



INFORMATIVA EMITTENTI N. 069/11

Data: 28/07/2011

Ora: 13:17

Mittente: Unicredit S.p.A.

Oggetto: RELAZIONE SEMESTRALE AL 30.06.2011 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND

Testo: da pagina seguente

Comunicato stampa

IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30.06.2011 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND

- ◆ **Valore complessivo netto del Fondo: €44,30 milioni (€44,00 milioni al 31 dicembre 2010).**
- ◆ **Valore quota: €1.054,724 (€1.047,777 al 31 dicembre 2010).**
- ◆ **Risultato del periodo: positivo per €291.779 pari a €6,947 pro-quota.**

Roma, 28 luglio 2011: Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A., Società di Gestione del Risparmio del Gruppo Bancario UniCredit, ha approvato in data odierna la Relazione semestrale al 30 giugno 2011 del fondo "SOFIPA EQUITY FUND".

Al 30 giugno 2011 il valore complessivo netto del Fondo ammonta a € 44.298.415 contro € 44.006.636 al 31 dicembre 2010. Il valore unitario delle n. 42.000 quote è pertanto pari a € 1.054,724 mentre al 31 dicembre 2010 aveva un valore di € 1.047,777. L'incremento di valore di ciascuna quota, rispetto all'esercizio 2010, è pari ad €6,947 da imputare alla *performance* del Fondo per l'avvenuta cessione della partecipazione in Colony Sardegna Srl e all'effetto positivo del cambio sulla partecipazione RIRI S.A.

Il Fondo chiude il primo semestre del 2011 con un utile di **€291.779**. Le voci che portano al suddetto risultato sono sinteticamente di seguito indicate:

- ✓ **risultato della gestione caratteristica positivo per €950.860** che deriva (i) per € 252.095 dalla rivalutazione del rapporto di cambio CHF/€ relativamente alla partecipazione detenuta in RIRI S.A., (ii) per € 620.047 dalla plusvalenza sulla cessione della partecipazione Colony Sardegna Srl e (iii) per € 78.718 dal risultato positivo della gestione degli strumenti finanziari quotati e non quotati rispettivamente quale investimento della liquidità ed interessi su POC;
- ✓ **oneri e proventi di gestione negativi per €616.067** dovuti ai costi netti sostenuti dal Fondo per la gestione dello stesso pari a (i) € 541.636 per commissioni di gestione e banca depositaria, (ii) € 31.693 per consulenze e servizi professionali, (iii) € 55.495 per costi di pubblicazione, per attività di *specialist* e altri oneri e (iv) per € 12.757 da ricavi per interessi attivi derivanti dalla liquidità in conto corrente;
- ✓ **imposte del periodo negative per € 43.014** costituite per € 40.946 dall'imposta a carico del periodo prodotta dal risultato positivo della gestione e da costi per altre imposte per € 2.068.

Portafoglio partecipativo del Fondo al 30 giugno 2011:

Il Fondo detiene 6 partecipazioni per un ammontare complessivo di € 30.430.906 e titoli di debito per € 183.040 relativi al POC emesso dalla partecipata Lediberg S.p.A.

Sono inoltre impegnate/allocate risorse finanziarie per un importo di € 2,04 mln per alcune partecipazioni già in portafoglio (IP Cleaning S.p.A. e Kiiian S.p.A) destinate ad operazioni di *add-on*.

Al 30 giugno 2011 la liquidità disponibile del Fondo destinata alle operazioni di *add-on* oltre che al sostenimento delle spese di gestione, ammonta a **€ 11.794.485** contro € 10.705.175 al 31 dicembre 2010.

Sofipa SGR S.p.A.

Sede Legale
Via Boncompagni, 14
00187 Roma
Tel. +39 06 4203021
Fax +39 06 47823578
sofipa.sgr@sofipa.it

Ufficio di Milano
Via A. Manzoni 40
20121 Milano
Tel +39 02 725927.1
Fax +39 02 89011027

Capitale Sociale € 12.129.227,75
interamente versato - Iscritta al n. 67
dell'albo delle SGR - Registro delle
Imprese di Roma (Tribunale di
Roma) - Codice Fiscale e P. IVA n°
05383401006 Società con socio
unico. Società appartenente al
Gruppo Bancario UniCredit, iscritto
all'Albo dei Gruppi Bancari.

