



ÍNDICE,

PRÓLOGO

Prólogo de Yves Mirabaud, Socio Gestor Senior

ESTRATEGIA Y DESARROLLO

El año 2020 para Mirabaud Wealth Management Asset Management Securities Cifras clave

BALANCE Y RESULTADOS

Balance a 31 de diciembre de 2020 Cuenta de resultados del ejercicio 2020

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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



« Prepared for now ». Nunca podríamos haber imaginado, en el momento de escribir estas líneas, que nuestra nueva identidad, creada con motivo de nuestro bicentenario hace dos años, tendría una resonancia tan especial en 2020. Actuar y adaptarnos a las situaciones singulares es la base de nuestras decisiones y estrategias. De acuerdo con nuestros valores, la protección de los empleados del Grupo Mirabaud, así como de los activos y el patrimonio de nuestros clientes, fue prioritaria en el primer semestre de 2020. Aunque 2018 y 2019 fueron años excepcionales, los resultados de 2020 han sido también muy satisfactorios, situándose entre los cinco mejores del Grupo desde su fundación en 1819. Una rentabilidad del capital propio superior al 15 % y una ratio Tier 1 del 20,6 % confirman la solidez y la resiliencia de Mirabaud. Pese a la crisis sanitaria y a la alta volatilidad de los mercados, nuestro balance de 2020 también refleja nuestra voluntad de desarrollar la calidad de nuestros servicios, innovar y aunar nuestros planteamientos en torno a la sostenibilidad.

El primer semestre de 2020 estuvo muy marcado por la pandemia y la gran inestabilidad de los mercados. Nuestra prioridad era clara: reducir la volatilidad de las carteras a partir de febrero de 2020. Esto contribuyó a amortiguar el desplome de los mercados que se produjo en marzo y abril de 2020 causado por la pandemia. Aunque este enfoque conservador fue beneficioso para las carteras de nuestros clientes, no lo fue tanto para nuestros ingresos, que disminuyeron ligeramente, afectados por la caída de los mercados. Por otro lado, no se vieron compensados por el aumento de los volúmenes de intermediación, ya que las carteras de nuestros clientes

estaban cubiertas durante la caída de los mercados en marzo y abril. Precisamente, nuestra opción conservadora en la cobertura de las carteras permitió a nuestros clientes proteger su capital y hacerlo prosperar. El repunte del segundo semestre de 2020 fue más favorable, tanto para los clientes como para el Grupo Mirabaud, que registró un aumento de los activos de su clientela y una entrada de nuevo efectivo neto por valor de 810 millones de CHF – una muestra de la confianza de nuestros clientes en la solidez y la seriedad de nuestra entidad.

El año 2020 también estuvo marcado por el lanzamiento de la actividad «Corporate Advisors». El asesoramiento a empresas y empresarios complementa las competencias históricas de Mirabaud en materia de captación de fondos, intermediación y operaciones. Con este nuevo servicio de apoyo a los empresarios, también queremos fomentar las sinergias con los clientes privados de nuestra línea de negocio de Wealth Management.

En consonancia con el espíritu emprendedor de nuestra entidad, que atesora 200 años de historia, Mirabaud Asset Management sigue innovando en el sector del capital privado. Tras un exitoso lanzamiento en 2019, el fondo «Mirabaud Patrimoine Vivant» firmó en 2020 un acuerdo estratégico con el prestigioso Grupo Ducasse, convirtiéndose en uno de sus accionistas de referencia. También continuamos desarrollando nuestras actividades inmobiliarias y, entre otras inversiones, organizamos la adquisición de una plataforma logística en Estados Unidos en febrero de 2020 por cuenta de nuestros clientes. El proyecto de creación de un fondo de capital privado



de impacto, en colaboración con David Wertheimer, en el sector de estilo de vida e innovación, se materializó con éxito en 2020. Este fondo se ajusta perfectamente a la tendencia subyacente hacia la inversión responsable en modelos de consumo sostenibles y respetuosos con el medioambiente.

