocimiento a nuestras estrategias de inversión sostenibles y confirma el firme compromiso de Mirabaud en el ámbito de los criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo).

A lo largo de estos dos últimos siglos, los socios y colaboradores que han formado parte de Mirabaud han perseguido, sin cejar en su empeño, el mismo objetivo: atender a nuestros clientes brindándoles unas prestaciones exclusivas y oportunidades de inversión basadas en convicciones sólidas, con independencia y responsabilidad. Estamos preparados para encarar los próximos 200 años con firmeza y motivación para hacernos merecedores cada día de su confianza y para honrarla, independientemente del entorno y su evolución.

Yves Mirabaud
Socio Gestor Senior



1819

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

02

ESTRATEGIA Y DESARROLLO

El año del bicentenario, 2019, ha supuesto para Mirabaud la apertura de tres nuevas filiales internacionales y un crecimiento de las actividades y los recursos, en línea con la estrategia activa de desarrollo definida por los socios gestores con la participación de los socios comanditarios.

4 SOCIOS GESTORES*

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

3 SOCIOS COMANDITARIOS*

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



Etienne d'Arenberg

Responsable de
Wealth Management
del Reino Unido



Thiago Frazao

Responsable de
Wealth Management
del mercado LATAM



Alain Baron

Responsable de
Wealth Management
del Mercado MENA



LIONEL AESCHLIMANN

SOCIOS GESTORES /

YVES MIRABAUD

NICOLAS MIRABAUD

CAMILLE VIAL



3 LÍNEAS DE NEGOCIO COMPLEMENTARIAS QUE AÚNAN TRADICIÓN E INNOVACIÓN

WEALTH MANAGEMENT

La gestión de patrimonios —principal vocación de Mirabaud— ha proseguido su avance en 2019 gracias, en particular, a la apertura de dos filiales en Montevideo (Uruguay) —una para los clientes locales y otra para los clientes de América Latina—, una filial en Abu Dabi, y una oficina de representación en São Paulo (Brasil). Asimismo, hemos reforzado los equipos en Suiza, Francia y el Reino Unido. Cada vez más

OFRECER UN ENFOQUE PERSONALIZADO, GLOBAL E INDEPENDIENTE

mercados acogen positivamente el enfoque específico de Mirabaud, destinado a ofrecer un servicio de excelencia, personalizado y basado en un análisis exhaustivo.

Con vistas a continuar brindando nuestra experiencia de alto valor añadido en un mundo globalizado, complejo, interconectado y en evolución, Mirabaud ha proseguido con la ampliación de sus

equipos de investigación en el ámbito del asesoramiento en materia de inversiones. En sintonía con la visión a largo plazo de Mirabaud, se han consolidado los criterios de financiación sostenible.

En 2019, los activos destinados a la gestión privada han evolucionado favorablemente, en línea con los perfiles de riesgo de las carteras.

ASSET MANAGEMENT

En 2019, Mirabaud Asset Management consolidó su presencia en el conjunto de los mercados cubiertos: la estrategia de Private Equity incrementó su área de inversión con el lanzamiento de un fondo dedicado a empresas internacionales de innovación y del sector Lifestyle, así como de un fondo para respaldar la construcción del proyecto urbanístico «Grand Paris». Por otra parte, se han lanzado fondos de deuda de mercados emergentes con

PROPORCIONAR ACCESO A UNA AMPLIA GAMA DE FONDOS Y MANDATOS

vencimientos fijos, lo que ha supuesto la ampliación de la gama de productos de renta variable, renta fija, asignaciones de activos y alternativos.

Los criterios ASG se han integrado en la mayoría de los vehículos de inversión. Entre los fondos bajo la gestión de Mirabaud Asset Management, varios vieron recompensada la calidad de sus prestaciones con distinciones tan prestigiosas

como las cinco estrellas Morningstar, el Banco Award, o las calificaciones AA, + y Bronze de Citywire. En numerosas ocasiones, el fondo de Global Equity ha sido reconocido en la categoría de ASG por sus excelentes resultados.

La calificación de la mayoría de los fondos que gestiona Mirabaud Asset Management se encuentra en el primer cuartil de su categoría en un periodo de uno a tres años.

SECURITIES

Mirabaud ofrece sus servicios a inversores profesionales y empresas.