La liquidità non ancora investita è stata affidata a Pioneer Investment Management SGRpA, che, per mezzo di una delega gestionale, provvede ad effettuare investimenti in titoli cedibili nel breve termine e con una componente di rischio contenuta.

Eventi rilevanti verificatisi nel semestre

Nomina del *Supervisory Board*

In data 31 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A., ha proceduto alla nomina dei nuovi membri dell'Organo di supervisione del Fondo per il quadriennio 2011-2014 a seguito della scadenza del precedente mandato valutando, in capo a ciascuno di essi, la sussistenza dei requisiti di professionalità e di indipendenza.

Operazione di acquisto azioni Kiian dai soci di minoranza

In data 29 aprile 2011 Sofipa SGR ha acquisito per conto del fondo SEF una partecipazione azionaria del 12,24% del capitale sociale di Kiian S.p.A. di proprietà degli azionisti di minoranza, per un controvalore di Euro 3,2 milioni.

In data 15 giugno 2011 l'assemblea straordinaria di Kiian S.p.A. ha proceduto all'annullamento di n. 38.640 azioni proprie, pari al 3,86% del capitale, senza procedere ad una riduzione del capitale sociale ma attraverso l'annullamento del valore nominale delle azioni. Ad oggi, pertanto, Sofipa SGR detiene, per conto del SEF, il 100% delle azioni di Kiian S.p.A..

Operazione di disinvestimento in Colony Sardegna Sàrl

Attraverso Colony Capital LLC, capofila dell'operazione di investimento effettuata nel 2003 nell'ambito dell'acquisizione delle attività detenute dalla holding Colony Sardegna Sàrl, nel corso dei primi mesi del 2011 è stato individuato un potenziale investitore disponibile ad acquisire anche l'investimento residuo in capo al SEF (circa 1,12%).

Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A., nella riunione del 30 marzo 2011, ha deliberato favorevolmente in merito alla cessione delle azioni ordinarie e Convertible Preferred Equity Certificates detenuti.

In data 27 Maggio 2011, Sofipa SGR S.p.A. ha completato l'uscita dal proprio investimento nella Colony Sardegna Sàrl attraverso la cessione delle azioni e dei Convertible Preferred Equity Certificates ancora detenuti ad un prezzo complessivo pari ad € 1,2 milioni realizzando una plusvalenza di € 0,6 milioni.

Aumento di capitale sociale IP Cleaning S.p.A. e sottoscrizione di un Prestito Obbligazionario Convertibile

In data 27 giugno 2011 l'assemblea straordinaria di IP Cleaning S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale sociale di complessivi € 5.000.003, mediante emissione di n. 762.428 azioni e l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile per € 2.500.001, entrambi offerti in opzione ai soci.

Il SEF, stante il limite alla concentrazione dei rischi previsto dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 aprile 2005, non ha potuto sottoscrivere la quota di propria spettanza in relazione all'aumento di capitale nonché all'emissione del prestito obbligazionario convertibile. La quota inoptata del fondo SEF è stata quindi integralmente sottoscritta dal fondo SEF II (sempre gestito da Sofipa SGR) alla luce della rinuncia da parte degli altri soci al diritto di sottoscrizione dell'inoptato.

Contestualmente i fondi SEF e SEF II hanno sottoscritto un accordo, su indicazione dei Comitati istituiti a tutela dei Fondi, che prevede l'obbligo, entro il 31 dicembre 2014, di acquisto da parte di SEF (e il corrispondente obbligo di vendita da parte di SEF II) delle azioni e delle obbligazioni convertibili inoptate da SEF e sottoscritte da SEF II, nel caso in cui venga meno la condizione prevista dalla normativa vigente che ha impedito a SEF di sottoscrivere. L'eventuale riacquisto

avverrà ad un prezzo pari al valore di sottoscrizione aumentato di un rendimento pari ad Euribor 3m+600bps.