2020 fue una etapa decisiva en nuestra estrategia de inversión basada en criterios ESG. Además de ser reconocido como mejor empleador suizo del sector bancario en la clasificación de Le Temps / Handelszeitung, Mirabaud obtuvo las calificaciones más altas de los PRI de la ONU para todas sus estrategias en 2020. La estrategia ESG, gestionada por un equipo especializado, se extiende a todas nuestras líneas de negocio y se integra en todas nuestras soluciones de inversión. Además, cuenta con el apoyo de los socios y de nuestros empleados, que se han comprometido con convicción para dar sentido, a largo plazo, a su implicación profesional.

Desde siempre, la innovación ha sido y continúa siendo una prioridad para nosotros. Siguiendo el modelo de nuestra línea de negocio de Asset Management, que lleva varios años haciendo uso de sistemas y plataformas digitales modernos, en 2020 decidimos invertir en la modernización de nuestra línea de negocio de Wealth Management con un sistema informático de alta tecnología, que se pondrá en marcha a lo largo de 2021. También hemos incorporado un sistema de cumplimiento basado en soluciones de tipo blockchain.

Si este insólito y exigente año 2020 estuvo marcado por nuestra capacidad de actuar y proteger a nuestros clientes y a nuestros empleados, nuestro modelo de negocio, basado en la sostenibilidad y la puesta en valor de los activos y el patrimonio de quienes confían en nosotros, demostró su capacidad de resiliencia.

Queremos transmitir nuestro más sincero agradecimiento a nuestros empleados por su compromiso y a nuestros clientes y socios por su confianza y lealtad. Todos esperamos que 2021 nos brinde nuevas perspectivas y esperanzas. El final de la crisis debería ser un formidable catalizador de energía y creatividad que pondremos al servicio de nuestras ideas y nuestras convicciones para compartirlas mejor con todos ustedes.

Yves Mirabaud

Socio Gestor Senior

1819

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



ESTRATEGIA Y DESARROLLO

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



Responsable de Wealth Management del Mercado MENA

Alain Baron







3 LÍNEAS DE NEGOCIO COMPLEMENTARIAS QUE AÚNAN TRADICIÓN E INNOVACIÓN

/ WEALTH MANAGEMENT

En el complejo e interconectado mundo actual, la gestión de patrimonios exige una experiencia global. En este sentido, Mirabaud ofrece el servicio personalizado y la excelencia necesarios para construir soluciones a largo plazo y garantizar el crecimiento sólido de sus actividades. En 2020, Mirabaud se benefició de nuevas entradas de flujos internacionales de dinero por un valor neto superior a 800 millones de CHF.

Ofrecer un enfoque personalizado, global e independiente

El año pasado, Mirabaud & Cie S.A. recibió el premio «Mejor Empleador de Suiza» en su categoría, otorgado por Le Temps & Die Handelszeitung. Con criterios ESG profundamente arraigados en su ADN, resulta natural que Mirabaud haya sido uno de los primeros signatarios de los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI). En 2020, Mirabaud también obtuvo la máxima calificación otorgada por los PRI

de la ONU (A+). Los criterios ESG están cada vez más en el centro de todos los debates con nuestros clientes. Mirabaud acoge esta tendencia y se complace en haber desarrollado, a lo largo de los años, soluciones de inversión de todo tipo que le han permitido satisfacer la creciente demanda por parte de sus clientes.

ASSET MANAGEMENT

Sin lugar a duda, 2020 será recordado como el año de la «pandemia», que no solo provocó una gran volatilidad en los mercados financieros, sino que además obligó a las empresas a adaptarse a nuevas formas de trabajar de un día para otro y puso a prueba al máximo la resiliencia de sus infraestructuras. En Mirabaud Asset Management estamos

PROPORCIONAR ACCESO A UNA AMPLIA GAMA DE FONDOS Y MANDATOS

satisfechos no solo por haber sido capaces de resistir un periodo difícil, sino también por haber conseguido una serie de hitos clave a lo largo del año: la captación de nuevos clientes; y el crecimiento de nuestra cartera de activos bajo gestión tanto de productos líquidos como de capital privado, incluido un primer cierre del fondo Mirabaud

Lifestyle, Impact & Innovation. Cabe destacar, además, el fortalecimiento de la integración de los criterios SRI/ESG y el compromiso en todas nuestras estrategias de inversión, así como las calificaciones del sector obtenidas por varios de nuestros productos y soluciones de inversión.

