

SYMPHONIA SGR

Torino, 21 Novembre 2016

Oggetto: Liquidazione fondi Side Pocket Symphonia SGR

Gentile sottoscrittore,

La informiamo che i fondi Market Neutral Side Pocket, Serie L Side Pocket e Multi Strategy Side Pocket, istituiti in data 19.12.2008 con delibera del Consiglio di amministrazione di BIM Alternative Investments SGR (successivamente fusa per incorporazione in Symphonia SGR), aventi una durata di cinque anni prorogata di ulteriori tre, scadranno il prossimo 19.12.2016.

Il Consiglio di Amministrazione della scrivente Symphonia SGR, riunitosi in data 4.11.2016, ha conseguentemente deliberato la liquidazione dei predetti fondi, come previsto dall'articolo 15 commi 1 e 3 del Regolamento di ciascun fondo.

La fase di liquidazione prenderà avvio dal giorno 20.12.2016.

Come previsto dai relativi Regolamenti, i fondi sono stati gestiti in un'ottica di smobilizzo delle attività illiquide detenute, procedendo ai rimborsi tra i vari partecipanti via via che si rendeva disponibile della liquidità.

Situazione patrimoniale dei fondi Side Pocket e attività di smobilizzo svolta

Fondo Market Neutral Side Pocket

Dalla costituzione ad oggi il fondo ha registrato un andamento leggermente negativo, perdendo in assoluto l'1,47%.


Il patrimonio del fondo, inizialmente di 23,9 milioni di euro, ora ammonta a 434 mila euro; il capitale distribuito tra i sottoscrittori ammonta a 23,2 milioni di euro, pari al 96,7% del totale iniziale.

Il fondo è diviso in due classi, come il fondo origine, poiché le quote della classe B sono detenute esclusivamente dagli altri fondi Side Pocket di Symphonia. Il portafoglio ha liquidato il 98,7% delle posizioni iniziali.

Fondo Multi Strategy Side Pocket

Il fondo ha registrato dall'avvio un andamento positivo, guadagnando in totale il 6,8%.


Il patrimonio che inizialmente era di 7,3 milioni ora ammonta a 377 mila euro. Il capitale distribuito ai sottoscrittori totalizza 7,4 milioni di euro, corrispondente al 101,5% del totale iniziale. La percentuale già disinvestita dagli attivi sottostanti ammonta al 106%.

 SYMPHONIA SGR Società di Gestione del Risparmio p.A.

Sede legale: Via A. Gramsci 7, 10121 Torino - ITALIA
info@symphonia.it

Sede secondaria: Corso G. Matteotti 5, 20121 Milano - ITALIA
☎ +39 02.777.071 ☎ +39 02.777.07.350

Capitale Sociale € 4.260.000 - C.F. e Iscriz. Reg. Imprese 11317340153 - Numero REA TO-1039779
Autorizzazione Banca d'Italia del 06/07/99 - iscritta al n. 83 dell'albo SGR
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia
Appartenente al Gruppo Bancario Veneto Banca (iscritto all'albo dei gruppi bancari in data 08/06/1992 cod. n. 50351) e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Veneto Banca S.p.A.



Fondo Serie L Side Pocket

Il fondo ha registrato dall'avviamento un andamento negativo, pari al -2,7%.

Il patrimonio che inizialmente era di 2,4 milioni ora ammonta a 55 mila euro. Il capitale distribuito ammonta a 2,3 milioni di euro, corrispondente al 95%. La percentuale già disinvestita dagli attivi sottostante ammonta al 98% del totale iniziale.

Nei fondi sono inoltre presenti tra gli asset quote di un feeder fund di Madoff, fondo offshore denominato Groupement Financier, i cui attivi erano stati dati in delega di gestione al finanziere Bernard Madoff.

La valorizzazione dell'investimento in Groupement Financier è pari a Euro 0,01 per quota.

Si ripercorrono brevemente le vicende legali e processuali attuate da Symphonia SGR in relazione all'investimento in Groupement Financier.