Modifiche al Regolamento del Fondo

Al fine di allineare il Regolamento del Fondo a quanto disposto dal DM 228/99, così come modificato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con Decreto n. 197 del 5/10/2010, e a quanto precisato da Banca d'Italia sull'argomento con comunicazione n.0111310/11 del 7 febbraio 2011, il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR nella riunione del 30 marzo 2011 ha deliberato una revisione generale del testo regolamentare del SEF, inviandolo successivamente all'Organo di Vigilanza per la relativa approvazione nel rispetto della procedura ordinaria prevista dal Titolo V, Capitolo II, Sezione III, paragrafi 1, 2 e 3 del Provvedimento di Banca d'Italia.

Con lettera del 14 giugno 2011 Banca d'Italia ha richiesto per alcune modifiche sottoposte ad approvazione degli ulteriori chiarimenti, sospendendo da tale data i termini del procedimento, che sarà ripreso a decorrere dalla ricezione delle integrazioni richieste.

Modifiche statutarie e rinnovo cariche sociali nella SGR

L'assemblea straordinaria del 30 maggio 2011 ha proceduto alla modifica dello Statuto Sociale elevando da un minimo di 7 ad un massimo di 9 i Consiglieri della SGR ed inserendo la presenza di due Vice Presidenti di cui uno Vicario. Alla stessa data si è riunito il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A. per nominare il dott. Pier Felice Murtas, già Dirigente di Sofipa, Direttore Generale e Amministratore delegato della Società. Nel corso della seduta l'Amministratore delegato uscente, ing. Enrico De Cecco, è stato nominato Vice Presidente, in aggiunta al dott. Vittorio Ogliengo.

Eventi rilevanti verificatisi successivamente al 30 giugno 2011

Nuovo regime di tassazione degli OICR Italiani

L'articolo 2 (commi da 62 a 79) del Decreto Legge del 29 dicembre 2010 n. 225 ("decreto milleproroghe") convertito dalla Legge 26 febbraio 2011 n. 10 ha modificato l'attuale regime di tassazione per i fondi italiani mobiliari di tipo aperto e di tipo chiuso e per quelli ad essi equiparati (fondi lussemburghesi storici), attuando una riforma della fiscalità sul risparmio gestito.

Il regime fiscale dei Fondi è stato - sino al 30 giugno 2011 - caratterizzato da:

- applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% sul risultato maturato della gestione;
- possibilità di compensare il risultato negativo di un periodo di imposta con quelli positivi degli anni successivi.

A partire dal 1° luglio 2011 è stato abrogato il regime di tassazione dei redditi dei fondi, basato sul principio della maturazione, spostando il momento della tassazione alla percezione dei proventi da parte dei partecipanti e del disinvestimento delle quote possedute.

Fino alla data della presente Relazione restano applicabili al SEF le regole ordinarie e pertanto l'imposta da versare è stata determinata applicando l'imposta del 12,5% sul risultato di gestione maturato.

Contatti societari: Sofipa SGR S.p.A.

Tel: +39 06 4203021- e-mail: sofipa.sgr@sofipa.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE

