



LLIBRE DE SERVEIS

Versió 4.3

Actualitzat a 1 de setembre de 2015



ÍNDEX

ASPECTES A DESTACAR	3
1. PATRIMONI MOBILIARI	4
2. PLANIFICACIÓ PATRIMONIAL INTERNACIONAL	6
3. ASSESSORAMENT JURÍDIC PATRIMONIAL	7
4. PATRIMONI CORPORATIU I IMMOBILIARI	8
5. <i>ART BANKING</i>	8
6. SUPORT OPERATIU	9
7. <i>PERSONAL & FAMILY SERVICES</i>	9



ASPECTES A DESTACAR

Fimarge és una Societat Financera d'Inversió independent. Des de 1988 proveïm els nostres serveis de manera ètica i transparent. Els resultats i una dedicació assenyada, íntegra i fidel ens acrediten com la primera entitat financera no bancària d'Andorra.

Els nostres serveis especialitzats impliquen solucions confidencials i personalitzades per a l'inversor, amb l'objectiu de definir una estratègia que condueixi a una millor gestió integral del seu patrimoni i que en permeti la conservació incremental al llarg de generacions.

Treballem en estreta col·laboració amb l'inversor i amb la resta dels seus assessors, sota un enfocament seriós, pràctic i cost efectiu, fruit de la nostra experiència de molts anys.

Serveis

Aquest document recull el llistat de serveis que oferim als nostres inversors, siguin aquests particulars (persones, famílies) o professionals (gestors de patrimonis, *multi family offices*, inversors, advocats, etc.).

Els serveis oferts tenen visió de relació a llarg termini i inclouen tot el ventall de suport necessari: (1) informació, (2) assessorament, (3) administració i (4) gestió.

Filosofia

El patrimoni personal és fruit d'un esforç realitzat durant anys i gestionar-lo comporta una gran responsabilitat. Fimarge treballa amb visió de "*wealth preservation*", no de "*aggressive profit generation*", prioritzant la preservació incremental del patrimoni, sota un paraigües de fidelitat a la història personal i familiar i a la seva realitat present.

Personalització

Cada inversor és únic i mereix la nostra dedicació personalitzada. Assignem a cada inversor un assessor amb el qual, d'acord amb els interessos i les expectatives generades, es prenen decisions equilibrades; amb total transparència.

Independència

La llibertat del nostre equip en l'elecció de les inversions és clau per a una òptima gestió del patrimoni. Valorem la nostra independència, que ens permet escollir els millors actius financers sense lligams amb altres gestores o bancs, nacionals o estrangers.

Carteres

El capital mínim per obrir una cartera és de 500.000 € si està dipositada a Fimarge, d'1.000.000 € si està dipositada en un compte bancari propi i de 2.000.000 € si és administrada.

Regulació

El nivell màxim de regulació i de supervisió al que estem subjectes i el control estricte aplicat sobre el sistema financer andorrà comporten un seguiment continu per part dels organismes reguladors oficials.



1 PATRIMONI MOBILIARI

Informació, assessorament, administració i/o gestió

Prestació del servei de manera directa a l'inversor o com a suport indirecte al seu gestor extern, participant de manera activa en processos d'informació, assessorament, administració i gestió del patrimoni mobiliari.

1.1 SERVEI D'INFORMACIÓ ANALÍTICA (SIA)

Objectiu: donar a l'inversor l'oportunitat d'accedir a la informació detallada tècnica de Fimarge, aportant-li anàlisi d'actius, de mercats i d'aspectes macroeconòmics i geopolítics.

El servei és de caire informatiu: no proposa ni recomana. La responsabilitat sobre el resultat de les accions derivades de la informació rebuda és de l'inversor.

La subscripció anual proporciona accés a:

- 20-24 informes a l'any d'anàlisi en profunditat d'actius escollits (RV/RF)
- Actualització *ad hoc* d'informes (canvis significatius en els fonamentals)
- Seguiment *ad hoc* dels actius analitzats (resultats, notícies, etc.)
- Dos reunions presencials a l'any amb un analista sènior de Fimarge (visió macroeconòmica i influència sobre els mercats financers)
- Contacte telefònic per aclarir dubtes sobre els informes rebuts

El servei no inclou:

- Propostes de compra-venda d'actius
- Transmissió d'ordres de compra-venda (veure opció més avall)
- Peticions d'anàlisi d'altres actius (servei *ad hoc*)

1.2 SERVEI D'ADMINISTRACIÓ DE CARTERES (SAC)

Fimarge no gestiona ni els actius ni les carteres de l'inversor. El servei administra i realitza el control i el seguiment de les carteres de l'inversor gestionades per altres entitats, a nivell internacional. La relació amb l'inversor és directa (en presència del seu gestor extern, si escau).