1. Fondo Vittime Madoff

In relazione alla truffa Madoff, nel novembre 2014 il Dipartimento di Giustizia degli Stati Uniti ha istituito il Fondo Vittime Madoff con i fondi recuperati dalle cospicue multe pagate da enti finanziari collocatori dei fondi Madoff. Il Fondo ha accettato anche le petizioni di iscrizione ai rimborsi dei fondi feeder di diritto straniero.

Symphonia ha iscritto i suoi fondi tra i veicoli frodati e successivamente fornito consulenza alla rete commerciale sulle pratiche da svolgere per l'ammissione dei clienti allo status ufficiale di "vittima riconosciuta". Il processo di scrematura delle petizioni da parte del Fondo infatti dura da diversi anni e le richieste nei confronti dei clienti sono state numerose.

Un primo giudizio di ammissibilità dei clienti al Fondo, che garantisca loro di partecipare ad un rimborso parziale delle perdite derivanti dalla truffa, è in corso di svolgimento. Qualora i clienti venissero accettati nel loro status di "vittime" riceverebbero un rimborso su base individuale al di fuori della Side Pocket, come definito dalle procedure stabilite dal Dipartimento di Giustizia americano.

2. Azione legale contro UBS

Nel 2008 Bim Alternative SGR investì 4 mln di dollari nella classe in dollari del fondo Groupement Financier e 8,4 mln di euro nella classe in euro. Di questi ultimi, 1,5 mln di euro furono riscattati già a febbraio 2008 dal fondo Serie L senza riscontrare problemi. Ad ottobre 2008 l'esposizione totale dei fondi hedge di Bim Alternative SGR in Groupement Financier ammontava a 10,5 mln di euro.

In data 15/10/2008 BIM Alternative richiedeva a UBS Fund Services SA, l'agente amministrativo del fondo, il rimborso di azioni Groupement Financier LTD presenti sui fondi BIM Serie L e BIM Market Neutral, sia per la classe in euro che per quella in dollari, per un totale di circa 8 mln di euro.

UBS Fund Services SA, pur avendo confermato il rimborso delle quote, non ha mai dato seguito al pagamento. Nel 2009 BIM Alternative SGR ha quindi agito legalmente contro UBS SA ed UBS Fund Services, rispettivamente banca depositaria ed Administrator del fondo, al fine di ottenere il pagamento del riscatto.

Nel novembre 2014 il Tribunale ha condannato UBS Fund Services SA al pagamento dei riscatti confermati pari a 5,1 milioni di euro più gli interessi legali calcolati a partire dal 22 dicembre 2008 (circa 0,9 mln di euro).

Avverso la sentenza di primo grado UBS ha presentato ricorso in appello ad oggi ancora pendente. La sentenza è verosimilmente prevista per l'anno 2017.

Si ricorda che un'eventuale vittoria in appello nella suddetta causa contro UBS dovrà essere comunicata al Dipartimento di Giustizia americano poiché, ai fini di un'equità di trattamento tra le vittime della truffa, il rimborso deve essere al netto di eventuali risarcimenti ottenuti.

In considerazione dei tempi della causa pendente, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito quale termine massimo di chiusura della procedura di liquidazione il 31.12.2019.

Procedura di liquidazione

Con riferimento al piano di smobilizzo, Symphonia SGR procederà da un lato alla vendita degli attivi illiquidi sul mercato secondario e dall'altro alla ripartizione pro quota della liquidità eventualmente rinveniente dall'esito della causa contro UBS attualmente pendente in secondo grado.

Durante la procedura di liquidazione non verranno effettuati riparti parziali ma si procederà ad un unico rimborso finale ai sottoscrittori di cui verrà fornita comunicazione della data di inizio del riparto della liquidità e dell'avvenuta redazione del rendiconto finale di liquidazione.

Per qualsiasi richiesta di chiarimenti in merito alla presente comunicazione si prega di contattare il Vostro Collocatore di riferimento.

Cogliamo l'occasione per porgerLe i nostri migliori saluti.



Silvia Garino
Direttore Generale
Symphonia SGR S.p.A