



**INVERSIÓN SOSTENIBLE
Y RESPONSABLE**
ESTRATEGIA DEL GRUPO MIRABAUD

 **MIRABAUD**

ÍNDICE

01 INTRODUCCIÓN

02 DEFINICIÓN DE INVERSIÓN
SOSTÉNIBLE Y RESPONSABLE (ISR)

03 COMPROMISO ISR

04 GOBERNANZA ISR

05 ESTRATEGIA ISR

06 OBJETIVOS ISR



INTRODUCCIÓN /

El Grupo Mirabaud es un inversor global a largo plazo comprometido con actuar en el mayor interés de sus clientes, así como de todas las partes interesadas. Para cumplir con esta misión, somos conscientes de la importancia de contar con una estrategia de Inversión Sostenible y Responsable (ISR).

Con este enfoque, Mirabaud ha desarrollado esta política integral en la que define su postura y sus convicciones en materia de ISR, en consonancia con la estrategia de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo.

En Mirabaud, siempre hemos reconocido el valor de combinar crecimiento y sostenibilidad. Apostar por una estructura empresarial basada en la colaboración implica tener la capacidad de ser flexibles para adoptar una visión a más largo plazo y descartar determinadas conductas, como las negociaciones por cuenta propia o las posiciones especulativas. Los valores fundamentales del Grupo son también un reflejo del enfoque prudente que se aplica a la hora de satisfacer las necesidades actuales

y variables de los clientes, poniendo el foco en la generación del mejor rendimiento posible ajustado al riesgo de una manera responsable.

En esta política de ISR, exponemos nuestro compromiso con la integración de los Principios para la Inversión Responsable en nuestros amplios procesos de análisis y soluciones de inversión.

La estrategia de ISR del Grupo debe entenderse como un marco general común aplicable a sus tres líneas de negocio: Mirabaud Wealth Management, Mirabaud Asset Management y Mirabaud Securities. La aplicación de dicha estrategia, así como su planificación, dependerá de las características y necesidades específicas de los clientes de cada una de estas líneas de negocio.

«En Mirabaud, siempre hemos reconocido el valor de combinar crecimiento y sostenibilidad».

Camille
Vial

Yves
Mirabaud

Lionel
Aeschlimann

Nicolas
Mirabaud



DEFINICIÓN DE INVERSIÓN SOSTENIBLE Y RESPONSABLE (ISR) /

Nuestros valores guían nuestras convicciones: para financiar la economía se necesita una perspectiva a largo plazo, y debemos tener presentes las consideraciones relativas a la sostenibilidad al tomar decisiones de inversión.

« Para Mirabaud, la ISR supone la integración de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en nuestras actividades y procesos de inversión, incluyendo el accionariado activo. »

Para Mirabaud, la ISR supone la integración de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en nuestras actividades y procesos de inversión, incluyendo el accionariado activo.

En nuestra opinión, la incorporación de dichas consideraciones puede ayudar a fomentar las prácticas empresariales sostenibles y contribuir a reducir el riesgo de inversión, así como a mejorar el rendimiento ajustado al riesgo de nuestros clientes.







COMPROMISO ISR /

Como signatarios de los Principios para la Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UNPRI, por sus siglas en inglés) desde 2010, actuamos en consecuencia con el fin de integrar y promover los principios de las finanzas responsables reconocidos internacionalmente.

Asimismo, respaldamos de forma activa aquellas iniciativas relacionadas con los criterios ESG, el cambio climático y la promoción y el desarrollo de las finanzas sostenibles, como Climate Action 100+, Sustainable Finance Geneva (SFG) y Swiss Sustainable Finance (SSF).

A la hora de promover las mejores prácticas y de gestionar las cuestiones relativas al ESG en las empresas, tomamos las normas e iniciativas internacionales como punto de partida: por ejemplo, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS).

Este tipo de iniciativas colaborativas nos permiten consolidar y expandir nuestra influencia como inversor. Además, mediante la colaboración con otros inversores, animamos a las empresas a adoptar mejores prácticas ambientales, sociales y de gobernanza.

« Actuamos en consecuencia con el fin de integrar y promover los principios de las finanzas responsables reconocidos internacionalmente ».



GOBERNANZA ISR /

La Inversión Sostenible y Responsable (ISR) es una parte esencial de la estrategia RSE de Mirabaud. En concreto, la oferta de soluciones ISR a los clientes ha resultado ser fundamental para nuestras responsabilidades económicas.

Por lo tanto, la responsabilidad del desarrollo, la implementación y el seguimiento de la presente política recae en el Comité ISR y está bajo la supervisión del Comité RSE. El Comité RSE, presidido por tres de los cuatro Socios Gestores de Mirabaud, también está formado por responsables de los departamentos ISR de las diferentes líneas de negocio.

Este comité ISR específico se encarga de abordar las complejidades y especificidades de cada una de las líneas de negocio, así como de garantizar que

los enfoques ISR estén coordinados y optimizados en todas ellas.

Los especialistas de ISR trabajan estrechamente con nuestros profesionales de inversión para aplicar los enfoques ISR a las distintas actividades que se desarrollan. El objetivo de dicha colaboración es doble: por un lado, asegurar que la aplicación de los enfoques ISR se ajuste a las necesidades y las particularidades de nuestros productos y servicios; y por otro lado, garantizar la adhesión y cumplimiento de nuestros enfoques ISR por parte de nuestros profesionales de inversión

«La ISR es una parte esencial de la estrategia RSE de Mirabaud».