Aspectes concrets del servei:

- Visió estratègica de l'estat del patrimoni mobiliari global en relació amb les característiques i les necessitats de l'inversor
- Control i seguiment de la qualitat de la gestió
- Informe de consolidació dels comptes sota gestió
- Revisió de l'estructura de comissions (vessant pro-estalvi)
- Negociació amb bancs



1.3 SERVEIS DE GESTIÓ DE CARTERES (SGC)

En les opcions 1.3.1/2/3 les reunions i els informes detallats es produeixen amb una periodicitat màxima mensual.

1.3.1 **Gestió Fimarge**

Carteres Model, Correlacionades i Personalitzades.

Comptes directes i indirectes (en dipositaris dins i fora d'Andorra).

Opció prioritària

Fimarge gestiona discrecionalment els actius de l'inversor, sota els paràmetres acordats amb l'inversor. La relació amb l'inversor és directa.

L'inversor té l'opció d'aportar actius no invertits per Fimarge i de vetar certs sectors o empreses on invertir (per consideracions ètiques), sempre que el volum d'aquestes opcions no superi el 20% del total de la cartera.

La responsabilitat de la feina i dels resultats obtinguts és de Fimarge, llevat del que fa als actius aportats per l'inversor.

1.3.2 **Gestió compartida**

Carteres Personalitzades.

Comptes directes i indirectes (en dipositaris dins i fora d'Andorra).

Fimarge gestiona els actius de manera compartida amb l'inversor. La relació amb l'inversor és directa.

El servei inclou tant que Fimarge recomani inversions concretes i que l'inversor decideixi, com que l'inversor demani inversions concretes *ex-novo*. Es considera Gestió Compartida quan les peticions directes de l'inversor afecten en més d'un 20% el volum de la cartera.

La responsabilitat de la feina realitzada i dels resultats obtinguts és compartida entre l'inversor i Fimarge.

Aquesta opció implica un treball intens i personalitzat, sense tenir control total sobre els resultats de gestió ni accés a prima per resultats (motiu pel qual els honoraris són superiors als de l'opció anterior).

1.3.3 **Gestió inversor**

Carteres Gestió Inversor.

Comptes directes.

Fimarge atén i ajuda inversors que volen responsabilitzar-se íntegrament de la gestió de la seva cartera dins d'uns límits (màxim 30 actius en cartera, 20 operacions mensuals i 5 diàries) ja que no som brokers i no ens dediquem al *trading*.

L'inversor o el seu gestor patrimonial extern gestionen directament la seva cartera, trametent les ordres de compra-venda directament al DOR de Fimarge. Fimarge és



un intermediari executor, sense capacitat de prendre decisions ni d'assumir responsabilitats sobre els resultats de les inversions.

Avantatges:

- Costos inferiors als que aplica la banca
- Major confidencialitat per a l'inversor (en relació a bancs, familiars, etc.)
- Relació amb Fimarge ràpida, flexible i propera
- Qualitat dels informes de gestió
- Experiència dels professionals de Fimarge
- Possibilitat de contractar el Servei d'Informació Analítica (SIA) per rebre informes d'anàlisi de qualitat

1.3.4 Gestió Cash

Carteres Gestió Cash.

Comptes directes i indirectes (en dipositaris dins i fora d'Andorra).

Cartera no invertida o invertida en dipòsit bancari de condicions especials o en mercat monetari, amb liquiditat diària (exceptuant situacions d'estrès de mercat).

2 PLANIFICACIÓ PATRIMONIAL INTERNACIONAL

Assessorament

Servei amb visió estratègica i d'assessorament global, prestat de manera directa a l'inversor o al seu gestor extern, participant o no com a conseller independent en consells d'administració del *family office*, del consell familiar o de les societats participades.