SECURITIES

Desde el corazón de los mercados públicos y privados, Mirabaud Securities ofrece a los inversores profesionales un análisis de valores independiente y basado en ideas, y opera como boutique de asesoramiento corporativo en sectores y mercados seleccionados. En 2020 Mirabaud consolidó sus equipos centrándose en TMT (Tecnologías,

procurar servicios especializados e independientes en los mercados financieros

Medios y Telecomunicaciones globales), energías renovables y salud, todas ellas áreas estratégicas para el desarrollo de su actual franquicia. En el último año, Mirabaud también amplió su servicio de asesoramiento corporativo personalizado para clientes del segmento medio del mercado (mid-market), con nuevos equipos de M&A en Francia y

Suiza, además de los recursos de operaciones ya existentes en España y el Reino Unido. Esta expansión permite a Mirabaud Securities prestar un mejor servicio a sus clientes institucionales y empresas, fomentando así las sinergias dentro del grupo.





RESULTADOS ANUALES

A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 DEL GRUPO MIRABAUD



BALANCE SHEET

Swiss Francs

Assets

	31.12.20	31.12.19
Liquid assets	2 224 025 679	1 566 268 129
Amounts due from banks	149 238 074	281 909 270
Amounts due from customers	914 581 062	1 028 862 496
Mortgage loans	-	-
Trading portfolio assets	-	_
Positive replacement values of derivative financial instruments	25 545 903	177 091 011
Financial investments	998 575 407	925 816 568
Accrued income and prepaid expenses	44 603 098	42 312 591
Non-consolidated participations	697 902	<i>7</i> 41 616
Tangible fixed assets	125 252 684	124 114 307
Intangible assets	-	-
Other assets	8 813 469	11 473 602
Total assets	4 491 333 278	4 158 589 590

Liabilities

	31.12.20	31.12.19
Amounts due to banks	25 077 928	26 857 161
Amounts due in respect of customer deposits	4 053 957 989	3 488 025 475
Trading portfolio liabilities	-	_
Negative replacement values of derivative financial instruments	29 878 874	179 258 266
Accrued expenses and deferred income	103 844 828	113 145 234
Other liabilities	10 140 803	72 534 632
Provisions	24 821 730	25 484 212
Capital accounts	161 994 136	158 079 982
Retained earnings reserve	54 461 382	49 918 842
Currency translation reserve	-8 773 402	-5 562 879
Consolidated profit	35 929 010	50 848 665
Total liabilities	4 491 333 278	4 158 589 590

Total subordinated liabilities		_
--------------------------------	--	---



	2020	2019
Interest and discount income	15 290 4 <i>7</i> 4	24 831 604
Interest and dividend income from financial investments	60 051	78 898
Interest expense	3 965 062	3 081 326
Gross result from interest operations	19 315 587	27 991 828
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations	-1 838 480	-61 017
Net result from interest operations	1 <i>7 477</i> 107	27 930 81
Commission income from securities trading and investment activities	273 109 <i>7</i> 33	271 584 939
Commission income from lending activities	1 569 271	1 816 381
Commission income from other services	4 236 997	4 317 212
Commission expense	-39 271 824	-37 000 663
Result from commission business and services	239 644 177	240 717 869
Result from trading activities	36 349 305	44 167 729
Result from the disposal of financial investments	2 095 211	3 250 077
Income from non-consolidated participations	1 002 403	6 431 850
Result from real estate	200 037	221 224
Other ordinary income	1 969 914	2 697 918
Other ordinary expenses	-179 998	-1 001 299
Other result from ordinary activities	5 087 567	11 599 770
Personnel expenses	-175 845 912	-185 872 259
General and administrative expenses	<i>-7</i> 0 725 410	-73 073 389
Operating expenses	-246 571 322	-258 945 648
Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets and intangible assets	-8 545 999	-9 383 637
Changes to provisions and other value adjustments, and losses	-1 403 141	-6 <i>7</i> 15 634
Operating result	42 037 694	49 371 260
Extraordinary income	1 022 087	9 462 746
Extraordinary expenses	-22 630	-167 535
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	7.100.141	7 017 004
Taxes	-7 108 141	-7 817 806