| ATTIVITA' | Situazione al 30/06/2011 | | Situazione al 31/12/2010 | |
|---|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Valore complessivo | In perc. dell'attivo | Valore complessivo | In perc. dell'attivo |
| A. STRUMENTI FINANZIARI | 41.980.185 | | 38.124.097 | |
| Strumenti finanziari non quotati | | | | |
| A1. <i>Partecipazioni di controllo</i> | 28.192.568 | 58,88 | 24.748.468 | 55,54 |
| A2. <i>Partecipazioni non di controllo</i> | 2.238.338 | 4,68 | 2.254.938 | 5,05 |
| A4. <i>Titoli di debito</i> | 183.040 | 0,38 | 778.428 | 1,75 |
| Strumenti finanziari quotati | | | | |
| A7. <i>Titoli di debito</i> | 11.366.239 | 23,74 | 10.342.263 | 23,20 |
| C. CREDITI | 9.223 | | 17.620 | |
| C2. <i>Altri</i> | 9.223 | 0,02 | 17.620 | 0,04 |
| F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' | 428.246 | | 362.912 | |
| F1. <i>Liquidità disponibile</i> | 1.651.902 | 3,45 | 362.912 | 0,81 |
| F3. <i>Liquidità impegnata per operazioni da regolare</i> | -1.223.656 | -2,56 | 0 | |
| G. ALTRE ATTIVITA' | 5.464.915 | | 6.064.999 | |
| G2. <i>Ratei e risconti attivi</i> | 12.657 | 0,03 | 3.220 | 0,01 |
| G3. <i>Risparmio di imposta</i> | 2.998.993 | 6,26 | 3.039.939 | 6,82 |
| G4. <i>Altre</i> | 2.453.265 | 5,12 | 3.021.840 | 6,78 |
| TOTALE ATTIVITA' | 47.882.569 | 100,00 | 44.569.628 | 100,00 |

| PASSIVITA' E NETTO | Situazione al 30/06/2011 | Situazione al 31/12/2010 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| M. ALTRE PASSIVITA' | 3.584.154 | 562.992 |
| M3. <i>Ratei e risconti passivi</i> | 74 | 37 |
| M4. <i>Altre</i> | 3.584.080 | 562.955 |
| TOTALE PASSIVITA' | 3.584.154 | 562.992 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 44.298.415 | 44.006.636 |
| NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE | 42.000 | 42.000 |
| VALORE UNITARIO DELLE QUOTE | 1.054,724 | 1.047,777 |
| RIMBORSI O PROVENTI DISTRIBUITI PER QUOTA | 1.249 | 1.249 |

Press Release**THE BOARD OF DIRECTORS OF SOFIPA SGR S.p.A. APPROVES THE SOFIPA EQUITY FUND HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AT 30 JUNE 2011**

- ◆ **Net asset value of the Fund: €44.30 million (€44.00 million at 31 December 2010).**
- ◆ **Unit Value: €1,054.724 (€1,047.777 at 31 December 2010).**
- ◆ **Net profit/loss: profit of €291,779 equal to €6.947 pro-quota.**

Rome, 28 July 2011: The Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A, a Fund Management Company part of the UniCredit Banking Group today approved the “SOFIPA EQUITY FUND” half-year financial report at 30 June 2011.

At 30 June 2011 the net asset value of the Fund was € 44,298,415 compared to € 44,006,636 at 31 December 2010. The Unit Value of the n. 42,000 units was therefore equal to € 1,054.724 compared to € 1,047.777 at 31 December 2010. The increase in value equal to € 6.947 can be attributed partly to the performance of the Fund for the sale of its residual investment in Colony Sardegna Sàrl and partly to the revaluation of the Euro/Swiss Franc Exchange rate related to the RIRI S.A. stake.

The fund ended first 2011 half-year with a profit of €291,779. The reasons for this result are summarised below:

- ✓ **profit from core business of €950,860** due to:
 - ✓ € 252,095 for the revaluation of the Euro/Swiss Franc Exchange rate related to the RIRI S.A. stake;
 - ✓ € 620,047 for the revenue from the sale of Colony Sardegna Sàrl
 - ✓ € 78,718 related to the net revenues from the liquidity management in the listed State bonds.
- ✓ **net operating expenses of €616,067** composed of the management costs for an overall amount of € 603,310 (SGR's management fees and depository bank fees, audit and services costs etc.) partly compensated by the revenues from the liquidity management by € 12,757.
- ✓ **net tax charge of the period of €43,014** including income taxes of the year of €40,946 and other taxes of € 2,068.

Fund portfolio at 30 June 2011:

The Fund holds 6 stakes for an overall amount of € 30,430,906 and corporate bonds for € 183,040 for the POC issued by Lediberg SpA.

SEF is committed for further € 2.04 mln, for some investments already in the Fund portfolio (IP Cleaning S.p.A. and Kiian S.p.A.) which will be available for add-on investments.