- Directrius estratègiques d'anticipació i de suport en la presa de decisions globals
- Estratègia d'inversió, desinversió i diversificació (distribució estratègica) d'actius
- Optimització de l'estructura patrimonial empresarial i familiar
- Assessorament, constitució, administració i gestió de vehicles d'inversió financera, com Societats d'Inversió de Capital Variable (SICAVs), Fons d'Inversió Especialitzats (SIFs), Fons d'Inversió (FCPs), etc., en diferents jurisdiccions
- Constitució, administració i gestió de societats andorranes i residències passives o actives al Principat d'Andorra
- Creació i desenvolupament del *family office*
- Balanç patrimonial: valor, abast i estat actual del patrimoni, inversions, nivells de palanquejament, retorns esperables, factors clau d'èxit, etc.
 - Punts febles o problemàtics o poc rendibilitzats del patrimoni
 - Seguiment periòdic i actualització de l'estat del patrimoni



- **Gestió del risc:** determinació i avaluació dels riscos assumits o que cal assumir; adaptació patrimonial a conjuntures globals canviants, riscos excessius, etc.
- **Estratègia financera global:**
 - Selecció, supervisió, negociació i relació amb entitats financeres
 - Assessorament en matèria de palanquejament bancari i refinançament
 - Assessorament, control i seguiment en la gestió de la liquiditat
 - Valoració de la gestió
 - Consolidació de projectes i de carteres
 - Assessorament, control i seguiment internacional
- Assessorament, coordinació i control d'**equips externs de professionals** (advocats, gestors, etc.)
- **Protocols i constitucions familiars** de relació amb el negoci familiar
- **Re-estructuracions** de grups empresarials o familiars
- **Successions i donacions;** altres transmissions patrimonials
- **Planificació de la jubilació**
- Recerca i **organització d'informació** i d'actius
- **Fundacions** familiars o empresarials (àmbit filantròpic i de mecenatge)
- **Custòdia de documents** mercantils o relacionats amb les activitats de l'inversor amb Fimarge

3 ASSESSORAMENT JURÍDIC PATRIMONIAL

Assessorament

Prestació del servei de manera directa a l'inversor o al seu gestor extern, participant de manera activa –i conjunta amb altres lletrats, quan s'escaigui– en l'assessorament estratègic, tàctic i operatiu del patrimoni en relació amb la seva vessant jurídica.

- Definició de **l'estratègia i la tàctica jurídiques**
- Suport en la gestió i la resolució de **conflictes familiars**
- **Recuperació de patrimoni alienat**
- Suport en la **presa de decisions**
- **Suport en negociacions** i en processos complexos (contingències, litigis, etc.)
- **Coordinació d'equips** d'advocats o de consultors externs
- **Legislació internacional**
- **Administració de societats** i aprovació de comptes



4 PATRIMONI CORPORATIU I IMMOBILIARI

Informació, assessorament, administració i/o gestió

4.1 PATRIMONI CORPORATIU

Negocis familiars, participacions en el capital d'empreses, de forma directa o a través de fons de *private equity*, i similars.

- Anàlisi i valoració del patrimoni corporatiu global
- Generació de propostes de presa de participació; gestió del procés; control i seguiment
- Control i seguiment de plans de negoci i participacions concretes en els diferents estadis (anàlisi, participació o compra, desenvolupament, creixement, desinversió o venda)
- Adaptació a l'estratègia global de les inversions
- Suport en negociacions (inversions o desinversions) i en processos complexos
- Assistència als Consells d'Administració de les participades

4.2 PATRIMONI IMMOBILIARI

Propietats immobiliàries, terrenys, terres de cultiu i de ramaderia i similars.

- Anàlisi i valoració del patrimoni immobiliari familiar
- Gestió del risc i seguiment dels cicles econòmics
- Anàlisi de propostes d'inversió o de desinversió

5 ART BANKING

Assessorament, administració i/o gestió

- Inversions en art i en col·leccionisme
- Anàlisi i valoració del patrimoni
- Control de dipositaris



6 SUPORT OPERATIU

Assessorament i gestió

Serveis a inversors i a empreses:

- Diagnòstic empresarial i sanejament; optimització de recursos
- Plans de viabilitat i de millora; reorganitzacions
- Disseny i gestió del Pla d'Estalvi dels empleats de l'inversor
- Seguiment i control de la gestió; quadres de comandament
- Control financer; gestió de la tresoreria
- Negociació bancària

7 PERSONAL & FAMILY SERVICES

Assessorament i gestió

Serveis a la propietat o a la família, que inclouen:

- Formació i carrera professional dels propietaris o dels hereus
- Assessorament jurídic, assegurances (salut, vida, cases, vehicles, etc.)
- Gestió de la liquiditat familiar
- Gestió dels empleats directes de la família ("household staff")