Al actuar en el seno de los mercados, Mirabaud ofrece análisis y sugerencias de inversión independientes en nichos del mercado de renta variable, así como una ejecución de vanguardia basada en las tecnologías más avanzadas. En cuanto al asesoramiento a empresas y la recaudación de fondos, Mirabaud Securities opera como un estableci-

PROCURAR SERVICIOS ESPECIALIZADOS E INDEPENDIENTES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

miento de mercados de capitales y de asesoramiento en sectores y mercados seleccionados.

En 2019, Mirabaud Securities estableció su equipo Global Thematic & Strategy Group, que evalúa tendencias macroeconómicas e ideas temáticas para posteriormente plasmarlas en una selección individual de acciones y carteras, especialmente en el universo global del sector TMT. Además, se ha

ampliado la plataforma cuantitativa Compass con el fin de ofrecer análisis y métodos de valoración únicos a más de 12.000 empresas cotizadas de todo el mundo. Los equipos, que se han reforzado en el Reino Unido, España y Suiza, han contribuido a un aumento significativo del número de operaciones de recaudación de fondos para empresas, en particular en los sectores petróleo y gas, energías renovables, inmobiliario y sanitario.



16 OFICINAS

Próximo a sus clientes y presente en numerosos mercados, el Grupo Mirabaud cuenta con 16 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.

34.700 MILLONES DE FRANCOS SUIZOS

Los activos gestionados, de los cuales **7.200 millones** corresponden a Asset Management, reflejan la confianza de nuestros clientes y el rendimiento de nuestros productos.

50,8 MILLONES DE FRANCOS SUIZOS

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

20,6%

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



RESULTADOS ANUALES /

A 31 DE DICIEMBRE DE 2019
DEL GRUPO MIRABAUD

03

BALANCE SHEET

Swiss Francs

Assets

	31.12.19	31.12.18
Liquid assets	1'566'268'129	1'683'705'118
Amounts due from banks	281'909'270	258'103'622
Amounts due from customers	1'028'862'496	940'177'807
Mortgage loans	-	-
Trading portfolio assets	-	-
Positive replacement values of derivative financial instruments	177'091'011	93'250'298
Financial investments	925'816'568	932'580'661
Accrued income and prepaid expenses	42'312'591	38'253'856
Non-consolidated participations	741'616	836'562
Tangible fixed assets	124'114'307	116'963'877
Intangible assets	-	-
Other assets	11'473'602	28'394'549
Total assets	4'158'589'590	4'092'266'350
Total subordinated claims	-	-

Liabilities

	31.12.19	31.12.18
Amounts due to banks	26'857'161	3'062'026
Amounts due in respect of customer deposits	3'488'025'475	3'554'082'692
Trading portfolio liabilities	-	-
Negative replacement values of derivative financial instruments	179'258'266	94'566'045
Accrued expenses and deferred income	113'145'234	118'786'812
Other liabilities	72'534'632	40'055'777
Provisions	25'484'212	26'964'895
Capital accounts	158'079'982	139'072'700
Retained earnings reserve	49'918'842	60'305'586
Currency translation reserve	-5'562'879	-4'238'633
Consolidated profit	50'848'665	59'608'450
Total liabilities	4'158'589'590	4'092'266'350
Total subordinated liabilities	-	-



INCOME STATEMENT

Swiss Francs

	2019	2018
Interest and discount income	24'831'604	30'253'635
Interest and dividend income from financial investments	78'898	182'554
Interest expense	3'081'326	1'116'802
Gross result from interest operations	27'991'828	31'552'991
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-61'017	-3'323
Net result from interest operations	27'930'811	31'549'668
Commission income from securities trading and investment activities	271'584'939	289'800'315
Commission income from lending activities	1'816'381	1'865'560
Commission income from other services	4'317'212	10'593'825
Commission expense	-37'000'663	-38'530'987
Result from commission business and services	240'717'869	263'728'713
Result from trading activities	44'167'729	40'103'858
Result from the disposal of financial investments	3'250'077	1'308'565
Income from non-consolidated participations	6'431'850	6'353'750
Result from real estate	221'224	247'848
Other ordinary income	2'697'918	723'575
Other ordinary expenses	-1'001'299	-1'696'832
Other result from ordinary activities	11'599'770	6'936'906
Personnel expenses	-185'872'259	-191'137'610
General and administrative expenses	-73'073'389	-72'729'531
Operating expenses	-258'945'648	-263'867'141
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-9'383'637	-6'336'740
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-6'715'634	-2'306'558
Operating result	49'371'260	69'808'706
Extraordinary income	9'462'746	5'671'623
Extraordinary expenses	-167'535	-473'938
Taxes	-7'817'806	-15'397'941
Consolidated profit	50'848'665	59'608'450