At 30 June 2011 the cash on hand amounted to € **11,794,485** compared to € 10,705,175 as at 31 December 2010.

The above cash on hand is managed by Pioneer Investment Management SGRpA, which will invest in short-term low risks marketable instruments.

Sofipa SGR S.p.A.

Sede Legale
Via Boncompagni, 14
00187 Roma
Tel. +39 06 4203021
Fax +39 06 47823578
sofipa.sgr@sofipa.it

Ufficio di Milano
Via A. Manzoni 40
20121 Milano
Tel +39 02 725927.1
Fax +39 02 89011027

Capitale Sociale € 12.129.227,75
interamente versato - Iscritta al n. 67
dell'albo delle SGR - Registro delle
Imprese di Roma (Tribunale di Roma) -
Codice Fiscale e P. IVA n° 05383401006
Società con socio unico. Società
appartenente al Gruppo Bancario
UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi
Bancari.

Relevant facts during the period

Appointment of the Supervisory Board

On 31 January 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. has appointed the new members of the Supervisory Board for the 2011-2014 period, following the expiry of the previous mandate and has assessed the experience and independence of the members.

Acquisition of Kiian S.p.A. stakes from minority stakeholders

On 29 April 2011 Sofipa SGR, on behalf of Sofipa Equity Fund, acquired at €3.2 million a 12.24% stake in the capital of Kiian S.p.A. from the minority stakeholders.

On 15 June 2011 the Extraordinary General Meeting of Kiian S.p.A. has cancelled n. 38,640 shares, equal to 3.86% of the capital, without reducing the capital. Therefore today Sofipa Equity Fund holds a 100% stake in the group.

Divestment of Colony Sardegna Sàrl

During the first months of the year, Colony Capital LLC, leading company in the investment made by the Fund in 2003, has identified a potential investor available to buy also SEF residual stake (about 1.12%). On 30 March 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR has deliberated the sale of the ordinary stakes and of the Convertible Preferred Equity Certificates.

On 27 May 2011, Sofipa SGR S.p.A., on behalf of Sofipa Equity Fund, has sold its residual investment in Colony Sardegna Sàrl by disposing of the residual shares and Convertible Preferred Equity Certificates held at a price of Euro 1.2 mln realizing a capital gain of €0.6 million.

Capital increase of IP Cleaning S.p.A. and subscription of a Convertible Bond

On 27 June 2011 the Extraordinary General Meeting of IP Cleaning S.p.A. has resolved to increase the share capital of €5,000,003, by the issue of 762,428 shares and to issue a convertible bond for a total amount of 2,500,001, both offered in option to the shareholders.

SEF, in light of the limits to the *risks concentration* set by Bank of Italy with the *Provvedimento* of 14 April 2005, has not been able to subscribe neither the shares nor the bonds.

The shares and convertible bonds for which SEF has not exercised the option rights have been fully subscribed by SEF II (another fund managed by Sofipa) having the other IPC's shareholders waived their right to underwrite the unsubscribed SEF's stake.

On the same date, in accordance with the Fund's supervisory bodies recommendation, SEF and SEF II entered into an agreement which commits SEF to buy from SEF II (which is obliged to sell) the shares and the convertible bonds for which the SEF's option rights were not exercised, should the regulatory condition that prevented SEF to subscribe cease by 31 December 2014. Such potential transaction would occur at the underwriting price increased by an Euribo 3m+600bps.

Changes to the Regulation of the Fund

In order to align the Fund Regulation with the DM 228/99 as modified by the Ministry of Economy and Finance with the Decree n. 197 issued on 5 October 2010, and with Bank of Italy's suggestions by the communication n. 0111310/11 of the 7 February 2011, on 30 March 2011, the Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. has deliberated a general revision to SEF Regulation, sent to the Bank of Italy for the approval, accordingly to Bank of Italy procedure pursuant its *Provvedimento*, Title V, Chapter II, Section III, paragraph 1, 2 and 3.