ESTRATEGIA ISR /

A fin de lograr el objetivo de responsabilidad económica de Mirabaud de brindar una amplia gama de productos y servicios responsables y sostenibles, ofrecemos productos y servicios de alta calidad, que garantizan a los clientes que nuestros profesionales de la inversión:

- / Evitan inversiones y transacciones relacionadas con empresas incompatibles con los principios de sostenibilidad, así como con aquellas que debido a desafíos sociales y medioambientales supongan un riesgo financiero.
- / Integran los criterios ESG en los procesos de inversión.
- / Colaboran con empresas y otras partes interesadas a fin de mejorar las prácticas empresariales ESG y la asignación de capital a largo plazo.



La estrategia de ISR de Mirabaud se basa en cuatro pilares complementarios:

1. Exclusión:

Esta estrategia también se conoce como cribado negativo y suele ser uno de los principales enfoques de la Inversión Sostenible y Responsable (ISR). Algunas actividades, productos o servicios se consideran «controvertidos» si plantean riesgos importantes y globales para el medioambiente y la sociedad. De manera indirecta, estas actividades también exponen a los inversores a graves riesgos financieros y de reputación.

Favorecemos la inclusión en lugar de la exclusión, en consonancia con nuestros valores y creencias en materia de ESG,

no obstante aplicamos restricciones a los sectores y empresas que participan en actividades controvertidas y se enfrentan a cuestiones delicadas a nivel ético, social y medioambiental. Asimismo, supervisamos cuidadosamente las incidencias sensibles y las controversias relacionadas con los criterios ESG a las que las empresas podrían tener que enfrentarse en el desarrollo de sus actividades. Podemos optar por desinvertir en aquellas empresas que no tomen las medidas oportunas ante estas controversias

En este sentido, Mirabaud dispone actualmente de normas sectoriales y restricciones de actividad específicas para abordar dichas cuestiones:

Actividades	Criterios de exclusión
Armas controvertidas	Exclusión de todas las empresas directamente involucradas en armas controvertidas, independientemente del nivel de ingresos generados por dichas actividades
Tabaco	Exclusión de empresas que generan más del 5% de sus ingresos de la actividad tabacalera
Minería de carbón térmico	exclusión de empresas que generen más del 5% de sus ingresos en actividades de minería de carbón térmico
Entretenimiento para adultos	exclusión de empresas que generan el 5% o más de sus ingresos de actividades de producción de entretenimiento para adultos

Además de estas exclusiones, aplicamos otras adicionales en ciertas estrategias de inversión y a petición de los clientes.



2. Integración de criterios ESG:

En Mirabaud, consideramos fundamental integrar los criterios ESG en todas nuestras actividades y consideraciones de inversión; y los integramos explícitamente en nuestros procesos de inversión, de gestión de carteras y de asesoramiento.

Realizamos un análisis ESG exhaustivo de las empresas que gestionamos en fondos y carteras de inversión, o que recomendamos a nuestros clientes para sus propias inversiones. La materialidad de las características ESG es la base de nuestro enfoque. Los factores ESG que son materiales en términos financieros son aquellos que podrían tener un impacto significativo en las operaciones de una empresa y en los indicadores de valor, como el crecimiento de los ingresos, los márgenes y el riesgo. El objetivo es entender cuáles son los riesgos ESG materiales a los que se enfrentan las empresas, así como su respuesta específica a estos riesgos y oportunidades.

Basamos nuestro análisis en asesoramiento interno propio y lo complementamos con el análisis de proveedores externos.

3. Ejercicio activo de la propiedad:

En Mirabaud, estamos convencidos de que el accionariado activo tiene un enfoque altamente eficaz para contribuir a una buena

gobernanza corporativa y que, por lo tanto, mejora el valor económico y social a largo plazo de las empresas.

Como gestores de los activos de nuestros clientes, colaboramos de forma activa y entablamos un diálogo con las empresas sobre las cuestiones ESG para proteger y aumentar el valor de nuestros activos. Gracias a este diálogo, nuestra percepción sobre una empresa en términos de sostenibilidad también puede mejorar y ser integrada en los procesos de inversión.

4. Cambio climático:

Los desafíos planteados por el cambio climático inducen riesgos a medio y largo plazo, cuyo impacto económico y financiero es difícil de cuantificar. Aprovechando nuestro papel de institución financiera, en Mirabaud aspiramos a identificar y gestionar el impacto de los riesgos relacionados con el clima en los activos de nuestros clientes. Las consideraciones sobre el cambio climático son un elemento central de nuestros esfuerzos en materia de ISR y, por tanto, somos signatarios de Climate Action 100+, una iniciativa impulsada por inversores para garantizar que los mayores emisores corporativos de gases de efecto invernadero del mundo adopten las medidas necesarias con respecto al cambio climático.



OBJETIVOS ISR /

En este documento hemos esbozado los aspectos fundamentales de la política ISR del Grupo Mirabaud. Nuestro objetivo es destacar como contribuidores clave de la inversión responsable y ofrecer a nuestros clientes un enfoque innovador y pragmático, relevante para las distintas líneas de negocio del Grupo.

Desde nuestro papel como accionistas activos seguiremos utilizando nuestra gestión e implicación para promover prácticas ESG adecuadas e impulsar la transición sostenible. Somos conscientes de que los retos en materia de sostenibilidad y

los criterios ESG están evolucionando y ampliando su significado, por lo que seguiremos supervisando y analizando las tendencias ESG emergentes; y, en consecuencia, adaptaremos nuestras prácticas.

Al ser la concretización de estos criterios un aspecto central de nuestro enfoque, nuestro objetivo es trabajar de forma proactiva para identificar y comprender cuáles son los factores ESG y de sostenibilidad relevantes e incorporarlos a nuestras decisiones de inversión.

« Nuestro objetivo es destacar como contribuidores clave de la inversión responsable y ofrecer a nuestros clientes un enfoque innovador y pragmático, relevante para las distintas líneas de negocio del Grupo ».





PREPARED FOR NOW /