In the letter sent on 14 June 2011 Bank of Italy requested, for some of the changes proposed, further information, therefore they suspended from that date the terms of the process of approval, which will restart when they receive the requested integrations.

Changes to the company by-laws and in the top management

The Extraordinary General Meeting of Sofipa SGR S.p.A. held on 30 May 2011 has made some changes to the company by-laws enhancing the number of Directors from 7 to 9 and adding the presence of another Deputy Chairman. On the same date the Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. has appointed Mr. Pier Felice Murtas as General Manager and CEO of the Company, and the

former CEO, Mr. Enrico De Cecco, as Deputy Chairman, in addition to Mr. Vittorio Ogliengo.

Relevant facts after reference date

New tax system of Italian *OICR*

The art. 2 of the DL of 29 December 2010 n. 225 (“*decreto milleproroghe*”) then Law n. 10 of 26 February 2011 contains certain provision affecting the current tax system for the Italian closed-end and open-end funds.

The main features of the funds tax system in force till 30 June 2011 were:

- substitute tax at 12.50% on pre-tax profit.
- Possibility to compensate the negative result of a tax period with the positive ones of the following years

From 1 July 2011 taxation has been postponed to the time in which proceeds are distributed and to the time of the shares divestment.

At 30 June 2011 the past tax system was in force and SEF payed a substitute tax of 12.50% on the pre-tax period.

Contacts: Sofipa SGR S.p.A.

Tel: +39 06 4203021 - e-mail: sofipa.sgr@sofipa.it

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT OF THE CLOSED-END FUND "SOFIPA EQUITY FUND"
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

| ASSETS | 30/06/2011 | | 31/12/2010 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Total value | % on assets | Total value | % on assets |
| A. FINANCIAL INSTRUMENTS | 41.980.185 | | 38.124.097 | |
| Unlisted financial instruments | | | | |
| A1. <i>Controlling investments</i> | 28.192.568 | 58,88 | 24.748.468 | 55,54 |
| A2. <i>Non-controlling investments</i> | 2.238.338 | 4,68 | 2.254.938 | 5,05 |
| A4. <i>Debt instruments</i> | 183.040 | 0,38 | 778.428 | 1,75 |
| Listed financial instruments | | | | |
| A7. <i>Debt instruments</i> | 11.366.239 | 23,74 | 10.342.263 | 23,20 |
| C. LOANS AND RECEIVABLES | 9.223 | | 17.620 | |
| C2. <i>Others</i> | 9.223 | 0,02 | 17.620 | 0,04 |
| F. NET CASH AND CASH EQUIVALENTS | 428.246 | | 362.912 | |
| F1. <i>Available cash and cash equivalents</i> | 1.651.902 | 3,45 | 362.912 | 0,81 |
| F3. <i>Committed cash for operations to be settled</i> | -1.223.656 | -2,56 | 0 | |
| G. OTHER ASSETS | 5.464.915 | | 6.064.999 | |
| G2. <i>Prepayments and accrued income</i> | 12.657 | 0,03 | 3.220 | 0,01 |
| G3. <i>Tax assets</i> | 2.998.993 | 6,26 | 3.039.939 | 6,82 |
| G4. <i>Others</i> | 2.453.265 | 5,12 | 3.021.840 | 6,78 |
| TOTAL ASSETS | 47.882.569 | 100,00 | 44.569.628 | 100,00 |

| LIABILITIES AND NET ASSETS | 30/06/2011 | 31/12/2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| M. OTHER LIABILITIES | 3.584.154 | 562.992 |
| M3. <i>Accrued expenses and deferred income</i> | 74 | 37 |
| M4. <i>Others</i> | 3.584.080 | 562.955 |
| TOTAL LIABILITIES | 3.584.154 | 562.992 |
| TOTAL NET ASSETS OF THE FUND | 44.298.415 | 44.006.636 |
| NUMBER OF OUTSTANDING UNITS | 42.000 | 42.000 |
| UNIT VALUE | 1.054,724 | 1.047,777 |
| REDEMPTIONS OR DISTRIBUTIONS PER UNIT | 1.249 | 1.249 |